

华林证券股份有限公司
关于上海证券交易所对
亿利洁能 2017 年半年度报告事后审核
问询函相关问题的回复

保荐机构（主承销商）



二〇一七年九月

一、问题 4

半年度募集资金使用情况披露，截至报告期末微煤雾化项目累计投入募集资金 3.51 亿元，投入进度 0.09%。请你公司补充披露洁能科技微煤雾化热力项目建设的具体进展及后续安排、尚需投入的资金，是否符合进度预期。若未达预期，请进一步披露项目建设未达预期的原因、障碍、对公司的影响以及拟采取的应对措施。

回复：

2017 年 2 月，公司通过非公开发行股票募集资金 44.41 亿元（扣除承销和保荐费用），其中 39 亿元用于微煤雾化热力项目，其余补充流动资金。

2017 年 2 月 24 日，募集资金分别开立 13 个募投账户：枣庄项目、宿迁二期、奉新项目、颍上项目、武威项目、新泰项目、濉溪项目、尉氏项目、鄂尔多斯项目、乌兰察布项目、武威管网项目、包头石拐项目、张家口桥东项目。详见公司公告《亿利洁能股份有限公司关于签订募集资金专户存储三方监管协议的公告》（公告编号：2017-010）。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司已试运营项目 4 个（尚未完成性能考核）：枣庄项目 2×35t/h、宿迁项目 2×50t/h、奉新项目 2×35t/h、颍上项目 2×40t/h，总投资金额 38,927.60 万元，拟使用募集资金 30,451.83 万元，已投资金额 24,544.33 万元，尚需投资 14,373.27 万元；在建项目 3 个：新泰项目 2×35t/h、濉溪项目 400t/h、甘肃武威项目 2×75t/h+2×12MW（一期）；总投资金额 124,942.70 万元，拟使用募集资金 124,730.26 万元，已投资金额 17,633.19 万元，尚需投资 107,309.51 万元；其余 6 个项目处于筹备建设阶段：尉氏项目、鄂尔多斯项目、乌兰察布项目、武威管网项目、包头石拐项目、张家口桥东项目，总投资金额 234,605.46 万元，拟使用募集资金 234,605.46 万元，尚需投资 234,605.46 万元。

因外部经营环境发生变化，目前仍有 6 个项目处于前期阶段，仍未开工建设，主要原因为：部分项目所在地的政府、园区、企业正在论证是否更换燃料介质燃煤还是燃气；由于近半年来环保监管更加严格，部分园区企业正在进行环保技改，

短期内开工率不足；部分园区招商力度低于预期，热力总需求未达预计开工建设标准。

公司正积极与尚未开工的募投项目所在地的政府相关主管部门进行沟通，待具备条件时开工建设募投项目。

持续督导期间，保荐机构通过实地查看部分募投项目实际建设和运营情况、查阅募集资金专户情况、与公司部分董事、高级管理人员和微煤雾化项目负责人交谈了解项目投资情况和投资计划等方式核查公司募投项目建设情况。

经核查，保荐机构认为：发行人募投项目整体投资进度未达预期，前述原因将使募投项目收益达不到之前预期。

二、问题 5

根据你公司此前披露的洁能科技三年盈利预测报告，2016-2018 年营业收入预测值 9.31 亿元、15.41 亿元、17.84 亿元；归属于母公司净利润预测值 1.24 亿元、2.11 亿元、2.62 亿元，但洁能科技 2016 年营业收入仅为 1.53 亿元，净利润 1688.90 万元，远低于预测数。请结合洁能科技微煤雾化热力项目的具体经营模式和经营情况，分析并说明 2016 年实际经营业绩与预测数存在差异的原因，并补充披露报告期内洁能科技主要财务数据。

