

山河智能装备股份有限公司 关于 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公告内容真实、准确和完整，并对虚假记载、误导性陈述和重大遗漏承担连带责任。

近日，山河智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对山河智能装备股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 252 号）（以下简称“问询函”），公司董事会对相关问题进行了核查落实，就问询函所提出的问题进行了回复，现公告如下：

1、2016 年第一至第四季度，你公司分别实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1338.93 万元、425.13 万元、1666.88 万元、3261.16 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为-610.29 万元、-18793.2 万元、-9979.65 万元、49003.03 万元。请你公司结合报告期内各季度的现金收款情况和收入确认情况，说明各季度净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因，并分析第四季度经营活动产生的现金流量净额较前三季度增长较大的原因及合理性。

回复：本报告期公司收购加拿大公司 Avmax Group Inc.（以下简称：Avmax），并于 2016 年 10 月 1 日并表，第四季度 Avmax 并表贡献收入、净利润（归母）及经营现金流净额分别为 22428.94 万元，4960.83 万元及 6552.31 万元，剔除 Avmax 后收入、净利润及经营现金流净额如下表：

单位：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
收入	41,930.67	42,386.14	34,279.60	58,135.02

归属于上市公司股东的净利润	1,338.93	425.13	1,666.88	-1,699.67
经营净现金流	-610.29	-18,793.20	-9,979.65	42,450.72

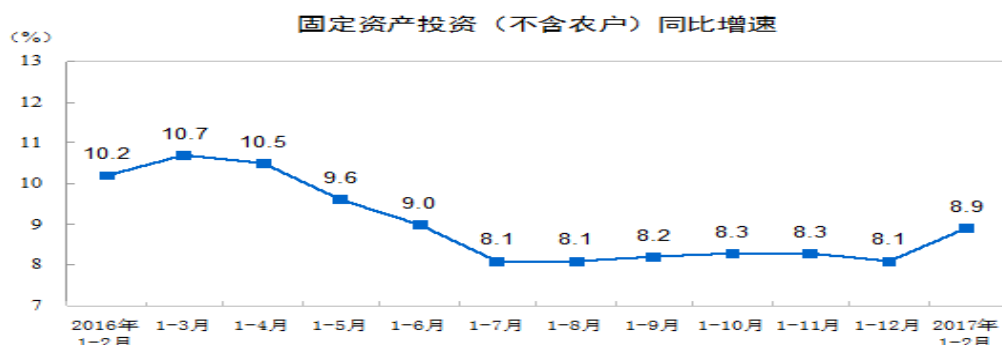
从上表可以看出，我司收入变化有较为明显的季节性影响。通常行业内 3-5 月是销售最高峰，10-12 月是销售小旺季，6-8 月是销售淡季，故一般我司销售收入最高为一季度，四季度次之，二季度再次之，三季度为销售最淡季。同时，为应对每年年初的销售旺季，行业会从每年 10-12 月开始为来年进行逐步备货（包括样机备货和进口件备货，且因进口件采购周期需 3-6 月，进口件备货会超过 3 个月需求备货），直到生产旺季持续到 4-5 月。

此外，我司在上半年销售旺季时，为扩大销售，会恰当提高分期销售的比例，导致销售回款与销售收入占比较低；同时，因需保证销售，生产正处于旺季，采购支出刚性，导致一、二季度经营现金流净额为负数。其中，第二季度净利润和经营净现金流特别低，是因为：（1）我司在每半年度会对应收款项进行单项测试并考虑存货、固定资产等的减值准备，二季度单季计提了资产减值损失 3646.17 万元（考虑报告时间及成本等因素，我司一贯第一、三季度仅按账年对应收款项计提坏账，除存在显著变化因素外，也暂不考虑存货、固定资产等的减值准备，待半年报及年报再详细考虑测试资产减值损失），导致利润大幅减少；（2）我司每年 10-12 月会为来年旺季进行备货，为此采购也逐步开始走高，我司大部分采用应付票据结算采购款，到第二季度，原备货逐步开具的应付票据陆续到期结算（6 月期为主），导致采购现金支出增加，同时因为分期销售影响销售回款相应减少，导致二季度经营性现金流净额为-18,793.20 万元。

