

证券代码：603985

证券简称：恒润股份

公告编号：2023-037

**江阴市恒润重工股份有限公司**  
**关于上海证券交易所对公司 2022 年年度报告的信息披露监管工**  
**作函的回复公告**

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。

江阴市恒润重工股份有限公司（以下简称“公司”或“恒润股份”）于近日收到上海证券交易所下发的《关于江阴市恒润重工股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0421号）（以下简称“工作函”），公司收到函件后高度重视，并立即组织相关人员对有关问题逐项落实，现就工作函有关问题具体回复如下：

在本回复中，除非文义载明，相关简称与《江阴市恒润重工股份有限公司 2022 年年度报告》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。本回复财务数据均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

**问题一 关于经营业绩**

年报显示，公司主营业务为风电领域辗制环形锻件、锻制法兰和其他自由锻件、风电轴承的研发、生产和销售，报告期公司实现主营业务收入 14.04 亿元，同比减少 16.14%。其中，公司风电塔筒法兰业务实现营业收入 9.18 亿元，同比减少 24.01%，毛利率 10.25%，比上年减少 22.82 个百分点。实现其他业务收入 5.41 亿元，同比减少 12.66%，毛利率 0.99%，比上年减少 5.51 个百分点。

请公司（1）结合风电行业发展趋势、市场需求、产品结构、销售价格、原材料价格波动情况等，对比同行业可比公司情况，量化分析公司主营业务收入、毛利率下滑的原因，并补充说明后续是否存在进一步下滑的风险及应对措施；（2）补充列示其他业务的具体收入、成本构成，结合业务开展情况，包括但不限于业务模式、销售品类、定价政策等，说明毛利率大幅下降的原因及合理性。

**回复：**

一、结合风电行业发展趋势、市场需求、产品结构、销售价格、原材料价格波动情况等，对比同行业可比公司情况，量化分析公司主营业务收入、毛利率下滑的原因，并补充说明后续是否存在进一步下滑的风险及应对措施

## （一）风电行业发展趋势

公司主要下游行业风电行业分析如下：

### 1. 国内风电行业步入稳步发展阶段

2020年习近平主席在参加联合国大会一般性辩论时正式提出中国的碳达峰、碳中和远景目标，即“中国力争2030年前实现二氧化碳排放达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和”。国家提出的碳达峰、碳中和远景目标给新能源行业带来巨大的发展机会。

根据国家能源局公布的数据，全国风电、光伏发电新增装机突破1.2亿千瓦，其中风电新增3,763万千瓦。2022年，风电行业受平价上网、建设进度等因素影响，风电招标价格竞争激烈，风电场开工审慎，订单释放放缓。从中长期来看，国家、地方政府对风电行业予以大力政策支持，国内风电行业发展步入稳步发展阶段。

### 2. 全球风电行业前景

根据全球风能理事会（GWEC）发布的《2023年全球风能报告》预测，到2024年，全球陆上风电新增装机将首次突破100GW；到2025年全球风电新增装机也将再创新高，达到25GW。未来五年预计全球风电新增装机容量将达到680GW，平均每年风电新增装机将达到136GW。

### 3. 海上风电飞速发展

随着国内海上风电开发进入加速期，国内海上风电技术不断成熟，风机向大型化、规模化方向发展趋势明显。此外，我国海上风机技术与施工技术都取得了突破性进展，与国际先进水平的差距快速缩小。同时，海上风电正在逐步从近海向深远海发展，海上风电市场具有广阔的发展前景，有望成为我国风电行业快速发展的重要驱动力。

2022年6月1日，九部委联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，有序推进海上风电基地建设。开展省级海上风电规划制修订，同步开展规划环评，优化近海海上风电布局，鼓励地方政府出台支持政策，积极推动近海海上风电规模化发展。开展深远海海上风电规划，完善深远海海上风电开发建设管理，推动深远海海上风电技术创新和示范应用，探索集中送出和集中运维模式，积极推进深远海海上风电降本增效，开展深远海海上风电平价示范。加快推动海上风电集群化开发，重点建设山东半岛、长三角、闽南、粤东和北部湾五大海上风电基地。

#### 4. 早期风电机组临近退役导致的存量市场更新需求增长

国内风电产业大规模发展已超过十年，随着风电机组20年使用寿命的临近，国内将会出现大批的退役机组。在我国风电发展早期，大多数风电整机制造商缺乏自主研发实力，普遍从国外引进技术或者通过许可证方式生产，消化吸收并不彻底，导致很多早期安装的风电机组设备质量不高。因此，尽管风电机组设计寿命通常为20年，但运行到中后期阶段，老化的风电机组出现坠落、折断等重大事故的几率大大增加，发电量亦开始回落，设备技术性能也无法满足电网的要求，维护及保养成本显著增加，其经济性已大大降低。因此，为了高效利用原有的优质风区，提前退役技术过时的旧机组，代之以目前技术先进的大功率机组，经济效益更好。

