

## 浙江盾安人工环境股份有限公司

### 关于深圳证券交易所对公司 2016 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内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江盾安人工环境股份有限公司（以下简称“盾安环境”或“公司”）于近日收到深圳证券交易所出具的《关于对浙江盾安人工环境股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 30 号），公司对问询函中所列问题向深圳证券交易所作出书面回复。现将回复内容公告如下：

**1、报告期内，你公司实现营业收入 58.30 亿元，较上年同期下降 0.49%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 8,301.31 万元，较上年同期增长 1.07%，扣除非经常性损益的净利润为-6,447.96 万元，较上年同期下降 1,016.90%。请补充披露：**

**（1）请结合行业特点、竞争情况、公司经营等情况，并对比同行业可比公司，详细说明公司扣除非经常性损益的净利润大幅下降的原因。**

**回复：**

**（一）利润项目分析**

表 1：公司利润项目分析表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	增减额	增减率
营业收入	583,019.13	585,886.08	-2,866.95	-0.49%
营业成本	474,711.64	477,311.84	-2,600.21	-0.54%
营业毛利	108,307.49	108,574.23	-266.74	-0.25%
销售费用	30,692.67	26,660.54	4,032.13	15.12%
管理费用	60,508.63	62,406.56	-1,897.92	-3.04%
财务费用	16,991.04	18,284.81	-1,293.77	-7.08%
资产减值损失	3,645.80	-469.68	4,115.49	876.23%
投资收益	10,339.90	1,501.37	8,838.53	588.70%
营业利润	2,446.88	-752.03	3,198.92	425.37%
营业外收入	13,085.18	10,453.26	2,631.92	25.18%

营业外支出	1,155.13	1,443.18	-288.05	-19.96%
利润总额	14,376.94	8,258.05	6,118.89	74.10%
净利润	8,035.99	6,778.18	1,257.81	18.56%
归属于母公司所有者的净利润	8,301.31	8,213.07	88.24	1.07%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,447.96	703.24	-7,151.20	-1016.90%

综上，2016年度公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-6,447.96万元，较2015年度减少7,151.20万元，同比下降1016.90%。主要原因系销售费用增加4,032.13万元、资产减值损失增加4,115.49万元等原因综合影响所致。综合分析销售费用、资产减值损失变动情况如下：

### （二）销售费用分析

表2：公司销售费用项目分析表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	增减额	增减率
职工薪酬	11,357.37	9,255.18	2,102.19	22.71%
运杂费	6,869.39	6,910.51	-41.12	-0.60%
差旅费	2,781.89	2,209.56	572.33	25.90%
业务费	5,640.27	4,948.32	691.95	13.98%
办公费	1,101.60	920.35	181.25	19.69%
广告费、会务费	1,300.84	751.04	549.79	73.20%
租赁费	713.96	704.65	9.30	1.32%
售后服务费	460.07	629.74	-169.66	-26.94%
折旧费	119.50	92.79	26.71	28.79%
其他费用	347.80	238.41	109.39	45.88%
合计	30,692.67	26,660.54	4,032.13	15.12%

综上，2016年度公司销售费用为30,692.67万元，较2015年度增加4,032.13万元，同比上升15.12%，主要原因系职工薪酬增加2,102.19万元、差旅费增加572.33万元、业务费增加691.95万元、广告费及会务费增加549.79万元等原因综合影响所致。2016年，公司进一步推进国际化布局，加强海外市场拓展力度，新设盾安韩国株式会社，增加北美、日本及欧洲等地国际营销人员，国内强化制冷设备特种行业的销售渠道建设，相应增加费用。（销售费用的进一步分析详见“问题九”回复）。

### （三）资产减值损失分析

表3：公司资产减值损失分析表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	增减额	增减率
坏账损失	2,445.15	-996.60	3,441.75	345.35%

存货跌价损失	445.92	-85.05	530.97	624.29%
商誉减值损失	754.74		754.74	100.00%
工程物资减值损失		611.97	-611.97	-100.00%
合计	3,645.80	-469.68	4,115.49	876.23%

综上，2016年度公司资产减值损失为3,645.80万元，较2015年度增加4,115.49万元，同比上升876.23%，主要原因系坏账损失计提增加3,441.75万元、存货跌价损失计提增加530.97万元、商誉减值损失计提增加754.74万元等原因综合影响所致。受2016年家用空调市场先抑后扬的整体走势影响，公司2016年第四季度主营业务收入为171,280.36万元，比上年同期增加39,576.00万元，应收账款余额同比增加43,690.11万元，导致坏账准备计提相应增加。存货跌价损失增加主要原因系通过对存货进行帐龄分析、减值测试，对部分建造合同形成的已完工未结算、库存商品等可变现净值低于成本的存货计提的存货跌价准备（对存货的进一步分析详见“问题八”回复）。商誉减值损失主要是通过商誉减值测试对沈阳水务热源发展有限公司和武安顶峰热电有限公司计提商誉减值准备。

#### （四）营业收入分析

表4：公司营业收入对比情况

单位：万元

产业	2016年度	2015年度	增减额	增减率
制冷配件产业	315,463.83	317,120.23	-1,656.40	-0.52%
制冷设备产业	134,361.24	117,768.51	16,592.73	14.09%
节能产业	73,259.20	76,268.32	-3,009.12	-3.95%
其他业务收入	59,934.87	74,729.03	-14,794.16	-19.80%
合计	583,019.13	585,886.09	-2,866.95	-0.49%

综上，公司2016年度营业收入下降主要是制冷配件产业、节能产业、其他业务收入分别下降1656.40万元、3009.12万元、14794.16万元，具体分产业综合分析如下：

##### （1）制冷配件配件

根据产业在线统计，截至2015年末，中国家用空调行业库存总量超过4,000万台，导致2016年中国家用空调市场产销上半年下降较大。随着房地产市场的发展及夏季持续高温，刺激了空调的需求，带动空调销售。从第三季度开始行业

回暖，第四季增幅较大，呈现先抑后扬的整体走势，全年销售略有增长。根据产业在线数据，2016年中国家用空调产销情况见表5：

表5：2016年中国家用空调产销情况表 单位：万台

月份	产量			销量		
	2016年	2015年	同比增减	2016年	2015年	同比增减
1月	853.62	874.47	-2.38%	849.3	890.12	-4.59%
2月	620.65	620.1	0.09%	597.87	736.8	-18.86%
3月	1076.4	1346.3	-20.05%	1188.49	1492.57	-20.37%
4月	1168.43	1391.04	-16.00%	1105.83	1395.23	-20.74%
5月	1065.13	1186.41	-10.22%	1054.15	1190.81	-11.48%
6月	960.53	1027.74	-6.54%	999.95	1055.2	-5.24%
7月	930.84	808.12	15.19%	916.48	802.01	14.27%
8月	903.92	679.403	33.05%	923.93	727.653	26.97%
9月	894.6	636.48	40.55%	857.51	658.88	30.15%
10月	830.79	521.25	59.38%	719.079	517.64	38.91%
11月	861.35	585.08	47.22%	776.25	570.55	36.05%
12月	1068.88	703.74	51.89%	852.46	598.35	42.47%
合计	11235.14	10380.13	8.24%	10841.29	10635.81	1.93%

综上，受家用空调行业影响，根据产业在线统计，家用空调主要制冷元器件截止阀国内2016年销量15837万只，同比下降5.9%；四通阀销量6987万只，同比上涨2.2%；电子膨胀阀销量为2988万只，同比上涨5.3%，整体呈现先抑后扬的走势。

## （2）节能产业

节能产业营业收入变动幅度较小，净利润为-1,082.13万元，下降较大，主要原因系：主要原材料煤炭2016年价格反弹导致营业成本上升以及计提资产减值损失增加（详见“问题四”回复（二））。

## （3）其他业务收入

其他业务收入是为降低公司融资成本采用的贸易融资，2016年同比下降主要原因系公司降低贸易融资额度，贸易业务基本不影响公司业绩。

## （四）同行业可比上市公司对比分析

表 6：2016 年可比公司财务情况

单位：万元

	主营业务收入			主营业务成本			主营业务毛利率		
	2016 年度	2015 年度	增减率	2016 年度	2015 年度	增减率	2016 年度	2015 年度	增减率
制冷配件产业	315,463.83	317,120.23	-0.52%	254,999.53	255,564.78	-0.22%	19.17%	19.41%	-0.24%
三花智控（制冷配件产业）	513,772.60	478,266.33	7.42%	343,446.89	328,899.79	4.42%	33.15%	31.23%	1.92%
制冷设备产业	134,361.24	117,768.51	14.09%	99,861.20	87,291.15	14.40%	25.68%	25.88%	-0.20%
浙江国祥	52,486.89	45,265.85	15.95%	34,769.57	29,824.53	16.58%	33.76%	34.11%	-0.36%
节能产业	73,259.20	76,268.32	-3.95%	58,965.20	57,650.63	2.28%	19.51%	24.41%	-4.90%
大连热电	68,961.30	67,872.80	1.60%	57,403.68	53,992.81	6.32%	16.76%	20.45%	-3.69%
滨海能源	60,368.42	60,647.58	-0.46%	60,053.74	58,094.04	3.37%	0.52%	4.21%	-3.69%
东方能源	233,752.17	252,100.54	-7.28%	182,687.28	172,768.33	5.74%	21.85%	31.47%	-9.62%
金山股份	653,198.14	710,696.84	-8.09%	526,833.82	535,328.26	-1.59%	19.35%	24.68%	-5.33%
联美控股	202,340.26	174,108.35	16.22%	107,673.00	93,233.68	15.49%	46.79%	46.45%	0.34%
可比公司小计	1,218,620.28	1,265,426.11	-3.70%	934,651.52	913,417.12	2.32%	23.30%	27.82%	-4.51%

注：公司制冷配件产业可比上市公司为浙江三花智能控制股份有限公司（简称“三花智控”），制冷设备产业可比公众公司为浙江国祥股份有限公司（简称“浙江国祥”），节能产业可比上市公司选取自申银万国三级行业分类下“公用事业（热电）”A股已发布年报上市公司。

综上，公司三个产业与同行可比公司对照，分别与上年同期对比增减幅度基本相符。其中公司制冷配件产业主要可比公司三花智控由于国外销售收入占比达56.60%，高毛利产品电子膨胀阀、四通阀、电磁阀等销售占比较大，及公司制冷配件产业因培育传感器、控制器等新业务，新业务、新产品的开拓研发、销售等费用投入影响公司利润，使得三花智控归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较高。

