

浙富控股集团股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司2016年年报问询函回复的公告

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

浙富控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对浙富控股集团股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 294 号）。现对问询函中涉及的有关问题回复如下：

问题 1、报告期内，你公司实现营业收入 11.22 亿元，同比增长 58.61%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 6,432.45 万元，同比下降 9.34%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为 5,556.80 万元，同比增长 354.99%，经营活动产生的现金流量净额为 7.15 亿元，同比增长 492.59%。请你公司结合水电设备、核电设备、节能环保设备制造行业及节能服务行业的整体经营状况、竞争格局、你公司主营业务开展情况和报告期内公司毛利率、期间费用、现金流量、非经常性损益等因素的变化情况，说明你公司营业收入、净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额出现不同程度增减变动的具体原因和合理性。

回复：

报告期内，公司以水电业务为主线，以核电、节能环保为重点，不断完善产业布局；本期水电设备订单承接量回升致使本期水电设备排产量和营业收入增加，节能环保业务快速增长、核电业务较上年同期也有明显增长。

(1) 营业收入同比增长 58.61%原因分析

报告期内，营业收入 11.22 亿元，同比增长 58.61%，主要原因为：清洁能源设备和合同能源管理及相关技术服务的营业收入较上年大幅增长，特种发电机则较去年同期下降。详情如下：

项目	2016 年营业收入 (万元)	2015 年营业收入 (万元)	营业收入变动额 (万元)	变动额/2015 年营业收入总额
清洁能源设备	89,735.20	56,595.70	33,139.50	46.84%
合同能源管理及相关技术服务	18,080.62	6,540.03	11,540.59	16.31%
特种发电机	1,790.65	5,671.56	-3,880.91	-5.49%
合计	109,606.47	68,807.29	40,799.18	57.66%

(2) 归属于上市公司股东的净利润同比下降 9.34% 原因分析

A、报告期内，2016 年度实现利润总额 13,757.09 万元，同比增长 38.21%，主要原因为：

营业收入大幅增长导致主营业务毛利额较上年同期增加 13,844.21 万元，毛利额的增加主要来自清洁能源设备和合同能源管理及相关技术服务，分别较上年同期增加 7,572.09 万元和 6,775.39 万元。报告期毛利率为 26.34%，上期毛利率为 22.2%，同比增长 4.14%；其中：清洁能源设备毛利率较上年同期增长 2.09%，主要系产量的上升带动固定制造成本的降低等因素导致；

报告期内，期间费用（管理费用、销售费用、财务费用）较上年同期减少 132.68 万元。其中：管理费用发生额 17,700.84 万元，同比增加 13.72%，主要原因为：报告期内加大研究支出 878.27 万元，同比增加 32.81%；因海外清洁能源项目投资开展尽调和公司报告期内筹划重大重组事项，导致中介机构费用较去年同期增加 1,046.92 万元，同比增加 341.34%；销售费用报告期发生额 4,771.71 万元，同比增加 16.35%，主要原因为：海外电站设备供货项目增加，导致售后服务费用等相应增加；财务费用报告期发生额 1,994.08 万元，同比降低 59.58%，主要原因为：报告期内借款利率降低导致利息支出相应减少 1,056.55 万元，同比降低 19.07%；因人民币对美元贬值导致汇兑收益增加 1,884.36 万元，同比增加 285.43%；

报告期内，投资收益较上年同期 19,708.29 万元同比下降 45.90%，减少 9,046.21 万元，其中：按权益法核算的长期股权投资收益减少 2,303.96 万元、处置长期股权投资产生的投资收益减少 6,790.80 万元；主要原因系 2015 年度转让梦响强音文化传播（上海）有限公司股权。

上述主营业务毛利额、期间费用、投资收益的变动对利润总额变动的具体影响情况如下：

项目	2016 年度 (万元)	2015 年度 (万元)	变动额 (万元)	变动额/2015 年 利润总额
毛利=营业收入-营业成本	29,552.84	15,708.63	13,844.21	139.09%
期间费用 (管理费用+销售费用+财务费用)	24,466.64	24,599.32	-132.68	-1.33%
投资收益	10,662.08	19,708.29	-9,046.21	-90.88%
合计			4,930.68	49.54%

