

江苏振江新能源装备股份有限公司 关于收到上海证券交易所问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在虚假记载、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。

2019年8月23日，公司收到上海证券交易所《关于对江苏振江新能源装备股份有限公司2019年半年度报告的事后审核问询函》上证公函【2019】1207号（以下简称“问询函”），根据上海证券交易所相关规定，现将问询函全文公告如下：

江苏振江新能源装备股份有限公司：

依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》（以下简称《格式准则第3号》）、上海证券交易所行业信息披露指引等规则的要求，经对你公司2019年半年度报告的事后审核，为便于投资者理解，请你公司就生产经营、财务状况及会计处理、其他等方面进一步补充披露下述信息。

一、关于生产经营情况

1、业绩下滑。据披露，公司2019年半年度实现营业收入6.45亿元，同比增加73.44%，归属于上市公司股东的净利润为-2108.84万元，同比下降155.11%，归属于上市公司股东扣非后的净利润-2392.74万元，同比下降209.99%。公司披露利润下滑的原因包括固定资产折旧增加1725.44万元，同比增长81.14%；经营规模扩大引致员工薪酬支出增长4783.49万元，同比增长73.24%；理财收益减少1645.26万元，较2018年同期减少85.94%等。请公司补充披露：（1）结合募投项目的完成情况，具体包括固定资产的转固日期、使用寿命、金额等，说明固定资产折旧大幅增加的原因及合理性；（2）结合公司内部薪酬政策、员工薪酬分配情况、员工人数变动和同行业水平，说明员工薪酬支出变动的原因及合理性；（3）公司购买理财产品的具体情况，包括但不限于产品名称、投资金额、期限、利率等；（4）公司2017年末上市，上市当年实现归母净利润1.16亿元，同比下降19.77%，2018年实现归母净利润6074.89万元，同

比下降47.65%。请公司说明近两年业绩持续下滑的原因及合理性。

2、收入利润不匹配。据披露，今年上半年，公司实现营业收入6.45 亿元，同比增加73.44%，对应的归母净利润却亏损2108.84万元，同比下降155.11%，扣非后归母净利润则亏损2392.74 万元，降幅高达209.99%。请公司结合具体业务情况说明营业收入与归母净利润严重背离的原因及合理性。

3、毛利率。据披露，2018 年公司主要业务风电设备产品的毛利率为35.59%，同比减少10.91 个百分点；光伏设备产品的毛利率15.17%，同比减少3.98 个百分点。具体到产品，机舱罩毛利率30.22%，同比减少17.61 个百分点；转子房毛利率41.74%，同比减少10.84 个百分点；定子段毛利率26.67%，同比减少19.16 个百分点；光伏支架毛利率14.99%，同比减少4.66 个百分点。（1）请公司补充披露2019 年上半年上述两项主营业务和各主要产品的毛利率水平，是否出现下降，以及下降的具体原因；（2）结合同行业可比公司，说明公司毛利率水平是否与同行业趋势基本一致，并结合产品主要应用领域光伏和风电产业2019 年上半年的行业发展状况，具体说明其对公司毛利率下降产生的影响。

4、现金流。据披露，公司2017-2019 年半年度经营活动产生的现金流量净额均为负，分别为-1883.10 万元、-13202.30 万元和-17432.05 万元，报告期内金额减少的原因主要系购买原材料增加，回款减少所致；公司2017 年、2018 年、2019 年半年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-78885.00 万元、4408.18 万元和-24748.58 万元，报告期内金额减少的原因主要系支付收购上海底特股权款项所致。请公司结合生产经营模式和财务数据，分别说明：（1）经营活动产生的现金流量净额连续三个半年度数据均为负的原因，并补充披露报告期内购买原材料的具体数量、金额、投入项目等；（2）请结合具体项目或者收购行为，说明投资活动产生的现金流量净额近三年大幅波动的原因。