**（2）请结合公司发展战略、业务拓展、在手订单等情况，说明公司的主营业务发展情况，以及拟采取的改善经营业绩的具体措施。**

**回复：**

公司紧紧围绕“高端智能制造”转型升级战略目标，强化以十三五战略目标为牵引的战略解码，从“改进型思维”向“战略牵引型思维”提升，强化战略落地。从家用空调元器件向商用空调、工业控制元器件及高端智能化元器件、系统的延伸升级，积极布局新能源汽车热管理系统、传感器等产业，以客户为中心，

以技品领先为保障，加大国际化布局，加速自动化改造，推进职能管控，整合资源，努力打造成国际一流的高端智能制造企业，逐步实现企业愿景目标。

#### （一）围绕公司战略目标，推动各产业协同发展

制冷配件产业，在确保原有核心元器件产品行业地位基础上，重点开拓商用制冷市场。重点提升电子膨胀阀、微通道换热器、商用空调元器件等产品市场占有率；在行业上重点发展商用空调、机房空调、运输空调、冷冻冷藏等元器件市场；在业务模式上从单一元器件制造商延伸为元器件集成供应商。

积极布局新能源汽车热管理系统及关键部件，组建国际化技术团队，利用国外先进技术，研发新能源汽车关键部件和前瞻技术，形成完整产品序列，为客户提供高效、智能的系统解决方案及关键部件；搭建统一运营平台，整合技术、管理、市场等资源，发挥整体协同效应，将新能源汽车热管理系统部件产业打造成公司高端智能制造战略产业。

制冷设备产业在巩固核电暖通系统行业地位基础上，以节能、环保、变频为主要技术攻克要素，加快拓展轨道交通、数据中心等特种行业市场，做优系统方案，做大特种空调，逐步拓宽细分行业产品线，实现产品全生命周期管理。

节能产业，以技术为牵引，重点优化现有项目运营品质，提高智能化管理，降低运营成本，提升运营效益，同时适时调研、布局新项目。

#### （二）加快精益管控，提升企业运营效率

强化公司顶层设计，增强生产运营、市场职能、自动化改造、信息化流程、供应链集中采购等管控能力。打造公司级自动化团队，通过自动化统筹管理发挥资源协同效应，加快精益自动化改造，提高生产效率。优化信息化顶层设计，打通流程高速公路，提升企业运营效率。

#### （三）控制三项费用，提升资产周转率

完善以战略目标为牵引的组织绩效管理，提升国际市场销售收入，降低三项费用比率；优化流程，强化费用的绩效考核，降低低效费用支出；强化供应链全流程管理，提高大宗商品价格预判能力，综合运用套期保值等工具，降低材料价格波动风险，提升应收账款周转率及存货周转率。

#### （四）加大海外市场开拓，构建国际化平台

进一步完善泛亚太、美洲、欧洲分区域营销网络，重点突破北美、日本、韩国、欧洲市场，强化价格管理、客户管理等贸易体系，加速提升海外市场份额；构建研发、制造、销售、服务为一体的全球化平台。

2、报告期内，你公司分季度营业收入分别为 11.67 亿元、14.25 亿元、12.88 亿元和 19.51 亿元，扣除非经常性损益的净利润分别为 333.92 万元、1,366.89 万元、-2,778.09 万元和-5,370.68 万元。请结合销售收入、成本费用等情况，补充披露报告期各季度营业收入和净利润变化不匹配的原因及合理性。

回复：

(一) 利润项目分析

表 7：公司利润表项目季度分析表

单位：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	116,684.80	142,485.20	128,761.96	195,087.17
营业成本	92,013.14	111,793.95	103,184.82	167,719.73
营业毛利	24,671.67	30,691.26	25,577.13	27,367.44
毛利率	21.14%	21.54%	19.86%	14.03%
销售费用	5,968.42	7,322.95	7,171.32	10,229.98
管理费用	13,774.14	13,664.29	17,241.67	15,828.53
财务费用	4,471.34	4,536.01	4,407.61	3,576.08
资产减值损失		2,750.08		895.72
投资收益	-109.96	200.85	1,913.52	8,335.50
营业利润	-157.13	1,411.61	-1,921.69	3,114.09
营业外收入	3,471.22	2,194.24	1,605.19	5,814.53
营业外支出	482.84	147.50	138.40	386.39
利润总额	2,831.25	3,458.35	-454.90	8,542.24
净利润	2,343.73	3,020.00	-526.44	3,198.70
归属于母公司所有者的净利润	2,978.57	2,940.54	-242.79	2,625.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	333.93	1,366.89	-2,778.09	-5,370.68

综上，2016 年公司分季度营业收入分别为 11.67 亿元、14.25 亿元、12.88 亿元和 19.51 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 333.92 万元、1,366.89 万元、-2,778.09 万元和-5,370.68 万元，不匹配的主要原因系：(1) 第四季度毛利率从前第三季度的 21.14%、21.54%、19.86% 下降至 14.03%。

(2) 销售费用第四季度增加较大，管理费用第三季度、第四季度增加较大。(3)

第二、四季度计提应收帐款、存货跌价准备和商誉减值准备使资产减值损失增加，综合分析营业收入、毛利率、销售费用、管理费用和资产减值损失变动情况如下：

## （二）分产业营业收入季度分析

制冷配件产业 2016 年第四季度实现营业收入 96,930.98 万元，较第三季度增加 24,889.93 万元，环比增长 34.55%，主要原因系中国家用空调市场 2016 年度从第三季度开始回暖，第四季度大幅增长所致。

制冷设备产业 2016 年第四季度实现营业收入 43,900.37 万元，较第三季度增加 10,062.17 万元，环比增长 29.74%，主要原因是广州白云国际机场股份有限公司、成都京东方光电科技有限公司等中央空调大项目实现发货形成销售收入，以及风机产品第四季度销售增长所致。

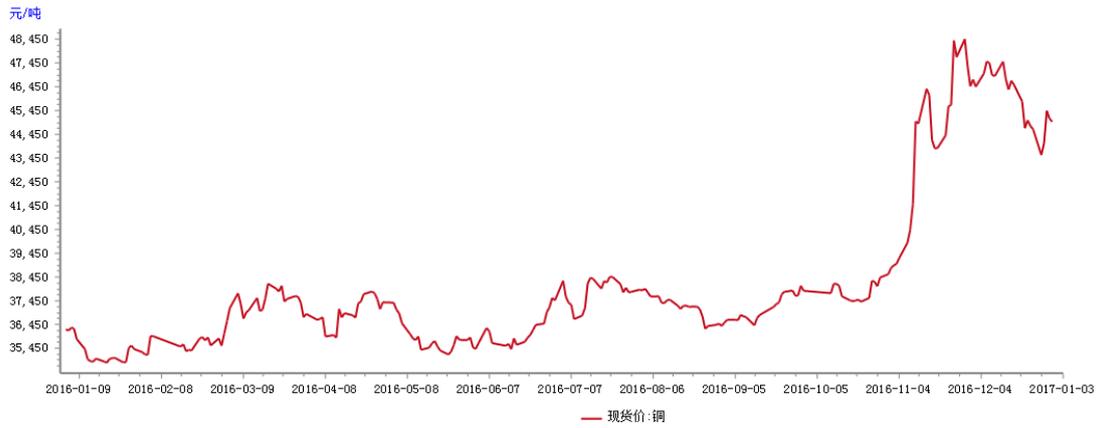
节能产业 2016 年第四季度实现营业收入 30,449.01 万元，较第三季度增加 21,620.98 万元，环比增长 244.91%，主要原因系节能供热项目第四季度为行业供暖旺季，相应增加收入所致。

## （三）分产业毛利润季度分析

公司第四季度毛利率从前季度的 21.14%、21.54%、19.86% 下降至 14.03%。主要原因系：（1）制冷设备产业原材料铜、钢、铝等价格 2016 年总体呈上涨趋势，特别是 2016 年 10 月份以后涨幅较大；第四季度广州白云国际机场股份有限公司、成都京东方光电科技有限公司等中央空调大项目实现发货形成销售，从战略经营考虑，大项目毛利率相对偏低。（2）制冷配件产业原材料除铜外其他原材料铝、锌等价格 2016 年末整体呈上涨趋势。（3）2016 年受国家实施供给侧改革、煤炭行业化解过剩产能等政策因素影响，自第三季度煤炭价格开始上涨。特别四季度，幅度较大。节能产业部分公司主要材料煤炭多次上调采购价格。公司 2016 年 7-12 月份煤炭平均采购价为 337.34 元/吨，使得公司 2016 年四季度由于煤炭价格影响减少毛利额 1,855.17 万元。

