

南京新联电子股份有限公司

关于 2015 年度非公开发行股票申请文件反馈意见

补充回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南京新联电子股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“本公司”）于2015年11月19日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》（152494号）（以下简称“反馈意见”）。2015年11月24日公司将反馈意见回复进行了公开披露，并于同日向中国证监会报送了反馈意见回复材料。根据中国证监会的相关要求，公司与相关中介机构及时组织有关材料，现对非公开发行股票申请文件反馈意见的补充回复公告如下：

问题：投资内容中的总部建设18,150万元，线下30,000万元，用户侧118,190万元的测算依据是什么，请提供大致的计算过程，如建设期人员费用7,600万元，请说明建设期人员主要工作类型，各种工作类型需要哪些人，多少名，用工成本等；再如用户侧设备生产和安装，这些设备由公司生产，是要扩充产能，还是要购买生产资料等；结合现在的业务规模和市场情况说明为什么是20,000户，如此等等。

【回复】

一、“智能用电云服务项目”投资的具体内容

经公司第三届董事会第十一次会议审议，并经 2015 年第一次临时股东大会审议，本次非公开发行募集资金总额为 135,000 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
------	----------	---------------

项目名称	投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
智能用电云服务项目	166,340	不超过 135,000
合计	166,340	不超过 135,000

本次募投项目将由公司全资子公司南京新联电能云服务有限公司（以下简称“云服务公司”）负责实施，项目建成后，将形成覆盖 20,000 家用户的配用电监测云服务、4,000 家用户的运维检修服务和 1,000 家用户的节能改造综合服务体系，实现公司从智能配用电设备及系统供应领域向电能综合服务领域的拓展，使公司跃上新的发展台阶。

本次募投项目共投资 166,340 万元，其中，固定资产投资 141,840 万元，流动资金 24,500 万元，项目共分成三个部分进行建设：总部建设（网上云服务平台建设）、线下服务网点建设及用户侧设备生产及安装。根据各部分的建设内容，具体投资内容如下：

序号	项目	金额（万元）	比例（%）
1	总部建设（网上云服务平台建设）	18,150	10.91
1.1	装修工程费用	2,500	1.50
1.2	设备购置及安装	6,050	3.64
1.3	建设期人员费用	7,600	4.57
1.4	流动资金	2,000	1.20
2	线下服务网点建设	30,000	18.04
2.1	设备购置及安装	7,500	4.51
2.2	流动资金	22,500	13.53
3	用户侧设备生产及安装	118,190	71.05
项目总资金		166,340	100.00

（一）总部建设（网上云服务平台建设）

公司于 2013 年购入南京市江宁开发区西门子路 39 号房产，总面积 21,884.34 平方米，建设智能配用电系统及设备研发中心，该房产处于江宁经济开发区核心位置，双电源供电，三大通信运营商具有良好的网络覆盖，规划使用 10,000 平方米作为本项目实施主体云服务公司的总部使用，建设网上云服务平台，具体包括研发中心、客服中心、数据中心、监控中心、调度中心、培训中心。网上云服务平台建设总计投资 18,150 万元，包括装修工程费用 2,500 万元，设备购置及安装费用 6,050 万元，建设期人员费用 7,600 万元，流动资金 2,000 万元。建设期

人员费用主要为总部建设 2 年期间用于应用软件定制开发的 200 名研发、技术及管理等人员的薪酬。

（二）线下服务网点建设

本项目规划建设 50 个线下服务网点，分三年建设，第一年建设 10 个，第二年建设 15 个，第三年建设 25 个，由总部统一管理。每个服务网点平均需投入 600 万元，包括固定资产 150 万元，流动资金 450 万元，固定资产合计 7,500 万元，流动资金合计 22,500 万元，总计 30,000 万元。线下服务网点负责用户的日常运维管理，同时承接节能服务工程。

