

## 山东圣阳电源股份有限公司

## 关于 2017 年年报问询函回复的公告

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。

山东圣阳电源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018年6月1日收到了深圳证券交易所下发的《关于对山东圣阳电源股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第354号）。公司高度重视，对问询函中提及的事项进行了认真核查与分析，具体回复并公告如下：

一、年报显示，你公司 2017 年实现营业收入 17.06 亿元，同比增长 9.98%；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“净利润”）为 1,722.73 万元，同比下降 57.39%。请结合你公司经营环境、原材料价格波动、收入和成本构成等因素，分析说明营业收入与净利润变动相背离的原因。

回复：

报告期内，影响归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润的因素如下：

项目	2017 年金额 (万元)	2016 年金额 (万元)	同比增减金 额 (万元)	同比增减 比例
营业收入	170,646.83	155,165.47	15,481.37	9.98%
营业成本	139,519.12	119,962.59	19,556.53	16.30%
毛利率	18.24%	22.69%	-	-4.45%
税金及附加	7,696.88	7,503.48	193.40	2.58%
销售费用	10,083.14	10,971.36	-888.23	-8.10%
管理费用	8,625.76	9,804.42	-1,178.67	-12.02%
财务费用	1,804.95	852.64	952.31	111.69%
资产减值损失	396.44	1,635.59	-1,239.15	-75.76%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	1,722.73	4,043.26	-2,320.53	-57.39%

由上表可知，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降57.39%，主要系产品毛利率同比下降 4.45%、财务费用同比增长111.69%所致。

结合公司经营环境、原材料价格波动、收入和成本构成等因素，分析如下：

1、报告期内，营业收入和营业成本明细表如下：

项目	营业收入（万元）			营业成本（万元）			营业毛利（万元）		
	2017年	2016年	变动金额	2017年	2016年	变动金额	2017年	2016年	变动金额
分产品									
新能源及应急储能用电池	86,346.52	73,032.17	13,314.35	70,583.11	56,069.55	14,513.56	15,763.41	16,962.61	-1,199.20
备用电池	64,470.78	71,395.88	-6,925.10	53,098.73	55,261.28	-2,162.55	11,372.05	16,134.60	-4,762.55
动力电池	10,965.36	6,627.43	4,337.93	9,356.45	5,427.25	3,929.21	1,608.91	1,200.18	408.72
其他	8,864.17	4,109.99	4,754.18	6,480.83	3,204.51	3,276.31	2,383.34	905.47	1,477.87
合计	170,646.83	155,165.47	15,481.37	139,519.12	119,962.59	19,556.53	31,127.71	35,202.87	-4,075.16

由上表可知，报告期内，公司新能源及应急储能用电池、备用电池、动力电池是公司营业收入的主要来源，公司产品结构未发生重大变化。

在新能源储能领域，近年来，国务院及相关部委相继出台关于能源技术革命、能源发展规划、可再生资源发展规划等相关政策，促进了能源领域及可再生资源领域的产业化发展。报告期内，公司紧跟国家政策步伐，依托一体（储能系统解决方案）两翼（铅炭电池、锂电池）的综合优势，不断开拓深化细化储能市场，新能源储能业务市场规模保持稳定。

在备用电池领域，市场需求量下降，市场竞争更加激烈，公司备用电池业务受到一定的影响，但公司在 IDC 数据中心和轨道交通等新市场领域，取得了一定的成绩。

在动力电池领域，公司聚焦低速电动车、电动叉车市场，产品定位于高端品牌，开展战略合作，动力电池业务得到进一步拓展。

综上，报告期内，公司业务规模基本保持稳定，实现营业收入 170,646.83 万元，较上年增加 15,481.37 万元，同比增长 9.98%。但由于受原材料铅价上涨影响，各产品毛利率贡献下降，导致总体毛利率同比下降 4.45%。

报告期内，按产品分类总体毛利率贡献明细表如下：

项 目	2017 年			2016 年			对总体 毛利率 贡献的 变动数
	毛利率	销售 比重	对总体毛 利率的贡 献数	毛利率	销售 比重	对总体毛 利率的贡 献数	
分产品:							
新能源及应急储能用电池	18.26%	50.60%	9.24%	23.23%	47.07%	10.93%	-1.69%
备用电池	17.64%	37.78%	6.66%	22.60%	46.01%	10.40%	-3.73%
动力电池	14.67%	6.43%	0.94%	18.11%	4.27%	0.77%	0.17%
其他	26.89%	5.19%	1.40%	22.03%	2.65%	0.58%	0.81%
合计	18.24%	100.00%	18.24%	22.69%	100.00%	22.69%	-4.45%