能源研究所ERI分析数据显示，预计“十四五”我国风电累计退役机组将超过120万千瓦，全国更新改造机组需求将超过2000万千瓦。

#### 5. 风电轴承国产化

风电轴承属于风电设备的核心零部件，是最难国产化的两大风机零部件（轴承和控制系统）之一。2021年开始，独立变桨的概念逐渐被各大厂商提出，是风机大型化背景下的未来趋势，未来5MW以上的机型有望全部采用独立变桨技术。独立变桨轴承的叶片载荷范围更大，使用的轴承类型也由传统的双排球轴承逐渐转为三排圆柱滚子轴承，轴承价值量有望进一步提升。公司的三排圆柱滚子轴承技术较为成熟，未来极大可能受益于独立变桨的趋势，抢占更高的市场份额。

### （二）风电行业市场需求

截至2022年末，我国海上风电累计并网装机容量已突破3000万千瓦，持续保持海上风电装机容量全球第一。在第八届中国能源发展与创新论坛上，国家能源局指出，重点任务包括推动海上风电集群化开发。围绕山东半岛、长三角、闽南、粤东和北部湾五大海上风电基地集群，规模化开展海上风电开发建设，统筹海上风电的规划、建设、送出、并网与消纳，预计2030年开发规模达到9000万千瓦。

公司主要产品为风电领域辗制环形锻件、锻制法兰和其他自由锻件、风电轴承。在辗制环形锻件市场，公司已成为海上风电塔筒法兰的重要供应商，在全球同行业同类产品中处于领先地位，公司也是目前全球较少能制造9.0MW及以上海上风电塔筒法兰的企业之一，同时公司已实现批量生产12MW海上风电塔筒法兰。受风电场开工审慎，公司风

电塔筒法兰产品订单减少，风电塔筒法兰价格下降，导致风电塔筒法兰毛利率下降；风电轴承国产化率低，国产厂商进口替代空间较大，在风机平价背景下风机厂商降本意愿强烈，国产替代需求旺盛。

### （三）同行业主营业务收入、毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务收入包含两类产品：法兰锻件、风电轴承。

单位：元

同行业	本年度		上年度		变动情况	
	主营业务收入	毛利率	主营业务收入	毛利率	主营业务收入增长率	毛利率变动幅度
海力风电	1,587,178,599.71	12.92%	5,366,204,673.27	28.21%	-70.42%	-15.29%
中环海陆	924,704,391.18	8.23%	943,475,309.34	13.54%	-1.99%	-5.31%
大金重工	4,992,421,341.99	15.11%	4,358,128,697.41	22.32%	14.55%	-7.21%
新强联	2,584,299,404.46	27.89%	2,454,757,644.62	30.88%	5.28%	-2.99%
金雷股份	1,802,382,776.07	30.07%	1,640,827,161.29	39.35%	9.85%	-9.28%
<b>平均值</b>	——	<b>18.84%</b>	——	<b>26.86%</b>	<b>-8.55%</b>	<b>-8.02%</b>
<b>恒润股份</b>	<b>1,403,917,132.18</b>	<b>14.76%</b>	<b>1,674,197,252.33</b>	<b>30.87%</b>	<b>-16.14%</b>	<b>-16.10%</b>

注：同行业公司数据均来源于上市公司年报。其中海力风电主要产品包括风电塔筒、桩基、导管架及升压站等，尤其海上风电设备零部件产品为主；中环海陆主要产品包括轴承、锻件、法兰锻件、齿圈锻件等工业金属锻件；大金重工主要产品包括塔筒、管桩、导管架、浮式基础、升压站、叶片等风电海工装备；新强联主要产品包括风电主轴轴承、偏航轴承、变桨轴承以及机组零部件等风电机组器件；金雷股份主要产品包括风力发电机主轴及各类大型铸锻件。

根据上表主营业务收入比较分析，本年度同行业公司海力风电和中环海陆与公司变动趋势一致，均呈下降趋势，主要原因系海上风电平价上网初期，下游客户项目建设速度较抢装潮期间有所放缓，竞争加剧，销售规模和销售单价下降所致；大金重工的主营业务收入仍保持增长，主要系该公司与多地政府达成合作意向，本年度该公司前期布局五大海工基地之蓬莱战略布局初见成效，其子公司蓬莱大金海洋重工有限公司本年度实现营业收入347,152.36万元，较上年度增加33,582.60万元，增长率10.71%；新强联和金雷股份主要销售风电轴承类产品，在风机平价背景下风机厂商降本意愿强烈，国产轴承替代需求旺盛。

