

四川英杰电气股份有限公司 股票交易异常波动公告

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、股票交易异常波动情况

四川英杰电气股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票（证券简称：英杰电气，证券代码：300820）于2020年3月13日、3月16日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所《深圳证券交易所交易规则》，属于股票异常波动情况。

经公司自查并向控股股东及实际控制人核实，不存在应披露而未披露的重大信息。

二、公司关注并核实情况的说明

针对公司股票异常波动，公司对有关事项进行了核查，有关情况说明如下：

（一）公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；

（二）公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；

（三）近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；

（四）经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；

（五）经核查，公司控股股东、实际控制人在股票异动期间不存在买卖公司股票的行为；

（六）经自查，公司不存在违反公平信息披露规定的其他情形。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协

议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意：2020年初，新型冠状病毒感染的肺炎疫情在国内逐步蔓延，公司复工时间因此受到影响。2020年2月10日开始部分复工，现在已经全面复工，但由于疫情覆盖全国，与公司相关的上下游企业大多不同程度受到影响，公司一季度经营业绩可能会因此有不利影响，具体影响程度，请持续关注公司2020年一季度业绩预报和2020年一季报。

同时，投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“招股说明书”）“第四节 风险因素”中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

一、经营风险

（一）公司未来经营业绩大幅下滑的风险

2016年至2019年1-6月，公司的营业收入分别为17,418.63万元、27,720.60万元、41,019.73万元和23,655.23万元，分别同比增长9.60%、59.14%、47.98%和-2.83%；净利润分别为3,448.56万元、7,208.17万元、11,325.05万元和6,180.98万元，分别同比增长64.24%、109.02%、57.11%和-11.71%。

公司作为工业电源设备生产企业，生产经营受到国内国际宏观经济走势、光伏行业环境、半导体行业市场形势、竞争对手动态以及具体用户需求变化的综合影响。2018年以来，国际贸易格局渐趋复杂，国内宏观经济增速有所降低，光伏产业政策发生调整，下游行业生产设备投资预期发生波动，公司经营面临的不确定性因素增多，公司经历2016年-2018年上半年的高速增长后，于2018年下半年开始增速放缓，2019年上半年出现同比小幅下降，且未来一定期间的收入和利润仍可能下降。

如果公司面临的各种风险集中发生，或者出现其他重大不可预测的风险（例如宏观经济发生大幅波动，金融行业出现系统性风险等情况），公司经营业绩可能出现剧烈波动甚至大幅下滑的风险，可能对公司盈利水平造成重大不利影响。

（二）光伏531新政对公司经营业绩产生不利影响的风险

2018年5月31日,国家发改委、财政部、能源局联合发布了《关于2018年光伏发电有关事项的通知》(简称“光伏531新政”),光伏531新政的主要内容是:对2018年光伏发电发展的有关事项进行安排部署,降低补贴,鼓励不需要国家补贴的光伏发电项目,发挥市场配置资源决定性作用,加快推进光伏发电平价上网。

当前,我国能源转型和绿色发展正处于压力叠加、负重前行的关键时期,尽管光伏产业已经成为我国为数不多可参与国际竞争并取得领先优势的战略性新兴产业,但行业政策补贴仍是光伏行业重要的驱动因素。多年来国家对光伏产业给予一定的电价补贴,未来能否在国家相关政策支持下顺利实行平价上网,是光伏产业能否长期健康、可持续发展的关键。光伏531新政的实施导致2018年国内光伏装机量从2017年的53.06GW下降至44.38GW,下降了16.36%;2019年上半年国内光伏新增装机11.40GW,与2018年同期相比降幅超过50%。尽管2018年、2019年上半年我国多晶硅产量受益于国际市场需求均有同比增长,但光伏531新政在未来一定期间仍可能对国内光伏产业的投资热情产生不利影响。

公司产品在光伏行业的销售集中度相对较高,光伏产业的上述政策调整导致公司新增的来自光伏行业的订单较531新政之前出现下降。如果531新政效应持续压制下游行业的产能投资热情,公司可能无法有效增加光伏行业订单,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

