

## 江苏中联电气股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2014 年年报问询函的回复公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

江苏中联电气股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部 2015 年 3 月 10 日出具的《关于对江苏中联电气股份有限公司 2014 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2015】第 5 号），公司就相关情况进行了自查，对问询函中所列问题作出书面回复。

**问题 1：你公司 2009 年上市以来营业收入基本上逐年增加，但净利润逐年大幅减少。至 2014 年营业收入 39,126.53 万元，是 2009 年营业收入的 1.47 倍；2014 年净利润 1,255.20 万元，是 2009 年净利润的 19.18%。请结合同行业公司情况说明原因。**

回复如下：

#### 1、营业收入基本上逐年增加，但净利润逐年大幅减少的原因

公司及全资子公司目前主要从事矿用变压器、电线电缆及其附属设备的研发、设计、生产与销售。与本公司从事的主要行业相近的公司主要有山东矿机集团股份有限公司、尤洛卡矿业安全工程股份有限公司、天地科技股份有限公司、郑州煤矿机械集团股份有限公司等公司，公司与上述公司的营业总收入及净利润情况如下：（因部分公司尚未披露 2014 年度报表，数据采用 2014 年度业绩预告披露的数据。）

单位：万元

项目	公司名称	2014 年		2013 年		2012 年	
		金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度
营业收入	中联电气	39,126.53	24.85%	31,339.34	4.89%	29,879.30	13.54%
	山东矿机	145,371.79	0.07%	145,476.05	-9.84%	161,351.51	-2.88%
	尤洛卡	17,487.93	0.58%	17,386.42	-10.84%	19,499.52	12.14%
	天地科技			1,453,487.13	-12.80%	1,267,414.96	21.04%
	郑煤机	612,445.69	-23.97%	805,531.06	-21.13%	1,021,285.38	26.71%

净 利 润	中联电气	1,255.20	-57.37%	2,944.58	-29.26%	4,162.42	-20.4%
	山东矿机	262.43	-94.27%	4,582.48	2.89%	4,453.80	-68.6%
	尤洛卡	648.91	-90.40%	6,761.31	-30.37%	9,710.16	12.58%
	天地科技			85,269.37	-24.86%	113,481.54	24.48%
	郑煤机	20,519.30	-76.33%	86,671.24	-45.46	158,914.67	33.09

从2012年开始，煤炭行业逐步结束黄金十年。2012年下半年开始以来，煤炭行业出现了全行业的结构性产能过剩、价格下跌、经济效益下降、企业亏损面扩大等问题。根据中国煤炭工业协会统计，2012年中国煤炭产量约为36.6亿吨，比上年增长4%左右，但增速同比回落4.7个百分点；同时，由于库存煤的增加、需求减缓，价格有所下滑，致使部分高耗低效中小煤矿减产限产，对煤矿安全投入有所放缓。

2013年，煤炭市场的“黄金十年”彻底终结，2013年我国煤炭进口量达到3.3亿吨，对我国煤炭市场已经构成较大冲击，煤炭价格回落，企业利润大幅下滑，环保压力增大、能源结构调整、进口煤冲击以及煤炭价格低迷，造成全行业普遍经营困难，煤炭采选业的固定资产投资较2012年减少了2%。

2014年11月，根据中国煤炭工业协会统计的数据显示，我国煤炭产销量同比“双降”，煤炭库存已持续33个月在3亿吨以上，大量进口煤炭的冲击，使得煤炭行业的形势举步维艰。

随着煤炭企业固定资产投资增长的放缓，为煤矿服务的企业也步入困境，销售不断呈现下降趋势，行业普遍出现业绩增长乏力甚至严重下滑的情形。

## 2、2014年度营业收入增加，但利润却下降的主要原因

2014年公司营业收入大幅增加，主要原因是电缆产品销售收入增加。2014年公司实现营业收入391,265,341.72元，净利润12,552,015.07元，其中矿用电压器产品实现营业收入241,123,560.40元；占营业收入的61.63%；电线电缆项目于2012年10月底建成，2013年正常投产，2014年实现营业收入139,794,526.97元，占营业收入的35.73%。

2014年公司实现净利润12,552,015.07元，其中矿用变压器产品实现净利润14,857,138.31元，电缆项目虽已正常运转，但项目的固化成本较高且尚未形成规模性销售，故未能实现收益，2014年电缆项目亏损2,305,123.24元。

**问题 2、你公司 2012-2014 年营业收入分别为 29,879.31 万元、31,339.34 万元、39,126.53 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 365.68 万元、-1,429.64 万元、-291.80**

万元。连续三年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大。请列表结合你公司近三年的应收账款信用政策进行分析。