到下半年，销售开始转淡，行业内也开始降低分期销售比例，加大按揭及全款销售比例，加速回款；同时，原上半年分期销售的订单也逐渐开始分期回款，会导致销售回款逐渐增加；此时，生产淡季采购现金支出相对较少，会导致下半年经营性现金流改善。第三季度，公司确认了 Avmax 投资收益 3160.27 万元，导致第三季度盈利。

2016 年行业情况稍有变化，2016 年上半年，全社会固定资产投资持续下滑（见

下图，来源国家统计局数据整理），工程机械行业出现了旺季不旺的现象，我司一、二季度销售收入并没有出现旺季销售火爆的现象。



同时，由于 2016 年下半年国家稳增长措施的逐步落地，全社会固定资产投资增速开始回升，行业也逐步复苏，出现了淡季不淡的现象。下图是工程机械行业代表产品挖机销售台量的变化（数据来源于行业统计数据），可以看出从 7-8 月开始，销量逐月环比攀升，12 月成为下半年行业销售的最高峰，我司另一主打产品旋挖钻机也体现出了这一行业特点，导致第四季度销售大幅超过了一季度。而四季度亏损 -1,699.67 万元，主要是年末计提资产减值损失 3279.27 万元并计提年终奖 986.7 万元等原因导致亏损。

2016年挖机逐月销售情况													
月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
国内销售台量	2476	3225	13163	6411	4779	3702	3067	3822	4859	5293	5919	6194	62910
环比增长	-	30.25%	308.16%	-51.30%	-25.46%	-22.54%	-17.15%	24.62%	27.13%	8.93%	11.83%	4.65%	-
出口销售台量	434	426	625	677	674	769	557	498	586	454	714	722	7136
环比增长	-	-1.84%	46.71%	8.32%	-0.44%	14.09%	-27.57%	-10.59%	17.67%	-22.53%	57.27%	1.12%	-
合计销售台量	2910	3651	13788	7088	5453	4471	3624	4320	5445	5747	6633	6916	63130
环比增长	-	25.46%	277.65%	-48.59%	-23.07%	-18.01%	-18.94%	19.21%	26.04%	5.55%	15.42%	4.27%	-

另，本报告期第四季度经营净现金流显著增长是因为：第一，行业下半年销售显著回暖，销售收入大幅增加，同时因生产保供紧张，导致待交货订单增加（预收账款较年初增加 8274.05 万元），公司也顺势提高了按揭及全款销售比例，并抓紧回款，导致销售回款大幅增加；第二，为平衡现金开支，我司在备货时更多采用票据等结算模式，导致采购现金较前三季度大幅减少。

2、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助金额为 8111.8 万元，占当期净

利润比例为 121%。请你公司说明你公司主要政府补助的发放主体、获得批复的时间、预计收到与实际收到的时间、发放原因、计入当期损益的合规性、对于单笔大额政府补助是否履行了信息披露义务。

回复：报告期内，我司计入当期损益的政府补助金额为 8111.99 万元，其中当期收到并直接计入损益的政府补助金额为 367.58 万元，递延收益摊销计入当期损益 7744.41 万元。

根据《长沙经济技术开发区管委会关于下达长沙经济技术开发区 2015 年度工业发展专项资金计划的通知》（长经开管发[2015]29 号）的相关要求，母公司于 2015 年 7 月 15 日收到长沙经济技术开发区管委会财政局拨付的 2015 年工业发展专项资金 3012 万元（相关情况详见 2015 年 9 月 25 日刊载于巨潮资讯网的我司《关于收到政府补助的公告》，公告编号：2015-060），并经财政局函件批复，明确该专项资金用途为对母公司相关科研项目研发补助支持，确认为与收益相关的政府补助，母公司分别于 2015 年确认补贴收入 1610.75 万元，2016 年确认补贴收入 1401.25 万元。

