

杭州中恒电气股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2017 年半年报问询函回复的公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述和重大遗漏承担责任。

杭州中恒电气股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对杭州中恒电气股份有限公司 2017 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函[2017]第 31 号）（以下简称“问询函”），公司给予高度重视，对问询函关注的事项进行了核查和落实，并组织相关部门对问询函中提出的问题逐项进行了认真讨论和分析，现就问询函所提问题及公司相关回复说明公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入3.57亿元，同比下降7.72%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为0.6亿元，同比下降38.76%，扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为0.55亿元，同比下降43.62%，经营活动产生的现金流量净额为-0.48亿元，同比增长4.33%。请你公司结合通信电源系统、电力操作电源系统等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，说明你公司在营业收入、净利润、扣非后净利润出现不同程度下降的具体原因和合理性。

回复：

1、2017年上半年，公司营业收入下降的原因如下：

表 1：公司分产品营业收入明细

单位：万元

分产品	2017 上半年	2016 上半年	变动金额	变动比例
通信电源系统	19,512.02	13,678.48	5,833.54	42.65%
电力操作电源系统	7,996.66	14,783.18	-6,786.52	-45.91%
软件开发、销售及服务	6,663.03	9,461.24	-2,798.21	-29.58%
电力管理服务及工程收入	516.69	381.07	135.62	35.59%

其他	969.23	337.92	631.31	186.82%
合计	35,657.63	38,641.90	-2,984.27	-7.72%

(a) 短期内，随着4G建设进入后周期，三大运营商将宏基站移交给铁塔公司，三大运营商整体资本开支同比有所下滑，给通信设备板块带来一定的压力。公司凭借深厚的技术优势，不断推陈出新，满足客户个性化定制需求，提供综合解决方案，结合公司直流远供电源系统，为电梯井、停车场等可能存在的通信盲区，提供满足小微基站需求的通信电源系统。2017年上半年，公司通信电源系统稳步发展，营业收入同比增长42.65%；中长期看，国家多次发文力推5G在2020年商用，作为国家技术名片和新经济的核心基础设施之一，5G的投资周期不会太长，由于5G部署在高频段，基站密度和网络复杂程度大幅提升，根据网络覆盖水平的高低，5G整体投资规模将远超4G。公司将在原有产品的技术优势上，提前储备和布局，研究开发满足5G需求的通信电源设备，完善产品结构、丰富产品系列，在通信电源系统保持稳健增长的同时，业绩有望在5G时代实现大幅增长。

(b) 高频开关电源的技术日趋成熟，传统电力操作电源系统市场平稳发展。随着新能源行业的发展，国家倡导低碳出行、绿色能源，新能源汽车逐步迈向大众视野，其配套的基础设施充电设备也正酝酿加速，弥合车桩缺口。但充电桩行业仍处于发展初期，波动较大，根据能源局数据显示，目前社会桩车比不及1:5，与2020年1:1的桩车比目标差距明显，故充电桩的配套需求是很迫切的。目前，以国家电网为主放量的充电桩市场依然在调整阶段。公司充电桩主要受其行业波动、市场订单不稳等因素影响，造成公司2017年充电桩业绩有所下滑，2017年上半年充电桩营收减少8,056.87万元，毛利率下降7.76%（详见问题三中表5、表6），公司按产品分类将充电桩归口为电力操作电源系统统计收入，进而导致公司电力操作电源业绩同比下降。

(c) 公司大力发展能源互联网产业生态，加大对能源互联网云平台的投入，结合北京中恒博瑞数字电力科技有限公司（以下简称“北京中恒博瑞”）在电力信息化软件的技术优势，对云平台涵盖能效管控、配售电交易、能源咨询与规划等方面给予投入和支撑。同时，受软件服务行业特点的影响，北京中恒博瑞2017年上半年订单，根据项目周期原因，部分订单交付开票转移到下半年，故公司按分产品中软件开发、销售及服务营收下降29.58%。

2、2017年上半年，公司净利润下降主要原因如下；

(a) 公司电力操作电源系统产品系列之充电桩销售收入和电力软件开发销售收入的减少，导致营业收入较上年同期下降7.72%。

(b) 报告期内，公司人员工资增加、原材料上涨等原因造成营业成本增加2,774万元，增幅为15.19%。

(c) 随着行业竞争的不断加大，为维护和巩固原有市场份额，并择机拓展市场领域。公司加大市场投入，销售费用增加342.80万元，比去年同期增加12.90%；公司实施人才薪酬改革，优化人才梯队建设，加大人才储备，使得公司职工薪酬大幅度提高；公司加大了研发投入和人才管理力度，有效推进能源互联网产业各业务的全面拓展、能源互联网研究院科研建设的高效运行，研发投入比去年同期增长25.63%，管理费用增加1,075.05万元，比去年同期增长19.71%，期间费用较上年同期增长1.21%。