回复如下：

2014年，我国煤炭产量自2000年以来的首次下降，2014年前11个月全国煤炭产量35.2亿吨，同比下降2.1%，预计全年产量同比减少2.5%左右。与之相对应的煤炭行业的利润状况同样低迷。2014年前11个月，全国规模以上煤炭企业利润比下降44.4%，亏损面在70%以上。根据煤炭协会预测，2015年我国煤炭市场供求关系将逐步得到改善，但受多重因素影响，市场供大于求的态势还难以根本性改变，企业经营压力依然较大，煤炭行业经济运行形势依然严峻。

在此背景下，公司信用政策虽未改变，但因销售竞争激烈及客户资金紧张的原因，公司的应收账款催收难度增加，部分客户推迟结算和支付，对公司的回款和现金流有一定影响，2012年-2014年公司销售商品收到的现金占营业收入的比率均在70%以上。

单位：元

项目	年份		
	2012	2013	2014
营业收入（1）	298,793,061.25	313,393,372.77	391,265,341.72
销售商品、提供劳务收到的现金（2）	235,272,430.07	222,750,527.52	318,272,845.38
2/1 比率	78.74%	71.08%	81.84%

公司采取以直销为主的销售政策，根据行业惯例公司采取的付款方式为“6-3-1”和“5-4-1”即在交货并验收合格时支付价款的60%、客户评议后支付30%，质保期结束后支付10%或在交货并验收合格时支付价款的50%、客户评议后支付40%，质保期结束后支付10%。公司应收账款对象主要为国内大、中型煤炭生产企业，具备较高资信和偿债能力，应收账款较为安全，但是应收账款的回款风险仍然存在。公司将加强应收账款的管理，做好风险防控。

**问题 3、你公司 2014 年销售营业净利润为 3.21%，相比上年同期 9.40% 下降幅度较大。请结合产品成本、价格及产品构成、期间费用、非经常损益的变化情况，说明销售净利率较上年同期变化较大的原因。**

回复如下：

#### 1、产品成本、价格及产品构成情况

单位：元

产品名称	2014 年度营业收入	2014 年度营业成本	毛利率	营业收入比上年同	营业成本比上年同	毛利率比上年同期增减

				期增减	期增减	
干式变压器	42,533,192.28	27,103,353.18	36.28%	-36.31%	-30.94%	-4.95%
移动变电站	189,443,481.98	139,199,961.71	26.52%	-10.98%	-4.27%	-5.16%
电力变压器	3,667,179.49	2,881,813.22	21.42%	12.86%	23.22%	-6.60%
其他变压器	5,479,706.65	5,742,448.26	-4.79%	484.54%	1,155.07%	-55.98%
电缆	139,794,526.97	143,342,007.50	-2.54%	689.94%	430.78%	55.14%

## 2、期间费用、非经常损益变化情况

单位：元

项目	2014年发生额	2013年发生额	同期增减%
销售费用	24,693,025.51	36,177,522.07	-31.74%
管理费用	30,893,739.04	28,744,790.15	7.48%
财务费用	-1,344,761.01	-5,184,746.58	-74.06%
资产减值损失	7,425,118.04	231,335.84	3109.67%
非经常性损益	5,318,125.92	7,304,866.83	-27.20%

## 3、公司销售营业净利润率比上年同期下降的主要原因

(1) 2014年度，对公司有净利润贡献的矿用变压器销售收入下降13.99%，毛利率降低5.16%；电缆项目收入较去年同期增加689.94%，但因生产能力尚未达到20%，加之该项目的固化成本较高，应摊销费用大，产品毛利率为-2.54%。

(2) 2014年度，财务费用较上年同期增加3,839,985.57元。

(3) 2014年度，计提资产减值损失7,193,782.20元。

(4) 2014年度，公司收到的政府奖励等非经常性损益较上年同期减少1,986,740.91元。

**问题4、你公司2014年第四季度净利润为-97.72万元。请结合近三年第四季度经营情况，说明公司2014年第四季度亏损的原因。**

回复如下：

### 1、公司近三年矿用变压器业务第四季度经营情况

单位：元

	2014年第四季度	2013年第四季度	2012年第四季度
矿用变压器业务收入	72,612,533.24	89,275,881.04	100,598,035.47
矿用变压器业务成本	54,889,625.70	61,673,500.65	69,578,577.11
矿用变压器业务毛利	17,722,907.54	27,602,380.39	31,019,458.36
矿用变压器业务毛利率	24.40%	30.92%	30.84%

公司矿用变压器的客户主要是大中型煤炭生产企业，本行业基本上与煤炭工业固定资产投资呈正相关关系，具有一定的弱周期性，无季节性特点。

受市场需求放缓导致竞争更趋激烈等因素的影响，2014年度矿用变压器业务毛利率下滑，2014年第四季度公司实现矿用变压器业务收入72,612,533.24元，较2013年第四季度减

