

宁波东力股份有限公司

关于 2015 年年报问询函回复的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

宁波东力股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年6月29日收到深圳证券交易所下发的《关于对宁波东力股份有限公司2015年年报的问询函》（中小板年报问询函[2016]第313号，以下简称“问询函”）。经认真核实自查，公司就问询函中的问题进行说明并回复，回复内容如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 5.01 亿元，同比下降 1.34%，毛利率为 25.25%，同比上升 5.99%。分产品看，齿轮箱和电机营业收入分别下降 10.54%和 20.45%，毛利率同比分别上升 4.67%和 12.09%。请说明你公司生产模式和销售模式是否发生重大变化，并结合产品结构、产销率、产能利用率、主要客户、人工成本、原材料价格等因素分析你公司营业收入变化的原因，各产品营业收入及毛利率变化的原因。

回复：

（一）生产模式和销售模式

公司从事通用设备制造，生产模式分为非模块产品生产和模块化产品生产，非模块化产品生产按客户订单进行生产，模块产品生产根据市场预测、生产能力和库存状况生产少量常规产品或在制品，以提高交货速度，该两种生产模式均存在。报告期内，模块化减速电机、模块化减速器等模块化产品比重略有上升外，生产模式未发生重大变化。

公司销售以直销和渠道并重发展，报告期内直销订单比重提高 3.5 个百分点，销售模式未发生重大变化。

（二）营业收入变化、各产品营业收入及毛利率变化的原因

2015 年，公司实现营业收入 5.01 亿元，上年同期实现营业收入 5.08 亿元，同比下降 1.34%，毛利率为 25.25%，同比上升 5.99%。营业收入与毛利率变化的主要因素有：

1、受国内投资增速下滑、下游客户需求疲软等影响，尤其，冶金市场陷入行业

低谷，公司尚处在调整结构进程中，普通机械制造业营业收入同比下降 5.77%；

2、增加门控系统产品，2015 年 10 月收购宁波欧尼克科技有限公司 100%股权，进一步延伸产业链，门控系统毛利率为 41.31%，高于公司现有产品毛利率；同时，对产品进行设计、工艺改进优化，设计开发了 DLE 高扭矩单螺杆挤出机用减速机、DLCB 驱动装置等多款新品，线棒材齿轮箱产品实施系列化设计，降低材料消耗，提高标准化率，促进劳动生产率提升；

3、市场结构进一步优化，大力开拓港口、环保、轻工等非冶金市场，非冶金市场订单占比提高 11.5 个百分点，相应产品毛利率高于冶金市场；

4、介入工业服务领域，与宝钢、武钢、邯钢等公司签订后市场服务协议，提供故障诊断、备件储备、维修、保养等服务；

5、原材料价格大幅降低，近 3 年 PPI 持续下跌，钢材、铜、硅钢片等原材料，价格下降明显。公司建立动态的原材料调价机制，采购价格与市价同步，锻件 20CRMNTI 由 7.95 元下调至 6.95 元，铸件 HT200(树脂砂) 由 6.75 元下调至 5.94 元，铸件、锻件、定转子等原材料较上年下降 10%以上；

6、承接外加工业务，公司按订单及销售合理预测安排生产，产销率高于 98%，同时，考虑到产能利用率尚有富余，报告期，公司对外承接 884.53 万元外加工业务；

7、质量成本降低，通过质量管理体系修订，质量手册、程序文件、各项制度以及记录表单梳理，以产品油漆、噪音、漏油等为质量改进切入点，持续提高产品质量，强化供应质量追究机制，报告期，质量损失和售后服务费比上年减少 206.85 万元。

综上所述，受行业景气度影响，公司营业收入下降，同时，公司通过结构调整、经营管控等措施实施，产品毛利率提升。

根据齿轮箱和电机的营业成本构成比重分析：

单位：元

产品分类	项目	2015 年		2014 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
齿轮箱	直接材料	168,222,913.20	56.87%	219,113,945.55	62.45%	-23.23%
齿轮箱	直接工资	40,229,147.52	13.60%	38,401,489.59	10.94%	4.76%
齿轮箱	制造费用	87,350,494.58	29.53%	93,365,651.03	26.61%	-6.44%
电机	直接材料	10,261,270.06	74.87%	16,818,339.15	82.19%	-38.99%
电机	直接工资	845,626.24	6.17%	1,450,809.40	7.09%	-41.71%
电机	制造费用	2,598,553.23	18.96%	2,193,607.44	10.72%	18.46%