B、报告期利润总额的大幅增长，导致所得税费用较去年同期增加 1,435.71 万元，所得税费用的增加额占 2015 年净利润（包括少数股东损益）的 14.28%。

C、公司报告期实现净利润（包括少数股东损益）12,421.51 万元，同比增长 23.55%，其中：少数股东损益 5,989.06 万元，同比增长 102.42%；归属于上市公司股东的净利润 6,432.45 万元，同比下降 9.34%。

（3）扣非后净利润同比增长 354.99%原因分析

报告期内，净利润为 6,432.45 万元同比下降 9.34%，而扣非后净利润为 5,556.80 万元同比增长 354.99%，其原因为：报告期内非经常性损益为 875.65 万元；上年同期非经常性损益为 5,873.56 万元，其中：梦响强音文化传播（上海）有限公司长期股权投资处置收益增加当期净利润 5,093.10 万元。

（4）经营活动产生的现金流量净额大幅偏离本期实现的净利润的原因分析

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 6,432.45 万元，经营活动产生的现金流量净额为 7.15 亿元；经营活动产生的现金流量净额偏离本期实现的净利润的差额为 65,116.59 万元；主要原因有：

A、少数股东损益的影响

报告期公司实现净利润 12,421.51 万元，其中：少数股东损益 5,989.06 万元；

B、不涉及经营活动产生的现金流量、但对公司净利润有重大影响的项目，对本期经营活动产生的现金流量偏离净利润的影响额为 4,326.56 万元；详情如下：

项目	本期金额 (万元)
资产减值准备	1,673.76
固定资产折旧、油气资产折耗	8,529.06
无形资产摊销	2,541.31
长期待摊费用摊销	561.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-34.71

项目	本期金额（万元）
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	11.62
财务费用（收益以“-”号填列）	1,938.29
投资损失（收益以“-”号填列）	-10,662.08
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-233.23
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	0.83
小 计	4,326.56

C、不影响公司净利润、但对公司经营活动产生的现金流量有重大影响的项目，对本期经营活动产生的现金流量偏离净利润的影响额为 54,800.97 万元，其中经营性应付项目的增加 60,709.77 万元主要是由于：①2016 年度承接的水电业务订单的预收款增加约 37,812.52 万元，②购买商品接受劳务增加的应付账款 15,636.89 万元；详情如下：

项目	本期金额（万元）
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,309.52
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,400.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	60,709.77
小 计	54,800.97

问题 2、报告期内，你公司能源采掘业实现营业收入 1,337.49 万元，同比下降 31.04%，毛利率为-43.49%。请说明石油采掘相关业务的开展情况，并结合能源采掘行业状况及同行业可比公司经营业绩，说明你公司该项业务的营业收入和毛利率均出现下滑的原因。

回复：

公司能源采掘业为加拿大子公司的油气采掘业务，报告期内营业收入下降及毛利率均下滑的主要原因有：

（1）因产销量和油气平均销售单价下降，致使营业收入减少，同比下降 31.04%。

A、2016 年全年产销量为 77,279 桶，上年同期为 91,959 桶，同比下降 15.96%。2016 年度产量下降主要由于 3 个主力产油井分别在 2016 年初因井下设施大修停产数月。

B、受国际油价低迷影响，致使营业收入减少。受 2016 年第一季度油价暴跌至最低位 27.3 美元/桶的影响，2016 年度全年油气的平均销售单价较 2015 年同

期下降约 17%。如下所示：

项目	2016 年	2015 年	同比增减	同比增减
油气收入（万元）	1,337.49	1,939.51	-602.02	-31.04%
油气产销量（桶）	77,279	91,959	-14,680	-15.96%
油气销售价格（元/每桶）	172.17	209.63	-37.46	-17.87%

（2）油气采掘业近年一方面受油气行业整体低迷的影响，油气销售价格处于低水平，当地的油气采掘企业一般在低油价期间采取控制采掘量的措施，其次油气采掘的固定设施导致摊销的固定成本较大，再者报告期内主力产油井的井下设施维修，增加了维修及运行维护的操作成本；前述事项共同导致报告期该项业务毛利率出现下滑；2016 年度该项业务的毛利率同比下降 26.54%。

