

茂硕电源科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所2019年半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。

茂硕电源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“茂硕电源”）于2019年10月8日收到深圳证券交易所发来关于公司2019年半年报的问询函（中小板半年报问询函【2019】第64号），现回复如下：

问题1、报告期内，你公司实现营业收入5.38亿元，较上年同期下降14.25%，归属于上市公司股东的净利润1,656.83万元，较上年同期增长603.72%，经营活动产生的现金流量净额-6,276.47万元，较上年同期下降35.96%。请结合行业情况、同行业公司情况及你公司经营状况，详细说明以下事项：

- （1）你公司营业收入下降而净利润大幅增长的原因及合理性；
- （2）你公司经营性现金流净额与净利润差异较大的原因及合理性。

回复：

一、公司营业收入下降而净利润大幅增长的原因及合理性：

- （1）营收增减变动情况列示及原因说明：

单位：人民币万元

项目	本报告期	上年同期	变动额	变动率%
SPS 开关电源	32,592.24	36,093.63	-3,501.39	-9.70
LED 驱动电源	18,718.18	18,972.58	-254.41	-1.34
光伏逆变器	542.96	4,915.77	-4,372.81	-88.95
光伏发电	1,413.14	2,282.26	-869.11	-38.08
其他	508.14	449.27	58.87	13.10
合计	53,774.65	62,713.50	-8,938.85	-14.25

公司以SPS开关电源、LED驱动电源、光伏逆变器、光伏发电业务为主，上述业务营收构成及变动情况如表。总体来看，本报告期营业收入较上年同期下降14.25%，其中SPS开关电源下降9.7%，主要系公司调整低毛利客户及低毛利产品销售，不再追求无利润贡献的规模增长；光伏逆变器下降88.95%，主要受2018年“531新政”影响，公司已于2018年

底就逆变器业务主体-茂硕电气公司未来业务做出转型决定，拟将茂硕电气转型为电源行业技术公司，以收取研发费及销售分成方式建立新的盈利模式，故本报告期逆变器业务营收锐减；光伏发电下降 38.08%，主要系公司于 2018 年 8 月份出售台州南瑞光伏电站及海宁光伏电站市补于本报告期内到期，营收较上年同期减少。

（2）损益构成情况列示及利润增长原因说明：

单位：人民币万元

项目	本报告期	上年同期	变动额	变动率(%)
营业收入	53,774.65	62,713.50	-8,938.85	-14.25
营业成本	42,418.70	52,147.03	-9,728.33	-18.66
毛利	11,355.96	10,566.47	789.49	7.47
销售费用	2,900.02	3,284.88	-384.85	-11.72
管理费用	3,698.84	3,119.50	579.34	18.57
研发费用	2,543.86	2,556.73	-12.87	-0.50
财务费用	937.00	1,037.33	-100.33	-9.67
信用减值损失	-128.62	-766.94	638.31	-83.23
资产减值损失	-29.81	-365.72	335.91	-91.85
净利润	1,595.30	235.50	1,359.80	577.42
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,656.83	235.44	1,421.39	603.72

本报告期公司实现营业收入 5.38 亿元，较上年同期 6.27 亿元，下降 14.25%；毛利率 21.12%，较上年同期 16.85%，增长 4.27%。毛利额 1.14 亿元，较上年同期 1.06 亿元，增加 0.08 亿元；期间费用较上年同期增加 81.28 万元，变动较小；信用减值损失和资产减值损失合计较上年同期减少 974.22 万元。

综上，公司在营业收入较上年同期有所下降、各项费用率平稳的情况下，产品毛利率增长，资产减值损失减少，盈利能力增强，净利润实现较大幅度增长。

二、公司经营性现金流净额与净利润差异较大的原因及合理性：

（1）净利润及经营现金净流量情况列示：

单位：人民币万元

项目	本报告期	上年同期	变动额	变动率(%)
归属于上市公司股东的净利润	1,656.83	235.44	1,421.39	603.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,067.02	-431.02	1,498.04	347.55
经营活动产生的现金流量净额	-6,276.47	-4,422.09	-1,854.38	-41.93
销售收现率(%)	0.99	0.94	0.05	5.32
采购付现率(%)	1.40	1.18	0.22	18.64

公司本报告期归属于上市公司股东净利润 1,656.83 万元，较上年同期 235.44 万元，增加 1,421.39 万元，增幅 603.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,067.02 万元，较上年同期-431.02 万元，增加 1,498.04 万元，增幅 347.55%；经营活动产生的现金流量净额-6,276.47 万元，较上年同期-4,422.09 万元，下降 1,854.38 万元，降幅 41.93%。