由上表可知，公司总体毛利率同比下降 4.45%，其中备用电池产品毛利率贡献同比下降 3.73%，新能源及应急储能用电池产品毛利率贡献同比下降 1.69%。

根据上海有色金属网数据统计，2016 年度铅的平均采购单价为 14,337 元/吨左右，2017 年度铅的平均采购价格为 18,600 元/吨左右。报告期内，公司主要原材料铅的平均采购成本同比增长 29.73%，铅价的大幅上涨，造成营业成本同比增加 16.30%，营业成本的增幅大于营业收入增长的幅度，公司营业毛利较上年减少 4,075.16 万元，同比下降 11.58%，从而导致公司总体毛利率同比下降 4.45%。

## 2、受人民币升值影响，财务费用增加

公司实施“国际化、跨边界”的经营战略，目前海外市场已覆盖 80 多个地区和国家，出口业务主要以美元进行结算。2017 年美元兑人民币汇率持续下跌，由年初 6.937 元下跌到年底 6.5342 元，跌幅为 5.81%，而同期 2016 年美元兑人民币汇率则上涨了 6.83%，导致公司 2017 年汇兑损失同比增加 1,485.02 万元，财务费用净增 952.31 万元，同比增长 111.69%。

综上所述，2017 年度，公司由于受市场需求、原材料价格上涨、人民币升值等因素的综合影响，致使公司营业成本、财务费用增加，造成归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 57.39%。

二、报告期内，你公司主要产品“新能源及应急储能用电池”、“备用电池”、“动力电池”毛利率较上年同期分别下降 4.97%、4.96%、3.44%。请对比同行业公司情况，并结合产品结构、产销率、产能利用率、主要客户、人工成本、原材料价格等因素分析你公司及相关行业产品毛利率变化的原因。

回复：

1、同行业公司毛利率对比分析如下表：

公司名称	股票代码	毛利率情况		
		2017年	2016年	毛利率变动
骆驼股份	601311	20.61%	22.81%	-2.20%
雄韬股份	002733	12.73%	14.20%	-1.47%
猛狮科技	002684	20.54%	23.12%	-2.58%
南都电源	300068	14.74%	17.63%	-2.89%
理士国际	HK00842	12.28%	16.38%	-4.10%
天能动力	HK00819	13.04%	13.85%	-0.81%
超威动力	HK00951	11.85%	13.01%	-1.16%
行业平均水平		15.11%	17.29%	-2.18%
圣阳股份	002580	18.24%	22.69%	-4.45%

从上表可知，公司毛利率变动呈现下降趋势，与同行业趋势基本保持一致；公司毛利率水平优于同行业水平，由于同行所处细分行业不尽相同，毛利率存在一定的差异。

2、按产品结构同行业公司毛利率对比分析如下表：

公司名称	按产品分类	毛利率情况		
		2017年	2016年	毛利率变动
圣阳股份	新能源及应急储能用电池	18.26%	23.23%	-4.97%
雄韬股份	储能-蓄电池	16.36%	20.74%	-4.38%
圣阳股份	备用电池	17.64%	22.60%	-4.96%
南都电源	通信行业	17.14%	23.65%	-6.51%
圣阳股份	动力电池（四轮）	14.67%	18.11%	-3.44%
天能动力	动力电池（二、三、四轮）	13.04%	13.85%	-0.81%
超威动力	动力电池（二、三、四轮）	11.85%	13.01%	-1.16%

从上表可知，公司 2017 年分产品的毛利率水平及下降趋势，与同行业公司细分分类的水平及变动趋势基本一致；从各上市公司管理层讨论和分析中可以看出，主要原材料铅价上升带来成本的上升，而销售价格增长比例低于成本增长比例，造成毛利率下滑。

3、按产销率同行业公司对比分析如下表：

公司	项目	单位	2017年	2016年	同比增减
南都电源	销售量	万千伏安时	442.40	506.70	-12.69%
	生产量	万千伏安时	444.68	533.80	-16.70%
	产销率	%	99.49%	94.92%	
雄韬股份	销售量	万千伏安时	380.50	415.45	-8.41%

	生产量	万千伏安时	392.19	423.21	-7.33%
	产销率	%	97.02%	98.17%	
圣阳股份	销售量	万千伏安时	289.41	295.03	-1.90%
	生产量	万千伏安时	291.83	293.64	-0.62%
	产销率	%	99.17%	100.47%	