根据《长沙经济技术开发区管委会关于下达长沙经济技术开发区 2015 年度工业发展专项资金计划的通知》（长经开管发[2015]98 号）的相关要求，母公司于 2015 年 12 月 23 日收到长沙经济技术开发区管委会财政局拨付的 2015 年工业发展专项资金 3012 万元（相关情况详见 2015 年 12 月 30 日刊载于巨潮资讯网的我司《关于收到政府补助的公告》，公告编号：2015-083），并经长沙经济技术开发区管委会函件批复（长经开招函[2015]30 号），明确该专项资金用途为对母公司山河工业城项目投资补助，确认为与资产相关的政府补助，母公司确认为递延收益。2016 年母公司摊销 125.5 万元计入当期损益。

根据《长沙经济技术开发区管委会关于拨付山河智能装备股份有限公司 2016 年度工业发展专项资金的通知》（长经开管发[2016]58 号）的相关要求，公司于 2016 年 6 月 16 日收到长沙经济技术开发区管委会财政局拨付的 2016 年工业发展专项资金 7,013 万元（相关情况详见 2016 年 6 月 22 日刊载于巨潮资讯网的《关于收到政府补助的公告》，公告编号：2016-053）。并经函件批复，明确该专项资金用途为公

司山河工业城项目研发补助，确认为与收益相关的政府补助，母公司于 2016 年确认补贴收入 4399.83 万元。

根据长沙市财政局《关于下达中央财政补助的工业转型升级资金（用于工业转型升级强基工程）的通知》，长沙经济技术开发区管委会财政局向本公司拨付首笔工业转型升级资金 1191 万元（相关情况详见 2015 年 11 月 28 日刊载于巨潮资讯网的《关于收到政府补助的公告》，公告编号：2015-076），确认为与资产相关的政府补助，母公司确认为递延收益。2016 年母公司摊销 893.25 万元计入当期损益。

除以上重大政府补助项目外，2016 年，我司其他项目还摊销 924.58 万元计入当期损益，均已按要求进行披露。

3、报告期内，你公司销售费用发生额为 1.81 亿元，较上年同比下降 5.2%。同期，你公司实现营业收入 19.92 亿元，同比增长 36.77%。请你公司分析在本期经营规模扩大的情况下，销售费用下降的原因及合理性。

回复：报告期内，公司销售费用发生额为 1.81 亿元，营业收入为 19.92 亿元，销售费用率为 9.11%。2016 年收购的 Avmax 属于航空服务业，其收入以航空租赁业为主，其全年销售费用率仅为 0.59%，剔除该新合并子公司影响，集团工程机械板块近四年的销售费用率如下表所示：

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入（元） （剔除航空业务）	1,767,314,270.75	1,456,197,290.49	1,839,571,547.32	2,112,847,296.09
销售费用（元）	180,128,849.66	191,425,845.72	188,000,257.99	213,740,874.12
销售费用率	10.19%	13.15%	10.22%	10.12%

根据以上数据可以看出，除 2015 年以外，集团销售费用率均保持在 10%左右。2015 年，受下游客户需求持续减少，工程机械行业面临较大的经营压力，2015 年全年营业收入仅为 14.56 亿元，收入规模急剧下降，但由于费用刚性及竞争激烈等原因，导致销售费用占比提升至 13.15%。

2016 年，工程机械行业逐步回暖，特别是 7-8 月份后，随着相关基建等重大项目的开工、以及国家“一带一路”效应逐步传达，行业需求持续增加，我司销售收

入逐步回归正常，销售费用占比也回归正常。

4、根据年报，你公司主营业务为大型机械设备的生产和销售，其主要的 4 家子公司中有 3 家与主营业务相关的子公司出现不同程度的亏损，仅有于 2016 年收购的子公司加拿大 Avmax Group Inc. 实现盈利。请补充说明你公司下属子公司 2016 年度的经营运作开展情况，并对其业绩亏损情况及变动原因进行分析。

