

证券代码：300499

证券简称：高澜股份

公告编号：2016-009

广州高澜节能技术股份有限公司 股票交易异常波动及风险提示的公告

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。

一、股票交易异常波动的具体情况

广州高澜节能技术股份有限公司（以下简称“本公司”）股票交易价格连续两个交易日内（2016年2月23日、2016年2月24日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况

公司董事会通过电话及现场问询等方式，对公司控股股东、实际控制人及持股 5% 以上股东、公司全体董事、监事及高级管理人员就相关问题进行了核实：

1、公司于2016年2月24日发布了《2015年度业绩快报》，主要指标如下：

营业收入较上年同期增加7,067.54万元，增长24.92%；营业利润较上年同期减少93.39万元，下降1.88%；利润总额较上年同期增加296.64万元，增长5.43%；归属于上市公司股东的净利润增加299.92万元，增长6.29%；每股收益较上年同期增加0.07元，增长7.37%。

2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开信息。

3、公司目前的经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。

4、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，也不存在处于筹划阶段的重大事项。

5、控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形。

三、是否存在应披露而未披露的重大信息的声明

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

请投资者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”）中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

公司再次提醒投资者关注公司的以下风险因素：

1、本公司经营业务与下游应用领域市场景气度密切相关。如果下游市场需求显著下降，将对本公司的经营状况、营业收入、营业利润产生重大影响，存在经营业绩下滑的风险。

电力电子装置用纯水冷却设备的下游市场来源于发电、输电、配电及用电的各个环节，是电力工业中必需的基础设备，广泛应用于直流输电、新能源发电、柔性交流输电以及大功率电气传动等领域。纯水冷却设备的市场发展以电力工业投资规模为基础，同时也受宏观经济、能源产业发展政策、电力工业技术进步以及相关电力电子装备产品发展的影响。近几年，受益于国家产业政策以及电力工业系统总体投资规模的稳定增长，电气机械及器材相关产业得到了快速发展。可能影响本公司下游应用领域市场需求变化的主要因素包括：

- （1）经济发展水平和人口规模，其决定了电力能源的整体需求；
- （2）高压输电、新能源发电等领域的国家产业政策；

(3) 不同应用领域发展水平和发展阶段的差异决定了高压直流输电电网建设、新能源发电等领域的电力投资会呈现一定阶段性波动；

(4) 高压输电、新能源发电领域技术的进步和发展；

(5) 高压直流输电网络建设的投资规模、投资进度；

(6) 风电投资规模、新增装机容量规划的实现以及单位装机容量 1.5MW 以上机组的数量；

(7) 光伏发电投资规模、新增装机容量规划的实现以及使用水冷技术逆变器的数量。

2011 年以来，受市场需求下降的影响，风电和光伏发电行业投资放缓，对本公司新能源发电变流器水冷业务造成一定影响。报告期内，新能源发电变流器水冷业务的营业收入分别为 6,890.16 万元、9,080.50 万元、8,812.12 万元、4,022.14 万元。2012 年度较 2011 年度下降 33.59%，2013 年度较 2012 年度增长 31.79%，2014 年度较 2013 年度下降 2.96%，呈现了较为明显的波动特点。虽然新能源发电市场领域景气度有所回暖，但如果下游市场持续不景气、不能实现相关规划的预期目标或国家有关能源产业政策发生重大不利变化，将对本公司新能源发电领域的水冷业务造成不利影响。

此外，下游市场需求阶段性波动可能会影响本公司主要产品销售收入结构发生较大变化。报告期内，直流水冷产品和新能源发电水冷产品销售收入及占营业收入比例结构如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直流水冷产品	8,443.62	57.25	14,205.22	50.08	13,597.72	48.50	13,460.83	54.22
新能源发电水冷产品	4,022.14	27.27	8,812.12	31.07	9,080.50	32.39	6,890.16	27.75
合计	12,465.76	84.52	23,017.34	81.15	22,678.22	80.89	20,350.99	81.97