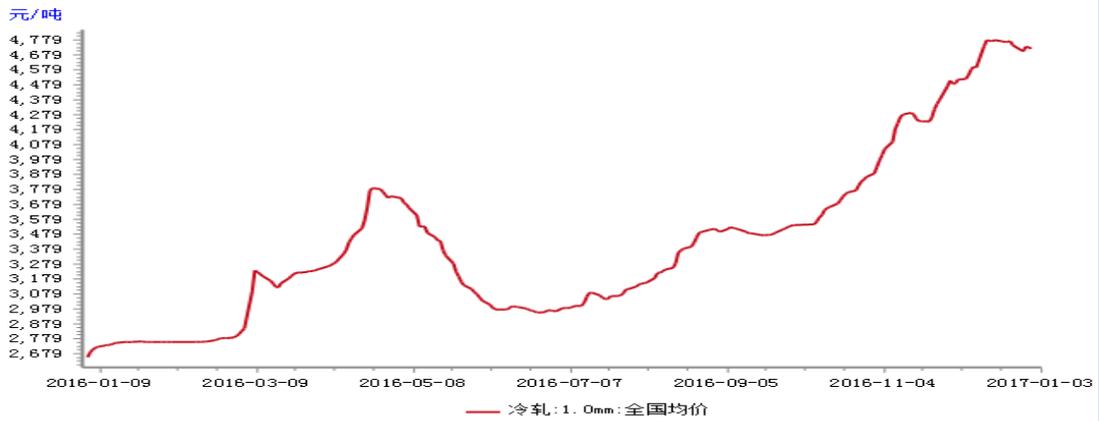
公司主要原材料铜材、钢材、煤、铝、锌 2016 年度价格走势图：

图 1：2016 年度铜价走势图



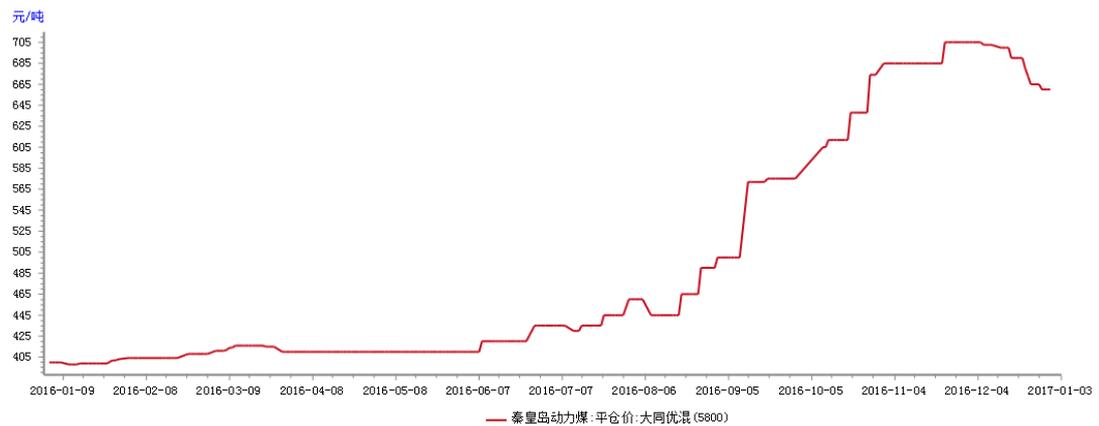
数据来源：同花顺iFind

图 2：2016 年度钢价走势图



数据来源：同花顺iFind

图 3：2016 年度煤价走势图



数据来源：同花顺iFind

图 4：2016 年度铝价走势图

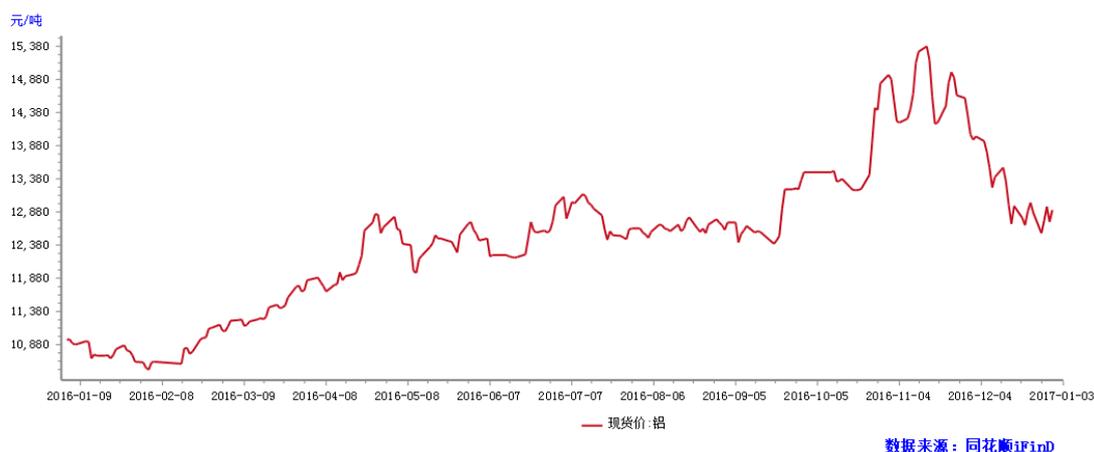
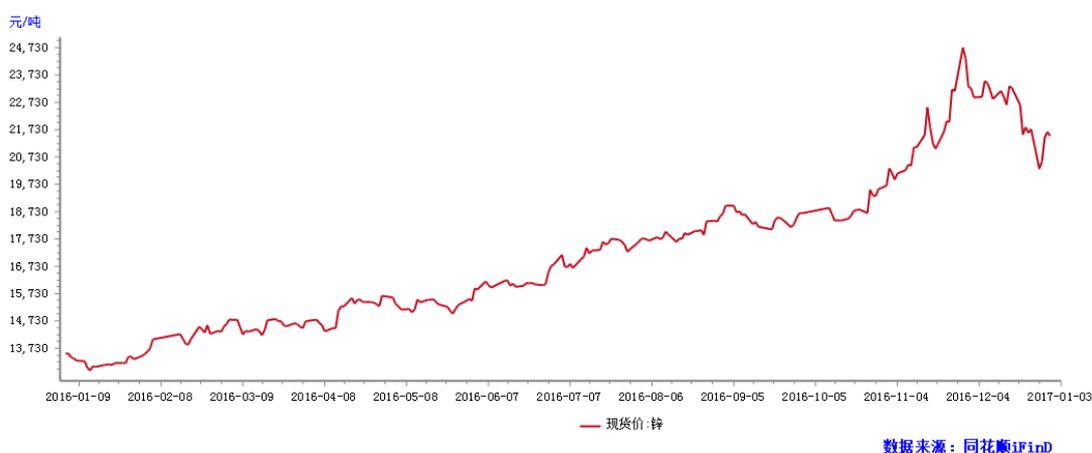


图 5：2016 年度锌价走势图



### （三）销售费用与管理费用分析

公司销售费用第四季度为 10,229.98 万元，较第三季度增加 3028.67 万元，但第四季度销售费用率为 5.25%，比第三季度费用率 5.57% 下降 0.32 个百分点，主要原因系第四季度销售收入增加所致。公司管理费用第三季度、第四季度较上半年增长加大，主要原因系：（1）公司布局新能源汽车热管理系统及关键部件、传感器等研发、开拓费用增加。（2）盾安精工设备制造有限公司（以下简称“精工制造”）第三季度部分生产线开始试生产，筹建费用增加较大。

### （四）资产减值损失分析

公司 2016 年第二季度资产减值损失主要是计提应收帐款减值准备；第四季度主要是公司对沈阳水务热源发展有限公司和武安顶峰热电有限公司计提商誉减值准备，及对盾安传感等公司存货可变现净值低于成本的计提跌价准备。

综上，2016年各季度营业收入和归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润变化不匹配存在合理性。

3、报告期内，你公司计入非经常性损益项目的合计金额为1.47亿元。其中非流动资产处置损益4,406.38万元、计入当期损益的政府补助5,530.44万元、投资收益1.06亿元。请补充披露：

(1) 请结合上述项目发生的背景、原因、项目性质以及发生时点，逐一说明相关会计处理是否合规，并请年审会计师对会计处理的合规性核查并发表明确意见。

回复：

(一) 公司非流动资产处置情况

表 8：公司非流动资产处置明细表

单位：万元

公司名称	处置非流动资产收益	处置非流动资产损失	处置非流动资产净损益	项目性质
南通大通宝富风机有限公司	3,177.23		3,177.23	处置闲置房产
苏州华越金属有限公司	1,022.47		1,022.47	处置闲置房产及土地使用权
江苏大通风机股份有限公司	775.37		775.37	处置闲置土地使用权
浙江盾安禾田金属有限公司	22.53	139.43	-116.90	技改出售设备等
珠海华宇金属有限公司	1.87	123.19	-121.32	技改出售设备等
上海风神环境设备工程有限公司		78.34	-78.34	技改出售设备等
盾安(芜湖)中元自控有限公司	0.86	40.66	-39.80	技改出售设备等
浙江盾安人工环境股份有限公司	4.11	34.90	-30.79	技改出售设备等
杭州赛富特设备有限公司	0.02	11.63	-11.61	技改出售设备等
浙江盾安机械有限公司	2.06	16.66	-14.60	技改出售设备等
南昌中昊机械有限公司		17.95	-17.95	技改出售设备等
其他公司	58.45	195.83	-137.38	技改出售设备等

合 计	5,064.97	658.59	4,406.38	
-----	----------	--------	----------	--

2016年11月，因江苏省南通市港闸区拆迁建设需要，南通大通宝富风机有限公司，与南通市港闸区住房和城乡建设局和南通市港闸区唐闸镇街道办事处签订《港闸区非住宅房屋征收补偿协议》，处置南通房权证字第12110091号、12110092号、12110093号、12110094号、12110095号和12110096号等的房屋，总建筑面积为28,529.41平方米，处置金额4,000万元。

2016年12月，根据苏州市“三区三城”、“一核四城”的城市总体规划，苏州华越金属有限公司与江苏省苏州相城经济技术开发区管理委员会及苏州市恒澄建设发展有限公司，签订了《企业（工业）房屋拆迁补偿协议书》，处置相国用（2009）第00017号的面积为6,363.4平方米土地使用权以及苏房权证相城字第30022598号建筑面积为63,76.91平方米的房屋，处置金额合计1,800.41万元。

2016年11月，因江苏省南通市港闸区拆迁建设需要，江苏大通风机股份有限公司，与南通市港闸区住房和城乡建设局和南通市港闸区唐闸镇街道办事处签订《港闸区非住宅房屋征收补偿协议》，处置苏通国用（2005）字第0202003号的土地使用权，面积40,741.6平方米，处置金额共2,500万元。

综上，盾安环境2016年度非流动资产处置损益4,406.38万元主要为南通大通宝富风机有限公司、苏州华越金属有限公司和江苏大通风机股份有限公司为政府征用房产和收回土地使用权取得的收益。依据《企业会计准则第4号--固定资产》，企业出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损，应当将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。依据《企业会计准则第6号--无形资产》，企业出售无形资产，应当将取得的价款与该无形资产账面价值的差额计入当期损益。公司按照以上准则确定非流动资产处置的会计处理，计入非流动资产利得5,064.97万元扣减计入非流动资产利损失658.59万元后计入非流动资产处置损益4,406.38万元。以上会计确认符合企业会计准则的相关规定。