根据美都能源（证券代码：600175）公布的 2016 年度报告所述，其 2016 年度海外油气业务的营业收入、毛利率分别较上年同期下降 52.66%和 25.47%。

问题 3、报告期内，你公司海外业务实现营业收入 5.01 亿元，同比增长 130.44%，毛利率为 9.11%，相比去年同期下降 1.41%；公司国内业务实现营业收入 6.21 亿元，同比增长 26.75%，毛利率为 40.23%，相比去年同期增长 12.84%。请结合公司国内外业务结构、销售政策、海外业务开展情况、同类产品和服务与国内的定价差异等，说明海外业务规模增速较快但毛利率较低、国内业务毛利率较高且有所增长的具体原因。

回复：

（1）海外业务

公司海外业务的产品包括水能成套设备、特种电机、油气采掘。

A、营业收入

报告期内，海外业务增长同比增长 130.44%，源于水能成套设备收入的大幅增长，2016 年度大量订单的承接带来报告期排产量相应增加，公司根据合同约定的交货进度安排生产并按照建造合同准则确认销售收入。

B、毛利率

报告期内，海外业务毛利率下降 1.41%，源于特种电机和石油采掘业务的毛利率下降。特种电机毛利率的下降，主要原因为海外市场竞争持续加剧，产品销售价格下降；石油采掘业务，主要因为行业低迷导致产销量及销售单价下跌和报告期内主力产油井的井下设施维修导致增加当期维修及运行维护的操作成本。

C、各产品的营业收入和毛利率情况如下：

项目分类	2016 年度（万元）			2015 年度（万元）			毛利率变动	营业收入变动
	营业收入	毛利	毛利率	营业收入	毛利	毛利率		
水能成套设备	47,173.42	5,040.25	10.68%	16,317.34	1,690.86	10.36%	0.32%	189.10%
特种电机	1,590.47	106.37	6.69%	3,484.90	925.97	26.57%	-19.88%	-54.36%
石油采掘	1,337.49	-581.61	-43.49%	1,939.51	-328.76	-16.95%	-26.53%	-31.04%
小计	50,101.38	4,565.01	9.11%	21,741.75	2,288.07	10.52%	-1.41%	130.44%

(2) 国内业务

公司国内业务的产品包括清洁能源设备、特种电机、合同能源管理及相关技术服务、管理咨询服务等。

A、营业收入

报告期内，国内业务实现营业收入 6.21 亿元，同比增长 26.75%，主要源于：

①清洁能源设备收入增长 2,283.43 万元，2016 年度大量订单的承接带来报告期排产量相应增加，公司根据合同约定的交货进度安排生产并按照建造合同准则确认销售收入；② 合同能源管理及相关技术服务收入增长 11,540.59 万元，本期完成大量合同能源管理项目进入分享期，导致该收入较上期增加 54.30%。各产品的营业收入情况如下：

项目	2016 年营业收入（万元）	2015 年营业收入（万元）	营业收入变动额（万元）	营业收入变动占比
清洁能源设备	42,561.78	40,278.35	2,283.43	10.74%
特种电机	200.17	2,186.66	-1,986.49	-9.35%
合同能源管理及相关技术服务	18,080.62	6,540.03	11,540.59	54.30%
其他	1,270.36		1,270.36	5.98%
小计	62,112.93	49,005.04	21,253.68	100.00%

B、毛利率

报告期内，国内业务毛利率为 40.23%，相比去年同期增长 12.84%，主要源于：①清洁能源设备占比毛利率增长 2.78%，主要系产量的上升带动固定制造成本的降低等因素导致；② 合同能源管理及相关技术服务占比毛利率增长 8.91%，主要系其营业收入的大幅增加带动提高国内业务整体毛利率。各产品的毛利率情况如下：