（2）经营性现金流净额与净利润差异较大原因及合理性说明：

① 公司本报告期内“销售商品、提供劳务收到的现金”53,124.34 万元，较上年同期 58,871.10 万元，下降 5,746.76 万元，降幅 9.76%，较营业收入下降幅度的 14.25%低 4.49%；本报告期销售收现率 0.99，较上年同期 0.94，增长 0.05，增幅 5.32%。系公司持续强化客户信用额度及结算账期管理，加强应收账款回款导致，销售收现情况较好，“销售商品、提供劳务收到的现金”较上年同期有所下降，主要系本报告期内营业收入下降导致。

② 公司本报告期内“购买商品、接受劳务支付的现金”47,111.99 万元，较上年同期 48,806.84 万元下降 1,694.85 万元，降幅 3.47%；本报告期采购付现率 1.40，较上年同期 1.18，增长 0.22，增幅 18.64%。主要系受市场环境及各方面因素影响，本报告期公司银行授信额度大幅缩减，原有供应商票据结算占比 70%全部被迫调整为电汇支付，另外，2018 年开出的银行承兑汇票于本报告期陆续到期，影响经营现金净流出金额 1.05 亿元，两者直接导致本报告期付现率较上年同期增长 18.64%。

③ 公司本报告期“收到的税费返还”2,042.06 万元，较上年同期 3,443.44 万元，减少 1,401.38 万元，降幅 40.7%，主要系公司子公司出口退税业务受函调影响退税款延迟，截至本函回复日公司累计有应退未退出口退税 2,603.08 万元。

④ 截至本问询函回复日公司集中式电站有近 4,000 万应收电费补贴款尚未到位，形成公司经营性资金占用。

综上，公司本报告期经营性现金流净额与净利润虽然差异较大，但原因清晰、合理。

随着公司业绩及内部周转率指标的提升，公司目前资金情况良好。随着政府大力度推进清理拖欠民营上市公司账款工作，公司应收电费补贴款也有望较快收回，电费补贴款的到位将能很好的补充公司营运资金。后续随着公司电站资产的出售变现，资金会变得更为充裕。

（3）同行业情况-本报告期公司及可比公司营收、毛利及费用率情况列示：

项目	本公司	英飞特	可立克	平均数
营收增减变动(%)	-14.25	-1.94	-12.78	-9.66
毛利率增减变动(%)	4.27	4.52	-0.41	2.79

证券代码：002660

证券简称：茂硕电源

公告编号：2019-057

项目	本公司	英飞特	可立克	平均数
电源产品毛利率增减变动(%)	2.32	2.43	0.05	1.60
净利润增减变动(%)	603.72	22.71	-38.76	195.89
经营现金流增减变动(%)	-41.93	13.20	327.65	99.64
销售费用率(%)	5.39	8.26	3.52	5.72
管理费用率(%)	6.88	6.12	6.43	6.48
研发费用率(%)	4.73	7.13	4.11	5.32
财务费用率(%)	1.74	1.50	0.72	1.32

本报告期较上年同期比较，公司及同行业可比公司营业收入均有小幅度的下降，电源产品销售毛利率均有小幅度的增长；公司期间费用率与同行业可比公司及平均数比较，相差不大。公司经营状况与行业、同行业公司经营情况大体趋势一致。

问题 2、截至报告期末，你公司存货余额为 1.24 亿元，较期初下降 37.72%，计提存货跌价准备 1,354.16 万元，较期初下降 77.30%。请结合你公司存货性质特点、未来市场行情以及可变现净值的测算依据等说明你对存货跌价准备计提的合理性和充分性。

回复：

1、公司存货分类情况列示：

单位：人民币万元

项目	本报告期期末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比(%)
原材料	4,411.73	690.71	3,721.03	33.72
在产品	1,064.07	1.13	1,062.94	9.63
库存商品	3,702.58	649.67	3,052.91	27.67
周转材料	2.58	0.56	2.02	0.02
半成品	1,540.05	12.09	1,527.96	13.85
委托加工物资	410.25	-	410.25	3.72
发出商品	1,256.91	-	1,256.91	11.39
合计	12,388.20	1,354.16	11,034.04	100.00

2、存货跌价准备计提情况列示：

单位：人民币万元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		计提	转回或转销	
原材料	3,304.46	108.96	2,721.61	690.71
在产品	61.64		60.51	1.13
库存商品	2,404.72	273.80	2,025.49	649.67
周转材料	26.20		26.74	0.56
半成品	168.24	8.65	168.14	12.09

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		计提	转回或转销	
合计	5,965.26	391.40	5,002.50	1,354.16

3、本报告期内存货处置及跌价准备转销情况：

2018 年公司对因客制订单产品及配套料件受客户原因取消、变更订单而积压的存货和逆变器业务受“531 新政”导致大量滞销以及被客户强行退货而积压的存货，根据预计售价进行减值测试并计提存货跌价准备，此部分存货于本报告期进行了实物处置，处置存货金额 5,666.19 万元，转销对应计提的存货跌价准备金额 4,631.91 万元。