(三) 公司发出商品金额较大的风险

基于公司的经营特性,公司存在较大规模的发出商品。报告期内,公司业务规模和营业收入持续上升,期末存货余额增长较快。2016年至2019年6月末,公司各期末存货账面价值分别为12,081.56万元、27,797.06万元、30,200.36万元和23,637.45万元,占同期流动资产的比例分别为34.81%、53.75%、44.63%和35.14%,占同期总资产的比例分别为29.37%、47.87%、40.82%和32.11%。公司存货主要为原材料、在产品及发出商品等,发出商品报告期内增长较快。

2016年至2019年1-6月,公司各期期末发出商品期末余额分别为6,130.91万元、17,424.97万元、24,660.29万元和17,007.78万元,主要为一年以内的发出商品。但报告期内,一年以上的发出商品占比分别为4.01%、22.91%、24.62%及34.51%,逐年增加,主要为安装调试周期较长的还原电源系统产品订单及销

售占比上升而累积形成。发出商品金额较大，可能导致公司面临确认收入周期延长、后续货款结算放缓、资金占用增加、运营效率降低等经营风险。

（四）应收账款逾期及发生坏账的风险

2016年至2019年6月末，公司各期末应收账款账面价值分别为7,419.08万元、6,293.57万元、8,045.13万元和8,865.20万元，占同期流动资产的比例分别为21.38%、12.17%、11.89%和13.18%，占同期总资产的比例分别为18.04%、10.84%、10.88%和12.04%。2016年至2019年6月末，公司各期末逾期应收账款期末余额分别为6,266.53万元、4,121.31万元、4,403.84万元和6,059.07万元，占同期应收账款期末余额的61.63%、46.98%、40.83%和52.09%，逾期应收账款占比较高，如果公司主要债务人的财务经营状况发生重大不利变化，公司应收账款尤其逾期部分将可能发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

（五）市场竞争加剧、产品价格下降的风险

公司作为国内功率控制电源领域的主要提供商之一，主要竞争对手包括德国AEG/美国AE（2014年1月，德国AEG公司将其旗下功率控制模块业务出售给了Advanced Energy Industries, Inc.，简称“美国AE”）、美国Spang、英国Eurotherm等国际知名企业。随着中国新材料、新能源产业的进一步发展，受较高利润水平的吸引，外资企业对中国市场日益重视，国内同行业其他企业的技术水平也在不断提高，公司面临市场竞争不断加剧，从而导致公司产品价格下降的风险。

报告期内，公司主营业务收入占比较高的产品主要为功率控制电源系统及特种电源模块，合计占比在75%以上。2016年度至2019年1-6月，功率控制电源系统的平均单价分别为5.20万元/台、5.90万元/台、6.55万元/台、7.10万元/台，特种电源模块的平均单价分别为1.13万元/台、2.94万元/台、3.09万元/台、1.47万元/台，由于公司工业电源产品定制化的特征，不同订单的规格、型号具有较大的差异从而导致单价波动较大。

（六）应用行业相对集中的风险

公司主要产品为以功率控制电源、特种电源为代表的工业电源设备，广泛应用于光伏、半导体、光纤、玻璃玻纤等新材料领域，以及冶金、机械制造、石油化工、电化学等传统工业领域。虽然公司掌握相关产品的核心技术，具备较强的研发与创新能力，产品应用行业范围广泛，对下游不同行业市场需求的

强的适应能力，但如果应用行业过度集中，一旦特定行业的产业政策和市场需求发生重大不利变化，可能会影响公司在特定行业销售的稳定性，从而造成公司整体营业收入和盈利水平的不利变化。

目前，公司的主要客户较多处于光伏行业（单晶硅、多晶硅行业），2016年至2019年1-6月，公司来自光伏行业的销售收入分别为8,419.29万元、14,104.81万元、18,138.66万元和12,561.62万元，占当期主营业务收入的比例分别为48.60%、50.95%、44.29%和53.15%，存在光伏行业应用相对集中的风险。

（七）客户集中度相对较高的风险

报告期内，公司的主要客户包括浙江晶盛机电股份有限公司（证券代码：300316，以下简称“晶盛机电”）、中微半导体设备（上海）股份有限公司（证券代码：688012，以下简称“中微半导体”）、隆基绿能科技股份有限公司（证券代码：601012）、新特能源股份有限公司（香港联交所上市公司，证券代码：01799.HK）、上海宝信软件股份有限公司（证券代码：600845）、浙江精功科技股份有限公司（证券代码：002006）、江苏亨通光电股份有限公司（证券代码：600487）和保利协鑫能源控股有限公司（香港联交所上市公司，证券代码：03800.HK）等。2016年至2019年1-6月，公司前10名客户（按客户同一控制合并计算）的收入额占主营业务收入比例分别为51.31%、70.95%、67.08%和73.51%，存在客户集中度相对较高的风险。