项目	个别毛利率分析	收入比例	加权毛利率分析

	2015年 (1)	2016年 (2)	差额 (3=2-1)	2015年 (4)	2016年 (5)	2015年 (6=4*1)	2016年 (7=5*2)	差额 (8=7-6)
清洁能源设备	20.22%	28.31%	8.08%	82.19%	68.52%	16.62%	19.40%	2.78%
特种电机	10.44%	12.17%	1.73%	4.46%	0.32%	0.47%	0.04%	-0.43%
合同能源管理及 相关技术服务	77.16%	65.98%	-11.18%	13.35%	29.11%	10.30%	19.21%	8.91%
其他	0.00%	77.63%	77.63%	0.00%	2.05%	0.00%	1.59%	1.59%
合计	27.39%	40.23%	12.84%	100.00%	100.00%	27.39%	40.23%	12.84%

问题 4、公司主要境外子公司亚洲清洁能源公司、AscenSun 油气公司和印尼 DHN 公司报告期内实现净利润分别为-2,525.07 万元、-822.54 万元、-45.43 万元。请结合子公司业务开展情况、业务模式以及历史经营业绩情况，说明报告期内上述子公司业绩出现亏损的具体原因。

回复：

(1) 亚洲清洁能源公司（以下简称“亚能投”）

亚洲清洁能源公司为浙富控股的全资子公司，原经营范围为开展水电工程机电总承包业务项目，负责进一步开拓海外市场、承接海外水轮发电机组和机电成套设备订单；取得合同订单后，再分包给境内关联方公司（浙富控股或浙富水电公司）设计制造履约。为更好地拓宽海外业务渠道，积极探索清洁能源业务新模式，2015 年亚能投业务范围由“水电工程机电总承包”变更为“境外项目投融资及其相关服务”，亚能投从水电工程机电总承包逐步转向清洁能源项目投资运营，2016 年 11 月收购印度尼西亚巴丹图鲁水电项目 51%股权，并通过投资运营，有效带动公司清洁能源设备的销售。

亚能投 2016 年度净利润为-2,525.07 万元，2015 年度净利润为-1,556.67 万元，同比增亏 968.04 万元。亚能投 2016 年度净利润出现亏损主要原因有：①依据前述的业务模式，目前公司的营业收入来源于机电设备的承包，其与境内关联方之间转让定价按各自的功能风险分析确定，亚能投分包后其本身的毛利率较低；②2015 年起亚能投的主要业务从水电工程机电总承包逐步参与至清洁能源项目的投资，其前期费用投入较大，2016 年度约为 1,300 万元，是业绩出现亏损的主要原因；③2015 年亚能投对澳大利亚 GNX 公司（抽水蓄能水电站项目）

投资，现持股比例为 17.57%，根据《企业会计准则》的规定对该公司的长期股权投资按权益法进行核算，该公司的电站项目目前处于审批阶段，本期确认权益法核算的长期股权投资收益-621.02 万元，上年同期为-277.69 万元。

(2) AscenSun 油气公司

2013 年公司通过亚能投在加拿大卡尔加里市设立全资孙公司 Ascen Sun 油气公司，负责加拿大的油气业务。Ascen Sun 油气公司以 1,200 万加元收购位于加拿大阿尔伯塔省 Grand Forks 地区的油气资产。

近两年该公司的营业收入、净利润情况如下表：

项目	2016 年	2015 年
营业收入（万元）	1,337.49	1,939.51
净利润（万元）	-822.54	-715.27

AscenSun 油气公司营业收入和净利润逐年下降，主要受行业不景气的影响，油价持续低迷，产量不足。

(3) 印尼 DHN 公司

2016 年 11 月，亚能投收购印度尼西亚 PT. DHARMA HYDRO NUSANTARA（简称“DHN”）96.55%的股份，间接持有 PT. NORTH SUMATERA HYDRO ENERGY（简称“NSHE”）51%股权。NSHE 是印尼巴丹图鲁水电站项目建设运营的项目公司，而 DHN 是其在印度尼西亚境内的持股公司，目前该项目已完成各项审批处于项目建设融资阶段，产生亏损主要来自 DNH 的日常经营管理费用。

问题 5、报告期内，你公司确认财务费用 1,994.08 万元，同比减少 59.58%，你公司认为主要系美元升值、借款利率下降共同影响所致。请结合公司负债结构、美元兑人民币汇率变化情况及信贷利率变化情况等，具体分析上述因素对公司财务费用的影响金额以及汇率因素对主营业务实现业绩的影响情况。

