

证券代码：002463

证券简称：沪电股份

公告编号：2017-042

沪士电子股份有限公司

关于对深圳证券交易所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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

沪士电子股份有限公司（下称“公司”）董事会于近日收到深圳证券交易所《关于对沪士电子股份有限公司2016年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 324 号），公司董事会就相关问询事项作出了如下回复：

问题 1、报告期内，你公司营业收入为 37.90 亿元，同比增加 12.23%；归属于上市公司股东的净利润为 1.31 亿元，同比增加 2,256.55%，经营活动产生的现金流量净额为 3.10 亿元，同比增加 134.16%。请你公司说明：

(1) 归属于上市公司股东的净利润增幅较大的原因，归属于上市公司股东的净利润增幅和营业收入增幅存在较大差异的原因，并结合公司产品价格变动、同行业公司经营情况说明合理性。

回复：(a) 2015年，公司实现营业收入约33.77亿元，因受搬迁及新增产能有待释放等因素的影响，营业利润约-0.35亿元。2016年公司位于昆山市黑龙江北路55号的厂区（下称“老厂”）已全面完成搬迁工作。随着搬迁工作的陆续结束，其对于成本费用及良品率的不利影响逐渐消除。同时公司位于昆山市玉山镇东龙路1号的厂区（下称“新厂”）在客户认证工作完成后，高端印制电路板产能逐步得到释放。2016年，公司实现营业收入约37.90亿元，营业利润约1.26亿元。其中，公司主导产品暨应用于企业通讯领域的印制电路板营业收入较2015年增长13.46%，平均单价较2015年上涨已超过10%，毛利率较2015年增加4.32%；公司应用于其他领域的印制电路板营业收入较2015年增长均超过10%，毛利率较2015年均有3%左右的增加。

(b) 同时, 受汇率变动影响, 公司于2015年产生汇兑损失约0.18亿元, 于2016年获得汇兑收益约0.13亿元, 公司财务费用较2015年相应减少约0.32亿元。

(c) 此外, 由于公司全资子公司昆山沪利微电有限公司取得《高新技术企业证书》, 自2016年起连续三年可享受企业所得税减按15%税率缴纳的优惠政策, 其所得税费用较2015年减少约0.19亿元。

(d) 出于数据的可获得性, 我公司摘取了部分同行业上市公司经营数据, 列示如下:

股票简称 (股票代码)	营业收入		净利润	
	金额(亿元)	比上年增减(%)	金额(亿元)	比上年增减(%)
沪电股份(002463)	37.90	12.23%	1.31	2256.55%
中京电子(002579)	7.94	37.26%	1.11	279.57%
依顿电子(603328)	29.34	0.21%	5.88	25.91%
景旺电子(603228)	32.83	22.63%	5.37	27.22%
胜宏科技(300476)	18.18	41.50%	2.32	83.40%

(注: 上表中四家同行业上市公司经营数据来源于其披露的年度报告。)

尽管上表中四家同行业上市公司在产品结构, 产品应用领域等方面与我公司存在较大差异, 其经营数据仍然具有一定的可参考性, 其2016年的净利润增幅均较大, 且净利润增幅均大于营业收入增幅。需要补充说明的是, 由于公司新厂产能尚未能充分释放, 且公司全资子公司黄石沪士电子有限公司于2016年处于亏损状态, 与上表中四家同行业上市公司相比我公司2016年获利水平相对较低。

(2) 经营活动产生的现金流量净额增长幅度较大的原因。

回复: 公司2016年营业收入较2015年增加约4.13亿元, 净利润增加约1.25亿元, 经营活动产生的现金流量净额相应增长; 同时, 2016年公司整体在产品交期, 品质管理等方面持续得到改善, 客户满意度显著提升, 应收账款回款速度加快, 应收账款的周转天数由2015年的81天缩短至2016年的77天, 经营活动产生的

现金流量净额相应增长。

(3) 经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润存在较大差异的原因。

回复：2016年公司经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润的差异主要源自计提的固定资产折旧和资产减值损失。2016年公司计提的固定资产折旧金额约为2.83亿元；资产减值损失的金额约为0.54亿元。

问题 2、你公司 2016 年非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助金额分别为-1.33 亿元、1.94 亿元，请你公司补充披露：

(1) 上述非经常性损益发生的背景、原因以及相关会计处理，并说明会计处理是否符合《会计准则》的规定。

回复：公司2016年非流动资产处置损益项目列示如下：

非流动资产处置损益项目	金额(亿)
老厂整体动迁损益	-1.32
其他固定资产、无形资产处置损益	-0.01
合计	-1.33

公司2016年计入当期损益的政府补助项目列示如下：

计入当期损益的政府补助项目	金额(亿)	时间
老厂整体动迁政府补助	1.79	-
跨国公司地区总部和功能性机构补助	0.01	2016年9月21日
黄石经济开发区政府特色产业发展引导资金	0.12	2016年11月21日
公租房建设、基础设施配套建设、就业稳岗等政府补助（单项金额均低于0.01亿元）	0.02	-
合计	1.94	-