综上，2017年上半年，受充电桩市场环境影响公司营业收入下降，同时由于原材料及人工费用增加、期间费用加大，故归属于上市公司股东的净利润同比下降。

3、2017年上半年，公司扣非后净利润下降主要原因如下：

表2：公司归属于母公司所有者的非经常性损益明细

单位：万元

项 目	2017年1-6月	2016年1-6月
非流动性资产处置损益	2.75	1.77
计入当期损益的政府补助	630.81	180.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	24.36	0.41
小 计	657.92	182.70
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	99.96	32.47
少数股东权益影响额(税后)	4.49	15.23
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	553.46	135.00

2017年上半年，公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额为553.46万元，同比大幅增长，主要是由于北京中恒博瑞数字电力科技有限公司开展的“面向电力需求侧的综合能源服务平台”项目被列入北京中关村现代服务业2016年试点项目，获得以奖代补资金541万元所致。正是由于2017年上半年公司收到的政府补助金额大幅增加，导致归属于母公司所有者的非经常性损益净额大幅增加，从而导致在扣非前净利润同比下降38.76%的情况下，公司扣非后净利润同比出现更大降幅，下降幅度为43.62%。

二、报告期内，你公司销售费用为3,001.09万元，同比增长12.90%；管理费用为6,529.47万元，同比增长19.71%。请结合销售政策、研发投入、人员薪酬变化等说明营业收入下降而销售费用、管理费用增长的具体原因和合理性。

回复：

1、截止2017年半年度报告，公司销售费用同比增长12.90%主要系公司职工薪酬增加，增长原因如下：

表3：公司销售费用的构成明细

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	变动金额	变动幅度
职工薪酬	1,345.53	1,005.48	340.0	33.82%
业务费	472.05	448.87	23.2	5.16%
办公费	88.00	110.45	-22.4	-20.32%
运输费	158.39	169.15	-10.8	-6.36%
差旅费	346.29	292.15	54.1	18.53%
招标费	44.59	134.97	-90.4	-66.97%
其他	546.24	497.20	49.0	9.86%
合计	3,001.09	2,658.28	342.8	12.90%

(a) 为满足人才发展需要，公司实施了较大范围的薪酬调整，使得职工薪酬较上年同期增长33.82%。

(b) 公司为构建能源互联网产业生态，拓展储能领域，2016年12月7日，公司召开第五届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于全资子公司对上海煦达新能源科技有限公司增资控股的议案》。全资子公司杭州中恒云能源互联网技术有限公司对上海煦达新能源科技有限公司进行增资控股，利用其在动力电池梯次利用技术研发、动力电池梯次利用方案储备等储能技术领域的优势地位，为公司搭建储能业务架构以及后续实现储能技术的商业化应用和市场开拓提供有力支撑。

2017年，公司合并报表范围发生变化，上半年上海煦达的销售费用需在公司财务报表中合并统计。

(c) 在《关于促进我国储能技术与产业发展的指导意见》、《数据中心设计规范》等政策导向以及5G技术和物联网大规模商用的加速发展等行业驱动下，

为持续渗透在各领域市场应用的快速发展，适应业务发展需要，维护原有市场份额，公司加大了市场投入，在上海、北京等多个地区组织展会宣传，积极参与项目招投标，致使公司销售费用有所增加；同时随着公司业务覆盖面的延伸和拓宽，公司不断扩大市场范围，继而公司差旅费增加，影响销售费用的增长。

2、截止2017年半年度报告，公司管理费用同比增长19.71%主要系职工薪酬和研究发展费用增加，增长原因如下：

表4：公司管理费用的构成明细

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	变动金额	变动幅度
职工薪酬	1,266.39	854.74	411.7	48.16%
折旧费	398.32	394.55	3.8	0.96%
差旅费	63.60	40.54	23.1	56.87%
办公费用	93.40	151.96	-58.6	-38.54%
研究发展费	3,725.98	2,965.94	760.0	25.63%
汽车、交通费	32.31	19.31	13.0	67.38%
其他	949.46	1027.38	-77.92	-7.58%
合计	6,529.47	5,454.42	1,075.1	19.71%

(a) 随着公司规模的不不断扩大，为做优做强各业务板块的发展实力，加速中恒能源互联网储能产业的落地，公司全资子公司杭州中恒云能源互联网技术有限公司增资控股上海煦达新能源科技有限公司，引进了上海煦达的动力电池梯次利用技术研发和方案储备等储能技术管理，致使2017年上半年上海煦达纳入公司合并财务报表，公司管理费用较上年同期有所增长。