## （二）公司政府补贴情况

表9：2016年度公司政府补贴明细表

单位：万元

补助项目	机构名称	发放原因	金额	与资产相关/ 与收益相关
递延收益摊销	南通市财政结算中心	堆顶风机项目补贴	220.80	与资产相关
递延收益摊销	永济市财政局	永济市区集中供热管网工程补助款摊销	144.83	与资产相关
递延收益摊销	上海发电设备成套设计研究所	项目补贴	61.00	与资产相关
递延收益摊销	诸暨市财政局	研发机构项目补贴	60.00	与资产相关
递延收益摊销	鹤壁市国库支付中心	供热补贴摊销	49.50	与资产相关
递延收益摊销	国家工业和信息化部	大型项目补助	41.30	与资产相关
递延收益摊销	鹤壁市国库支付中心	节能减排财政政策综合示范项目资金计划	33.43	与资产相关
递延收益摊销	南通市财政结算中心	项目补贴摊销	9.33	与资产相关
技术补贴	鹤壁市国库支付中心	供热计量及节能改造奖励国家补助资金	591.14	与收益相关
政府奖励款	长垣县国库支付中心	资源节约和环境保护奖励	500.00	与收益相关
技术补贴	鹤壁市国库支付中心	供热计量及节能改造奖励省级奖励资金	456.41	与收益相关
专利奖励款	芜湖机械工业开发区财税服务中心	专利奖励款	302.23	与收益相关
政府奖励款	中华人民共和国国家金库诸暨市支库	土地使用税返还	277.43	与收益相关
技术补贴	诸暨市科技局	工艺技术补贴	200.00	与收益相关
技术补贴	诸暨市店口镇人民政府	店口技改奖励	181.26	与收益相关
技术补贴	珠海市金湾区三灶镇财政所	技术改造专项资金	157.80	与收益相关
技术补贴	武安市财政局	节能减排专项资金	150.00	与收益相关
技术补贴	珠海市金湾区红旗镇财政所	技术改造资金	137.35	与收益相关
技术补贴	诸暨市财政局	国家节能产品认证奖励	120.00	与收益相关
政府奖励款	诸暨市店口镇人民政府	店口镇经济奖励	107.39	与收益相关
技术补贴	诸暨市财政局	诸暨财政局省重点	94.00	与收益相关

		技改项目工业奖		
政府奖励款	芜湖机械工业开发区 财税服务中心	土地使用税返还	88.35	与收益相关
技术补贴	合肥市财政国库支付 中心	省创新补助	88.25	与收益相关
政府奖励款	诸暨市地方税务局	土地使用税返还	69.00	与收益相关
技术补贴	店口镇人民政府	产业升级补助	62.54	与收益相关
技术补贴	南通市经济技术开发区 财政局	市科技奖励款	62.50	与收益相关
政府奖励款	杭州高新区社保局	高端专家补助	60.00	与收益相关
政府奖励款	杭州市萧山区财政局	科技奖励款	60.00	与收益相关
技术补贴	合肥市财政国库支付 中心	市科技局补助	58.75	与收益相关
政府奖励款	国家金库诸暨市支库	水利建设基金返还	55.03	与收益相关
技术补贴	武安市财政局	发电机组超低排放 项目补助	55.00	与收益相关
政府奖励款	天津科技融资控股集 团	科技型企业贷款贴 息	52.00	与收益相关
技术补贴	珠海市金湾区三灶镇 投资管理服务中心	科技创新驱动政策 财政扶持金	51.00	与收益相关
人才引进补贴	诸暨市人力资源和社 会保障局	高层次人才引进培 养奖励	47.35	与收益相关
政府奖励款	合肥市地方税务局	军品免税奖励	45.86	与收益相关
政府奖励款	天津市中小企业发展 局	中小企业发展局工 作站补助	45.00	与收益相关
人才引进补贴	芜湖县社会保险待遇 支付中心	人才引进补贴	44.26	与收益相关
人才引进补贴	国家金库诸暨市支库	人才引进补贴	40.00	与收益相关
政府奖励款	北辰区工业信息化委 员会	北辰区工业信息化 委员会补贴款	40.00	与收益相关
技术补贴	珠海市财政局	技改专项奖励款	38.82	与收益相关
政府奖励款	芜湖县社会保险待遇 支付中心	稳岗补贴	35.92	与收益相关
技术补贴	芜湖市财政国库支付 中心	技术补贴	32.70	与收益相关
政府奖励款	滨海高新区财政局	突出贡献奖励	30.00	与收益相关
技术补贴	南通经济技术开发区 财政局	项目配套资助	30.00	与收益相关

技术补贴	诸暨市店口镇人民政府	机器人示范企业补贴	23.94	与收益相关
技术补贴	芜湖县国库支付中心	机器人示范企业补贴	21.59	与收益相关
技术补贴	诸暨市财政局	技术经费补贴	21.00	与收益相关
技术补贴	诸暨市财政局（库款户）	经济升级补贴	20.97	与收益相关
技术补贴	诸暨市店口镇人民政府	机器人示范企业补贴	20.00	与收益相关
技术补贴	永济市财政局	中小企业发展专项资金	20.00	与收益相关
人才引进补贴	诸暨市人力资源和社会保障局	人才引进政府奖励	17.69	与收益相关
专利奖励款	重庆九龙坡区财政局	科技创新奖励	15.00	与收益相关
政府奖励款	重庆九龙坡区财政局	产业扶持基金	15.00	与收益相关
其他			267.72	与收益相关
合计			5,530.44	

依据《企业会计准则第 16 号—政府补助》，与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别按下列情况处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。公司按照以上准则确定政府补助的会计处理，本期计入损益政府补贴额为 5,530.44 万元，其中与收益相关 4,910.25 万元；与资产相关政府补贴 2015 年底余额 3,965.65 万元，2016 年度收到 1,195.00 万元，计入营业外收入 620.19 万元，计入主营业务收入 253.55 万元，2016 年底余额 4,286.89 万元。以上会计确认符合企业会计准则的相关规定。

### （三）公司 2016 年度投资收益情况

公司非经常性损益中投资收益 1.06 亿元为出售可供出售金融资产投资收益。2016 年 9 月至 12 月公司分 5 次共出售芜湖海螺型材科技股份有限公司（以下简称“海螺型材”）流通股股票 1,795.46 万股，金额 19,940.41 万元，扣除投资成本、手续费后取得投资收益 1.06 亿元。根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，出售可供出售金融资产公允价值变动计入投资收益，以上会计处理符合企业会计准则的相关规定。

## 会计师意见:

盾安环境 2016 年度非流动资产处置损益 4,406.38 万元主要系由于南通大通宝富风机有限公司、苏州华越金属有限公司和江苏大通风机股份有限公司被相关地方政府征用房产和收回土地使用权取得收益所致。

盾安环境依据《企业会计准则第 16 号—政府补助》将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助,并将符合转入当期损益条件的与资产相关的政府补助 620.19 万元,与收益相关政府补助 4,910.25 万元计入当期损益。

盾安环境非经常性损益中投资收益 1.06 亿元,系报告期内分期出售海螺型材(股票代码:000619)1,795.46 万股流通股股票所致。

我们在 2016 年度财务报表审计过程中,已充分关注了盾安环境的非经常性损益,并对此采取了包括但不限于取得并检查相关文件、合同、产权证、补贴协议和交易记录等资料,对相关人员进行询问,对相关数据进行了重新计算,同时执行了必要的分析程序。在取得充分适当的审计证据情况下,我们认为盾安环境 2016 年度报告计入非经常性损益项目金额 1.47 亿符合企业会计准则的相关规定。

**(2) 非流动资产处置的内部审议程序,非流动资产处置和政府补助的信息披露情况。**

### 回复:

上述非流动资产处置中大通宝富、苏州华越、江苏大通处置利得金额分别为 3,176.27 万元、1,022.47 万元、775.37 万元,分别占公司 2015 年度净利润 6,778.18 万元的 46.86%、15.08%、11.44%,总资产 1,035,268.44 万元的 0.31%、0.10%、0.07%;根据公司章程第一百一十条(四),尚未达到董事会审议批准权限,2016 年 11 月 7 日公司总裁办公会讨论,从盘活公司存量资产,提高资产使用效率考虑,决定对上述三项闲置非流动资产进行处置。根据《深圳证券交易所股票上市规则》9.2 条规定,达到及时信息披露标准。公司上述非流动资产的处置未以临时报告及时进行披露,而是在 2016 年度报告中进行了披露,与《股票上市规则》等要求不符,公司已于 2017 年 4 月 11 日补充披露上述协议主要内容,并进行进一步整改,组织相关部门人员加强学习培训,促进公司重大事项内部报告和信息

披露工作的有效开展，提高信息披露工作质量，严格按照相关规定履行信息披露义务。

上述政府补助中单笔金额最大为 591.14 万元，占公司 2015 年度净利润 6,778.18 万元的 8.72%，总资产 1,035,268.44 万元的 0.06%，不构成对上市公司重大影响的情形，无需履行《深圳证券交易所股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定的信息披露义务。

**(3) 投资收益主要是处置海螺型材股份，结合利润来源，补充披露你公司是否对海螺型材股份的处置收益的存在重大依赖。**

**回复：**

2016 年，公司减持海螺型材无限售流通股取得投资收益 10,579.65 万元，扣除所得税影响后占公司 2016 年度净利润 8,035.99 万元的 98.74%，是 2016 年度公司利润的主要来源。

处置海螺型材是公司整体战略考虑，结合资本市场情况，提高资产周转率，聚焦发展主营业务。公司于 2017 年 3 月 22 日召开的第五届董事会第七次会议审议通过《关于授权董事会处置海螺型材股权的议案》，提请股东大会授权公司董事会处置海螺型材股份，授权有效期限 1 年。

根据产业在线数据及分析，2017 年 1-2 月，中国家用空调整体销售 2018.1 万台，同比增长 39.5%，家用空调增长使得公司一季度制冷配件产业产品销售持续旺盛。随着行业渠道库存下降，2017 年度空调行业增长空间显著，公司作为制冷配件产业龙头企业，是主要受益者。同时，公司加快精益管控，加快自动化改造，提高信息化流程、供应链集中采购等管控能力，提升企业运营效率；完善以战略目标为牵引的组织绩效管理，控制三项费用，加强应收帐款和存货的管控，提高资产周转，使公司扣除非经常损益的净利润将逐渐回归正常。

**4、报告期内，你公司主要子公司浙江盾安机械有限公司亏损 1,405.68 万元、盾安（天津）节能系统有限公司亏损 1,082.12 万元、盾安精工(美国)有限公司亏损 5,791.11 万元、盾安传感科技有限公司亏损 3,547.40 万元、盾安环境技术有限公司亏损 2,400.72 万元。请结合上述 5 家子公司业务开展情况、业务模式、功能定位以及历史经营业绩情况，说明报告期内亏损的具体原因、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响。**

回复:

(一) 浙江盾安机械有限公司

表 10: 浙江盾安机械有限公司历史业绩表

单位: 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	13,037.54	10,763.69	16,579.31
营业成本	11,034.94	9,537.25	15,315.98
营业利润	-1,500.34	-1,827.95	-2,340.34
净利润	-1,405.68	-1,800.91	-1,929.53

