

证券代码：002194

证券简称：武汉凡谷

公告编号：2017-046

武汉凡谷电子技术股份有限公司

关于媒体报道的澄清公告

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。

一、有关媒体报道情况

武汉凡谷电子技术股份有限公司（以下简称“公司”）近日关注到有关媒体刊登了《武汉凡谷业绩波动有深意》的相关报道（以下简称“报道”），该报道已被其它媒体转载，其主要观点如下：

- 1、公司的募投项目有水分，有圈钱嫌疑；
- 2、公司的存货、毛利率、库存商品单位成本数据异常；
- 3、公司的员工数量及员工薪酬异常；
- 4、公司对 2016 年度业绩快报的修正说明公司的内控有效性不足。

二、澄清说明

为避免投资者对市场传闻形成误读，经认真核实，现对媒体报道所涉及的内容予以澄清说明如下：

澄清事项一：对于“公司的募投项目有水分，有圈钱嫌疑”的澄清

（一）2007 年 IPO 募投项目情况

2004 年至 2006 年的三年间，公司的收入及利润呈现快速的增长，而且产能利用率居高不下，所以公司于 2006 年开始编制募集资金的可行性研究报告，基于当时的内外部环境制定了资金募集和项目投资计划，并依此测算了项目收益。

| | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 | 2007 年 1-6 月 |
|----------|--------|--------|--------|--------------|
| 营业收入（亿元） | 3.10 | 4.84 | 8.18 | 4.53 |
| 净利润（亿元） | 0.68 | 0.99 | 1.75 | 0.92 |
| 产能利用率 | 95.46% | 91.60% | 90.48% | 94.86% |

2007 年 11 月公司完成 IPO，募集资金到位，募投项目按计划推进。但是公司所处的通信行业十分依赖下游客户的投资进度，且具有周期性明显、变化快等特征，所以公司一方面秉承谨慎、节约的投资原则，尽可能减少募集资金的浪费；

另一方面也根据市场的变化及时进行了投资计划的调整。IPO 之后对募投项目进行的历次调整情况如下所示：

| 公告日期 | 公告标题 | 调整内容 | 审议程序 |
|------------|--|--|----------------------------|
| 2009年3月26日 | 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于调整募投项目投资计划的公告》（公告编号：2009-010） | 调整了三个募投项目的计划完工时间和分年度用款计划 | 第三届董事会第二次会议 2008年度股东大会 |
| 2010年4月2日 | 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于调整募集资金投向项目投资计划的公告》（公告编号：2010-013） | 调整了两个募投项目的计划完工时间和分年度用款计划；暂停了一个募投项目 | 第三届董事会第九次会议 2009年度股东大会 |
| 2012年3月15日 | 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于调整部分募集资金投资项目投资进度的公告》（公告编号：2012-015） 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于将部分募集资金投资项目节余募集资金永久性补充流动资金的公告》（公告编号：2012-014） | 调整了两个募投项目的计划完工时间和分年度用款计划；将两个项目的结余资金用于永久性补充流动资金 | 第四届董事会第二次会议 2011年度股东大会 |
| 2014年3月28日 | 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于终止募投项目"数字移动通信隔离器模块产业化项目"的公告》（公告编号：2014-011） 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于将部分募集资金投资项目节余募集资金永久性补充流动资金的公告》（公告编号：2014-010） | 终止了一个项目，募集资金继续存放于募集账户；将两个项目的结余资金用于永久性补充流动资金 | 第四届董事会第十五次会议 2013年度股东大会 |
| 2015年4月10日 | 《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于将"数字移动通信隔离器模块产业化项目"剩余募集资金永久性补充流动资金的公告》（公告编号：2015-019） | 将终止项目的剩余募投资金用于永久性补充流动资金 | 第五届董事会第三次会议 2014年度股东大会 |

虽然投资计划的动态调整使得项目的最终达产有所延迟,但产能扩张的目标依然得到完成。IPO 时公司计划利用募集资金将年产能提升至 150 万套,这一目标在 2012 年达成。而在 2015 年关闭所有项目时,年产能已超过 200 万套,远高于 IPO 时的投资计划。