从上表可知，受行业大环境影响，行业内公司均出现不同程度的销售量下滑，报告期内，为了巩固和提升公司的市场占有率，提高产品质量，加大销售力度，公司的销售规模保持相对稳定。

#### 4、主要客户的毛利率情况如下表：

2017年度 前五大客户	2017年营业收入 (万元)	营业收入占比	2017年营业成本 (万元)	2017年 毛利率
客户 1	28,172.45	16.51%	23,457.54	16.74%
客户 2	22,886.06	13.41%	18,981.22	17.06%
客户 3	10,624.89	6.23%	8,498.98	20.01%
客户 4	6,901.83	4.04%	6,153.31	10.85%
客户 5	5,305.38	3.11%	4,593.18	13.42%
<b>合计</b>	<b>73,890.61</b>	<b>43.30%</b>	<b>61,684.23</b>	<b>16.52%</b>

从上表可知，报告期内，公司前五大客户实现营业收入 73,890.61 万元，占营业收入总额的 43.30%，前五大客户综合毛利率为 16.52%。

报告期内，公司为持续提升整体竞争能力，不断深化与大客户的互动，但因大客户采取年度招标、集中竞价的方式，同业销售价格竞争相对激烈，从而导致大客户毛利率相对较低。

#### 5、成本构成情况同行业分析如下表：

##### (1) 直接材料：

公司	分类	项目	2017年		2016年		同比 增减
			金额 (万元)	占营业成 本比重	金额 (万元)	占营业成 本比重	
圣阳股份	工业（电池制造等）	直接材料	121,650.39	87.19%	103,218.51	85.97%	17.86%
南都电源	阀控密封电池产品	材料成本	335,493.87	87.13%	264,240.47	86.85%	26.97%
雄韬股份	电池制造业	原材料	195,521.26	84.34%	176,619.41	82.31%	10.70%
骆驼股份	铅酸电池	直接材料	518,967.90	85.81%	407,770.39	84.78%	27.27%

##### (2) 直接人工：

公司	分类	项目	2017年		2016年		同比增减
			金额(万元)	占营业成本比重	金额(万元)	占营业成本比重	
圣阳股份	工业(电池制造等)	直接人工	4,776.77	3.42%	4,559.24	3.80%	4.77%
雄韬股份	电池制造业	人工	17,866.42	7.71%	19,097.15	8.90%	-6.44%
骆驼股份	铅酸电池	直接人工	20,427.23	3.38%	19,593.49	4.07%	4.26%

(3) 制造费用:

公司	分类	项目	2017年		2016年		同比增减
			金额(万元)	占营业成本比重	金额(万元)	占营业成本比重	
圣阳股份	工业(电池制造等)	制造费用	13,091.96	9.38%	12,287.25	10.23%	6.55%
雄韬股份	电池制造业	制造费用	18,429.67	7.95%	18,854.23	8.79%	-2.25%
骆驼股份	铅酸电池	制造费用	33,001.94	5.46%	33,143.07	6.89%	-0.43%

从上表可知,公司2017年产品成本构成的变化趋势与同行业公司基本吻合,其中同行业直接材料成本占比均升高,主要是由于原材料铅价上涨造成。

三、报告期内,你公司管理费用发生额为0.86亿元,同比下降12.02%,其中职工薪酬本期发生额为0.19亿元,同比减少35.56%。请公司结合报告期内人员数量变动、管理费用与销售收入的配比关系等,补充说明报告期内营业收入增加但管理费用下降的原因及合理性。

回复:

1、报告期内,公司管理费用明细如下表:

行业类别	2017年度		2016年度		同比	
	金额(万元)	费用率	金额(万元)	费用率	金额(万元)	增减比例
职工薪酬	1,898.89	1.11%	2,946.40	1.90%	-1,047.51	-35.55%
技术开发费	3,762.05	2.20%	3,816.20	2.46%	-54.15	-1.42%
差旅费	171.51	0.10%	98.06	0.06%	73.45	74.90%
工会经费	19.89	0.01%	29.61	0.02%	-9.72	-32.83%
职工教育经费	24.86	0.01%	37.01	0.02%	-12.15	-32.83%
折旧费	377.91	0.22%	429.83	0.28%	-51.92	-12.08%
无形资产摊销	173.22	0.10%	171.70	0.11%	1.52	0.89%
通讯费	33.00	0.02%	35.65	0.02%	-2.65	-7.43%
业务招待费	82.90	0.05%	46.79	0.03%	36.11	77.17%
税费	0.00	0.00%	212.92	0.14%	-212.92	-100.00%
广告宣传费	0.00	0.00%	29.35	0.02%	-29.35	-100.00%
办公性经费	2,081.53	1.22%	1,950.88	1.26%	130.65	6.70%
合计	8,625.76	5.05%	9,804.40	6.32%	-1,178.64	-12.02%