浙江盾安机械有限公司(以下简称“盾安机械”)2016 年度净利润为-1,405.68 万元。盾安机械产品主要为储液器、球阀、商用四通阀、电磁阀、热力膨胀阀等,目标市场主要为商用空调市场。商用市场是公司重点开发的目标市场,但开发商用空调客户相比家用空调客户开发、测试、批量周期较长,因此在市场拓展前期,销售收入尚未覆盖相关费用产生亏损。盾安机械将重点突破中控阀件球阀、电磁阀、小型压力容器、热力膨胀阀等海外市场;在行业上重点发展商用空调、家用空调、冷冻冷藏、热泵、特种空调等 6 大市场;在业务模式上逐步完善面向全球重点客户的产品集成与服务,积极推动国际化市场布局,快速提升海外市场份额;进入冷冻冷藏市场和售后市场。预计 2017 年度盾安机械业绩会有所提升。

(二) 盾安(天津)节能系统有限公司

表 11: 盾安(天津)节能系统有限公司历史业绩表

单位: 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	73,524.94	76,510.40	55,438.48
营业成本	60,391.52	57,786.01	52,352.25
营业利润	-1,206.38	5,106.71	-5,460.54
净利润	-1,082.13	4,512.13	-6,045.02

盾安(天津)节能系统有限公司(以下简称“天津节能”)2016 年净利润为-1,082.13 万元,亏损主要原因系:(1)主要原材料煤炭 2016 年价格反弹导致成本上升(2016 年度煤炭价格走势见图 3)。(2)计提沈阳水务热源发展有限公司和武安顶峰热电有限公司商誉减值损失及部分建造合同形成的已完工未结算可变现净值低于成本的存货计提的存货跌价损失。

盾安节能战略目标定位跨区域清洁高效供热服务供应商,实施平台化管理战略,与上下游产业链深入合作,打造业内领先的集中供热系统提供商和精益运营商,发展为集中供热行业的资源整合平台,成为系统服务提供者。从事工业余热

余压梯级综合利用、区域能源站项目规划、投资、系统集成和运营管理等，加强项目各环节技术研发和节能降耗，提高既有项目的运营管理水平，推进第四代供热技术领域国际合作，巩固现有供热市场，夯实发展基础，增强核心竞争力和可持续发展能力。稳步推进发电厂供热、电厂余热利用及管网项目的拓展，经营业绩将逐步体现。

### （三）盾安精工（美国）有限公司

表 12：盾安精工(美国)有限公司历史业绩表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	10,590.16	12,013.75	18,288.76
营业成本	9,947.45	10,683.25	16,374.38
营业利润	-6,111.84	-2,924.95	-1,659.21
净利润	-5,791.11	-2,124.76	-1,627.78

盾安精工（美国）有限公司（以下简称“美国精工”）是公司在美国的销售、投资、制造平台公司，下属子公司 DunAn Microstaq Inc.（以下简称“Mircostaq”）及精工制造。美国精工 2016 年净利润为-5,791.11 万元，其中美国精工本级、Mircostaq、精工制造净利润分别为-1,392.66 万元、-3,326.25 万元、-1,072.20 万元。

美国精工本级公司负责制冷配件北美区域的销售，主要客户包括江森自控、英格索兰等。因 2016 年加大业务开拓力度，增加销售人员配备导致期间费用上升较大，形成亏损。美国精工本级公司将完善销售网络布局，利用精工制造的本地化优势，加强大客户管理，提高北美市场占有率，经营业绩将逐步体现。

Microstaq 从事思服阀等新产品技术研究开发，属行业替代产品的前瞻性开拓，产品目前主要应用于 HVAC 和汽车等领域。相关产品已获得埃昂制冷、江森自控、丹特卫顿等主要美国客户的验证；MEMS 思服阀、控制器等产品已定型进入小批量销售阶段。Microstaq 将积极利用 MEMS 思服阀的原理和技术优势，开发压缩机控制阀、H 型车用膨胀阀以及气动比例控制阀等应用，逐步占领技术和行业的双重制高点，将提升公司核心竞争力。

精工制造是公司于 2016 年 1 月投资设立的美国制造基地，布局建设管组及换热器生产线。精工制造目前已完成部分产线建设，将继续提升公司全球化经营能力，结合公司在美国已设立的子公司，公司在美国将形成研发、销售、制造为一体的平台，形成全方位服务美国市场甚至全球市场的能力。

#### （四）盾安传感科技有限公司

表 13：盾安传感科技有限公司历史业绩表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,261.63	1,072.12	1.67
营业成本	1,238.57	1,045.91	2.00
营业利润	-4,615.79	-3,204.77	-703.04
净利润	-3,547.40	-2,455.44	-702.59

盾安传感设立于 2014 年 8 月，下设 DunAn Sensing LLC（以下简称“DunAn Sensing”）及苏州盾安智芯传感技术有限公司。盾安传感主要经营传感器、芯片与组件的设计、生产、销售，2016 年度净利润为-3,547.40 万元，主要原因系盾安传感属于技术密集型企业，前期研发、市场开拓费用产生亏损。盾安传感市场开拓已取得进展，已开拓华为、江森自控、陕西汽车、北京汽车、东风汽车、五菱汽车等客户。DunAn Sensing 在技术上已开创纽扣式传感组件集传感芯片与调理电路一体化，性价比优势明显。盾安传感将聚焦压力传感器在 HVAC 领域和汽车领域的应用，以纽扣式传感组件为核心产品，拓展关键客户，形成市场规模，经营业绩将逐步体现。

#### （五）盾安环境技术有限公司

表 14：盾安环境技术有限公司历史业绩表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	2,873.82	3,033.62	3,027.12
营业成本	2,149.37	2,231.52	2,530.68
营业利润	-2,400.92	-36.40	-105.89
净利润	-2,400.72	-224.32	-124.95

盾安环境技术有限公司（以下简称“盾安技术”）是公司研发中心和技术管理中心，是国家认定企业技术中心，主要负责新品研发、重点研发项目推进、知识产权管理、共性技术开发、试制试验建设等工作。盾安技术 2016 年净利润为-2,400.72 万元，主要原因系盾安技术定位于研发，2016 年加大了前瞻性技术研发投入导致亏损。2017 年盾安技术将进一步聚焦可再生能源利用为核心的绿色建筑系统、智能流体控制系统、新能源汽车热管理技术、冷藏冻结技术的研发，通过技术路线图战略分解，规划研发项目，培育重点产品，建设共性平台，全面推进 IPD 流程再造，将进一步提升公司核心竞争力。

5、2016年2月19日，你公司以9,996万元认购精雷电器定向增发714万股股份，以4,020万元受让邱少杰及其一致行动人、沈洪昌所持精雷电器268万股股份。报告期末，你公司合计持有精雷电器53.22%股权。请补充披露：

(1)截至2015年12月31日，精雷电器净资产为1,425.75万元，评估的股东全部权益价值为1.51亿元。请补充披露账面价值与评估值差异较大的原因及合理性，认购和受让股份价格存在差异的原因和合理性。

回复：

(一)账面价值与评估值差异原因

具有执行证券、期货相关业务资格的评估机构中和资产评估有限公司按照必要的评估程序，分别采取资产基础法和收益法对精雷股份100%股权以2015年12月31日为基准日的价值进行了评估，出具了中和评报字(2016)第BJV2011号资产评估报告，相关情况如下：

截至2015年12月31日，精雷股份净资产为1,425.75万元，资产基础法评估净资产价值为1,873.18万元，收益法评估净资产价值为15,093.72万元，资产基础法评估增值447.43万元，收益法评估比资产基础法评估净资产增加13,220.54万元。两种评估方法评估结果及差异主要原因是：

(1)资产基础法是以评估基准日资产负债表为基础，重置各项资产、负债价值，确定股东全部权益价值，反映企业净资产的市场价值，从而使资产基础法评估价值与账面净资产相差较小。

(2)收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势等，结合企业的产业发展、客户资源、科技研发能力、行业经验、管理团队等，采用现金流量折现法评估。反映的是资产的经营能力、获利能力。

综上所述，两种评估方法在评估基础和方法上的不同而出现评估结果差异是合理的。

(二)评估结果的选取

资产基础法是以资产负债表为基础，核算确定净资产的市场价值；收益法是从未来收益的角度，以企业现有资产未来预计产生的收益，经风险折现后的现值作为企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考

虑比较充分，不仅考虑各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑企业的产业发展、客户资源、科技研发能力、行业经验、管理团队等无形资产对股东权益价值的影响。

精雷股份成立于 2002 年，是一家在全国中小企业股份转让系统挂牌的非上市公众公司，股票代码 834095，国家高新技术企业，是全国最先生产汽车用直流电动压缩机的企业，直流电动压缩机是新能源汽车空调系统的核心元器件，产品核心元器件电机和电子控制单元等均自行研发和生产，拥有一支以高中级专业技术人员为骨干的科技研究和管理队伍，有十年的新能源汽车空调压缩机研发、生产、销售等经营管理经验。精雷股份是盾安环境转型升级高端智能制造、发展新能源汽车热管理系统及部件产业的战略目标。投资精雷股份将使盾安环境形成压缩机、微通道换热器、流体控制、传感器等完整的空调系统产品序列，从而形成新能源汽车空调系统的整体设计能力与制造能力。本次投资使得精雷股份控制权发生转移，成为盾安环境控股子公司，加速公司新能源汽车热管理系统及部件战略产业发展。

精雷股份原实际控制人邱少杰对盾安环境认购增资及受让股权作出业绩承诺，其中：认购增资业绩承诺 2016 年度、2017 年度和 2018 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 1,800 万元、3,000 万元和 5,000 万元；受让股权的业绩承诺 2016 年度、2017 年度和 2018 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 2,500 万元、3,200 万元和 5,100 万元。

综上，结合本次评估目的，以收益法的评估价值更客观全面反映精雷股份的股东全部权益价值，因此使评估价值高于帐面净资产。

### （三）认购与受让股份价格存在差异原因和合理性

公司认购精雷股份定向增发 714 万股股份的对价为 14 元/股，受让邱少杰及其一致行动人、沈洪昌所持精雷股份 268 万股股份的对价为 15 元/股，两者存在差异的原因系邱少杰认购增资和受让股份作出了不同的业绩承诺。

认购增资的业绩承诺为：2016 年度、2017 年度和 2018 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 1800 万元、3000 万元和 5000 万元。

受让股份的业绩承诺：2016 年度、2017 年度和 2018 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别应不低于 2500 万元、3200 万元和 5100 万元。

综上，由于受让股份的业绩承诺高于认购增资的业绩承诺，因此受让股份价格高于认购增资的价格，价格差异是合理的。

**(2) 精雷股份 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 -235.90 万元，未达到业绩承诺，邱少杰选择采用现金补偿方式对公司进行补偿。请补充说明精雷电器亏损的原因，并结合精雷电器目前的业务规模、经营状况、盈利能力，说明是否符合你公司投资预期。如是，请详细分析原因及合理性。请补充说明现金补偿的具体金额、邱少杰是否具有完成业绩补偿承诺的履约能力。**