齿轮箱和电机直接材料占比分别减少 23.23%和 38.99%，电机产品在报告期内，完

成 180L 及以下 DM 系列电机优化，新结构 YG 系列电机投入生产，原材料硅钢片、定转子等价格下降幅度大；同时，电机产品通过添置自动绕线机、数控车床等数控设备，实现机器换人，提高生产效率，由于折旧等因素，增加了制造费用，但直接工资下降幅度更大。

二、2012 年-2015 年，你公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为-6,136.28 万元、-2,463.91 万元、-2,366.9 万元和-19.75 万元，连续四年为负，请说明你公司主营业务经营情况，说明产品相关的固定资产和无形资产是否存在重大减值风险，重大资产减值计提是否充分，并说明你公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润连续四年为负的原因。

回复：

（一）主营业务经营情况及扣除非经常性损益的净利润

次贷危机导致全球经济进入下行趋势，中国经济增速换挡，国内投资增速下滑，需求不足与产能过剩的矛盾显现，机械工业各项指标持续低位运行，公司从事通用设备制造，受行业周期影响，以及公司结构调整因素，近几年公司营业收入递减。2012 年-2015 年，主营业务相关主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	50,115.16	50,795.16	56,933.86	61,763.95
减：营业成本	39,091.76	42,380.19	45,633.34	50,632.85
营业税金及附加	279.74	472.53	486.39	347.98
销售费用	2,722.25	2,791.25	3,344.99	5,875.95
管理费用	5,423.54	5,705.82	6,237.57	6,839.46
财务费用	2,671.60	4,100.41	3,593.57	3,186.92
毛利率	22.00%	16.57%	19.85%	18.02%
期间费用率	21.59%	24.80%	23.14%	25.75%
扣除非经常性损益的净利润	-19.75	-2,366.90	-2,463.91	-6,136.28
净利润	1,116.87	2,383.99	-413.57	-5,448.70

从上表分析，营业收入逐年下降，但下降幅度减少；公司管理费用、财务费用和销售费用基数较大，2014 年 12 月出售宁波东力新能源装备有限公司股权，银行借款金额有所下降，财务费用下降明显，但期间费用率在 2014 年前均高于公司产品毛利率，是导致扣除非经常性损益的净利润为负的主要原因。

同时，公司通过产品结构优化、工业服务介入、加强成本管控等措施，产品毛利率逐年提升，期间费用逐年下降，2015年扣除非经常性损益的净利润接近持平，降本增效等经营措施初见成效。通过数年业务资源整合和市场结构调整，公司在港口、环保、轻工等非冶市场规模进一步扩大，根据2016年公司销售初步统计，上半年公司订单同比增长14.8%。

（二）产品相关的固定资产和无形资产的重大减值风险

截止2015年12月31日，固定资产原值11.66亿元，净值6.51亿元，其中房屋建筑物净值3.11亿元，厂房钢结构由精工钢构、杭萧钢构等知名厂家提供，性能较好，房屋耐用年限长；机器设备类净值3.32亿元，主要为德国格里森、霍夫勒、尼尔斯、克林贝格等公司生产的数控成形磨齿机、数控滚齿机、数控螺旋锥齿轮磨齿机，日本牧野、森精机、三菱等公司生产加工中心等高端机器设备和检测仪器；设备具有机械通用性，可根据产品市场状况，统筹安排生产作业，提高设备利用率；精度较高，性能稳定，公司定期对设备进行全面检修，整体运营效率和状态保持良好，其实际可使用的功效年限高于剩余折旧年限。未发现存在损坏、闲置、终止使用等固定资产减值迹象。

截止2015年12月31日，无形资产净值1.71亿元，其中土地使用权1.64亿元，土地具有稀缺性，土地使用权公允价值高于账面价值，其他为专利技术及软件。

同时，公司产品整体毛利率提升，市场结构调整优化，公司产销稳定，生产的产品可为公司带来较好的经济效益流入。

综上所述，产品相关的固定资产和无形资产不存在企业《企业会计准则》中关于资产减值的迹象，产品相关的固定资产和无形资产不存在重大减值风险。

三、2013年-2015年，你公司存货周转率分别为2.46倍、2.41倍和2.08倍，逐年下降，请你公司结合存货构成、原材料和产品价格等因素，说明你公司存货周转率下降的原因，并自查公司存货跌价准备计提是否充分。

回复：

（一）存货周转率下降原因

1、营业成本下降

单位：万元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	50,115.16	50,795.16	56,933.86
营业成本	39,091.76	42,380.19	45,633.34
存 货	19,519.16	18,078.87	17,155.97

