

## 浙江德创环保科技股份有限公司

### 关于对2017年半年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江德创环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年9月18日收到上海证券交易所上证公函【2017】2198号《关于对浙江德创环保科技股份有限公司2017年半年度报告的事后审核问询函》（以下简称“《问询函》”）。公司组织相关人员就《问询函》相关问题进行了认真复核，现回复如下：

#### 一、关于公司业绩下滑问题

报告期内，公司实现营业收入3.53亿元，同比增长22.14%，实现归属于上市公司股东的净利润1147.85万元，同比下降44.05%，出现增收不增利的情况。公司整体毛利率下降9.27%。公司解释，上述现象主要是由于钛白粉、碳钢板等原材料成本大幅增长以及产品结构变化所致。现请公司补充披露：

#### 回复：

报告期内，公司实现营业收入同比增长22.14%，净利润同比下降44.05%，整体毛利率下降9.27%。公司业绩下滑主要系原材料成本大幅增长以及产品(业务)结构变化等两大因素所致。

报告期内，公司业务构成为脱硫设备、脱硝催化剂、除尘设备及烟气治理工程四块业务。与去年同期相比，各业务板块收入占比的变动情况如下：

单位：万元

产品	2016年1-6月			2017年1-6月		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
烟气治理工程	5,721.20	19.79%	21.52%	10,935.12	30.96%	17.87%
脱硝催化剂	6,631.03	22.93%	35.01%	6,190.04	17.53%	21.62%

脱硫设备	8,013.61	27.71%	42.62%	5,653.77	16.01%	35.96%
除尘设备	8,549.29	29.57%	29.82%	12,537.73	35.50%	24.13%
小计	28,915.14	100.00%	32.92%	35,316.66	100.00%	23.65%

受主要原材料价格上升等因素影响，各板块业务毛利率均有不同程度下降，同时毛利率相对较高的产品/业务收入占比下降，导致公司报告期呈现增收不增利的情形。现就上述两大业绩影响因素的具体情况补充披露如下：

**（一）、公司主要产品脱硫设备、脱硝催化剂、除尘设备、烟气治理工程各自的成本构成、主要原材料及其占各产品成本的比例、近期主要原材料的价格变动情况和其影响因素。**

**（一）脱硫设备**

**1、脱硫设备成本构成**

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2017年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	3,452.68	75.09%	2,764.48	76.36%
直接人工	696.70	15.15%	613.44	16.94%
制造费用	448.58	9.76%	242.51	6.70%
合 计	4,597.96	100%	3,620.44	100%

**2、脱硫设备主要原材料占比**

脱硫设备产品类型较多，耗用原材料不一，其中主要原材料占直接材料及总成本比例如下表所示：

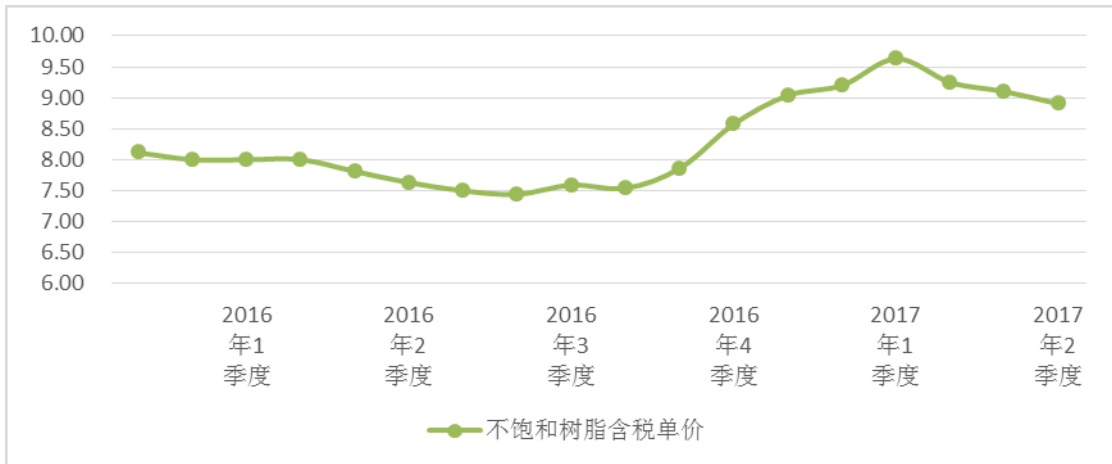
主要原材料	占直接材料的比例	占产品总成本的比例
树脂（含不饱和树脂）	29.03%	22.23%
碳钢	13.27%	10.16%
短切毡	6.70%	5.13%
其他钢材	3.73%	2.86%
小计	52.73%	40.38%