（八）产品结构集中风险

2016年至2019年1-6月，公司主营业务收入主要来源于功率控制电源产品，在主营业务收入中的占比分别为85.78%、72.91%、80.21%、74.86%，是公司营业收入的主要来源，产品结构比较集中，存在产品结构集中的风险。在功率控制产品市场需求剧烈下降时，较高的集中度将导致公司短期内承受产品结构调整的压力，可能影响公司的经营业绩。

（九）业务扩张的管理风险

随着公司业务的发展，公司产品品种持续扩张，组织架构不断扩大。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大，这要求公司不断提升战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、产品质

量管控、安全生产、财务内部控制、募集资金管理、激励与约束机制设计等各方面的综合管理能力。

如果公司管理层不能根据业务快速发展及时提升管理能力,或未能把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误,都将可能阻碍公司业务的正常推进,错失发展机遇,从而影响公司的长远发展。

(十) 知识产权纠纷风险

公司一直注重专利等知识产权的开发和保护,截至本招股说明书签署日,公司拥有发明专利 27 项、实用新型专利 132 项、外观专利 8 项,随着工业电源行业的竞争逐渐深入,专利侵权及被侵权引发知识产权纠纷的风险逐渐凸显,如果公司不能采取有效措施持续加强知识产权保护,将削弱公司的竞争优势;另一方面,由于电源产品在技术原理、生产工艺存在相通之处,未来亦不能完全排除公司侵犯他人知识产权的风险。因此,一旦出现知识产权纠纷,可能对公司的经营发展和市场信誉产生不利影响。

(十一) 人力资源不足的风险

优秀的人力资源越来越成为公司核心竞争力的重要组成部分,公司需要在研发、生产、售后服务及内部管理等部门持续引进优秀人才,以应对日趋激烈的市场竞争,满足公司经营规模扩张的需求;公司本次股票发行并上市后,随着募集资金投资项目的建设,人才需求将更加急迫。

公司经营所在地为四川德阳,在引入高素质人才方面,与一线城市相比存在一定劣势,不排除无法引进合适人才、或引入人才局部流失的可能性,公司存在人力资源不足制约公司发展规划的风险。

二、税收优惠变化及政府补助减少的风险

报告期内,发行人享受的税收优惠主要为企业所得税减按 15% 执行和增值税即征即退政策。

根据《财政部国家税务总局海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012第12号)、《国家税务总局关于执行〈西部地区鼓励类产业目录〉有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2015年第14号)、《四川省地方税务局关于西部大开发企业所得

税优惠政策管理有关事项的通知》(川地税发[2012]47号)等相关税收优惠政策的规定,公司企业所得税税率减按15%执行。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》(国发[2011]4号)和财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号),对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按适用税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。公司享受增值税软件产业和集成电路产业减免优惠。

报告期内,上述税收优惠及影响利润的政府补助占公司净利润的比例如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
企业所得税优惠减免额	690.70	1,211.00	776.12	295.14
收到增值税退税额	653.52	2,632.80	1,363.07	891.50
影响利润的政府补助	76.32	171.66	340.42	148.69
净利润	6,180.98	11,325.05	7,208.17	3,448.56
优惠金额占净利润比例	21.75%	33.94%	29.68%	34.41%
政府补助占净利润的比例	1.23%	1.52%	4.72%	4.31%

2016年至2019年1-6月,公司享受的税收优惠金额占同期净利润的比例分别为34.41%、29.68%、33.94%和21.75%,公司收到的影响利润的政府补助占同期净利润比例分别为4.31%、4.72%、1.52%和1.23%。