报告期内，虽然公司纯水冷却设备营业收入稳步增长，但本公司下游不同应用领域的市场需求波动仍会对公司的产品收入结构产生一定影响。

2、受客户需求特点及高压直流输电项目的投资安排、工程进度等因素影响，本公司营业收入存在季节性波动风险。

本公司营业收入呈明显的季节性波动，一、三季度营业收入较低、二、四季度营

业收入较高，这与公司所处的行业特点及客户的需求特点有密切关系。公司产品最终用户主要是电力系统企业，设备的采购及电力工程建设一般遵循预算管理制度，投资立项申请与审批集中在年初，相关项目的执行实施则需要一定的周期，客户对电气机械及器材的需求呈现不均衡性特点。受客户需求不均衡影响，公司的销售呈现季节性波动风险。报告期内，本公司各季度营业收入的情况详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“七、公司盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”相关内容。

本公司直流水冷产品报告期内的营业收入占比分别为 54.22%、48.50%、50.08%、57.25%，营业毛利占比分别为 69.26%、64.22%、63.08%、62.03%，是公司营业收入和营业利润的重要来源。近几年，受益于高压直流输电相关产业政策以及相关领域投资规模的增长，公司直流水冷业务稳步增长。本公司直流水冷产品作为高压直流输电工程中换流阀的关键配套设备，产品的交付时点受高压直流输电项目的投资安排、工程进度等因素影响。由于直流水冷产品单套价值较高，如果因客户自身原因推迟本公司直流产品的交付，可能造成公司业绩在各会计期间的波动。

3、公司客户较为集中，如果主要客户的生产经营发生重大不利变化或财务状况出现恶化，将会对本公司的生产经营产生不利影响。

近三年一期，本公司向前五名主要客户的销售额占营业收入比例分别为 74.61%、83.79%、77.88%、83.72%，客户集中度较高。目前主要客户有中电普瑞、西安西电、金风科技、湘电风能、ABB 四方、GE、荣信股份、许继电气等国内外电力机械及器材行业的系统集成商，大部分客户为上市公司或上市公司下属企业。

本公司所处行业的发展趋势、竞争格局，产品特点和下游应用领域客户较为集中的特点决定了发行人客户集中度较高。从公司所处行业的发展趋势、技术模式及竞争格局来看，电力电子装置用纯水冷却设备产业还处于快速发展阶段，产业发展具有冷却对象大功率化、国产设备逐步替代进口设备、应用领域及适用性不断拓展等发展趋势；行业技术模式采取定制化设计和制造，技术门槛高。目前国内具备规模化生产能力的纯水冷却设备厂商数量较少，行业集中度较高。从产品应用特点来看，由于纯水冷却设备具有定制化的特点，客户对系统设备运行的安全性、技术性及可靠性要求极为严格，所以下游客户在选择供应商时态度审慎，一般选择业内具有品牌优势的规模企业，并保持稳定的合作关系。从下游客户特点来看，作为高热流密度系统设备的关键配套设备，纯水冷却设备下游应用领域具有高度系统化、集成化特点，对系统电气设备制造的要求非常高，国内系统设备制造厂商相对较为集中，大部分都是实力雄厚的大型企业。

目前，新能源变流器水冷产品中对金风科技（含其子公司）依赖性较大，报告期内，其销售收入占同类产品销售收入比例较高，分别为 73.71%、78.23%、63.81%、64.69%，新能源变流器水冷产品存在对单一客户销售较为集中的风险。

随着业务规模扩大以及产品应用领域拓展，公司客户数量逐年增加、客户结构不断优化。但目前客户过于集中仍可能给本公司经营带来一定风险。如果公司主要客户的生产经营发生重大不利变化或财务状况出现恶化，将会对本公司的生产经营产生不利影响。

4、公司应收账款余额较大，给公司带来较大的资金压力和一定的经营风险。如果未来下游客户业绩下滑和资金趋紧，可能会导致进一步延长应收账款收回周期甚至发生坏账，从而给公司经营业绩造成不利影响。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 14,320.72 万元、13,814.48 万元、18,504.12 万元、25,245.74 万元，分别占公司同期总资产的 36.24%、31.83%、34.77%、41.80%；应收账款周转率（次/年）分别为 2.08、1.99、1.76、1.35。本公司应收账款规模较大主要受分阶段收款的货款结算方式、信用期、客户付款审批流程较长、营业收入呈季节性波动、质保金等因素影响。未来随着公司业务规模的不断扩大，若应收账款规模过快增长，应收账款周转率持续下降，将给公司带来较大的营运资金压力和一定的经营风险。