回复：报告期内，主要亏损子公司经营情况如下：

公司名称	营业收入（元）	营业利润（元）	净利润（元）
天津山河装备开发有限公司 (以下简称：天津山河)	19,945,474.74	-7,774,723.15	-12,958,355.53
安徽山河矿业装备股份有限公司 (以下简称：安徽山河)	5,339,418.05	-39,045,680.67	-36,536,916.96
长沙威沃机械制造有限公司 (以下简称：长沙威沃)	191,879,879.69	-22,804,446.44	-21,917,994.24

(1) 天津山河：2015 年 10 月，本公司结合工程机械行业形势及天津山河经营状况，对公司经营结构做出的调整，处置天津山河制造基地资产（厂房及土地等），并将其制造业务逐步转移至本公司及相应控股子公司生产（相关情况详见 2015 年 10 月 13 日刊载于巨潮资讯网的《关于控股子公司天津山河装备股份有限公司处置资产的公告》，公告编号：2015-064）。根据处置结果，天津山河 2016 年产生固定资产处置损失 493.68 万元；全年发生维持公司运转的管理费用 432.45 万元；同时，2016 年折价处理其剩余存货（2015 年末已按当时情况计提存货跌价准备）损失 422 万元计入当期损益。2016 年，天津山河亏损 1295.84 万元。

(2) 安徽山河：安徽山河以生产销售煤炭机械为主要经营业务，随着煤炭价格持续下跌、大量煤矿企业关停，公司煤矿机械收入急剧减少，2016 年仅实现营业收入 533.94 万元；行业环境的变化给前期应收账款的回收带来了极大的困难，公司对个别客户的应收账款全额计提了坏账准备，2016 年因计提坏账准备计入资产减值损失减少当期损益 1186.52 万元；随着市场需求急剧减少，部分存货出现减值迹象，全年计提存货跌价准备计入资产减值损失减少当期损益 1021.35 万元；虽生产和销

售规模大幅减小，但相对来看该公司规模较大，固定性的管理费用较高，全年产生管理费用 1061.04 万元。由于收入急剧减少、大额计提资产减值损失及承担较高的管理费用，安徽山河 2016 年全年亏损 3653.69 万元。2016 年安徽山河积极进行转型尝试，包括探索隧道掘进、综合管廊等业务；年末结合母公司生产保供紧张的情况，我司决定把部分国内北方市场及俄罗斯、韩国等出口业务转移到安徽山河承担，这将大大减轻其转型压力。

(3) 长沙威沃：其主要业务为母公司工程机械制造的前端生产业务，包括所有钢材的采购、切割及焊接等五金业务，为公司全资子公司。长沙威沃产品毛利率本身较低，又由于其 2016 年上半年产能相对不饱和，导致固定摊销成本较高，全年销售毛利率仅为 1.76%，实现销售毛利 337.52 万元；由于产品持续更新，部分存货发生减值，2016 年计提存货跌价准备 401.86 万元；同时，因配合公司整体融资，产生融资费用 1868.98 万元。2016 年，长沙威沃亏损 2191.80 万元。长沙威沃业务实质为母公司工程机械制造生产链上的前端环节，因专业生产而成立独立子公司，其盈利情况受到母公司的控制。

5、报告期末，你公司预付账款余额为 2.52 亿元，账龄超过 1 年以上的预付账款余额为 6957.8 万元，分别较上年增长 97%和 144%。请详细说明预付账款增加的原因、相关往来款的具体性质及账龄为一年以上且尚未与供货商结算相关预付款项的具体原因。