募投项目达产后没有完全实现最初制定的收益目标,其主要原因是在项目实施期间外部环境发生了如下变化:(1)金融危机以及由此引发的全球经济衰退,使得资本密集型的通信网络建设速度不及预期;(2)下游客户通过并购整合实现了快速集中,增强了议价能力;(3)业内的厂商逐渐壮大,并持续加剧行业竞争;(4)客户的产品结构发生变化,使得部分募投项目(隔离器项目)的市场需求持续低迷;(5)人工成本和运输成本的上升,人民币升值、原材料价格波动等因素也为项目收益带来负面影响。

虽然以上因素使得募投项目的收益达标变得困难,但是公司依然坚决地进行了技术布局和产能扩张,在 3G 和 4G 通信时代保持了行业龙头地位。从 2007 年完成 IPO 到 2015 年所有项目关闭这期间,营业收入从 10.32 亿元增长至 17.71 亿元,当然在此期间也经历了不可避免的行业周期。

(二) 2015 年非公开发行情况

2014 年国内进入 4G 通信时代,当年公司实现营业收入 17.72 亿元,同比增长 57.64%,当年公司的产能利用率达到 97.04%。一方面为了充分享受 4G 红利,另一方面为了承接部分客户因产能转移而释放的增量订单,公司决定进行产能扩建和技术布局,于是从 2015 年 6 月开始筹划非公开发行,计划募资 13 亿元。

最终实际募集资金约 1.3 亿元,无法覆盖全部的募投项目。同时,由于行业环境持续发生变化,所以公司及时调整了投资计划,并及时进行了信息披露,详情参见于 2016 年 11 月 30 日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)发布的《武汉凡谷电子技术股份有限公司关于调整募投项目实际投入金额及投资进度的公告》(公告编号:2016-044)。在这份公告中,公司调整了收益预测并对潜在风险进行了提示。

在项目推进过程中,公司会每半年披露一次募集资金的存放和使用情况。如果内外环境发生变化,公司会在履行审议程序和信息披露义务的前提下及时进行动态调整。

澄清事项二：对于“公司的存货、毛利率波动、库存商品单位成本数据异常”的澄清

（一）2011 年末、2014 年末、2015 年末的存货激增

报道中认为：2011 年、2014 年、2015 年这三个年度的年末库存出现较大增长，与营业收入的增速不匹配。

而实际上，除了营业收入之外，影响存货的因素还有很多，在这三年中存货出现大幅上涨的原因如下：

2011 年，存货出现大幅增长主要有以下原因：（1）下游的大部分客户在当年进行库存策略调整，一方面降低自身库存，另一方面要求上游供应商为其设立 VMI（Vendor Managed Inventory）库，从而实现库存压力转移；（2）年内原材料价格出现大幅上涨；（3）2012 年春节较早，所以公司在 2011 年末进行了提前备货。

2014 年，国内进入 4G 通信时代，下游需求呈现爆发式增长，当年营业收入同比增长 57.64%，为了能够充分享受 4G 红利，公司进行了相应的备货，所以期末存货同比增长了 63.71%。

2015 年，存货出现大幅上涨的原因如下：（1）为了提升竞争力，大部分客户都对供应商的交付周期提高了要求，这就使得很多产品的生产周期无法满足交付要求，因此公司不得不加大了备货量；（2）随着 4G 的全面推广，进入量产阶段的产品型号越来越多，这进一步加大了备货的需求；（3）公司为了充分享受 4G 红利和承接客户的订单转移，加大了固定资产、人员、物料的投入。

（二）存货跌价准备的计提

报道中认为：与友商大富科技相比，公司的存货跌价准备计提存在异常。

2013 年~2016 年大富科技的年末存货跌价计提比例分别为 22.13%、13.63%、13.02%、11.51%，而公司在这四年中的年末计提比例分别为 18.39%、10.45%、11.14%和 18.26%。首先，仅从数字上看两家公司的计提比例并没有太大差距；其次，大富科技的业务涵盖通信设备、精密电子、汽车、智能终端、石墨烯等多个差异较大的板块，所以其计提比例与公司存在差异实为在所难免。