公司客户主要为大型电气机械及器材制造商，综合实力较强、信誉良好，应收账款不能回收的风险较小。公司建立了稳健的收入确认原则和坏账计提政策，应收账款的规模与公司的业务规模及特点相吻合，坏账准备计提充分。尽管公司不断从信用期、收款内控政策、合同和货款回收等方面采取有效措施加强应收账款的管理，使公司货款回收整体控制在公司制定的客户收款内控政策范围内，但若未来下游客户情况发生不利变化，可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款收回周期，从而给公司经营业绩造成一定程度的影响。

5、国际市场业务拓展若不能达到预期，将影响公司未来业务发展潜力和成长空间。

2012 年度公司正式成为 GE 供应商，开始销售光伏逆变器水冷产品、大功率电气传动水冷产品，并于当年实现销售收入 545.96 万元，2013 年实现销售收入 1,405.21 万元，同比增长 157.38%。2014 年度实现海外销售收入 1,443.37 万元，其中对 GE 销售 1,386.20 万元。2015 年 1-6 月实现海外销售收入 754.54 万元。公司国际市场业务拓展初步取得进展，但目前国际市场业务客户及产品比较单一。

为进一步拓展国际市场业务，提高公司在海外的营销和服务能力，公司在英国投资设立了子公司英国高澜，期待以此为窗口，在国际市场业务拓展中取得更大的突破。公司积极与 ALSTOM、ABB、SIEMENS 等进行业务洽谈，2014 年、2015 年公司已分别与 ABB 、SIEMENS 签订销售合同，国际市场业务拓展在稳步推进中。公司国际市场业务开拓能否取得较大突破的主要因素包括：

- (1) 对国际市场的法律及商业环境的了解程度；
- (2) 能否快速适应国际市场产品设计理念、技术沟通能否达成一致；
- (3) 产品质量、性价比及售后服务等仍是国际市场客户非常关注的因素；
- (4) 公司国际化后备人才的储备情况。

如果未来国际市场业务开拓不顺利或未能达到预期，将影响公司国际市场业务发展潜力和成长空间。

6、公司综合毛利率水平较高，如果未来行业竞争格局发生变化，公司不能在未来竞争中继续保持领先的优势，公司将面临毛利率下降的风险，给公司盈利能力带来不利影响。

电力电子装置用纯水冷却设备产品是高热流密度电气设备的关键配套设备，具有定制化设计和制造、系统集成等特点。近年来，随着我国纯水冷却设备产业的快速增长，行业整体盈利能力较高，产品毛利率维持在较高水平。

2012 年、2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月公司主营业务综合毛利率分别 43.52%、45.26%、47.24%、43.59%，毛利率维持在较高水平。由于行业技术壁垒较高，规模化的从业企业数量有限，国产化替代进口进程，产品定制化的生产模式，未来行业的整体利润水平仍将保持较高。影响公司未来产品毛利率水平的主要因素有：

- (1) 行业竞争格局的变化，随着国内产业发展的逐步成熟，设备国产化率的进一步提高，市场竞争将日趋激烈，行业利润水平将会逐渐趋于平均化和市场化；
- (2) 公司核心技术优势和持续创新能力；
- (3) 定制化设计和制造、系统集成、硬件加软件的业务特点；
- (4) 产品销售价格的变化能否及时进行有效传导。

如果上述因素发生重大不利影响，本公司将无法在未来竞争中继续保持领先优势，公司产品将面临毛利率下降的风险。

7、本公司募集资金投资项目之一岳阳高澜纯水冷却系统生产基地建设项目在异地实施，若公司在组织、管理、技术、人才等方面不能及时适应并作出有效安排，将可能影响募投项目的顺利实施，从而影响募集资金的使用效率。

本次发行募集资金投资项目之一岳阳高澜纯水冷却系统生产基地建设项目通过本公司的全资子公司岳阳高澜实施，拟使用募集资金共计 16,678 万元。该项目位于湖南省岳阳城陵矶临港产业新区，公司目前生产经营场所位于广东省广州市，为了保证募投项目中岳阳高澜纯水冷却系统生产基地建设项目的顺利实施，需要抽调和安排广州本部的部分管理和技术人员常驻湖南省岳阳市的项目实施地点，现场指导和参与建设工作。