回复：本报告期末，我司预付账款余额为 2.52 亿元，较上期增加预付款项 1.24 亿元，具体增加原因及性质如下：

项目分类	2016 余额（万元）	2015 余额（万元）	增加原因
国内原材料	2,118.27	1,815.99	主要为年底备货增加导致预付采购增加
工程基建类	5,145.45	3,048.63	主要为基建工程较上年增加导致预付增加
进口件原材料	2,762.42	1,818.05	主要为年底备货增加导致预付采购增加
军品类	5,322.65	2,848.65	主要为军工销售订单较上期增加较大，导致预付 军工车辆底盘及信息化系统款增加
山河威沃	2,272.00	1,319.75	主要为增加相关钢材采购备货

华安基础	1,262.99	576.62	主要为新承接建设项目导致预付增加
中际山河	204.72	383.87	主要为新承接有色装备安装工程而新增预付款
AVMAX	1,572.77	-	新增合并公司
其他	4,550.66	988.38	主要为待结算保证金及费用等
总计	25,211.93	12,799.93	

本报告期末账年超过一年以上的预付款为 6957.8 万元，期尚未结算原因如下：

项目分类	1 年以上预付（万元）	未结算原因
国内原材料	573.66	主要为新开发供应商及新品预付订单款
工程基建类	2,398.68	主要为基建项目未进行竣工验收及工程审计，待开票结算
进口件原材料	265.28	主要为新开发新品预付订单款
军品类	282.20	为军品订单需待评审后结算
山河威沃	1,031.85	主要为钢材等结算保证金及预付款
华安基础	756.62	主要为基建项目未进行竣工验收及工程审计，待开票结算
其他	1,649.51	主要为待结算保证金及费用
总计	6,957.80	

6、报告期末，你公司短期借款和长期借款科目中的抵押借款余额合计为 25.57 亿元，较上年同期上升 492%。请详细说明你公司大幅增加借款的主要原因、用于办理抵押借款的资产受限情况及是否对你公司资产完整性产生重大不利影响。

回复：报告期末，本公司抵押借款余额合计 25.57 亿元，较期初增加 21.25 亿元，其中 2016 年收购 Avmax，报表合并增加用于飞机采购的借款（飞机抵押）10.54 亿元；增加收购 Avmax 的并购贷款 4.97 亿元；其余增加抵押借款 5.74 亿元由保证借款及信用借款转换而增加。

用于办理抵押借款的受限资产情况如下：

抵押物	账面净值（万元）	备注
产品再制造中心（6S 店）	1,842.04	自用

二产业园厂房	3,987.67	出租
三产业园厂房	7,445.02	出租
一产业园厂房	5,720.36	自用
一产业园科研楼、综合楼、办公楼	1,876.83	自用
土地使用权-第一产业园 235 亩	2,350.00	自用
土地使用权-第二产业园 81.41 亩	994.57	出租
土地使用权-第三产业园 242 亩	3,727.80	出租
土地使用权-山河工业城 595673 平方米	36,343.34	自用
土地使用权-湘粮 19 亩	642.06	自用
飞机及航空器	121,702.77	自用
总计	186,632.47	自用

如上表所述，上述抵押资产中：其中，厂房及土地为自用或出租，均为公司所有并合法经营使用的不动产，受到公司的管理与监控；同时，公司拥有足够的偿债能力，能按时还本付息，故认为上述厂房及土地资产的抵押，不会对资产的完整性产生重大不利影响；飞机及航空器均为 Avmax 所有，其拥有全部所有权，均用于自身合法经营或出租，Avmax 通过 GPS 等信息化系统对所有飞机及航空器进行实时监控，能有效保障自身资产安全；同时，Avmax 对上述飞机及航空器运营结果出色，并拥有足够的偿债能力按时还本付息，故认为上述飞机及航空器的抵押，不会对资产的完整性产生重大不利影响。

特此公告。

山河智能装备股份有限公司

二〇一七年六月十二日