公司经营以客户需求为导向，自主组织+外发生产，采取订单式的生产模式，接单生产，辅以小部分标准品、半成品备库模式，以满足客户交期及合理的库存控制需求。公司库存结构整体趋于平稳，本报告期末原材料、在产品、库存商品的账面价值占比分别为 33.72%、9.63%、27.67%，较年初占比略有下降，分别为-1.69%、-0.58%、-2.65%，总体变动较为稳定。公司持续强化周转率指标提升，本报告期末存货周转率 6.80，高于同行业可比公司英飞特和可立克的 4.08 和 6.05。

本报告期末，公司存货跌价准备综合计提比率 10.93%，其中，原材料计提比率 15.66%，库存商品计提比率 17.55%；同行业可比上市公司英飞特存货跌价准备综合计提比率 12.07%，其中原材料计提比率 8.72%，库存商品计提比率 15.98%；同行业可比上市公司可立克存货跌价准备综合计提比率 5.13%，其中原材料计提比率 2.67%，库存商品计提比率 5.02%。公司存货跌价准备综合计提比率远高于可立克，与英飞特接近。

4、存货跌价准备计提的依据

根据《企业会计准则第 1 号-存货》规定资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

公司存货跌价准备计提政策及存货减值测试的方法：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；如果存货存在下列情形之一，通常表明存货的可变现净值为零，全额计提跌价准备：已霉烂变质的存货；已过期且无转让价值的存货；生产中已不再需要，并且已无使用价值的存货。

综上，公司存货跌价准备计提是合理、充分的，符合企业会计准则规定。

问题 3、2019 年 9 月 20 日，你公司披露《2019 年度前三季度业绩预告》称，经初步测算，公司 2019 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为盈利 4,500 万元-5,500 万元，较上年同期增长 518.56%-656.01%。主要原因为公司调整发展战略和产品策略，客户及产品结构优化，产品毛利率大幅度提升以及人民币汇率变动。

(1) 请补充说明你公司前三季度客户及产品结构较 2018 年末的变化情况；

(2) 结合同行业可比公司分产品说明毛利率大幅提升的原因及合理性；

(3) 说明人民币汇率变动对你公司业绩的具体影响。

回复：

一、请补充说明你公司前三季度客户及产品结构较 2018 年末的变化情况：

1、公司前三季度主要客户及产品构成、营业额及毛利占比情况列示：

①SPS 开关电源主要客户营业额及毛利占比：

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-12 月	增减变动(%)
销售额占比(%)	84.81	73.40	11.41
毛利率(%)	19.27	11.83	7.44

②SPS 开关电源产品构成、营业额及毛利占比：

系列	项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-12 月	增减变动(%)
中小功率产品	毛利率(%)	19.45	11.27	8.18
	销售额占比(%)	81.99	76.59	5.40
	毛利额占比(%)	80.39	64.17	16.23
中大功率产品	毛利率(%)	21.60	20.59	1.01
	销售额占比(%)	18.01	23.41	-5.40
	毛利额占比(%)	19.61	35.83	-16.23

③LED 开关电源主要客户营业额及毛利占比：

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-12 月	增减变动(%)
销售额占比(%)	50.77	51.82	-1.04
毛利率(%)	20.71	21.46	-0.76

④LED 驱动电源产品构成、营业额及毛利占比：

系列	项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-12 月	增减变动(%)
前五大系列产品	毛利率(%)	24.93	25.99	-1.06
	销售额占比(%)	78.91	79.76	-0.85
	毛利额占比(%)	81.13	83.80	-2.66
其他产品	毛利率(%)	21.69	19.80	1.89
	销售额占比(%)	21.09	20.24	0.85

系列	项目	2019年1-9月	2018年1-12月	增减变动(%)
	毛利额占比(%)	18.87	16.20	2.66

公司主要客户及产品营业额、毛利贡献构成情况如上表。

客户方面，本年度公司致力于挖掘优质客户订单，以优质的产品质量和快速响应客户需求的能力，聚焦做好高毛利客户产品立项、开发工作，提升主要客户销售额及毛利贡献，形成稳定的大客户群体。预计2019年1-9月，SPS开关电源业务主要客户销售额占比84.81%，较2018年度占比提升11.41%，主要客户毛利率19.27%，较2018年度提升7.44%。

产品结构方面，公司研发中心立项与开发了一系列标准型产品，完成了真正意义标准品系列的定义与发布，通过中小功率产品的标准化（针对不同应用领域），来实现设计优化、成本优化、工艺优化、品质优化，从而提升产品市场竞争能力及盈利能力。随着公司运营管理制度及利润分享机制的推行、落实，内部管理提升，特别是工厂端的管理提升，SPS开关电源制费率较2018年度下降2.52%，材料占比较2018年度下降4.04%。预计2019年1-9月，SPS开关电源业务中小功率产品销售额占比为81.99%，较2018年度占比提升5.40%，中小功率产品毛利率19.45%，较2018年度提升8.18%，中小功率产品毛利额占比80.39%，较2018年度提升16.23%。