少了 16,663,347.80 元。较 2012 年第四季度减少 27,985,502.23 元。

## 2、公司 2014 年第四季度亏损的具体原因；

(1) 市场需求放缓，订单减少；竞争激烈，毛利率下降。

受国内外宏观形势影响，加之受环保等影响，目前公司所处矿用变压器行业的市场需求处于低位运行，由于公司部分潜在客户推迟了投资及部分订单由于价格竞争过于激烈使得公司不得不放弃，从而使得公司原先预计能够获取的订单流失，2014 年第四季度公司矿用变压器产品营业收入较去年同期有较大幅度下降。市场的竞争继续加剧，公司该类产品的毛利率也较以往同期有所下降。

(2) 应收账款催收难度增大，回款情况不理想，计提坏账准备增加。

最近三年，公司应收账款及坏账准备对比如下：

单位：元

账龄	2014年期末余额		2013年期末余额		2012年期末余额	
	应收账款账面余额	坏账准备金额	应收账款账面余额	坏账准备金额	应收账款账面余额	坏账准备金额
1年以内	269,259,907.43	5,385,198.15	261,984,227.46	5,239,684.54	183,879,283.72	3,677,585.67
1—2年	117,246,292.61	11,724,629.26	79,030,760.66	7,903,076.07	54,913,765.10	5,491,376.51
2—3年	27,644,836.09	8,293,450.82	10,370,924.75	6,378,032.77	9,785,330.00	2,935,599.00
3至4年	4,280,800.00	2,140,400.00	7,274,824.00	3,637,412.00	4,018,742.00	2,009,371.00
4至5年	1,310,414.00	1,048,331.20	1,777,399.90	1,421,919.92	1,795,560.00	1,436,448.00
5年以上	1,627,105.09	1,627,105.09	1,318,700.85	1,318,700.85	335,600.00	335,600.00
合计	421,369,355.22	30,219,114.52	365,226,691.8	23,673,027.08	254,728,280.82	15,885,980.18

受宏观经济环境疲软以及煤炭开采行业景气度下降的影响，部分客户资金紧张，虽然公司极其重视应收账款的回款，加大了应收账款的回款力度，但 2014 年第 4 季度公司应收账款的回款情况依然不甚理想，部分客户出现了推迟结算和支付的情况，期末应收账款余额远超公司预期。受此影响，公司 2014 年计提坏账准备较原预计数大幅增加，2014 年公司计提资产减值损失 7,193,782.20 元，增幅 3109.67%，远高于原预计数，影响了整体盈利状况。

(3) 电线电缆项目尚未形成规模化销售，预计收益未能实现，影响公司业绩。

报告期，公司的电线电缆项目虽已正常运转，但因生产能力尚未达到 20%，期间费用较高、毛利率较低，目前电缆项目仍处于短期亏损阶段。

**问题 5、你公司 2014 年度营业收入同比增加 24.85%，但管理费用基本持平、销售费用同比减少 31.74%，你公司称主要由于本期业务费、差旅费以及中标服务费较上期有较大幅度的减少导致。同时，你公司 2014 年度人均营业收入 94.97 万元，较上年同期 61.94 万元增幅**

较大。请结合员工人数变化说明本期公司生产方式、销售方式是否发生重大变化及其对公司的影响。

回复如下：

2014 年实现营业收入 391,265,341.72 元，公司 2014 年度营业收入同比增加 24.85%，其中矿用及电力变压器实现营业收入 241,123,560.40 元，同比减少 15.04%，变压器产品营业收入，销售费用也随之减少。电缆项目实现营业收入 136,822,149.44 元，同比增加 673.14%，但是由于电缆业务客户集中且多为代加工项目，发生的销售费用相关较少。

报告期，公司员工为 412 人，与去年同期相比下降 18.58%，电缆项目自动化程度较高，电缆项目单项的人均营业收入 175.41 万元。

营业收入增加，而员工人数较去年同期减少，所以人均营业收入较去年同期有所增加，但是，公司的生产方式、销售方式在报告期未发生重大变化。

**问题 6、请列表对比分析本期前五大客户与去年同期前五大客户的变动情况。对于新增客户，请说明本期新增为前五名客户的原因、与公司是否存在关联关系，该客户的基本经营情况等。**

**1、本期前五大客户与去年同期前五大客户的变动情况**

截止 2014 年 12 月 31 日，公司向前五大客户销售矿用变压器、电缆等产品，共计 215,975,793.49 元，合计采购金额占年度采购总额 56.70%。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司向前五大客户销售矿用变压器等产品，共计 81,513,051.86 元，合计采购金额占年度采购总额 56.70%。