**3、脱硫设备主要原材料采购单价走势**

公司脱硫设备主要原材料包括树脂、钢材等，报告期上述原材料呈上涨态势。报告期公司脱硫设备用量较大的不饱和树脂及碳钢采购单价变化趋势如下：

**（1）不饱和树脂采购单价走势**

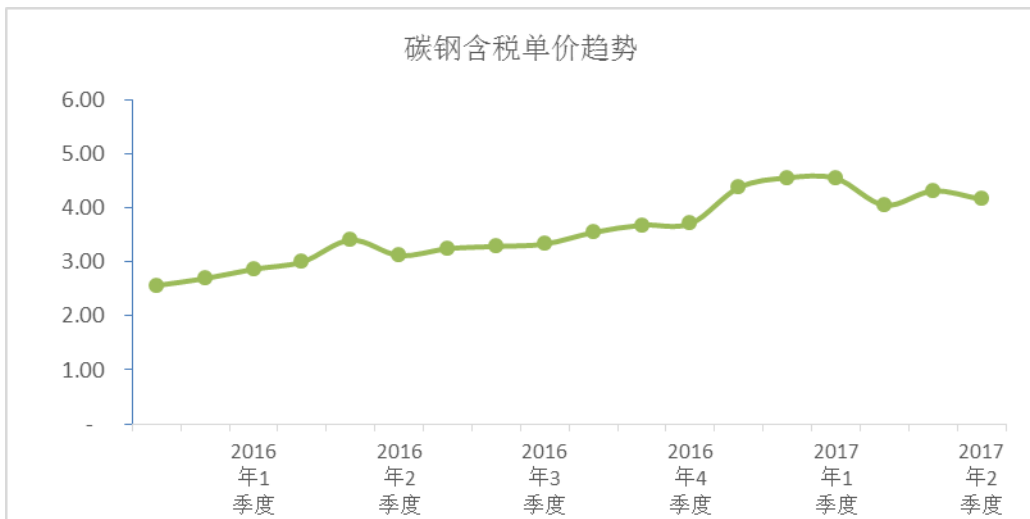
单位：元/公斤



报告期内，树脂行业受环保、安监部门检查影响，中小企业开工困难，价格呈现逐步上涨态势。

## (2) 碳钢采购单价走势

单位：元/公斤



碳钢价格上涨系钢铁行业供给侧改革，行业产能削减，整体供给收缩，而需求端强劲所致。

## (二) 脱硝催化剂

### 1、成本构成

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月		2017 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,991.23	69.41%	3,564.22	73.46%
直接人工	289.20	6.71%	295.56	6.09%
制造费用	1,029.10	23.88%	992.09	20.45%

合计	4,309.53	100.00%	4,851.88	100.00%
----	----------	---------	----------	---------

## 2、脱硝催化剂主要原材料占比及价格走势

主要原材料	占直接材料的比例	占产品总成本比例
纯钛白粉、钛钨粉、钛钨硅粉	60.25%	44.26%
钢板（430、DC01）	10.70%	7.86%
小计	70.94%	52.12%