回复：

洁能科技经营模式如下：

采购模式：公司在微煤雾化实施项目的经济半径区域内采购低硫低灰煤炭并生产微煤，或直接采购合作方标准微煤。

生产模式：采用高效煤粉锅炉，通过热电联产方式生产蒸汽、热水、电等产品。

销售模式：公司通过与地方政府签订独家经营或者其他类似排他性协议，获

得特许经营权，建设集中供热中心，满足客户蒸汽需求。

洁能科技利用自身技术优势和管理优势，提高煤炭使用效率、热转化率；降低人工成本、投资成本，为区域内客户提供清洁、优质的蒸汽热能，获取收入、实现利润、回收投资。

洁能科技主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	420,801.12	45,780.98	28,317.52	19,132.16
非流动资产	165,629.94	96,443.44	56,081.33	9,000.39
资产总计	586,431.05	142,224.42	84,398.85	28,132.55
流动负债	114,087.87	94,277.28	59,045.48	15,351.40
非流动负债	41,585.10	20,892.98	572.01	205.43
负债总计	155,672.97	115,170.26	59,617.49	15,556.83
所有者权益	430,758.09	27,054.16	24,781.36	12,575.72

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	10,636.75	15,290.92	14,493.88	5,540.53
营业利润	224.96	1,484.05	3,875.48	4,580.12
利润总额	840.64	2,223.69	4,722.85	4,689.69
净利润	603.31	1,688.90	3,769.85	4,911.60

主要由于以下三个方面的原因，导致洁能科技 2016 年营业收入和净利润远低于预测数据：

1、由于国家对环保监管更加严格，部分园区企业正在进行环保技改，已投产用户短期内开工率不足,导致对洁能科技产品的需求没有达到预期；

2、由于国家经济增速放缓加上货币政策趋紧，企业投资增速亦放缓，导致部分园区招商力度低于预期，热力总需求相应没有达到预期；

3、煤汽价格联动相对滞后。2017 年上半年煤炭价格上涨较快，与 2016 年同期相比每吨平均价格上涨 251 元。虽然企业有煤汽价格联动措施，但工业园区用汽价格需经当地政府、发改部门等单位审批，审批周期较长，同煤炭价格上涨相比滞后。

经核查，保荐机构认为：洁能科技 2016 年营业收入和净利润远低于预测数

据是由于其经营状况受到了外部经营环境影响的结果。

三、问题 6

请你公司结合洁能科技资产负债情况，补充披露报告期内洁能科技主要的负债项目、形成原因、是否符合行业惯例，并根据募集资金使用进度说明对其资产负债率的改善情况。

回复：

截至 2017 年 6 月 30 日，洁能科技主要负债情况如下：

项目	金额（万元）
短期借款	58,810.00
应付账款	14,287.51
其他应付款	20,880.08
长期借款	18,000.00
长期应付款	34,638.19
合计	155,872.97

短期借款包括委托贷款 40,800 万元，流动资金贷款 18,010 万元。其中，委托贷款为亿利洁能对洁能科技的委托贷款，用于非募投新建项目的建设资金及并购项目的收购资金。流动资金贷款为洁能科技新并购子公司—天宁热电、兴化热电日常经营用资金。

应付账款为建设项目工程款、前期费用等款项；其他应付款主要为与亿利洁能的日常经营往来款及报告期内并购的子公司天宁热电、兴化热电的股东欠款；长期借款为固定资产投资贷款；长期应付款为融资租赁款。

根据供热行业惯例，20%-30%项目投资资金来自自有资金，70%-80%资金来自其他渠道融资。目前洁能科技除自有资金投入外，通过对外融资进行项目建设，用项目运营后现金流偿还负债，符合行业惯例。

截至 2017 年 6 月 30 日,洁能科技总资产 586,209.24 万元,总负债 155,872.97 万元,资产负债率 26.59%;截至 2016 年 12 月 31 日,洁能科技总资产 142,224.42 万元,总负债 115,170.26 万元,资产负债率 80.98%。洁能科技资产负债率比募集资金使用前降低了 54.39 个百分点,下降幅度明显。

经核查,保荐机构认为:洁能科技主要的负债项目符合行业惯例,募集资金使用对其资产负债率的改善情况较为明显。

【此页无正文，《华林证券股份有限公司关于上海证券交易所对亿利洁能2017年半年度报告事后审核问询函相关问题的回复》之签署页】

保荐代表人（签名）：
余斌
余斌

谢胜军
谢胜军



华林证券股份有限公司

2017年 月 日