从上表可知，报告期内，公司管理费用 8,625.76 万元，同比减少 1,178.64 万元，减少 12.02%，主要是由于职工薪酬费用减少所致。

2、报告期内，管理费用-职工薪酬明细表如下：

项目	2017 年金额（万元）	2016 年金额（万元）	同比增减金额（万元）
职工薪酬-工资	575.10	527.14	47.97
职工薪酬-股权激励	92.03	936.38	-844.35
职工薪酬-绩效奖金	664.19	1,025.81	-361.62
职工薪酬-福利费	56.60	32.20	24.40
职工薪酬-五险一金	457.84	358.25	99.59
职工薪酬-工会经费	23.61	29.61	-6.00
职工薪酬-职工教育	29.51	37.01	-7.50
合计	1,898.89	2,946.40	-1,047.51

从上表可知，公司管理费用-职工薪酬减少 1,047.51 万元，主要是由于绩效奖金和股权激励项目费用减少所致。

(1) 公司建立了“以市场为导向，以客户为中心，以经营为根本”核心经营理念的薪酬管理制度和绩效管理制度，以公司经营发展目标为基本，依据组织原则、工作规则、工作程序和方法进行绩效考评。

2017 年公司领取薪酬员工总人数 2,073 人，较去年同期增加 42 人，人员稳定。但由于公司 2017 年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,722.72 万元，同比下降 57.39%，造成公司 2017 年绩效考评得分较低，以致绩效奖金费用减少 361.62 万元。

(2) 公司 2017 年限制性股票激励费用计提 92.03 万元，同比减少 844.35 万元。

公司在 2015 年实施了限制性股票激励计划，2016 年达成当年的解锁条件的业绩，计提股权激励费用 936.38 万元；2017 年未完成 2015 年限制性股权激励计划当年解锁条件的业绩，故 2017 年仅计提了往年应摊销的股权激励费用 92.03 万元，故造成 2017 年限制性股票激励费用同比减少 844.35 万元。

四、报告期内，你公司财务费用发生额为 0.18 亿元，较上年同期增长 111.69%，主要是由于汇兑损失增加所致。请你公司说明上述汇兑损益产生的原因，是否已采取或拟采取相关措施以规避汇率风险。

回复：

1、报告期内，财务费用情况如下表：

行业类别	2017 年度		2016 年度		同比	
	金额（万元）	费用率	金额（万元）	费用率	金额（万元）	增减比例
利息支出	1,013.48	0.59%	1,538.60	0.99%	-525.12	-34.13%
减：利息收入	160.30	0.09%	140.90	0.09%	19.40	13.77%
加：汇兑损失	863.94	0.51%	-621.08	-0.40%	1,485.02	239.10%
其他支出	87.83	0.05%	76.03	0.05%	11.81	15.53%
合计	1,804.95	1.06%	852.64	0.55%	952.31	111.69%

由上表可知，报告期内，公司财务费用 1,804.95 万元，较上年同期增长 111.69%，主要是报告期内，公司发生汇兑损失 863.94 万元，较上年同期增长 239.10% 所致。主要原因如下：

报告期内，公司实施“国际化、跨边界”的经营战略，继续坚持大客户牵领战略，健全和完善海外本地化销售服务网络，依托公司新能源业务资源平台，积极拓展海外业务市场，出口规模不断增大且主要以美元进行结算。报告期内，公司出口业务收入 29,546.27 万元，占比营业收入 17.31%，较上年同期增长 3.32%。

因 2017 年美元兑人民币汇率持续降低，美元贬值，汇兑损失增加。2017 年 12 月 31 日的汇率为 6.5342 元，2016 年 12 月 31 日的汇率为 6.937 元，2015 年 12 月 31 日的汇率为 6.4936 元，2017 年较 2016 年同比降幅达到了 5.81%，而 2016 年较 2015 年同比增幅达到了 6.83%，从而导致了 2017 年汇兑损失同比增加 1,485.02 万元，造成 2017 年财务费用同比增加 111.69%。