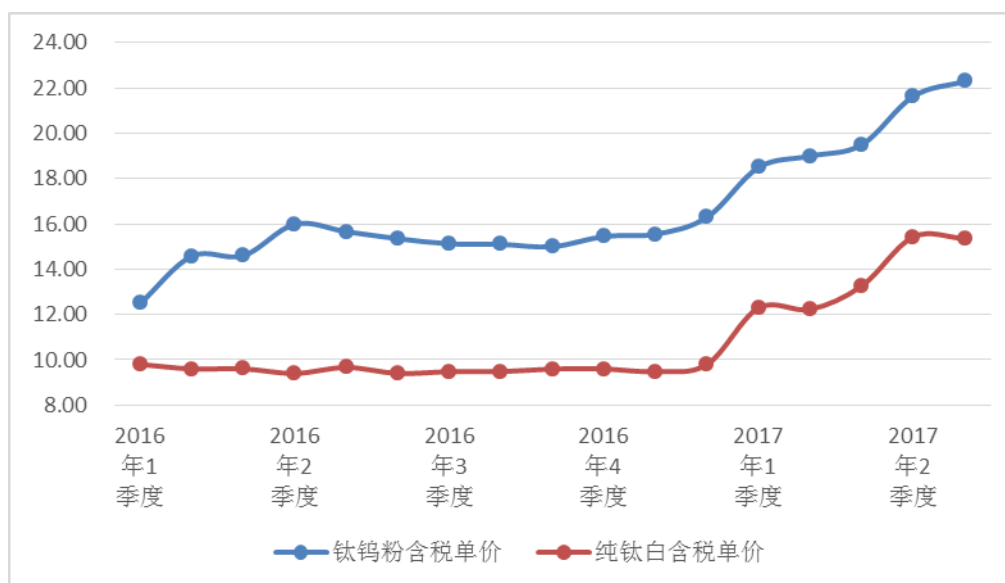
注：以下将钛钨粉、钛钨硅粉合称为钛钨（硅）粉。

## 3、脱硝催化剂主要原材料采购单价走势

公司脱硝催化剂主要原材料包括纯钛白粉、钛钨粉、钛钨硅粉、钢材等，报告期耗用量较大的钛钨粉、纯钛白粉及钢板430的采购单价变化趋势如下图所示：

### （1）钛钨粉、纯钛白粉采购单价走势

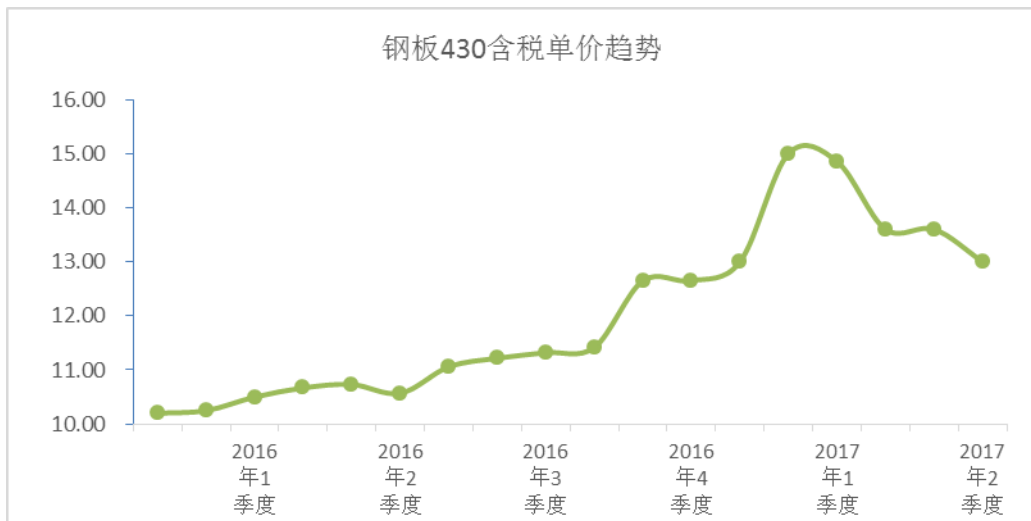
单位：元/公斤



受国家环保政策趋严影响，国内钛白粉厂家开工不足，且其上游钛精矿价格上涨，导致报告期公司钛钨粉、纯钛白粉采购单价快速大幅上涨。目前趋于稳定。

### （2）钢板430采购单价走势

单位：元/公斤



钢板430采购单价上涨系钢铁行业供给侧改革，行业产能削减，整体供给收缩，而需求端强劲所致。

### (三) 除尘设备及烟气治理工程成本构成

#### 1、除尘设备

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2017年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
直接材料及外购设备	4,818.27	80.31%	7,455.52	78.38%
直接人工	193.69	3.23%	217.84	2.29%
制造费用	210.25	3.50%	499.09	5.25%
安装费	777.67	12.96%	1,339.81	14.09%
合 计	5,999.89	100.00%	9,512.25	100.00%

#### 2、烟气治理工程

单位：万元

项 目	2016年1-6月		2017年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
设备及材料	2,715.94	60.49%	5,479.64	61.02%
工程及劳务分包	1,595.37	35.53%	3,279.13	36.51%
其他费用	178.61	3.98%	221.89	2.47%
合 计	4,489.92	100%	8,980.66	100.00%