虽然通过异地投资建设项目将使公司的生产能力及竞争优势进一步加强，但也会在短期内增加公司的管理成本支出，并对公司的综合管理水平提出更高的要求。如果公司的组织模式和内部管理制度不能及时适应这种变化，则可能会产生因募集资金投资项目异地实施而带来的管理风险，从而影响募投项目的顺利实施。

8、如果未来税收优惠政策和财政补贴发生重大变化，或者公司及子公司不符合税收优惠和取得财政补贴的条件，不能取得或持续取得税收优惠和财政补贴，将对公司的经营业绩造成一定影响。

2008 年 12 月 16 日，本公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为高新技术企业。2011 年 8 月 23 日，公司通过高新技术企业认定复审，高新技术企业资格于 2014 年 8 月 22 日到期。截至本招股说明书签署日，本公司已重新取得了编号为“GR201444000518”新的高新技术企业证书，有效期为 2014 年 10 月 10 日至 2017 年 10 月 9 日。

2011 年 4 月 23 日，本公司子公司智网信息被广东省经济和信息化委员会认定为软件企业，销售自产软件产品。根据广东软件协会发布《关于 2013 年软件企业年审及重新认定的说明》，2011 年 1 月 1 日后认定的软件企业，按《软件企业认定管理办法》(工信部联软[2013]64 号)的认定条件进行重新认定。本公司子公司智网信息 2013 年 9 月 28 日取得新核发软件企业认定证书。

本公司及子公司享受的税收优惠政策如下表：

公司	税项	税收优惠依据	享受的税收优惠
高澜股份	所得税	《企业所得税法》	高新技术企业享受 15% 优惠税率
智网信息	所得税	《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2008]1 号)	2011 年度开始享受“两免三减半”政策

增值税	《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》	对增值税超过 3% 的部分实行即征即退政策。
营业税	《营业税改征增值税试点过渡政策》（财税【2013】106 号）	从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免征营业税。

本公司取得的财政补贴主要是各级政府为支持公司的项目开发、科技研发和企业发展，依据有关文件提供的专项补贴。

报告期内，本公司、智网信息、岳阳高澜享受的税收优惠和财政补贴情况如下：

单位：万元

年度	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
所得税优惠影响	233.55	516.14	486.33	482.44
增值税优惠影响	10.08	208.03	197.98	143.11
营业税优惠影响	-	-	-	-
税收优惠影响合计	243.63	724.17	684.31	625.55
税收优惠合计占当期净利润比例	17.25%	15.30%	16.48%	17.67%
政府补助影响	303.46	312.38	214.72	143.98
政府补助占当期净利润比例	21.48%	6.60%	5.17%	4.07%

如果本公司及子公司未来不能持续享受所得税和增值税相关优惠政策、不能持续取得财政补贴或财政补贴减少，将会对公司的盈利水平造成一定影响。

9、如果公司共同控制人未遵循一致行动的承诺，实际控制人的共同控制结构将受到影响，从而有可能对公司的管理决策造成重大不确定影响。

本公司由股东李琦、吴文伟、唐洪三人共同创立、共同管理、共同控制，实际控制人为李琦、吴文伟、唐洪。本次发行前，李琦、吴文伟、唐洪分别持有公司 27.40%、20.18%、4.76% 的股权，三人合计持有公司 52.34% 的股份。

报告期内，公司股权结构稳定，管理架构稳定，主营业务稳定发展，公司治理规范。为加强公司股权架构和控制结构的稳定性、保证公司可持续发展，本公司共同控制人李琦、吴文伟和唐洪均承诺自公司股票上市之日起 36 个月内锁定股份；三人共同签署《一致行动协议书》，明确了在未来较长时期内的一致行动关系并作出承诺。但若公司共同控制人内部发生不可调和的矛盾，实际控制人的共同控制结构将受到影响，从而有可能对公司的管理决策造成重大不确定影响。

有关公司风险因素的全部内容详见公司于2016年1月20日在巨潮资讯网披露的

《招股说明书》“第四节风险因素”。

公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

广州高澜节能技术股份有限公司

董事会

2016年2月24日