(b) 为促进公司核心研发、管理队伍和人才激励制度的建设，同时增加公司对行业内人才的吸引力，提升公司竞争力，公司实施人才薪酬调整，大力提高职工薪酬水平，导致公司职工薪酬增加，使得管理费用提高。

(c) 为进一步深化和完善“知能”云平台的基础架构，扩展平台的数据分析和应用能力，研究光伏、储能检测、电费集抄等多种功能模块，整合优化传统电源系统、高压直流电源系统（HVDC）、新能源汽车充换电系统、智慧照明系统、储能等硬件设备体系及一体化综合解决方案，提升公司电力实时仿真软件系统（DDRTS）技术、继电保护整定计算技术、通信用240V/336V直流供电技术等核心技术的创新水平和使用效率，公司加大研发投入，积极引入优秀的研发人员为公

司能源互联网研究院提供人才储备，着力于科研活动的发展，重点研究新产品、新技术，关注研发人员的培训和发展管理，鼓励科研人员提升自主研发水平，加大专利、软件著作权等知识产权成果的转化，从而导致公司管理费用的增加。

三、报告期内，你公司电力操作电源系统实现营业收入7,996.66万元，同比下降45.91%，占当期全部营业收入的比例为22.43%，同比下降15.83个百分点，毛利率比上年同期减少12.83%。请结合行业发展状况、市场经营环境、同行业可比上市公司业绩以及公司战略发展规划等，具体说明公司电力操作电源系统相关业务收入、毛利率下滑的原因和合理性。

回复：

公司将充电桩业务归口为电力操作电源系统，定期报告披露营业收入构成中按分产品“电力操作电源系统”收入包含充电桩收入。现充电桩行业仍处于发展初期，行业波动较大，且现行充电桩市场主要以国家电网招投标为主，国家电网充电设备招标量同比也有所减少。此外充电桩行业产能尚未完全扩张，竞争差异短期内仍主要体现在渠道（招投标能力），国网系企业占有优势，充电桩（站）建设前期投入较大，挤进充电桩行业的企业都在积极探索商业模式和创新，但盈利模式尚未清晰。纵观充电桩行业市场，订单放量有所减缓。

公司作为进入我国电动汽车充电站建设的充电桩主要设备供应商之一，拥有直流转换模块核心技术，产品性能过硬，产品系列齐全，充电桩作为公司新一代核心优势产品，近两年业绩表现突出，特别是2015年11月，公司以人民币约9,258.24万元投标报价，中标国家电网2015年电源项目第五批招标采购（物资）充电设备。但该项目是在2016年上半年基本完成交付，一方面，该中标订单打破了公司以往电力操作电源系统业绩全年呈递增的趋势；另一方面，造成公司2016年上半年电力操作电源系统营收基数偏大。

公司2015-2017年电力操作电源系统产品营业收入、毛利率细分如下：

表5：2017年上半年电力操作电源营收情况

单位：万元

产品分类	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
传统电力电源	4,945.72	3,378.72	1,567.00	31.68%
充电桩	3,050.93	1,440.20	1,610.73	52.79%

合计	7,996.66	4,818.92	3,177.73	39.74%
----	----------	----------	----------	--------

表 6：2016 年上半年电力操作电源营收情况

单位：万元

产品分类	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
传统电力电源	3,675.38	2,629.04	1,046.34	28.47%
充电桩	11,107.80	4,382.44	6,725.36	60.55%
合计	14,783.18	7,011.48	7,771.70	52.57%

表 7：2015 年上半年电力操作电源营收情况

单位：万元

产品分类	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
传统电力电源	3,750.98	2,597.02	1,153.96	30.76%
充电桩	449.65	157.19	292.46	65.04%
合计	4,200.63	2,754.21	1,446.42	34.43%

公司电力操作电源系统相关业务收入、毛利率下滑的主要因素总结如下：

公司传统的电力操作电源2017年上半年稳健发展，营收和毛利率均有所增长。充电桩主要受公司2015年底国家电网第五批招标项目（充电设备），2016年上半年交付的影响，导致公司2016年上半年业绩短期增速较大。充电桩行业市场订单放量减缓，对公司2017年上半年充电桩业绩有所影响。公司将充电桩归口为电力操作电源系统，继而公司2017年上半年电力操作电源营收和毛利率同比有明显的下降趋势。

四、你公司2016年募集配套资金9.86亿元，其中募投项目“能源互联网云平台建设项目”投资总额为6.89亿元，截止期末你公司累计投入9,287万元，投资进度为13.49%。请说明该募投项目的投资进度是否与项目原计划进度一致，募投项目的后续投资安排，以及公司确保募投项目顺利实施并取得预期收益的具体措施。