#### 3、主要原材料采购单价上涨影响

公司除尘设备业务和烟气治理工程业务毛利率主要与单个项目合同金额以

及项目具体执行内容相关。同时，主要原材料采购单价上涨对除尘设备及烟气治理工程业务的毛利也存在一定影响。

报告期内上述两项业务耗用的树脂、钢材等主要原材料价格上涨（具体分析详见上文“不饱和树脂采购单价走势”图及“碳钢采购单价走势”图），导致公司除尘设备、烟气治理工程业务收入占比上升的同时，毛利率下降，进一步加剧了公司增收不增利的情形。

**（二）、半年报披露，钛白粉涨价是公司毛利率下降的主要原因之一。钛白粉是平板脱硝催化剂的主要材料。请公司披露2016年上半年和2017年上半年蜂窝和平板脱硝催化剂的销售收入、成本金额及其占总收入、总成本的比例，并结合钛白粉的价格变化，量化说明钛白粉价格上涨对公司净利润的影响金额。**

2017年上半年，受国家政策趋严、钛白粉行业淘汰落后产能影响，上游钛精矿价格上涨，国内钛白粉厂家开工不足，公司脱硝催化剂主要原材料纯钛白粉、钛钨（硅）粉等原材料价格随之不断上涨，脱硝催化剂业务毛利率下降明显，该业务板块毛利大幅减少。

脱硝催化剂2017年1-6月及上年同期收入、成本及其占公司总收入、总成本比例如下表：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2017年1-6月	变动幅度
脱硝催化剂收入	6,631.03	6,190.04	-6.65%
脱硝催化剂成本	4,309.53	4,851.88	12.54%
脱硝催化剂毛利	2,321.51	1,338.17	-42.28%
脱硝催化剂毛利率	35.01%	21.62%	-13.39个百分点
总收入	28,915.13	35,316.66	22.14%
总成本	19,397.29	26,965.22	39.02%
总毛利	9,517.84	8,351.43	-12.25%
脱硝催化剂收入占比	22.93%	17.53%	-5.41个百分点
脱硝催化剂成本占比	22.22%	17.99%	-4.22个百分点

由上表可知，脱硝催化剂销售收入下降6.65%，而相应销售成本反向增长12.54%，导致脱硝催化剂毛利下降42.28%。

#### （一）蜂窝催化剂

1、2017年1-6月及上年同期蜂窝催化剂的销售收入、成本金额及其占公司总收入、总成本的比例如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2017年1-6月
蜂窝催化剂收入	2,900.64	4,602.92
蜂窝催化剂成本	2,267.07	3,757.90
蜂窝催化剂毛利	633.57	845.02
蜂窝催化剂毛利率	21.84%	18.36%
总收入	28,915.13	35,316.66
总成本	19,397.29	26,965.22
蜂窝催化剂收入占总收入比	10.03%	13.03%
蜂窝催化剂成本占总成本比	11.69%	13.94%

## （二）平板催化剂

1、2017年1-6月及上年同期平板催化剂的销售收入、成本金额及其占公司总收入、总成本的比例如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2017年1-6月
平板催化剂收入	3,730.39	1,587.12
平板催化剂成本	2,042.46	1,092.16
平板催化剂毛利	1,687.94	494.96
平板催化剂毛利率	45.25%	31.19%
总收入	28,915.14	35,316.66
总成本	19,397.29	26,965.22
平板催化剂收入占总收入比	12.90%	4.49%
平板催化剂成本占总收入比	10.53%	4.05%

平板催化剂毛利减少较多，除上述主要原材料采购单价大幅上涨因素外，还由于平板催化剂初装市场存量占比小，且主要客户于2015年完成初装，大规模更换市场尚未到来，平板催化剂产量及收入同比下降较多。产量下降引起单位摊销成本加大。

## （三）量化分析催化剂主要原材料价格上涨对毛利影响金额

项 目	钛白粉及钛钨（硅）粉	钢板(430、DC01)	合计
数量（吨）	1,529.08	403.34	1,932.42
金额（万元）	2,147.31	381.25	2,528.56
主要材料占直接材料比例	60.25%	10.70%	70.94%
主要材料占成本比例	44.26%	7.86%	52.12%

2017年1-6月耗用平均单价(元/KG)	14.04	9.45	-
2016年1-6月耗用平均单价(元/KG)	10.04	6.97	-
主要材料价差(元/KG)	4.00	2.48	-
原材料上涨导致毛利减少额(万元)	611.63	100.03	711.66