如果未来公司上述税收优惠政策出现不利变化,公司业绩将遭受负面影响。

三、财务风险

(一) 原材料价格波动的风险

公司主要原材料包括变压器及电抗器、钣金件、晶闸管、IGBT、铜材、电子元器件等。报告期内,公司直接材料成本在主要产品成本中的占比约90%,主要原材料价格的波动对生产成本构成较大影响,如2016年至2019年1-6月变压器及电抗器的平均采购单价为234.94元/件、143.46元/件、188.77元/件、163.50元/件,半导体元件的平均采购单价为92.00元/只、101.84元/只、195.66元/只、114.93元/只等,受采购产品规格型号和市场状况等因素影响,采购单价的波动较大。

公司主要原材料采购价格一旦出现明显上涨,会对公司未来的经营业绩产生不利影响。

(二) 毛利率下降的风险

2016年至2019年1-6月,公司综合毛利率分别为42.10%、45.78%、44.44%和41.14%,整体毛利率水平较高且波动较小;2019年1-6月,主要受功率控制系统毛利率同比下降2.66%、主营业务占比同比下降11.82%的影响,公司综合毛利率有小幅下降。如果公司在技术创新、产品开发、成本控制、高端市场开拓方面不能持续保持优势,导致产品价格下降,或原材料价格持续上涨,公司主要产品的毛利率可能下降。

(三) 净资产收益率和每股收益下降的风险

2016年至2019年1-6月,公司加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益前后孰低)分别为12.57%、23.49%、30.87%和13.61%,每股收益(扣除非经常性损益前后孰低)分别为0.72元、1.46元、2.36元和1.29元。

本次股票发行后,公司净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目的实施和达产需要一定时间,募集资金到位后净资产增加的幅度及股本扩张的速度可能高于公司净利润增长的幅度,公司存在净资产收益率和每股收益上市后一定期间内下降的风险。

四、技术风险

公司所处的电力电子设备行业为技术密集型行业,技术发展较快,新技术、新工艺、新产品不断涌现,呈现数字化、智能化和网络化发展趋势,对企业技术创新能力的要求不断提高。公司面临的主要技术风险为:

(一) 技术不能持续保持领先的风险

经过多年的研发及实践,公司掌握了工业电源软件系统设计和系统集成装配工艺等核心技术,在光伏硅材料等细分应用行业形成了国内领先优势,但公司竞争对手大多为国际一流企业,掌握着行业的先进技术,科研实力强大,研发投入较多,对公司持续保持核心技术的先进性构成了极大的压力,公司存在着技术不能持续保持领先的风险。

(二) 核心技术人员流失及核心技术失密的风险

公司目前拥有一支掌握工业电源控制核心技术的团队,主要技术人员大部分

为多年从事功率控制电源研发的技术骨干，公司的技术优势主要依托技术研发团队通过长期生产实践和反复试验、与用户进行广泛技术交流积累获得，在公司发展过程中起到了关键作用。

公司不能完全排除核心技术人员流失风险和核心技术泄密的风险，一旦技术失密，将会对公司的竞争优势造成不利影响。

五、募集资金投资项目风险

（一）本次募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

本次募集资金投资项目与公司发展战略相匹配，实施后将进一步提升现有产品品质、生产能力及技术水平，缓解公司硬件运行压力，有助于公司建设质量控制更完善、生产效率更高、更具柔性的工业电源制造和检测平台，促进公司持续健康发展。

在项目实施过程中，公司存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中不可预见原因等导致项目延期或无法完整实施，或者导致投资项目不能达到预期收益的风险。

（二）固定资产折旧增加导致净利润下滑的风险

本次募集资金投资项目固定资产投资金额较大，项目建成后将新增固定资产及无形资产等 23,643.94 万元，项目投产后每年增加折旧及摊销费用约 2,865.25 万元。如果市场环境、技术发展等方面发生不利变化导致公司本次发行成功后营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧和无形资产摊销的大量增加而导致净利润下滑的风险。

六、本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行完成后，公司的总股本及净资产规模较发行前将有一定幅度增加。由于募集资金投资项目的实施和收益实现需要一定周期，且预期产生的效益存在一定不确定性，公司短期内净利润的增长可能难以与净资产、股本的增长幅度匹配，每股收益和净资产收益率等重要指标短期内可能出现下降，公司存在本次发行即期回报被摊薄的风险。

公司指定信息披露媒体为《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，及时做好信息披露工作，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

四川英杰电气股份有限公司董事会

2020年3月16日