回复：

公司募投项目“能源互联网云平台建设项目”投资总额为6.89亿元，根据公司2016年非公开发行股票预案、能源互联网云平台建设项目可行性研究报告，该项目投资实施周期为三年，根据项目每年人员规模、业务开发规模及项目实施进

度安排，投资期内，项目每年按照投资计划进行投入。

1、截止2017年半年度报告期末，项目投资进度情况

2016年6月13日，公司收到中国证监会核发的《关于核准杭州中恒电气股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016] 955号），核准公司非公开发行不超过61,538,461股A股股票。2016年9月20日，非公开发行新增股份于深圳证券交易所上市。

截止报告期末，“知能”云平台2.1版正式上线，通过WEB及APP形式分别推出配电监测、售电监测、用电宝等产品；有效满足了电力运维商对客户的配电自动化全监控、环境状态安全监测、及时高效运维、降低人力投入等需求；能够为售电公司开展电力交易、日常运营提供数据支撑，提升其盈利能力和客户留存能力；帮助用能企业精细化用电管理，降低用电成本，提升用电安全及质量水平；线下通过苏州中恒普瑞能源互联网科技有限公司的成功经验，大力推进线下运维服务商合作，现已在深圳、北京、杭州、苏州等省市进行线下运维服务布局。

能源互联网云平台建设项目根据投资规划有序开展，从人员配置、软件、硬件及设备投入与原计划进展情况基本一致。

截止报告期末，该项目周期为九个多月（2016年9月20日—2017年6月30日），募投资金累计投入9,287万元，投资进度为13.49%，与计划投资进度对比如下：

表8：投资计划与实际进度对比情况

单位：万元

周期	计划投资额	计划投资进展率	实际投资额	实际投资进展率
2017年6月30日 (9个月)	9,475	13.75%	9,287	13.49%

注：根据该募投项目可行性研究报告，项目实施第一年计划投入为12,633万元。截止2017年6月30日，项目周期为九个月，计划投资额为9,475万元。

2、能源互联网云平台建设项目后续投资安排

2017年2月16日，公司召开第六届董事会第二次会议审议通过《关于使用募集资金对全资子公司进行增资的议案》，同意公司使用募集资金30,000万元对全资子公司杭州中恒云能源互联网技术有限公司进行增资，用于其进行募投项目能源互联网云平台建设项目。保障募集资金投资项目的稳步推进，增强子公司的资

本实力，降低财务风险、优化资源配置、提高管理效率，满足公司能源互联网业务发展需求，促进公司能源互联网云平台建设项目的实施。

能源互联网是推动国家能源转型、促进绿色低碳发展的新支撑，在各种新型的能量转换、储存与分配设备的支撑下，用户能够获取灵活、高效、即插即用的能量服务。特别是在电力领域，为用电侧用户衍生出多种形式的能源服务。公司依托20多年在电力电子及电力信息化的技术积累，利用互联网技术，自主研发开发能源互联网云平台，旨在为用户提供精细化用能管控、智能化能源管理，降低能耗、节约成本，综合用能一揽子服务。

公司将继续根据募投项目资金使用计划及项目可行性研究报告，结合公司实际运营情况，按照相关法律法规的规定，有计划的对募投项目进行投入，并保障募集资金的安全使用，提高募集资金的使用效率，一方面确保募投项目的顺利实施，另一方面促使公司经营及股东利益最大化。并积极响应国家电力体制改革，促进形成统一开放、竞争有序的现代能源市场体系，为用能客户提供高效的能源综合服务。

3、公司确保募投项目顺利实施并取得预期收益的措施

(a)2016年12月7日，公司召开第五届董事会第三十三次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目实施主体变更为公司及全资子公司共同实施的议案》，同意公司将能源互联网云平台建设项目的实施主体由公司变更为公司及全资子公司杭州中恒云能源互联网技术有限公司和北京中恒博瑞数字电力科技有限公司共同实施，充分发挥各子公司专业优势，更好地整合公司资源，提高募集资金的使用效率，推进能源互联网云平台建设项目的建设进度并产生效益。

公司将根据募投项目的实施进度，利用公司及各子公司资源优势，在未改变募投资金的投资方向和项目建设内容的情况下，严格遵守中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规的规定，充分发挥其优势互补，相互协同，确保募投项目的顺利进行及产生预期收益。

(b) 公司将利用能源互联网云平台优势，拓展储能产业布局、掘金配售电市场、携手光+储+充一体智慧能源服务、绿色节能供电系统高压直流电源(HVDC)全面布局、快速发展能源互联网产业生态，实现商业化突破，带来稳定收益。

特此公告！

杭州中恒电气股份有限公司

董事会

2017年10月23日