**回复：**

**(一) 精雷股份亏损原因**

精雷股份 2016 年度实现净利润 2.42 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为-235.90 万元，与认购增资 2016 年度业绩承诺 1,800 万元、受让股份业绩承诺 2,500 万元存在较大差距，主要原因是：

为规范行业发展，2016 年国务院办公厅组织督查，财政部组织力量，检查 25 个省市、覆盖 2013-2015 年度获得中央财政补助资金支持的全部 90 家新能源汽车生产企业，整顿行业秩序，为后续新能源汽车规范快速发展打好基础。受大范围检查新能源汽车补贴事件、政策补贴退坡以及补贴目录变化的影响，整个新能源汽车行业出现一定幅度波动。精雷股份作为新能源汽车空调压缩机主要生产供应商，在主营业务上直接受到了相应影响。

盾安环境根据转型升级高端智能制造及新能源汽车热管理系统及部件产业的战略规划，精雷股份制订十三五战略子规划，为配置新能源汽车产业快速发展，对其生产基地进行全面规划、整体搬迁，全面改造自动化生产设备设施，提升企业整体制造、管理能力，至 2016 年 11 月完成搬迁，为后续发展打好坚实基础。自动化设备改造和企业整体搬迁短期内影响生产经营，并增加费用，直接影响 2016 年度经营业绩。

**(二) 精雷股份业务规模、经营状况和盈利能力分析**

2016年“十三五”国家战略性新兴产业发展规划“要实现新能源汽车规模应用，到2020年，实现当年产销200万辆以上，累计产销超过500万辆”。2016年国内新能源汽车销售51.7万辆，中国汽车工业协会预测2017年全年新能源汽车销售将保持50%左右的增速，达80余万辆。新能源汽车的快速发展，大幅增加新能源汽车空调系统及压缩机的市场需求。精雷股份2016年度实现营业收入3,783.31万元，净利润2.42万元，兼于资本投入不足等原因导致业务规模不大。随着新能源汽车快速发展，精雷股份成为盾安环境控股子公司，增资扩股资金到位，自动化改造，生产基地和市场渠道的拓宽布局，在技术、制造、产能、客户上已做好准备，精雷股份将紧紧围绕公司发展战略及经营目标，通过进一步强化技术合作与创新，增强内部经营管理效率，开拓国内外市场，业务规模和盈利能力将会提升较快。

盾安环境转型升级高端智能制造，发展新能源汽车热管理系统及部件战略产业。精雷股份成立于2002年，是一家在全国中小企业股份转让系统挂牌的非上市公众公司，高新技术企业，是全国最先生产汽车用直流电动压缩机的企业，直流电动压缩机是新能源汽车空调系统的核心部件，产品核心元器件电机和电子控制单元等均自行研发和生产，拥有一支以高中级专业技术人员为骨干的科技研究和管理队伍，有十年的新能源汽车空调压缩机研发、生产、销售等经营管理经验。投资精雷股份将使盾安环境形成压缩机、微通道换热器、流体控制、传感器等完整的空调系统产品序列，从而形成新能源汽车空调系统的整体设计能力与制造能力。精雷股份控制权发生转移，成为盾安环境控股子公司，是公司战略产业发展和转型升级的关键性布局，对精雷股份的投资符合公司长期的投资预期。

### （三）业绩承诺补偿情况

根据2016年2月19日盾安环境与浙江精雷电器股份有限公司、邱少杰及其一致行动人、沈洪昌签署了《投资协议》约定，邱少杰选择对2016年度业绩承诺差异部分，采用现金补偿方式对公司进行补偿，按照补偿公式计算现金补偿金额为2,335.01万元。根据《企业会计准则第20号--企业合并》规定，合并各方在合并协议中约定，根据未来一项或多项或有事项的发生，购买方要求返还之前已经支付的对价。购买方应当将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本，购买日后12个月

内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，应当予以确认并对原计入合并商誉的金额进行调整。现金补偿 2,335.01 万元将冲减盾安环境投资成本并调整商誉，即盾安环境对精雷股份的投资成本将由 14,166 万元减至 11,830.99 万元，商誉 7,282.48 万元减至 4,947.47 万元。

根据《投资协议》，邱少杰及其一致行动人、沈洪昌通过向公司转让 268 万股，获得股份转让款 4020 万元（税前），邱少杰已根据自身资金实力选择现金方式对公司进行补偿，并做好现金补偿的准备，2016 年度邱少杰具有向公司进行现金补偿的履约能力；在盾安环境认购及受让精雷股份股权后，邱少杰及其一致行动人仍持有精雷股份 542 万股，占比 29%，根据《投资协议》选择以股份或现金补偿或股份及现金补偿相结合的方式补偿盾安环境，具备履约能力。

#### 会计师意见：

根据《企业会计准则第 20 号--企业合并》规定，盾安环境获取精雷股份未超过会计准则规定的时间。现金补偿 2,335.01 万元将冲减盾安环境投资成本并调整商誉，即盾安环境对精雷股份的投资成本将由 14,166 万元减至 11,830.99 万元，商誉 7,282.48 万元减至 4,947.47 万元。

我们获取了相关投资协议、验资报告、银行流水等相关资料，盾安环境在约定时间内收到现金补偿冲抵商誉的会计处理符合企业会计准则规定。

**(3) 本次交易中，你公司向邱少杰提供 1,500 万元借款。报告期末，你公司应收邱少杰借款余额为 370 万元。请补充说明上述借款发生的具体原因、时点以及履行的审批程序、你公司与邱少杰的是否构成关联关系。**

#### 回复：

公司根据收购精雷股份投资的整体安排，经 2016 年 12 月 14 日公司总裁办公会议批准，于 2015 年 12 月 17 日与邱少杰签订《借款协议》，公司向邱少杰提供人民币 1500 万元借款，相关借款本金用于主要股东增资认购精雷股份 150 万股新增股份事项。在股份转让实施时，上述借款本金中对应的尚未返还部分的借款本金及利息将由股份转让价款抵扣；若盾安环境未实施股份转让事项，则上述借款将按期返还。公司于 2015 年 12 月 21 日、2016 年 1 月 21 日分别借予邱少杰 300 万元、1,200 万元合计 1,500 万元。公司于 2016 年 2 月 19 日召开第五届董事会第十五次临时会议，审议通过了《关于实施对浙江精雷股份股份有限公

司增资并意向收购部分股权的议案》。上述事项详见公司在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)发布的编号为 2016-014 的公告。公司于 2016 年 10 月 28 日已收回借款 1,130 万元，剩余 370 万元及利息根据合同约定及股份转让情况，于 2017 年收回。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定，公司与邱少杰不构成关联关系。

**(4) 本次交易形成商誉 7,282.48 万元，报告期末未计提商誉减值准备。请你公司结合精雷股份投资成本、目前经营情况、未来盈利预测水平等，补充披露未计提商誉减值准备的原因和合理性。**

**回复：**

公司于 2016 年 2 月 19 日召开第五届董事会第十五次临时会议，审议通过了《关于实施对浙江精雷股份股份有限公司增资并意向收购部分股权的议案》，公司以不超过 9996 万元认购浙江精雷股份股份有限公司定向增发 714 万股股份，定向增发完成后，公司以不超过 4020 万元受让邱少杰及其一致行动人、沈洪昌所持精雷股份 268 万股股份；股份受让完成后，公司合计持有精雷股份 982 万股股份，持有 52.68% 股权，精雷股份成为公司控股子公司。公司于 2016 年 7 月 12 日召开第五届董事会第二十次临时会议，审议通过《关于签署浙江精雷股份股份有限公司股份认购协议的议案》。前述两项议案已经公司于 2016 年 7 月 29 日召开的 2016 年第一次临时股东大会审议通过。公司已完成对精雷股份增发股份的认购，已受让邱少杰及其一致行动人所持精雷股份 68 万股，并于 2016 年 10 月以 15 元/股的价格共计 3150 万元受让精雷股份其他股东 210 万股股份。截止 2016 年末，公司合计持有精雷股份 992 万股，持股比例为 53.22%，投资成本 14,166 万元，形成商誉 7,282.48 万元。

2016 年“十三五”国家战略性新兴产业发展规划，“要实现新能源汽车规模应用，到 2020 年，实现当年产销 200 万辆以上，累计产销超过 500 万辆”。2016 年国内新能源汽车销售 51.7 万辆，中国汽车工业协会预测 2017 年全年汽车销售将保持 50% 左右的增速，达 80 余万辆。随着新能源汽车快速发展，精雷股份成为盾安环境控股子公司，增资扩股资金到位，自动化改造，生产基地和市场渠道的拓宽布局，精雷股份将紧紧围绕公司发展战略及经营目标，通过进一步强

化技术合作与创新，增强内部经营管理效率，开拓国内外市场，业务规模和盈利能力将会提升较快。截至 2016 年 12 月 31 日经审计精雷股份净资产为 12,753.40 万元；经中和资产评估有限公司评估，出具了《浙江盾安人工环境股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的浙江精雷电器股份有限公司股东全部权益估值报告书》(中和评咨字(2017)第 BJU2009 号)，精雷股份净资产公允价值为 23,181.63 万元。精雷股份公允价值超过可辨认净资产价值 10,428.23 万元，盾安环境持股 53.22%对应公允价值超过可辨认净资产价值 5,549.90 万元，加上现金补偿 2,335.01 万元总计 7,884.92 万元，高于商誉 7282.48 万元。

综上，2016 年末不需对商誉计提减值准备，符合企业会计准则的相关规定。

6、《年度关联方资金占用专项审计报告》显示，控股股东、实际控制人及其附属企业 2016 年度发生经营性往来累计占用金额为 8,580.56 万元，请逐一说明占用形成原因、履行的审批程序和信息披露情况。

回复：

(一) 关联方资金占用形成原因

表 15：关联方资金占用明细表

单位：万元

类别	占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2016 年度占用累计发生金额	形成原因	占用性质
控股股东、实际控制人及其附属企业	浙江盾安供应链管理有限公	同一实际控制人	2.41	销售制冷配件	经营性往来
	青海民泽龙羊峡生态水殖有限公司	同一实际控制人	4.72	提供设计劳务	经营性往来
	浙江盾安轻合金科技有限公司	同一实际控制人	5,281.20	主要为转让土地使用权和建筑物形成，2017 年 6 月前结清	经营性往来
	浙江盾安智控科技股份有限公司	同一实际控制人	39.53	提供加工、维修及销售水电	经营性往来
	内蒙古盾安光伏科技有限公司	公司副董事长喻波任职董事长的公司	354.06	销售压力容器、空调	经营性往来
	盾安控股集团有限公司	控股股东	114.57	接受水电、网络、租赁劳务	经营性往来