二、关于财务状况及会计处理

5、负债情况。据披露，截至2019 年6 月30 日，公司短期借款10.68 亿元，同比增加43.55%；一年内到期的非流动负债5166.96万元，同比增加138.67%；长期借款1909 万元，同比增加90.90%。2017 年、2018 年和2019 年半年度，公司的资产负债率分别为28.77%、50.14%和52.81%，涨幅较大。报告期内经营活动产生的现金流量净额-17,432.05 万元，货币资金仅4.03 亿元，同比下降40.62%。请补充披露：（1）上述短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成，2019 年内债务到

期情况，以及报告期内上述负债大幅增加的原因；（2）结合实际业务情况，说明资产负债率在2018年度大幅增加的原因；（3）结合公司流动资金、经营性现金流情况，说明相关债务偿付资金安排以及是否存在债务风险；（4）公司是否存在进一步改善财务状况的计划和安排。

6、销售费用与财务费用。据披露，2019年上半年，公司销售费用为5732.12万元，同比增加130.50%。其中运费、工资及附加、差旅费及招待费增幅较大，售后服务费、仓储费和代理费为本期新增。财务费用为2872.33万元，同比增加218.61%，其中利息支出2760.41万元，同比增加183.92%。请补充披露：（1）结合公司的销售模式和产品结构，具体说明销售费用本期大幅增加的原因及合理性；（2）补充披露公司拟采取的销售费用控制措施，并评估其有效性；（3）结合借款情况和同行业平均水平，包括但不限于借款期限、利率、金额等，说明财务费用、利息支出大幅增加的原因。

7、存货。据披露，截至2019年6月30日，公司存货5.68亿元，同比增加42.85%，主要系购买原材料增加及价格上涨及客户延期提货所致；货币资金4.03亿元，同比下降40.62%，主要系订单量增多购买原材料等使银行存款减少所致。本报告期存货跌价准备计提仅27.52万元，存货跌价准备余额为1336.49万元，2018年度计提525.88万元。请补充披露：（1）结合行业发展趋势、生产经营状况及在手订单情况，补充披露存货大幅增加的原因；（2）请结合近两年存货周转率和周转天数等营运指标的变化情况，说明公司存货的销售情况，是否会因周转不力对净利润造成影响；（3）结合本期存货账面价值大幅增加的事实和2018年度存货减值准备计提情况，分析说明上述存货跌价准备计提的合理性及是否充分。

8、研发费用。据披露，2019年上半年，公司研发费用为2094.24万元，同比增加133.52%，主要系新客户开拓及新产品开发导致研发支出增加。其中工资薪酬1014.17万元、材料耗用714.60万元、折旧194.25万元、电费116.46万元和其他54.77万元。请补充披露：（1）去年同期上述各项研发费用的明细支出，并解释说明变动原因；（2）各研发品种的名称、所处阶段、累计研发投入，并说明研发费用较往年大幅增加的原因。

三、其他

9、资产受限情况。据披露，截至2019年6月30日，公司受限资产约6.18亿元，占总资产比例21.38%。2018年末，公司受限资产3.32亿元，2019年上半年较2018年

未受限资产增长86.14%。其中，交易性金融资产1000 万元和其他流动资产1.5 亿元均为借款质押，固定资产-房屋2.75 亿元和无形资产-土地使用权5187.28 万元均为借款抵押，固定资产-机械设备2891.52 万元和在建工程448.28 万元均为融资租赁、固定资产融资受限，货币资金2307.55万元为保证金质押，应收账款4216.84 万元为保理融资借款质押，存货-产成品3269.33 万元为已报关出口对应应收债权质押。请补充披露：（1）公司本报告期内受限资产大幅增加的原因，各科目资产受限的状态、涉及事项及风险；（2）请自查并核实受限资产前期是否应当履行决策程序和信息披露义务，以及公司是否已按要求履行。

针对前述问题，公司依据《格式准则第3 号》等规定要求，认为不适用或因特殊原因确实不便披露的，应当说明无法披露的原因。

请你公司收到本问询函后立即披露，并在五个交易日内回复，同时按要求对半年度报告作相应修订和披露。

目前，公司正在组织相关人员对《问询函》中相关问题进行回复，敬请广大投资者关注公司公告。

特此公告。

江苏振江新能源装备股份有限公司

董事会

2019年8月24日