从公司自身的情况看，每年已根据会计准则和会计政策对存货跌价准备进行了足额计提，年度之间的差异原因如下：

2013 年为 3G 通信的末尾，产品即将更新换代，库存风险加大，所以期末的存货跌价计提比例相对较高。

2014 年、2015 年为 4G 时代的头两年，下游需求旺盛，存货的库龄和减值风险均正常，所以期末的存货跌价计提比例相对较低。

2016 年 4G 通信已趋于成熟，下游需求放缓、行业竞争加剧、产品降价压力大，部分产品的售价与成本出现倒挂，存货跌价风险上升，所以期末的存货跌价计提比例相对较高。

（三）公司的毛利率波动

报道中认为：公司在 2009 年四季度和 2010 年四季度的毛利率过高，而在 2016 年四季度和 2017 年一季度的毛利率过低。

而实际上，各季度的毛利率存在波动正是行业内的普遍现象，因为公司的产品全部为项目制的定制件，不同项目、不同型号的产品，其毛利水平和交付量都存在很大差异。所以每个季度的毛利率水平取决于该季度所交付产品的型号和数量，以及这些产品的平均毛利率水平。

2009 年，毛利水平不尽相同的新产品陆续面世，恰好在当年的四季度有多批高毛利的产品交付，同时一些降成本的新工艺得到推广使用，所以使得该季度的毛利率出现上涨。

2010 年，按照主管部门的要求，公司将研发费用从制造费用重分类至管理费用，所以当年四季度的毛利率水平出现较大幅度上涨，而这并不影响公司的营业利润率和净利率。

2016 年，4G 已进入第三个年头，国内三大运营商的投资速度已开始放缓，4G 产品普遍面临降价压力，原材料价格又在下半年出现大幅上涨，所以四个季度的毛利率依次为 16.79%、12.76%、-1.07%、-12.05%，呈现逐步下滑的趋势。

2017 年一季度，除了产品价格继续下降之外，部分客户还延迟了部分订单的提货，使得营业收入出现大幅下滑。与此同时，产线调整、春节休假等因素也使得产能未充分释放，从而拉低了该季度的毛利率。

（四）库存商品单位成本的变化

报道中认为：2011 年~2016 年，公司库存商品的单位成本分别为 696.15 元/台、628.47 元/台、596.63 元/台、783.35 元/台、781.61 元/台、621.34 元/台，其

波动具有不合理性。

而实际上，以上的价格波动正是反映了通信行业的典型特征：

首先，通信产品为高度定制化产品，其应用场景各不相同，功能和形态也各有不同。其中既有重达十来公斤、内部结构复杂、带有高集成电路板的产品，也有轻达几百克、结构简单、无电路板的产品，因此不同型号的产品，其单位成本存在较大差异。

其次，2014 年进入 4G 时代，由于产品结构更加集成和复杂，导致产品的平均成本有较大幅度的增长。同时，由于折旧和人工成本的增加，也使产品的单位成本出现一定程度的增长。

再次，2016 年公司加大了站外产品、微波滤波器等单价较低产品的研发和生产，该类产品主要用于网络优化，为项目性需求。由于期末库存量较大，所以拉低了库存商品的平均单位成本。

澄清事项三：对于“员工数量及员工薪酬异常”的澄清

报道中认为：2015 年和 2016 年的营业收入没有发生大的变化，但是员工人数却分别增加了 2000 人和减少了 1200 人，而且员工人数的变化并未影响员工薪酬的持续上涨。

而实际上，以上年度的员工数量变化均是为了顺应市场需求：

2014 年，国内进入 4G 时代，市场需求出现爆发式增长，与此同时，部分客户正开始调整供应商策略，计划将大部分自产的产品进行外包，以上两个因素使得市场前景十分乐观。为此，公司计划进行扩产，除了在 2015 年启动了非公开发行、在两年内投资了数亿元的固定资产之外，员工人数也在 2015 年增加了近 2000 人。