（三）用户侧设备生产及安装

公司拟为 20,000 家用户提供并安装用户侧设备，平均每户投资 59,095 元，共计 118,190 万元。用户侧设备由公司生产并提供给客户使用，但所有权仍归属公司，每年收取监测服务费。

二、相关的依据或相关测算数据的来源及投资测算的谨慎性和合理性

本募投项目总投资额 166,340 万元，其中，总部建设(网上云服务平台建设)、线下服务网点建设、用户侧设备生产及安装分别投资 18,150 万元、30,000 万元、118,190 万元。各部分投资的测算依据或相关数量来源如下：

（一）总部建设（网上云服务平台建设）

1、装修工程费用

本项目规划使用 10,000 平方米作为总部使用，建设网上云服务平台，每平方米装修费用为 2,500 元，合计 2,500 万元。装修费用主要根据总部功能要求、市场报价而来，包括监控中心、客服中心、数据中心、调度中心、培训中心等装修。

2、设备购置及安装

总部建设共投入 6,050 万元用于设备投资，设备中投资金额较大的为数据中心设备和研发中心的试验设备，以及其他必备设备。具体如下：

（1）数据中心设备

本项目数据中心是所有用户的云主站，所需的主要设备是服务器、存储设备、网络交换设备、数据中心基础设备、软件及其他。

序号	名称	金额（万元）	用途及说明
----	----	--------	-------

序号	名称	金额（万元）	用途及说明
1	服务器	1,340	数据计算及分析处理
2	存储设备	470	数据存储与备份
3	网络交换设备	615	网络通信与安全
4	数据中心基础设备	370	基础支撑（电源、环境设备等）
5	软件及其他	175	系统软件及中间件
合计		2,970	

（2）试验设备

本项目研发中心需要配置必要的试验和测试设备，用于设备的试验和检测。

具体构成如下：

序号	项目	金额（万元）	用途或说明
1	通用测试设备	621	各类测试所需测量、调节、通信设备
2	EMC 测试设备	178	电磁兼容测试
3	电源影响设备	93	电源及电气工况模拟
4	环境影响设备	154	环境模拟
5	结构与机械测试	38	结构及机械强度、振动等测试
6	绝缘测试设备	203	电气绝缘测试
7	配用电设备专用测试	143	电机、空调、照明等配用电设备性能能效测试
合计		1,430	

（3）其他设备

总部设备投入除数据中心设备和试验设备外，还包括会议系统、客户服务系统、监控屏幕等其他设备，合计 1,650 万元。具体如下：

序号	项目	金额（万元）	用途或说明
1	监控大屏	450	监控中心集中系统监控和工作调度监视
2	视频会议系统	120	与服务网络、客户及合作伙伴视频会议
3	OA 系统	80	办公自动化系统，无纸化办公
4	客户服务系统	150	实现用户交互及客户关系管理
5	计算机	200	总部办公电脑
6	安装调试费	500	总部建设所有设备的安装、调试等费用
7	运输工具	150	办公用车辆
合计		1,650	

上述设备根据云服务平台的功能和要求进行合理搭配,按照市场价格以及同类型的信息中心建设成本测算得出。

3、建设期人员费用

除了必备的硬件环境和硬件设备,网上云服务平台还需要配备专业定制软件。云平台定制软件包括平台支持软件和应用软件,共两大类,14个子项。经公司测算,并结合软件行业对比,所有子项目各个阶段所需的工作量共计4,800人*月,具体情况如下:

单位:人*月

阶段\项目	平台开发					应用系统									阶段 工作 量合 计
	移动客户端平台	通信平台优化	应用系统平台	分布式数据平台	系统数据挖掘平台	移动客户端系统(含配电、园区、光伏等app应用)	前置通信系统升级	配电监测和管理系统	园区抄表和管理系统	中央空调监控系统	光伏监测系统	充电桩监测系统	能效分析系统	需求响应系统	
系统和需求调研	4	2	6	6	4	20	10	20	20	18	12	20	24	26	192
系统设计	60	10	120	210	210	90	10	80	80	72	80	100	120	252	1,494
系统开发	120	10	160	240	240	200	20	120	120	100	96	130	124	280	1,960
系统功能和性能测试	30	16	36	30	50	28	16	28	28	24	18	32	28	40	404
系统修改完善	18	6	12	24	50	50	36	80	80	72	66	84	84	88	750
项目工作量合计	232	44	334	510	554	388	92	328	328	286	272	366	380	686	4,800

根据上述工作量测算以及总部两年的建设期,云平台软件的研发共需配置200名(=4,800人*月÷12月/年÷2年)专业IT技术人员。

软件开发人员的具体用工结构如下表所示:

人员	人数	人员费用 (万元/年)	费用总额 (万元/年)
项目经理	18	28.80	518.40
技术负责人	17	22.80	387.60
系统架构师	16	19.20	307.20

人员	人数	人员费用 (万元/年)	费用总额 (万元/年)
设计人员	123	18.00	2,214.00
测试人员	24	14.40	345.60
项目管理员	2	13.60	27.20
合计	200		3,800.00

因此，软件开发人员两年人工费用共计 7,600 万元，平均每人 15,833 元/月，符合行业一般水平。

综上所述，7,600 万元的开发人员费用具有谨慎性和合理性。

4、流动资金

总部建设共需流动资金 2,000 万元，占总部建设投资 18,150 万元的 11.02%。本项目达产后，每年实现的云平台监测服务销售收入为 4 亿元（含税），考虑到互联网行业具有应收账款周转较快，存货及应付账款较少等特点，估算出的应收账款为 1,500 万元，货币资金 500 万元（用于员工薪资，税金支出，日常支出等），合计流动资金 2,000 万元。

（二）线下服务网点建设

本项目拟在全国范围内建设 50 个服务网点，每个网点平均负责 80 家用户的运维服务及 20 家用户的节能改造服务。公司设立服务网点的考虑因素主要包括公司在全国各省安装的专变终端（用于用电信息采集与负荷管理，主要安装于拥有专用变压器的大用户）数量、各地的经济发展水平、公司在各地的客户资源以及公司未来市场开拓等因素综合考虑，具体规划建设如下：

序号	省份	已安装公司专变终端 (台)	占已安装公司专变终 端的比例 (%)	拟设置服务网 点数量
1	安徽省	17,570	4.18	1
2	北京市	7,799	1.86	1
3	福建省	14,265	3.39	2
4	甘肃省	4,482	1.07	-
5	广东省	-	-	2
6	贵州省	7,470	1.78	1
7	河北省	11,741	2.79	2
8	河南省	39,241	9.34	2
9	黑龙江省	3,420	0.81	1

序号	省份	已安装公司专变终端 (台)	占已安装公司专变终 端的比例 (%)	拟设置服务网 点数量
10	湖北省	-	-	1
11	湖南省	5,848	1.39	2
12	吉林省	4,346	1.03	1
13	江苏省	107,064	25.47	13
14	江西省	2,680	0.64	1
15	辽宁省	20,771	4.94	2
16	内蒙古	14,706	3.50	1
17	宁夏	12,383	2.95	1
18	山东省	49,876	11.87	4
19	陕西省	3,824	0.91	1
20	上海市	22,503	5.35	2
21	四川省	5,562	1.32	1
22	天津市	8,271	1.97	1
23	新疆	25,545	6.08	1
24	云南省	8,555	2.04	1
25	浙江省	1,000	0.24	3
26	重庆市	21,438	5.10	2
合计		420,360	100.00	50