回复：

(1) 报告期内，公司财务费用 1,994.08 万元，较 2015 年度财务费用减少 2,939.15 万元，同比减少 59.58%，详情如下：

项目	2016 年 (万元)	2015 年 (万元)	本年比上年增减 (万元)	增减额占上年财务 费用发生总额比重
利息支出	4,482.84	5,539.39	-1,056.55	-21.42%

减：利息收入	373.66	344.43	29.23	0.59%
汇兑损益	-2,544.55	-660.19	-1,884.36	-38.20%
其他	429.45	398.46	30.99	0.63%
合计	1,994.08	4,933.23	-2,939.15	-59.58%

(2) 财务费用减少的主要原因有：

A. 利息支出较上年减少 1,056.55 万元

因借款利率下降，报告期利息支出较上年减少 1,056.55 万元。详情如下：

项目	2016 年利息支出 (万元)	2015 年利息支出(万 元)	本年比上年增减 (万元)
短期借款	3,242.31	4,666.65	-1,424.34
长期借款-质押及信用借款	1,003.62	872.74	130.88
保理	208.78		208.78
应付债券	28.13		28.13
合计	4,482.84	5,539.39	-1,056.55

短期借款：报告期短期借款的加权平均数为 74,087.22 万元，加权平均利率为 4.38%，利息支出 3,242.31 万元；2015 年度该类借款的加权平均数为 87,860.27 万元，加权平均利率为 5.31%，利息支出 4,666.65 万元；利息支出同比减少 1,424.34 万元；

长期借款-质押及信用借款 7.50 亿元：报告期该借款的加权平均数为 33,152.78 万元，利息支出为 1,003.62 万元，加权平均利率 3.03%；2015 年度该借款的加权平均数为 25,000 万元，利息支出为 872.74 万元，加权平均利率 3.49%；该类借款利息支出同比增加 130.88 万元；

长期借款-抵押借款 2.40 亿元：根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》，公司将“浙富科技园项目建设工程”向农行杭州西溪支行的专门借款（即上述长期借款 2.40 亿元）的利息支出资本化计入在建工程。报告期该借款利息支出为 1,259.48 万元，资本化率为 5.19%；2015 年度该借款利息支出为 1,266.53 万元，资本化率为 6.18%。

B. 汇兑收益较上年增加 1,884.36 万元

公司报告期主营业务的外销收入比例为 44.65%，2015 年度外销收入比例为 30.73%，主要结算货币为美元，持有的外币货币性资产较多。报告期内因美元对人民币汇率升值影响，汇兑收益 2,544.55 万元，其中：外币货币资金导致的汇兑收益约 1100 万元，外币应收款项导致的汇兑收益约 1400 万元；报告期的汇兑收益较上期增加 1,884.36 万元。

问题 6、请在年报“合并财务报表项目注释”部分补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况、按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况。

回复：

(1) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下表：

(金额：元)

单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备	是否为关联方
客户 1	69,961,263.82	1 年以内	15.06%	3,498,063.19	否
客户 2	28,238,199.73	1 年以内	6.07%	1,411,909.99	否
客户 3	20,964,559.89	1 年以内	4.51%	1,048,227.99	否
客户 4	20,646,299.98	1 年以内	4.44%	1,032,315.00	否
客户 5	16,879,308.52	1 年以内,1-2 年	3.63%	882,990.92	否
小 计	156,689,631.94		33.71%	7,873,507.09	

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下表：

(金额：元)

单位名称	账面余额	账龄	占预付账款余额的比例	是否为关联方
供应商 1	9,377,358.49	1-2 年	12.86%	否
供应商 2	8,197,000.00	1 年以内	11.25%	否
供应商 3	7,599,237.93	1 年以内	10.43%	否
供应商 4	7,401,593.44	1 年以内	10.15%	否
供应商 5	6,353,022.04	1 年以内	8.72%	否
小 计	38,928,211.90		53.41%	

特此公告。

浙富控股集团股份有限公司董事会

2017 年 6 月 22 日