	安徽红星阀门有限公司	盾安控股集团有限公司控股子公司	17.91	采购水暖配件	经营性往来
	杭州盾安物业管理有限公司	盾安控股集团有限公司的子公司	22.83	接受水电、物业劳务	经营性往来
	杭州盾安物业管理有限公司	盾安控股集团有限公司的子公司	43.99	接受水电、物业劳务，期末余额押金	经营性往来
	诸暨市创安商务服务有限公司	实际控制人亲属控制的公司	119.60	接受餐饮服务	经营性往来
	杭州民泽科技有限公司	同一实际控制人	2.99	接受水电劳务	经营性往来
	宁夏太阳镁业有限公司	同一实际控制人	317.60	销售压力容器	经营性往来
	内蒙古金石镁业有限公司	同一实际控制人	517.98	设备租赁费	经营性往来
	浙江华益精密机械股份有限公司	盾安控股集团有限公司控股子公司	14.56	提供加工劳务	经营性往来
	浙江盾安供应链管理管理有限公司	同一实际控制人	1,553.56	销售空调及提供维修	经营性往来
	新疆金盛镁业有限公司	控股股东之子公司	173.05	提供合同能源劳务、销售压力容器	经营性往来
小计			8,580.56		

## (二) 履行的审计程序与信息披露情况

公司于 2016 年 3 月 18 日召开的第五届董事会第三次会议及 2016 年 4 月 21 日 2015 年度股东大会审议决议通过了《关于日常关联交易的议案》，公司下属子公司浙江盾安禾田金属有限公司、浙江盾安机械有限公司等因日常经营需要，向浙江盾安供应链管理管理有限公司采购设备、工具及配件等，预计 2016 年度交易总额不超过 20,000.00 万元。公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）于 2016 年 3 月 22 日发布编号为 2016-025、2016 年 4 月 22 日发布编号为 2016-040 的公告。截止 2016 年末，公司与浙江盾安供应链管理管理有限公司发生的交易共计 14,171.19 万元。

公司于 2016 年 6 月 12 日召开第五届董事会第十九次临时会议审议通过了《关于全资子公司出售土地使用权及地上建设工程的议案》，全资子公司浙江盾

安热工科技有限公司与浙江盾安轻合金科技有限公司签订《土地转让合同》，盾安热工以 5,262.94 万元向盾安轻合金出让两宗位于浙江省诸暨市店口镇三江口村工业用地共 76,663.00 m<sup>2</sup>土地使用权及地上建设工程。公司于 2016 年 6 月 13 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）发布编号为 2016-051 的公告。

公司于 2016 年 12 月 9 日召开第五届董事会第二十四次临时会议审议通过了《关于日常关联交易的议案》，公司因日常经营需要，与浙江盾安精工集团有限公司等关联方之间购买及销售商品、出租及承租房产、提供劳务、垫付水电费以及发生的物业管理费、会务费等。公司于 2016 年 12 月 10 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）发布编号为 2016-089 的公告。截止 2016 年末，公司与浙江盾安精工集团有限公司等关联方发生的日常关联交易共计 7,317.56 万元。

**7、报告期末，你公司应收账款为 1.49 亿元，较上年同期增加 38.29%。报告期内，你公司实现营业收入 58.30 亿元，较上年同期下降 0.49%。请结合你公司销售模式、近三年信用政策等情况，补充说明应收账款与营业收入变动比例不匹配的原因及合理性。**

**回复：**

**（一）应收账款明细情况**

表 16：2016 年度各产业应收账款情况

单位：万元

产业	2016 年末余额	2015 年末余额	增减额	增减率
制冷配件产业	75,004.79	56,167.68	18,837.11	33.54%
制冷设备产业	68,967.86	52,356.77	16,611.09	31.73%
节能产业	17,780.46	9,538.55	8,241.91	86.41%
合计	161,753.11	118,063.00	43,690.11	37.01%

综上，公司 2016 年末应收账款余额为 161,753.11 万元，较 2015 年末增加 43,690.11 万元，其中制冷配件、制冷设备、节能产业应收账款余额分别增加 18,837.11 万元、16,611.09 万元、8,241.91 万元，综合主营业务收入分析应收账款如下：

**（二）主营业务收入与应收账款情况**

表 17：2016 年度各产业主营业务收入对比情况

单位：万元

产业	2016 年四季度	2015 年四季度	增减额	增减率
----	-----------	-----------	-----	-----

制冷配件产业	96,930.98	67,401.29	29,529.69	43.81%
制冷设备产业	43,900.37	38,920.61	4,979.76	12.79%
节能产业	30,449.01	25,382.47	5,066.55	19.96%
合计	171,280.36	131,704.36	39,576.00	30.05%

综上，公司 2016 年第四季度主营业务收入为 171,280.36 万元，比上年同期增加 39,576.00 万元，占 2016 年末应收帐款余额较 2015 年末增加 43,690.11 万元的 90.59%，综合各产业具体分析如下：

### （三）制冷配件产业

销售模式：公司制冷配件产业主要采用“订单式”生产模式，贯彻“销地生产、组件供应、配套服务”的经营模式，建立了以客户为导向的营销队伍和营销网络，针对客户生产基地的布局，各制造基地作为独立子公司，在公司制冷配件事业部计划统筹下，就近对主要客户进行配套销售。在具体销售上，公司与主要客户形成框架协议，就主要产品的供求形成年度意向；产品价格一般以市场基础原材料价格为基数加加工费的形式进行结算。销售结算方面，主要采取银行承兑汇票和银行转账等方式。制冷配件产业近三年信用政策未发生变化。

制冷配件产业 2016 年第四季度销售收入 96,930.98 万元，比 2015 年第四季度增加 29,529.69 万元，增长 43.81%，导致 2016 年末应收账款余额比 2015 年末增加 18,837.11 万元，增长 33.54%，销售收入增长高于应收帐款增长。

### （四）制冷设备产业

销售模式：公司制冷设备业务包括商用空调、特种空调、风机、冷链等产品，大部分是量身定制型产品，因此公司主要按照订单进行生产。商用空调执行“经销为主，直销为辅”的销售政策，一方面注重终端客户的管理和附加服务提供，从项目出发，为客户提供一整套解决方案，主要包括设计、方案、设备、工程、维护等一系列服务；另一方面，公司深入贯彻以经销为主的经营战略思路，向全国各地的经销商合作伙伴提供产品技术和商务支持，并对市场推广、营销政策、执行力、营销方式等方面进行持续改进。销售结算方面，公司区分核心经销商和普通经销商不同给予不同的信用账期，同时公司内部设定电汇、银行承兑汇票接收比例，以严格控制资金使用成本。对特种空调、风机、冷链等产品，采取直销模式，主要通过主办方的招投标，以销售相关设备、系统及项目服务。制设备件产业近三年信用政策未发生变化。

制冷设备产业 2016 年第四季度销售收入 43,900.37 万元，比 2015 年第四季度增加 4,979.76 万元，增长 12.79%；2016 年末应收账款余额比 2015 年末增加 16,611.09 万元，增长 31.73%，应收帐款增长高于销售收入增长，主要原因系部分项目合同设备尚未全部发运至项目现场，未能对整个项目进行全部验收，未完全满足合同的收款条件。

#### （五）节能产业

销售模式：节能产业主要为直销方式，通常公司通过参与地方政府特许经营权招标来获取项目。销售结算方面，主要采用电汇和银行转账等方式。节能产业近三年信用政策未发生变化。

节能产业 2016 年第四季度销售收入 30,449.01 万元，比 2015 年第四季度增加 5,066.55 万元，增长 19.96%，2016 年末应收账款余额比 2015 年末增加 8,241.91 万元，增长 86.41%，应收帐款增长高于销售收入增长，主要原因系部分供热项目热价补贴需经相关审批程序，审批具有一定滞后期。

**8、报告期末，你公司存货账面价值为 12.18 亿元，较上年同期增长 36.71%，存货跌价准备 531.58 万元，较上年同期增长 104.22%。请补充披露：**

**（1）请结合行业环境、存货性质特点、公司产销政策等说明存货增长的原因。**

回复：

#### （一）公司存货情况

表 18：2016 年度公司存货情况

单位：万元

项目	2016 年末			2015 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	28,515.92	26.07	28,489.85	18,553.84	-	18,553.84
在产品	7,044.24	-	7,044.24	5,155.47	-	5,155.47
库存商品	78,683.80	250.65	78,433.16	58,054.01	46.54	58,007.47
周转材料	352.51	-	352.51	347.63	-	347.63
建造合同形成的已完工未结算资产	6,511.24	254.87	6,256.37	6,656.67	-	6,656.67
委托加工物资	707.19	-	707.19	334.38	-	334.38
合计	121,814.89	531.58	121,283.31	89,102.00	46.54	89,055.46

综上，2016 年末存货增加主要是原材料与库存商品，其中原材料增加 9,962.08 万元，增长 53.69%；库存商品增加 20,629.8 万元，增长 35.54%。综合分析原材料、库存商品变动情况如下：

## （二）各产业原材料与库存商品情况

表 19：2016 年度公司各产业原材料与库存产品情况

单位：万元

项目	2016 年末账面余额	2015 年末账面余额	增加额	备注
原材料：				
制冷配件产业	22,539.08	14,970.31	7,568.77	主要原料为铜材
制冷设备产业	2,974.03	1,821.51	1,152.52	主要原料为钢材
节能产业	3,002.80	1,762.02	1,240.78	主要为煤
合计	28,515.92	18,553.84	9,962.08	
库存产品：				
制冷配件产业	71,741.39	51,916.58	19,824.81	主要原料为铜材
制冷设备产业	5,659.85	4,814.15	845.70	主要原料为钢材
节能产业	1,282.57	1,323.28	-40.71	
合计	78,683.80	58,054.01	20,629.79	

综上，制冷配件产业的原材料及库存产品是公司存货的主要构成部分。制冷配件产业原材料增加 7,568.77 万元，占公司整体原材料增加额 9,962.08 万元的 75.98%，主要原因系：（1）随着家用空调行业 2016 年第四季度进入旺季，期末销售订单量增加而增加原材料采购量；（2）主要原材料铜价格 2016 年末比上年末上涨较大相应增加原材料金额。制冷配件产业库存商品增加 19,824.81 万元，占公司整体库存商品增加额 20,629.78 万元的 96.11%，主要原因系：（1）随着家用空调行业 2016 年第四季度进入旺季，期末销售订单量增加相应增加库存商品；（2）2017 年春节比往年早，考虑劳动力短缺原因，公司提前按订单需求进行备货所致；（3）主要原料铜价格 2016 年末比上年末上涨较大相应增加库存商品金额。