注：广东省、浙江省、湖北省等经济发达或区域位置较好的省份为公司未来业务重点拓展方向。

1、设备购置及安装

本项目拟在线下设立 50 个服务网点，平均每个服务网点投入 600 万元，其中固定资产 150 万元，具体明细如下：

序号	项目	金额（万元）	用途及说明
1	运输设备	80.30	工程运输车辆及装卸车
2	测试设备	31.96	现场测试设备
3	承装设备	17.58	用于安装、移动设备
4	办公设备及其他	20.16	办公设备、安全防护设备等
合计		150.00	

线下服务网点的设备主要依据网点承载功能由市场报价而来。

2、流动资金

由于服务网点需承担运维和节能改造服务，根据每个服务网点的每年预计营业收入平均为 1,700 万元（不含税），每个网点正常运营平均需要 450 万元的营运资金，具体构成为货币资金 100 万元（用于人员工资及日常开支等），应收账款 400 万元，存货 250 万元，应付账款 300 万元。如果以公司现有营运资金周转率测算，公司 2012 年—2014 年度营运资金年均周转次数为 2.95 次，由此计算出各服务网点营运资金需求为 570 万元。因此本项目为每个线下服务网点配备营运资金 450 万元，具有谨慎性和合理性。

（三）用户侧设备生产及安装

本项目拟为 20,000 家用户安装用户侧设备，平均每户投资 59,095 元，合计为 118,190 万元。

1、单户用户侧设备的投资

本次募投项目中的用户侧设备与公司现有采集终端产品的功能、技术要求相近，将由公司外购原材料，进一步挖掘公司的生产能力，利用现有机器设备及产能自行生产，单户用户侧设备的具体成本构成如下：

序号	项目	金额（元）	用途或说明
1	电能监测设备	38,000	用于电气回路测量数据处理
2	环境监测设备	2,200	环境温湿度测量
3	辅助施工材料	5,895	线缆及吊牌等附件
4	人工费及其它费用	13,000	安装调试费等
合计		59,095	

公司长期以来在用电信息采集设备积累的成本优势、技术积累和规模优势，能够研发和制造出低成本、高可靠的用户侧监测设备，由云服务公司给客户安装。上述金额是由公司财务部门根据公司实际核算得出的成本价。

2、20,000 家用户的测算

（1）市场空间及占比

本次募投项目建成后，公司配用电监测服务的潜在目标用户主要是各类专变终端用户。根据国网公司的相关统计数据，目前，国网公司的专变终端用户约 180 万户，根据中国电力企业联合会的统计数据显示，国网公司售电量一般占全国用电量的 60% 左右，由此保守测算，全国范围内专变终端用户至少在 200 万户以上。公司目前累计安装专变终端用户数 42 万户左右，占比在 20% 左右。根据

公司市场调研和客户意向需求反馈,公司保守预计项目达产后至少能覆盖 20,000 用户,所覆盖的各项服务用户不足全国专变终端用户数量的 1%,市场占比远低于公司现有业务,未来市场空间较大。

(2) 基于净资产收益率的测算

公司 2014 年净资产收益率为 12.15%,根据测算,本项目达产后预计年度净资产收益率为 10.33%,项目达产后的年度净资产收益率与目前公司净资产收益率接近,是公司可接受的投资回报。

综上,智能用电云服务平台项目系根据项目实际需要经分项测算得出,总投资金额为 166,340 万元。在测算中综合考虑了市场实际水平、公司现有资源、公司各项条件等因素,经过公司反复论证和测算,投资规模和投资构成合理。因此,本项目的测算具有谨慎性和合理性。

本次募集资金投资项目资金需求量充分考虑了公司现有产品、技术、研发、客户等内部资源积累,以及目前行业发展趋势、政策预期和引导等外部因素,资金测算过程审慎、合理,符合现实逻辑,项目资金总需求量必要且合理。本次募集资金量小于经审慎测算的项目需求资金总量。

公司本次非公开发行股票事宜能否获得中国证监会核准尚存在不确定性,公司将根据中国证监会审批的进展情况,及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

南京新联电子股份有限公司董事会

2015年11月29日