受国内投资增速下滑，下游客户需求疲软等影响，公司营业收入逐年下降，导致营业成本下降，2014 年和 2015 年分别下降 3,253.15 万元和 3,288.43 万元，而同期的存货分别上升 922.9 万元和 1,440.29 万元。

2、为提高交货速度，原材料、在产品等备库存货增加

单位：万元

项 目	2015 年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,362.74	-	6,362.74
在产品	4,854.36	556.18	4,298.19
库存商品	3,764.69	117.71	3,646.99
周转材料	33.25	-	33.25
自制半成品	5,368.47	190.48	5,178.00
合 计	20,383.52	864.36	19,519.16
项 目	2014 年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,127.75	-	6,127.75
在产品	3,337.07	556.18	2,780.90
库存商品	4,017.29	112.10	3,905.19
周转材料	30.98	-	30.98
自制半成品	5,509.94	275.88	5,234.06
合计	19,023.03	944.16	18,078.87
项 目	2013 年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,983.20	-	4,983.20
在产品	3,389.37	-	3,389.37
库存商品	4,495.71	471.39	4,024.32
周转材料	169.95	-	169.95
自制半成品	4,812.45	223.32	4,589.13
合计	17,850.68	694.71	17,155.97

由于竞争激烈和产业利润下滑，产品交期缩短，如钢铁企业客户为例，以前，交货期相对宽松，采购时间比较充足，公司备货需求相对较小，但近 1-2 年，单次订单

金额减小，下单频率增加，交货期缩短，公司需要增加常规产品的原材料、在产品备库；同时，通过市场结构调整，齿轮箱作为 OEM 制造厂商部件的需要增加，该类产品交期生，一般为模块化减速电机和模块化减速器，为提高交货速度，增加原材料、在产品等备库量。

3、考虑原材材涨价因素，合理备库

2015 年，钢材等大宗商品价格下跌，尤其 4 季度，呈现非理性波动，根据对大宗商品价格走势综合研判，结合 2016 年度销售计划和生产安排，在价格相对低位时，增加原材料、在产品库存。2016 年 1 季度，钢材等价格上涨。

（二）存货跌价准备计提

截止 2015 年 12 月 31 日，公司存货余额 20,383.52 万元，存货跌价准备计提 864.36 万元。公司产销稳定，半成品及产成品基本上都是以销定产的。公司在年末，根据企业会计准则的相关规定，对存货进行了减值测试，根据各类存货可变现净值，充分计提存货跌价准备，不存在 2015 年末存货跌价计提不充分的情况。

四、报告期内，你公司销售成本率为 78%，同比下降 5.43%。请结合同行业公司情况、成本构成等因素，补充披露你公司报告期销售成本率下降的原因。

回复：

销售成本率与上市公司对比：

年 度	中国高速传动	杭齿前进	宁波东力
2011 年	74.46%	76.70%	75.54%
2012 年	75.61%	77.96%	81.98%
2013 年	79.82%	81.50%	80.15%
2014 年	74.41%	80.21%	83.44%
2015 年	67.50%	79.59%	78.01%

中国高速传动设备集团有限公司（简称“中国高速传动”），主要产品为风力发电传动设备和工业齿轮传动设备，2015 年营业收入 98.45 亿港元，营业收入增长 20.8%，毛利率提升 6.91 个百分点，主要源于风力发电传动设备收入增长 34.5%，实现规模效应，同时，工业齿轮传动设备营业收入 13.62 亿港元，营业收入减少 15.8%，毛利率提高 0.8 个百分点。

杭州前进齿轮箱集团股份有限公司（以下简称“杭齿前进”），主要产品是船用齿轮箱和工程机械变速箱，2015 年营业收入 14.95 亿元，营业收入下降 15.33%，毛利

率提高 0.04 个百分点。

结合近 5 年毛利率变化，同行业上市公司毛利率呈现回落见低，2015 年回升的现象，尤其，中国高速传动的工业齿轮传动设备业务、杭齿前进 2015 年营业收入大幅下滑，但毛利率不降反增。公司毛利率变化数据与同行业上市公司基本一致。

报告期内，公司销售成本率下降的主要原因：

1、主营业务范围增加，新收购自动门控业务，该业务销售收入 2,458 万元，成本计入 1,442 万元，毛利率 41.31%；

2、原材料价格大幅降低，铸件、锻件、定转子等原材料较上年下降 10%以上；以及产品设计、工艺优化，直接材料占营业成本比重下降明显，其中，齿轮箱直接材料占营业成本比重由 2014 年度的 62.45%下降至 2015 年度的 56.87%；电机直接材料占营业成本比重由 2014 年度的 82.19%下降至 2015 年度的 74.87%；