单位：元

	客户名称	销售金额	是否与公司存在关联关系	备注
2013 年度前五名客户	神华物资集团有限公司	49,257,264.96	否	
	江苏南瑞淮胜电缆有限公司	9,668,949.25	否	
	四川省川煤华荣物资贸易有限公司	8,152,564.13	否	
	山东能源国际贸易有限公司	8,004,358.99	否	
	陕西华电榆横煤电有限责任公司	6,429,914.53	否	
2014 年度前五名客户	无锡电缆厂有限公司	128,174,431.12	否	该客户为 2014 年度新增前五名客户，公司主要向其销售电缆产品。
	神华物资集团有限公司	62,566,000.00	否	
	神华宁夏煤业集团有限责任公司	10,268,488.01	否	

	江苏南瑞淮胜电缆有限公司	7,502,216.19	否	
	山东能源国际贸易有限公司	7,464,658.17	否	

## 2、2014 年度新增为前五名客户的基本经营情况

无锡电缆厂有限公司企业始建于 1958 年，系原国有大型一类企业，2003 年公司整体改制，更名无锡电缆厂有限公司。

注册号：320200000090913

住所：无锡市城南路 10 号

注册资本：30000 万元整

经营范围：普通货运。电力电缆、控制电缆、船用电缆、通讯电缆、射频电缆、布电线、安装电缆、电磁线、铝绞线和钢芯铝绞线、铝、铜圆（扁）线的制造、销售及服务；电线电缆为主的电器装置及成套产品的销售；铜铝材加工，金加工；经营经外贸部批准的进出口业务。

**问题 7、请列表对比分析本期前五大供应商与去年同期前五大供应商的变动情况。对于新增供应商，请说明本期新增为前五名供应商的原因、与公司是否存在关联关系，该供应商的基本经营情况等。**

回复如下：

截止 2014 年 12 月 31 日，公司向前五大供应商采购铜材、开关等材料，共计 189,880,315.22 元，合计采购金额占年度采购总额 59.26 %。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司向前五大供应商采购铜材、开关等材料，共计 65,692,936.11 元，合计采购金额占年度采购总额 29.59%。

单位：元

项目	客户名称	销售金额	是否与公司存在关联关系	备注
2013 年度前五名供应商	河南龙宇国际贸易有限公司	14,866,425.36	否	
	扬州宝胜铜业有限公司	13,796,350.58	否	
	北京朗威达科技发展有限公司	13,254,019.15	否	
	江苏三元电磁线有限公司	12,316,001.06	否	
	江苏华威铜业有限公司	11,460,139.97	否	
2014 年度前五	无锡电缆厂有限公司	87,379,779.90	否	该供应商为 2014 年度新增前五名供应商，公司主要向其采购铜材。

名供 应商	江苏三元电磁线有限公司	65,040,000.00	否	
	扬州宝胜铜业有限公司	13,764,333.90	否	
	江苏华威铜业有限公司	12,105,707.42	否	
	泰安众诚矿山自动化股份有限公司	11,590,494.00	否	

**问题 8、无锡电缆厂有限公司是你公司 2014 年度最大客户，同时也为公司供应商。请说明你公司与其开展业务的具体情况、你公司预付无锡电缆厂有限公司大额款项的原因。**

回复如下：

### **1、公司与无锡电缆厂有限公司开展业务的具体情况**

无锡电缆厂有限公司目前年经营规模达 20 亿，主要产品有：交联电缆、塑力缆、控制电缆、钢芯铝绞线、矿用电缆、橡套软电缆、架空绝缘电缆、计算机电缆、机车专用电缆、预分支电缆、电线、各类阻燃、耐火、低烟低卤、低烟无卤电缆等。2014 年度，公司主要为无锡电缆厂有限公司提供电缆产品的代加工服务。因无锡电缆厂有限公司与其相关供应商有长期合作关系，公司从其购买的铜价比市场价每吨低约 50~100 元，故公司的铜杆原则上均通过无锡电缆厂有限公司采购。公司与无锡电缆厂有限公司之间不存在关联关系。

### **2、预付无锡电缆厂有限公司大额款项的原因**

根据行业惯例，在承接电缆业务时须根据业务量预先订购铜杆。根据合同规定，公司向无锡电缆厂有限公司采购铜杆时，须预先支付货款的 20%为用于锁定铜杆。截止 2014 年 12 月 31 日，公司向无锡电缆厂有限公司支付铜材发货款以及铜价锁定款 7,942,143.50 元，该款暂列为预付账款。

特此公告

江苏中联电气股份有限公司董事会

2015 年 3 月 28 日