2、公司拟采取的应对措施：

为规避和防范外汇市场风险，公司 2018 年 3 月 28 日召开的第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于开展外汇套期保值业务的议案》，同意公司及其全资或控股子公司在本次董事会审议通过之日起 12 个月内开展累计金额不超过 4 亿元人民币或等值外币的外汇套期保值业务。公司拟通过选用套期保值、远期结售汇、掉期等外汇避险的工具组合，充分利用外汇工具的套期保值功能，降低汇率变动对公司业绩的影响。同时，针对海外业务采取稳健的经营策略，持续跟踪并充分掌握客户的资信情况，加强订单管理及实时监控，并有效动态管理应收账款，进一步加强财务内部控制体系的落实和执行。

截止目前，公司在上述权限范围内，结合每月收汇及外币应收账款等情况，及时掌握外汇走势，已开展远期结售汇、外汇期权、掉期结汇、外汇定期存款等方式的外汇套

期保值业务，以规避外汇风险。

五、年报显示，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。公司对账龄在 1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上的应收账款坏账计提比例为 10%、20%、30%、50%、100%。请公司结合同行业其他上市公司情况及历史坏账情况，补充说明公司计提坏账准备的会计政策是否合理、坏账计提金额是否充分、是否符合审慎性原则。

回复：

1、报告期内，同行业其他上市公司主要市场和按信用风险特征组合计提坏账准备情况如下表：

公司名称	股票代码	主要市场和业务	计提应收款项坏账准备比例					
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
猛狮科技	002684	锂电池业务、清洁电力业务、新能源汽车业务、铅酸电池业务等	2.00%	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
南都电源	300068	后备电源领域、动力领域、储能领域、资源回收领域等	2%-5%	15.00%	30.00%	80.00%	100.00%	100.00%
骆驼股份	601311	铅酸电池业务、新能源汽车用动力锂离子电池（组）业务、废旧电池回收业务等	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
雄韬股份	002733	UPS 电源市场、通信市场、储能市场、锂电池等	3.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
圣阳股份	002580	备用电池市场、储能市场、UPS 应急电源市场、锂电池等	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%

由上表可知，通过分析同行业公司的产品及市场业务，因产品不尽相同，其市场属性和客户属性也不同，其应收款项坏账准备比例计提比例略有不同。

同时，公司新能源及应急储能用电池、备用电池、动力电池是公司营业收入的主要来源，主要客户群体为电信各大运营商，包括中国移动、中国电信、中国联通及铁塔公司，上述公司均属于大型国有企业，均属于优质客户，其信誉良好，应收账款发生坏账的风险较小。公司按照企业会计准则的规定，结合自身产品属性及客户属性等情况制定了并执行上述计提坏账准备的会计政策。

2、报告期内，近三年公司应收账款账龄情况如下表：

账龄	2017 年期末余额		2016 年期末余额		2015 年期末余额	
	应收账款 (万元)	占比	应收账款 (万元)	占比	应收账款 (万元)	占比
1 年以内小计	69,702.44	88.09%	66,049.56	88.32%	56,959.37	88.19%
1 至 2 年	5,856.58	7.40%	3,373.61	4.51%	4,201.15	6.50%
2 至 3 年	1,024.11	1.29%	2,019.08	2.70%	891.86	1.38%
3 至 4 年	1,136.83	1.44%	2,304.66	3.08%	334.88	0.52%
4 至 5 年	448.59	0.57%	207.60	0.28%	33.01	0.05%
5 年以上	148.00	0.19%	14.26	0.02%	1.82	0.00%
单项计提坏账准备	810.66	1.02%	815.57	1.09%	2,167.93	3.36%
合计	79,127.22	100.00%	74,784.35	100.00%	64,590.02	100.00%

由上表可知，从应收款项历年计提的坏账准备情况来看，近三年公司通过对应收款项进行合理分析后，当年单项计提坏账准备的应收款项余额占当年应收款项余额的平均比例仅为 1.02%。公司近三年未发生坏账损失，亦未核销应收款项；3 年以上应收款项期末余额占全年应收款项期末余额的比重较小。

从以上情况分析后说明，公司按照企业会计准则的规定，且结合自身的情况制定了较为合理的计提坏账准备的会计政策，并在谨慎性原则的基础上，按照相关会计政策在对应收款项进行合理的分析后计提了较为充分的坏账准备。

特此公告。

山东圣阳电源股份有限公司

董事会

二〇一八年七月五日