由上表可知，假定催化剂售价等其他因素不变的情况下，因主要材料纯钛白粉、钛钨（硅）粉及钢板等价格上涨，导致公司催化剂毛利减少 711.66 万元。

#### （四）采取措施

近期，随着催化剂主要原材料价格趋稳、销售单价回升，催化剂毛利下降因素减弱。此外，二季度结束后，公司进行了相应的总结分析，积极调整催化剂配方，优化生产工艺，加强成本管控，巩固市场谈判优势，提高市场占有率，进一步抵销上述不利因素的影响。

**（三）、半年报披露，公司收入结构变化较大，脱硫设备收入同比下降 29.45%，占比从28%下降为16%，烟气治理工程收入同比增加91.13%，占比从20%上升为31%。但在公司产品中，脱硫设备毛利率最高，烟气治理工程毛利率最低。请公司补充披露：（1）请从行业政策、同行业竞争情况、主要客户变动情况等，说明公司脱硫设备收入大幅下降的具体原因。（2）请结合行业发展阶段、行业竞争情况、下游需求情况、公司销售政策等，说明公司低毛利烟气治理工程收入大幅增加的原因。**

**（1）请从行业政策、同行业竞争情况、主要客户变动情况等，说明公司脱硫设备收入大幅下降的具体原因。**

报告期公司脱硫设备收入同期相比下降，主要系脱硫市场阶段性“提标”行情再次趋于平稳的因素。

##### 1) 行业政策

脱硫是我国较早启动的大气污染物减排市场，大规模新建加装行情已过去，现阶段以存量改造市场为主。



脱硫改造市场整体以平稳为主。但会因国家环保政策阶段性“提标”而出现阶段性增长到再次趋于平稳的过程。

2014年9月颁布的《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014-2020）》及2015年12月颁布的《全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造工作方案》等环保政策文件，在2011年7月《火电厂大气污染物排放标准》基础上进一步大幅提高了我国硫氧化物排放标准。因此，公司2014~2016年脱硫设备收入呈现稳步增长态势，出现总体平稳中的阶段性增长行情。2017年开始，这波阶段性增长行情趋于平稳，导致公司脱硫设备收入同比下降较多。

## 2) 主要客户

报告期内，公司脱硫设备主要客户群体稳定，且占比分散，未发生重大变化。个别客户的占比会因为自身改造计划的调整而变化。与去年同期相比，报告期内脱硫设备前十大客情况如下：

排名	2016年1-6月		2017年1-6月	
	客户	占比	客户	占比
1	永清环保股份有限公司	10.61%	武汉龙净环保工程有限公司	10.73%
2	中国华电科工集团有限公司	9.26%	大唐环境产业集团股份有限公司	8.50%
3	中国大唐集团科技工程有限公司	7.16%	北京清新环境技术股份有限公司	7.25%
4	蓝天环保设备工程股份有限公司	7.07%	山东魏桥创业集团有限公司	5.67%
5	北京北科欧远科技有限公司	5.84%	上海龙净环保科技工程有限公司	4.86%
6	大唐环境产业集团股份有限公司	5.33%	福建龙净环保股份有限公司	4.85%
7	武汉龙净环保工程有限公司	3.96%	浙江天虹物资贸易有限公司	4.49%
8	浙江天虹物资贸易有限公司	3.92%	永清环保股份有限公司	3.81%
9	南京龙源环保有限公司	2.91%	浙江菲达环保科技股份有限公司	3.35%
10	中电投远达环保工程有限公司	2.74%	浙江天地环保科技有限公司	3.35%

3) 针对报告期内公司脱硫设备业务下滑的情况，公司二季度结束后进行了相应的总结分析，积极调整市场策略、加强成本管控，巩固自身的竞争优势，提高市场份额，目前在新增订单方面已取得积极效果。

**(2) 请结合行业发展阶段、行业竞争情况、下游需求情况、公司销售政策等，说明公司低毛利烟气治理工程收入大幅增加的原因。**

报告期，公司烟气治理工程收入同比大幅增加，主要系公司2016年烟气治理工程业务在手订单数量及规模，较2015年上半年大幅增加所致。

公司烟气治理工程业务按照完工百分比法确认收入，项目执行周期通常不低

于6个月，报告期内烟气治理工程业务收入确认对应的合同主要系2016年签订。报告期，公司烟气治理工程业务收入1.09亿元，主要来自于2016年签订的大唐贵州发电有限公司2、4号机组改造、长春热电发展有限公司5、6号机组改造及浙江逸盛石化水煤浆锅炉超低排放改造等项目。