## （三）制冷配件产销政策

制冷配件产业公司生产目前主要采用“订单式”生产模式，即按订单进行生产，国内客户在每个制冷年度（当年的 9 月 1 日至次年的 8 月 31 日）开始时，公司会根据客户制冷年度经营计划，形成初步的生产计划。在客户下达具体订单时，根据订单组织生产；国外客户，公司主要按订单进行生产，通过对生产能力、

生产周期的评审来安排相关客户订单进行生产。产品检验合格包装后送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

采购方面，公司根据制冷元器件产品下游客户的订单情况，制定年度原材料采购计划和采购订单。针对年度原材料采购计划，公司一般与原材料合格供应商形成框架合同，约定预计原材料数量、交货时间、定价依据和结算方式等。针对采购订单，以年度采购计划为基础，通过商务平台或者其他书面形式向供应商采购相应的原材料。

销售方面，贯彻“销地生产、组件供应、配套服务”的模式，建立了以客户为导向的营销队伍和营销网络，针对客户生产基地的布局，各制造基地作为独立子公司，在公司制冷配件事业部计划统筹下，就近对主要客户进行配套销售。在具体销售上，公司与主要客户形成框架协议，就主要产品的供求形成年度意向；产品价格一般以市场基础原材料价格为基数加加工费的形式进行结算。

**(2) 请结合存货性质特点、未来市场行情以及你公司对存货的内部管理制度，对存货监测时间、监测程序、监测方法等说明原材料和库存商品的存货跌价准备计提的充分性。**

**回复：**

**(一) 存货监测时间、监测程序、监测方法**

(1) 公司建立了《仓库管理规定》、《物资盘点管理标准》、《积压物资管理规定》等存货管理制度，加强了对存货的入库、出库、退库、仓储、保管、转序、盘点等环节的存货管理；公司对存货盘存均采用永续盘存制。

(2) 公司对存货执行“先进先出法”，每月对原材料、库存商品等存货进行汇总、分析，采购部门根据客户订单及生产计划对原材料库存进行监控、安排采购，销售部门根据客户订单对库存商品库存进行监控、安排生产计划。每月由库存管理部门对存放时间超过 3 个月的存货进行分析，报营销、生产、技术部门进行原因评审、分析、确定处置方式。公司每月存货管理部门对存货进行盘点，每半年公司组织存货全面盘点、分析、减值测试。

(3) 公司对制冷配件产业主要原材料铜进行铜期货套期保值，控制经营风险，锁定产品利润。

(二) 公司依据《企业会计准则第 1 号——存货》的规定，在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对存货各类别进行减值测试，存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备并计入当期损益。存货可变现净值确定依据：（1）库存商品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，用其生产的产成品可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降时，表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(三) 主要原材料价格走势

制冷配件产业原材料、库存商品中主要材料为铜材，制冷设备产业原材料、库存商品的主要材料为钢材，节能产业原材料主要为煤炭，2016 年末均呈现上涨趋势。铜材、钢材、煤价格走势见图 1、图 2、图 3。

(四) 减值测试分析

2016 年末公司对盾安传感等企业的可变现净值低于成本的原材料、库存商品分别计提了原材料跌价准备 26.07 万元、库存商品跌价准备 250.65 万元。

2016 年度公司制冷配件产业毛利率 19.17%，扣除其销售费用和税金后仍有 13.95% 的利润空间；制冷设备产业毛利率为 25.68%，扣除其销售费用和税金后仍有 13.72% 的利润空间；节能产业毛利率为 19.51%，扣除其销售费用和税金后仍有 16.94% 的利润空间。公司原材料、库存商品的可变现净值大于账面价值，并未发现减值迹象。

综上，2016 年末公司原材料和库存商品的存货跌价准备计提充分，符合企业会计准则的相关规定。

(3) 建造合同形成的已完工未结算资产账面价值为 6,511.24 万元，本期计提存货跌价准备 254.87 万元。请说明该项目形成的原因、时点、具体进展及存货跌价准备计提的充分性。

回复：

(一) 建造合同形成的已完工未结算资产存货项目

表 20：建造合同形成的已完工未结算资产存货项目 单位：万元

公司	项目名称	账面余额	跌价准备	账面价值
----	------	------	------	------

天津节能	武安市城区南环供热管网项目	3,285.75		3,285.75
天津临港大地 新能源建设发 展有限公司	临港经济区综合配套服务区工 业冷却循环水余热利用集中供 热工程项目	2,781.29	254.87	2,526.42
浙江盾安冷链 系统有限公司	展示柜、冷库项目	444.20		444.20
合计		6,511.24	254.87	6,256.37

### （二）天津节能——武安市城区南环供热管网项目

2014年5月，天津节能与武安市人民政府签订《武安市城区南环供热管网合作建设框架协议》，约定由天津节能投资、建设武安顶峰热电有限公司至体育场站段1.6公里供热管道及换热站工程，建设完成后将项目移交给武安市人民政府，投资金额3,285.75万元。2016年8月，武安市人民政府召集相关部门与武安顶峰热电有限公司，召开武安市政府专题会议，议定对项目进行决算审计，审定该工程实际投资额度，武安市住房和城乡建设局根据审计结果，适时提请武安市政府常务会议研究审议回购资金。至本回复披露日，武安市审计局正对本项目进行工程造价审计，预计2017年度能全额收回。

### （三）天津临港大地新能源建设发展有限公司——临港经济区综合配套服务区工业冷却循环水余热利用集中供热工程项目

天津临港经济区管理委员会为促进临港经济区可再生能源的开发利用，推动节能减排、能源结构优化和保护环境，决定在工业区内组织实施工业冷却循环水余热利用集中供热项目。2010年10月天津市滨海新区发展和改革委员会核发《关于准予天津临港大地新能源建设发展有限公司临港工业区工业冷却水循环水余热利用集中供热工程项目备案的决定》。2011年4月，天津临港大地新能源建设发展有限公司（以下简称“天津临港”）取得供热项目渤海18路、渤海12路的供热管道《管线路由审批》后，展开项目施工。2012年3月，热源方天津渤化永利有限责任公司基于企业项目原因发函提出终止。截止2012年3月天津临港已投资2,781.29万元，后续双方就项目评估、赔偿等事项进行商谈。2016年8月，天津临港向天津滨海新区人民法院提起诉讼索赔项目建设损失，诉讼赔偿金额2,526.42万元。2016年11月天津滨海新区人民法院开庭审理，目前正在

协商解决中。根据北京大成（杭州）律师事务所出具《关于天津临港大地新能源建设发展有限公司就临港经济区综合配套服务区工业冷却循环水余热利用集中供热工程项目索赔问题》法律意见书结论“根据当前诉讼情况及具有的资料与证据，贵司在此诉讼中，胜诉可能性在 90% 以上，贵公司实际发生的实际损失应得到法院支持”，2016 年末公司据此计提 254.87 万元减值准备，预计 2017 年度能全额收回赔偿金额。

（四）浙江盾安冷链系统有限公司——展示柜、冷库项目

浙江盾安冷链系统有限公司主要销售冷链产品并承接客户展示柜及冷库等项目工程业务，冷库项目等施工有周期性，按《企业会计准则第 15 号--建造合同》相关规定，工程项目待竣工验收完成后方可确认收入，期间项目物资计入建造合同形成资产 444.20 万元。

综上，2016 年末公司存货跌价准备计提充分，符合企业会计准则的相关规定。

**9、报告期内，你公司实现营业收入 58.30 亿元，较上年同期下降 0.49%；销售费用 3.07 亿元，较上年同期增长 15.12%。请结合公司发展战略、销售策略等情况，并对比同行业可比公司，详细说明销售费用与营业收入变动比例不匹配的原因及合理性。**

（一）主营业务收入与销售费用对比

表 21：主营业务收入与销售费用对比表

单位：万元

产业	2016 年度			2015 年度		
	主营业务收入	销售费用	费用率	主营业务收入	销售费用	费用率
制冷配件产业	315,463.83	14,247.73	4.52%	317,120.23	11,964.68	3.77%
制冷设备产业	134,361.24	15,084.60	11.23%	117,768.51	13,466.02	11.43%
节能产业	73,259.20	1,360.34	1.86%	76,268.32	1,229.84	1.61%
合计	523,084.27	30,692.67	5.87%	511,157.06	26,660.54	5.22%

综上，公司 2016 年度销售费用为 30,692.67 万元，费用比率为 5.87%，比 2015 年度上涨 0.65 个百分点，主要原因系制冷配件产业销售费用为 14,247.73 万元，较上年增加 2,283.05 万元，费用比率为 4.52%，较 2015 年上涨 0.75 个百分点；较可比公司三花智控 2016 年度销售费用率 5.38% 低 0.86 个百分点。制冷设备产业销售费用为 15,084.60 万元，较上年度增加 1,618.58 万元，费用比率为 11.23%，

较 2015 年度下降 0.2 个百分点，主要系销售收入增加和强化制冷设备特种行业的销售渠道建设所致；较可比公司浙江国祥 2016 年度销售费用率为 12.64% 低 1.41 个百分点。

## （二）制冷配件产业销售费用分析

制冷配件产业，在确保原有核心元器件产品行业地位基础上，加快市场反应速度，优化产品结构，重点提升电子膨胀阀、微通道换热器等产品市场占有率；加速传感器业务集中优势聚焦市场空间大、技术含量高的领域应用与销售，加大国际市场和商用制冷市场的布局，增加国际化和商用制冷市场营销人员，以及拓展微通道换热器、传感器销售规模，使 2016 年度销售费用比上年度增加 2,283.05 万元，其中制冷配件产业国际业务板块的销售费用增加 2,143.65 万元，主要原因系公司 2016 年公司进一步加强国际市场布局，加强海外市场拓展力度，新设盾安韩国株式会社，加大北美、日本及欧洲等地的国际销售人员的配置，相应增加费用。但国际市场客户开发有一定周期，收入实现相应有延后期，导致短期营业收入与销售费用不匹配，与同行可比公司对照，销售费用比例均低于同行可比公司。

综上，公司销售费用与营业收入变动比例不匹配存在合理性。

特此公告。

浙江盾安人工环境股份有限公司

董 事 会

2017 年 4 月 11 日