3、市场结构进一步优化，大力开拓港口、环保、轻工等非冶金市场，非冶金市场订单占比提高 11.5 个百分点，相应产品毛利率高于冶金市场；

4、介入工业服务领域，与宝钢、武钢、邯钢等公司签订后市场服务协议，工业服务毛利率高于常规产品；

5、承加外加工业务，考虑到产能利用率尚有富余，报告期，公司对外承接 884.53 万元外加工业务；

6、质量成本降低，质量损失和售后服务费比上年减少 206.85 万元。

综上所述，通过增加高效益业务，原材料价格降低、客户结构调整、经营管控等措施实施，销售成本率下降。

五、报告期末，你公司销售现金比率（经营活动产生的现金流量净额/营业收入）同比上升 70.12%，全部资产现金回收率（经营活动产生的现金流量净额/期末资产总额）同比上升 68.59%。请说明上述指标变化的原因，并通过对比分析说明你公司最近三年的收入确认政策和应收账款信用政策是否发生变化。

回复：

（一）销售现金比率及全部资产现金回收率同比上升的原因

公司经营活动产生的现金流量净额相关数据如下：

单位：万元

项 目	2015 年	2014 年	增减金额	增减幅度
销售商品、提供劳务收到的现金	29,459.41	27,491.81	1,967.60	7.16%

收到的税费返还	116.63	26.32	90.32	343.21%
收到其他与经营活动有关的现金	1,109.49	5,470.75	-4,361.27	-79.72%
经营活动现金流入小计	30,685.53	32,988.88	-2,303.35	-6.98%
购买商品、接受劳务支付的现金	8,572.53	11,658.19	-3,085.66	-26.47%
支付给职工以及为职工支付的现金	8,249.64	8,146.08	103.56	1.27%
支付的各项税费	3,231.40	5,931.85	-2,700.45	-45.52%
支付其他与经营活动有关的现金	4,313.68	3,488.35	825.34	23.66%
经营活动现金流出小计	24,367.25	29,224.47	-4,857.21	-16.62%
经营活动产生的现金流量净额	6,318.28	3,764.41	2,553.86	67.84%
营业收入	50,115.16	50,795.16	-680.00	-1.34%
经营现金净额/营业收入	12.61%	7.41%	5.20%	70.18%
资产总额	182,554.96	183,367.65	-812.69	-0.44%
经营现金净额/资产总额	3.46%	2.05%	1.41%	68.78%

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额 6,318.28 万元，比 2014 年度增加 2,553.86 万元，同比增加 67.84%，主要因素如下：

1、销售商品、提供收到的现金同比增加 1,967.60 万元，主要原因有：①新增的门控系统业务回款基本以现款交易为主；②2014 年年底应收票据较年初增加 5,789.88 万元，2015 年公司资金相对宽裕，应收票据未到期贴现减少，到期银行托收入账金额增加；

2、收到其他与经营活动有关的现金同比减少 4,361.27 万元，主要原因系 2015 年公司收到的政府补助、债务重组收益减少；

3、购买商品、接受劳务支付的现金同比减少 3,085.66 万元，主要原因系公司支付给供应商票据比重增加，减少现金支付；

4、支付的各项税费同比减少 2,700.45 万元，主要原因：2014 年公司组织架构调整，新设宁波东力齿轮箱有限公司等公司，公司之间设备、存货等买卖行为，造成转出公司缴纳增值税及相关附加税金税增加，而转入公司为留抵税额。

由于上述原因，经营活动产生的现金流量净额比 2014 年增加 2,553.86 万元，而同期，公司营业收入、资产总额均比 2014 年略有下降，促使销售现金比率同比上升 70.12%，全部资产现金回收率同比上升 68.59%。

（二）公司收入确认政策及应收帐款信用政策

公司最近三年收入确认政策未发生变化，收入确认政策为：

①内销收入确认：公司于产品完成检验、交与客户时，根据合同收入开具发票，确认收入；

②外销收入确认：货物出口装船离岸时点作为收入确认时间，根据合同、出口报关单、提单等资料，开具发票并确认收入。

受下游行业资金紧张影响，同时为了应对日趋激烈的市场竞争，提高市场份额，公司自 2013 年起签订的销售合同约定的货款支付期限，较以前有所延长。同时，公司加强了对应收账款的催收力度。最近三年，公司应收账款信用政策未发生重大变化。

特此公告。

宁波东力股份有限公司董事会

二〇一六年七月四日