2015年12月，环保部、发改委及国家能源局联合印发《全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造工作方案》，燃煤电厂“超低排放”行情启动，带动烟气治理工程业务新一轮景气周期。2016年公司烟气治理工程业务在手订单数量及规模大幅增加。为此，报告期内烟气治理工程收入相较去年同期的较低基数显现出大幅增加。

## 二、关于募集资金使用情况

**1. 半年报披露，公司本年度募投项目投入募集资金为 2,571.42 万元，其中用于置换先期投入资金为 2,472.07 万元，相关项目达到预定可使用状态的时间均为 2018 年，而公司同期在建工程科目余额为 193.97 万元。请公司补充披露上述募投项目的相关会计处理以及报表中的列示情况。**

公司本年度募集资金置换募投项目先期投入2,472.07万元，而同期在建工程科目余额为193.97万元。原因主要系公司已将前述置换部分对应的在建工程转入固定资产。具体分析如下：

(1) 半年报披露的募投项目达到预定可使用状态的时间为2018年，系指募投项目预计整体达产/完成时间。

(2) 项目整体完成前，单个募投项目项下已达到独立使用状态的房屋建筑物、机器设备等，公司按照会计准则的相关规定，转入了相应的固定资产科目。

(3) 2,472.07万元置换部分对应的在建工程转固会计科目处理如下：

单位：万元

项目名称	募投资金	明细	金额	对应会计科目
燃煤锅炉微细粉尘减排装备及配套装置产业化项目	1,898.69	房屋建筑物	1,268.09	固定资产
		机器设备	606.74	固定资产
		机器设备	17.45	在建工程
		其他设备	6.42	固定资产

大气污染防治技术研发中心 建设项目	399.36	房屋建筑物	269.97	固定资产
		机器设备	80.88	固定资产
		其他设备	48.50	固定资产
年产 10,000 立方米高性能 烟气脱氮（脱硝）催化剂产 业化项目	174.02	机器设备	174.02	固定资产
合计	2,472.07		2,472.07	

(4) 半年报披露的本年度募投项目募集资金投入2,571.42万元，剔除上述置换部分后的99.35万元对应在建工程转固会计科目处理如下：

单位：万元

项目名称	募投资金	明细	金额	对应会计科目
燃煤锅炉微细粉尘减 排装备及配套装置产 业化项目	80.35	机器设备	57.40	固定资产
		其他设备	1.98	固定资产
		其他设备	7.44	在建工程
		材料	4.21	生产成本
		材料	9.31	研发费用
大气污染防治技术研 发中心建设项目	19.00	其他设备	4.80	固定资产
		预付款	14.20	预付账款
合计	99.35		99.35	

### 三、其他财务信息

**1. 半年报显示，公司应付票据期末余额为7,897.59万元，较上期期末增加3335.7万元，增幅达73.12%，同时，2016年年报披露，应付票据增加1,954.85万元，增幅达75%。请公司结合主要供应商的情况、支付条件等解释应付票据大幅增加的原因。**

报告期公司销售规模较上年同期增长，期末应付账款较期初基本持平，票据支付增加，因此体现期末应付票据较上期期末增幅较大。

(1) 报告期内，公司加强资金管理，先后以募集资金和自有资金偿还银行贷款7,000.00万元，增加了银行敞口额度，针对纯钛白粉等主要供应商大量增加票据支付，资金使用效率进一步提升。

(2) 此外，公司上市后市场信用及知名度进一步增强，主要供应商对公司票据支付的接受度提高。

2. 半年报显示，公司列示的“支付的其他与经营活动有关的现金”中“其他”项目本期发生额为2,109.4万元，请公司补充披露“其他”项目的具体内容及用途。

公司半年报列示的“支付的其他与经营活动有关的现金”中“其他”项目具体内容如下：

单位：万元

序号	项目	本期发生额	用途
1	日常经营性借支	1,181.94	拓展业务、工程项目现场、设备现场安装及其他人员出差等日常经营性借支
2	咨询服务费	490.87	技术服务、技术咨询、审计、律师费等费用
3	汽车费用	62.96	汽车油费、保险费等日常使用费用
4	银行手续费	37.82	跟经营活动有关的银行手续费
5	房租费	30.88	分公司、办事处等房租
6	修理费	20.92	办公设备日常维修等
7	其他	284.03	包括会务费、保险费、专利登记费、投票系统服务费、展位费、招聘费等
	合计	2,109.42	

特此公告。

浙江德创环保科技股份有限公司董事会

2017年9月23日