公司2016年非经常性损益主要源自老厂整体动迁。2010年9月29日，昆山经济技术开发区规划建设局(以下简称“规划建设局”)受江苏昆山经济技术开发区管理委员会(以下简称“管委会”)委托并在管委会的见证下与公司签订了厂区整体动迁补偿协议，动迁范围为公司位于昆山开发区黑龙江北路东侧厂区全部动产与不动产(以下简称“动迁地块”)，双方约定规划建设局对公司动迁地块范围内不动产(含不可搬迁动产)、动产、搬迁、停产停业损失、人员分流等进行动迁补偿，老厂搬迁损失以及新厂建设支出均包含于补偿范围内，补偿费用从开发区财政预算支付，受开发区财政局的委托，由昆山国创投资集团有限公司(原昆山经济技术开发区资产经营有限公司)负责向公司支付动迁款项，双方协商确定补偿金额为人民币81,415万元。

截止2016年12月31日，公司已全额收到搬迁补偿款人民币81,415万元，同时累计产生利息收入金额为人民币82万元，全部用于抵减垫付的动迁支出、损失及新厂建设支出。截止2016年12月31日，公司已完成老厂搬迁，因搬迁造成的损失累计人民币14,899万元。

公司优先使用搬迁补偿款弥补相关损失，剩余部分用于新厂建设。根据搬迁协议对于应收的搬迁补偿款，我公司借记“其他应收款”，贷记“递延收益”，当搬迁损失发生时，损失正常入账，按应予以补偿的金额，借记“递延收益”，贷记“营业外收入”。公司对老厂整体动迁所涉及非经常性损益的会计处理符合《企业会计准则第16号—政府补助》、《企业会计准则解释第3号》等相关规定。

公司对其他项目所涉及非经常性损益亦均按照《企业会计准则第16号—政府补助》、《企业会计准则第4号—固定资产》、《企业会计准则第6号—无形资产》等相关规定进行会计处理。

(2) 请你公司说明主要政府补助款收到的时间、项目内容，并说明公司对于达到信息披露标准的政府补助是否存在以定期报告代替临时公告的情况。

回复：公司已按照《深圳证券交易所股票上市规则》第9.2条以及第11.11.4条的规定，及时披露达到信息披露标准的政府补助，不存在以定期报告代替临时公告的情况。

公司2016年计入当期损益的主要政府补助款收到的时间、项目内容参见对问题2第（1）问的回复。公司对2016年计入当期损益且单项金额超过0.01亿元的政府补助的公告情况如下：

政府补助项目	公告日期	公告文件	公告编号索引
老厂整体动迁政府补助	2010年10月11日	《公司关于签订整体搬迁补偿协议的公告》	2010-005
	2016年9月6日	《公司关于收到第八期搬迁补偿款的公告》	2016-030
	2016年12月16日	《公司关于收到第九期搬迁补偿款的公告》	2016-036
跨国公司地区总部和功能性机构补助	2016年9月23日	《公司关于收到政府补助的公告》	2016-031
黄石经济开发区政府特色产业发 展引导资金	2016年11月22日	《公司关于全资子公司收到政府补助的公告》	2016-035

上述公告详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）

问题 3、报告期内，你公司内销收入为 13.25 亿元，毛利率为 7.63%；外销收入为 23.51 亿元，毛利率为 20.83%。请你公司结合境内外销售产品结构、同行业经营情况等因素，说明境内外毛利率差异较大的原因及合理性。

回复：（a）2016年，公司印制电路板整体毛利率约为16.07%，其中主导产品应用于汽车领域的印制电路板（下称“汽车板”）毛利率约为20.97%；应用于中高端企业通讯领域的印制电路板（下称“企业通讯市场板”）毛利率约为14.42%。

2016年，公司汽车板销售收入中近90%为外销，约占公司全部外销收入的36%；公司企业通讯市场板销售收入中近50%为外销，约占公司全部外销收入的55%，由于企业通讯市场板的外销客户，在材料、品质及工艺等方面要求相对较高，其平均单价及毛利率亦相对较高，外销的企业通讯市场板毛利率约为21.02%，远高于企业通讯市场板的整体毛利率。以上因素，导致公司境内外毛利率差异较大。

（b）出于数据的可获得性，我公司摘取了部分同行业上市公司经营数据，列示如下：

股票简称 (股票代码)	内销收入		外销收入	
	金额(亿元)	毛利率	金额(亿元)	毛利率
沪电股份 (002463)	13.25	7.63%	23.51	20.83%
中京电子 (002579)	5.90	14.58%	2.04	24.98%
依顿电子 (603328)	4.12	21.65%	25.23	29.70%
景旺电子 (603228)	19.42	24.40%	12.89	42.38%
胜宏科技 (300476)	9.21	-	8.97	-

(注：上表中四家同行业上市公司经营数据来源于其披露的年度报告。公司在胜宏科技年度报告中未查询到关于其境内外毛利率的数据。)

尽管上表中四家同行业上市公司在产品结构，产品应用领域等方面与我公司存在较大差异，其经营数据仍然具有一定的可参考性，其在年报中披露的2016年境内外毛利率差异均较大。