公司LED产品毛利率、营业额、产品及客户结构较去年变化不大。

二、结合同行业可比公司分产品说明毛利率大幅提升的原因及合理性：

1、公司及可比公司主要产品毛利率对比情况列示：

公司名称	2019年1-6月(%)	2018年1-12月(%)	增减变化(%)
茂硕电源	19.72	17.40	2.32
英飞特	34.89	32.46	2.43
可立克	19.30	19.25	0.05

公司2019年1-6月主要产品毛利率较2018年度对比，及与可比同行业公司相关产品毛利率对比情况如上表。公司2019年1-6月主要产品综合毛利率19.72%，较2018年度17.4%，增长2.32%；公司主要产品毛利率19.72%远低于同行业英飞特公司的34.89%。公司过往受多元化投资、经营影响，主业竞争力不足，毛利水平低于同行业。本年度公司围绕聚焦主业、回归主业的发展战略，经营策略由追求规模增长，调整成高质量健康发展，坚持“创新技术、产品为王”的产品策略，稳步推动各项降本措施落地生效，产品毛利率有所提升，但与同行业水平尚有一定差距，公司毛利尚有较大提升空间。

综上，公司毛利率较上年度有所提升，与可比同行业公司趋势一致、合理。

三、说明人民币汇率变动对你公司业绩的具体影响。

(1) 公司外销收入占比：

单位：人民币万元

项目	本报告期金额	上年同期金额	变动额	变动率(%)
境内销售收入	27,310.93	34,497.73	-7,186.80	-20.83
境外销售收入	26,463.72	28,215.78	-1,752.05	-6.21
收入合计	53,774.65	62,713.50	-8,938.85	-14.25
外销收入占比(%)	49.21	44.99	-	4.22

公司本报告期外销收入 26,463.72 万元，较上年同期 28,215.78 万元，下降 6.21%；外销收入营收占比 49.21%，较上年同期 44.99% 增长 4.22%。

(2) 汇率变动趋势及对公司业绩的影响：

汇率变动趋势表：

月份	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
2017.10-2018.9 月末汇率	6.6397	6.6034	6.5342	6.3339	6.3294	6.2881	6.3393	6.4144	6.6166	6.8165	6.8246	6.8792
2018.10-2019.9 月末汇率	6.9646	6.9357	6.8632	6.7025	6.6901	6.7335	6.7286	6.8992	6.8747	6.8841	7.0879	7.0729

2017 年 10 月-2019 年 9 月美元对人民币汇率中间价列示如上。

对公司业绩的影响：

公司境外业务外币交易计价货币主要为美元，利润指标受美元汇率变动影响较大。基于 2019 年以来的汇率走势，预计公司 2019 年 1-9 月实现汇兑收益 680 万元。中美贸易战持续升级，美元汇率问题存在一定的政治因素影响。公司一直在积极推动各项应对措施以缓解大环境下汇率变动对公司的影响，比如，寻求境外采购、搭建境外销售平台，修正国际客户的价格调节机制、鼓励多币种交易，通过外币融资、远期锁汇等方法积极有效应对汇率风险。

说明：本回复中第三季度数据均为预计数，具体请以公司公告的三季度报告为准。

问题 4、报告期末，你公司控股股东顾永德持有你公司股份 8,404.75 万股，占你公司总股本的 30.64%，其中累计质押股份 8,400 万股，累计质押股份占其持股总数的 99.94%。请补充披露你公司控股股东质押股份的主要原因，质押融资的主要用途，质押的股份是否存在平仓风险以及针对平仓风险拟采取的应对措施，你公司是否存在控制权变更的风险。

回复：

根据公司向控股股东顾永德先生咨询，顾永德先生回复如下：

公司控股股东质押股份所获得的资金主要由于个人资金需求；除部分资金尚未使用外，其余资金主要用于补充公司员工持股计划差额、个人投资、家庭开支、支付融资利息等正常

证券代码：002660

证券简称：茂硕电源

公告编号：2019-057

资金需求；上述股东质押的股份未设定平仓线，但上述质押股份已于近日到期，目前，顾永德先生与质权人保持良好沟通，已经就质押延期、化解质押风险等事宜进行协商，目前相关协议具体条款正在磋商过程中，后续顾永德先生不排除通过补充担保物、追加保证金或提前赎回质押股份等措施解决质押到期问题；公司目前不存在控制权发生变更的风险。

特此回复。

茂硕电源科技股份有限公司

2019年10月17日