2016 年，市场需求并未如期保持高速增长，而是出现了明显的放缓，为了减轻负担，公司采取了一系列措施进行成本控制，其中包括人员精简，所以当年的员工人数下降了约 1200 人。

2016 年公司的员工人数为 6865 人，同比减少 15.43%，而当年支付的员工薪酬为 6.52 亿元，同比仅增长 0.62%。虽然在员工减少的情况下薪酬仍在上涨，但考虑到人工成本上升、员工结构的内部优化等因素，这样的涨幅仍属正常范围。

澄清事项四：对于“业绩修正反映内控有效性不足”的澄清

报道中认为：公司此前对业绩快报的修正反映出内部控制的有效性不足。

而实际上，公司在此前的公告中已对业绩修正的原因和内部控制的情况做了说明。此前的业绩修正既是多种偶然因素集中作用的结果，同时也反映出公司在财务报表相关内部控制的制度执行中存在不足，对于这一问题，公司已在 2016 年度的内控评价报告中对自身的不足进行了阐述，并提出了一系列整改措施，截至目前整改措施的执行情况如下：

（一）针对信息系统不完善的问题，公司决定在集团范围内分期部署全新 ERP（SAP）系统，其中一期预算总投入为 446 万元。目前，公司已按合同约定支付款项约 300 万元，新的 ERP（SAP）系统的单元测试和集成测试已经完成，测试脚本和测试报告均已经编制完毕存档，关键用户的培训已经全部完成，由关键用户编制的最终用户的操作手册也已经完成。因基础数据（如旧物料编码清理、BOM 断阶和搭建、工艺路线整理等）需要进一步完善，故新的 ERP（SAP）系统处于等待切换上线状态。

（二）针对工作交接中部分财务人员业务技能不熟练、以及工作交接不全面可能造成会计差错的问题，公司要求离岗人员在交接前必须编写详细的岗位操作指导书，所有接岗财务人员必须按照岗位操作指导书的要求接受三个月以上的业务辅导，并形成书面的《工作培训记录表》（内容包括：岗位职责、当月工作记录、直接上级或分管经理的工作检查、工作评价等）签字存档。分管经理需对岗位交接后接岗财务人员的工作质量负责，该项工作纳入其个人月度业绩考核的范畴。上述规定已于 2017 年 4 月起开始执行。

为加强内部稽核管理的执行力度，确保分级复核的落实到位，公司规定各母、子公司的财务经理为本公司财务报表数据质量的第一责任人，同时规定母公司报表主管负责对所有子公司提交的月度财务报表进行二次复核，母公司分管核算的副经理对集团合并范围内所有母、子公司的财务数据进行最终复核。上述规定目前已在执行中。

（三）针对内控制度未严格执行与内部审计不足的问题，公司已 2017 年 4 月组织召开了由财务部、审计部、证券部共同参加的专题会议，会议要求进一步提升公司审计资源与业务规模的匹配度，从即日起加强对公司内控制度尤其是财

务报表审计的执行力度，提升公司内部审计工作的全面性和严谨性，抓好关键问题和关键环节的检查控制，并对各季度财务报表内审的工作时间和质量提出了明确要求。以上整改已从 2017 年 4 月开始实施。

（四）针对公司物料存放地点分散、全面盘查难度较大的特点，同时为了保证 SAP 上线存货数据的准确性和完整性，公司将于上线前组织财务部、仓储部、审计部、计划部等公司内部部门与会计师事务所共同参与的全面存货盘点，对存货数据进行复核。为此，公司要求仓储、生产等部门对物料的存放提前进行合理规划，保持存放地点和存放方式的相对稳定。

三、风险提示

作为一家上市公众公司，公司欢迎并接受广大投资者和媒体的正常监督，帮助公司规范经营发展，也欢迎大家前往公司调研。公司指定的信息披露媒体为《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>），公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者及时关注并注意投资风险。

特此公告。

武汉凡谷电子技术股份有限公司

董 事 会

二〇一七年七月二十二日