问题 4、2015 年和 2016 年，你对前五名客户合计销售金额分别为 20.85 亿元和 27.76 亿元，占年度销售总额的比例分别为 61.74%和 73.24%，请你公司结合下游行业情况和公司业务模式等因素，说明前五名客户合计销售金额占年度销售总额的比例（以下简称“前五名客户销售占比”）较高的原因，以及 2016 前五名客户销售占比相比 2015 年增加幅度较大的原因。

回复：（a）公司下游行业的市场集中度相对较高，主流企业通讯设备和汽车电子生产商占据了较高的市场份额。

（b）公司业务模式为订单生产。公司主导产品汽车板、中高端企业通讯市场板生产工艺及客户认证程序复杂，产品具有非通用性的特征，客户对印制电路板供应商要求较高且开发周期长。近年来公司前五名客户未发生显著变化。随着搬迁工作的完成，公司经营团队已将资源从建设新厂、迁厂、产品转厂认证等方面集中转向到新产品技术开发，成本、效率、综合竞争力提升的经营活动中，公司凭借多年积累的优质客户资源、快速满足客户要求的能力、技术、品质等方面的优势，持续加强与客户的研发合作，提高客户合作深度，2016年公司从前五

名客户中获得的市场份额较2015年得到有效提升。

鉴于以上因素，公司前五名客户销售占比较高，公司2016前五名客户销售占比相比2015年增加幅度较大。

问题5、2015年和2016年，你公司子公司黄石沪士电子有限公司（以下简称“黄石沪士”）营业收入为分别为1.58亿元和2.72亿元，净利润为-0.81亿元和-1.09亿元，请你公司说明：

（1）结合黄石沪士主要产品、产能及利用率情况等因素，说明黄石沪士 2016 年亏损金额较大的原因，以及 2016 年收入增加但净利润下降的原因。

回复：黄石沪士于2015年开始投产，产能在2016年逐步释放。由于黄石沪士投产时间较短，人员的技术熟练度不高、制程能力不稳定，为满足客户对产品品质的要求，2016年黄石沪士的订单主要为中低端的印刷电路板，产品的平均单价相对较低，毛利率相对较低。

此外，由于黄石沪士在2015年产能远未达到合理的经济规模，2016年公司增加了人力储备及瓶颈制程的设备投入，尽管2016年收入有所增加，但整体产能依然处于逐步释放的过程，于2016年末黄石沪士已投入设备利用率方始接近80%，并逐渐接近合理经济规模。同时，2016年黄石沪士生产成本中的人工成本、折旧费、修理费和环保费较2015年相应增加约0.34亿元；管理费用和销售费用较2015年相应增加约0.06亿元。此外，管理层考虑黄石沪士2016年的实际盈利状况，基于谨慎性原则回转了以前年度累计未弥补亏损确认的递延所得税资产0.16亿元。鉴于以上因素，黄石沪士2016年收入增加但净利润下降，且亏损金额较大。

（2）黄石沪士持续亏损的情况下，相关的固定资产和无形资产是否存在重大减值风险、重大资产减值准备是否计提充分。

回复：根据《企业会计准则第8号—资产减值》，公司在每一个资产负债表日检查采用成本法计量的固定资产、无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的高

者。公司以两者之中金额较高的资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。预计资产的未来现金流量是以公司管理层批准的黄石沪士未来五年的盈利预测为基础。

根据减值测试的结果,黄石沪士相关的固定资产和无形资产的未來现金流量的现值高于资产的账面价值,不存在重大减值风险,不需要计提减值准备。编制相关盈利预测的主要假设和依据,以及公司为确保相关盈利预测实现所采取的具体措施为:印制电路板整体市场需求在未来五年保持稳定、产品售价与原材料价格保持同向变动关系;基于公司在印制电路板行业的市场地位及竞争优势,能够保持未来五年产品销量稳定,并保持稳健增长。由于黄石沪士的生产设备在工艺设计、产品类型方面与公司完全一致,并且部分客户与公司相同,黄石沪士产能充分释放后,若没有足够的市场订单支持,公司将会转移部分生产订单给黄石沪士生产和销售;为保证黄石沪士有足够的资金用于以后年度的新建生产线扩充产能,以及为减轻黄石沪士的财务利息负担,改善资本结构,公司承诺向黄石沪士提供一切必要的财政支持。

问题6、报告期内,你公司营业收入为37.90亿元,同比增加12.23%;销售费用中销售运杂费金额为0.16亿元,同比下降20.38%,请你公司说明营业收入增长但销售运杂费下降的原因。

回复:2016年公司部分主要客户为降低其在全球的采购成本,要求将产品交由其指定的物流服务供应商承运,并相应将其产品采购报价调整为不包含运费,此部分运费由客户自行承担,使得销售运杂费相应降低约0.05亿元。

此外,对于由公司承担产品运费的客户,公司与其积极沟通,在不影响产品交付的前提下,持续推动销售运杂费成本改善,并取得了较好的成效;对于自行承担运费的客户,公司来自于其的营业收入增长并不会影响销售运杂费。

特此公告。

沪士电子股份有限公司董事会
二〇一七年六月二十八日