根据上表毛利率比较分析，本年度同行业公司毛利率均存在不同程度下降，其中公

司毛利率下降幅度较大，与海力风电基本接近，均下降15%以上。

#### （四）量化分析公司主营业务收入、毛利率变动原因

公司主营业务收入主要包含辗制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件、风电轴承，报告期内公司主营业务收入的销售占比和毛利率总体情况如下：

产品		本年度		上年度	
		收入占比(a)	毛利率(b)	收入占比(c)	毛利率(d)
辗制环形锻件	辗制法兰	71.07%	14.39%	75.80%	33.39%
	其他辗制锻件			0.07%	19.85%
	小计	71.07%	14.39%	75.87%	33.37%
锻制法兰及其他自由锻件	锻制法兰	17.81%	16.69%	17.17%	20.66%
	其他自由锻件	3.11%	43.09%	1.96%	44.04%
	小计	20.93%	20.62%	19.13%	23.05%
轴承		8.01%	2.73%	0.00%	0.00%
真空腔体及其配件				5.00%	22.74%
合计		100.00%	14.76%	100.00%	30.87%

注：风电轴承业务为公司本年度新增业务，2022年属于研发期与产能爬坡期，毛利率尚未达到正常水平；真空腔体及其配件业务系光科光电的业务；2021年9月，公司丧失对光科光电控制权，公司不再产生该类业务。

与上年度相比，公司本年度主营业务销售结构变动及各类产品毛利率变化对主营业务综合毛利率的影响分析如下：

项目	结构变动对毛利率影响额		分项毛利率变动对毛利率影响额		合计影响额
	结构变动比例	影响额	毛利率变动	影响额	
	A=a-c	B=A*d	C=b-d	D=C*a	
辗制环形锻件	-4.80%	-1.60%	-18.98%	-13.49%	-15.09%
锻制法兰及其他自由锻件	1.80%	0.41%	-2.43%	-0.51%	-0.10%
轴承	8.01%	0.00%	2.73%	0.22%	0.22%
真空腔体及其配件	-5.00%	-1.14%	-22.74%	0.00%	-1.14%
主营业务收入	---	-2.33%	---	-13.78%	-16.10%

由上表可见，本年度公司主营业务毛利率下降了16.10%，主要是由于辗制环形锻件毛利率下降，导致公司主营业务综合毛利率下降。

对辗制环形锻件销售单价、单位成本进一步分析如下表：

项目	本年度	上年度	变动率
----	-----	-----	-----

销售重量(吨)	72,687.30	74,858.31	---
营业收入(元)	997,702,777.17	1,270,200,796.49	---
营业成本(元)	854,098,275.03	846,304,663.60	---
销售单价(元/吨)	13,725.96	16,968.07	-19.11%
单位成本(元/吨)	11,750.31	11,305.42	3.94%

从上表看出，辗制环形锻件本年度毛利率较上年度毛利率下降15.09%，主要受销售单价下降19.11%影响所致。

### (五) 后续是否存在进一步下滑的风险及应对措施

综上所述，公司2022年度毛利率下降的主要原因系海上风电抢装潮后，公司风电塔筒法兰产品订单减少，风电塔筒法兰价格下降，导致风电塔筒法兰毛利率下降；叠加风电轴承业务处于拓展初期，前期建设费用分摊较多，进一步拉低了整体毛利率。

2022年度下半年开始，公司通过回归海外市场方式积极应对国内市场需求低迷；随着风电轴承产品产能爬坡，公司产品逐步形成规模效应，公司整体毛利率进一步下降的可能性相对较低。

若未来下游市场放缓、订单需求进一步下降，公司产品技术水平未能达到下游客户要求或产品研发进度落后于主要竞争对手，生产所需的主要原材料市场价格进一步上涨且价格传导滞后，则公司毛利率存在进一步下滑的风险。

2022年6月1日，国家九部委联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，有序推进国内海上风电基地建设，优化近海海上风电布局，鼓励地方政府出台支持政策，积极推动近海海上风电规模化发展。根据政策指引，公司认为2023年下半年开始，风电装机量将逐步恢复。公司将以锻造和精加工能力为依托，提高产品质量的把控，加大研发速度，并逐步向风电上下游进行延伸，开阔海外市场，全力争取更多的市场份额。同时，公司也将致力于发掘新的产品和服务，以更好地满足客户需求，帮助公司实现长久发展。为了应对主要产品毛利率下降对公司经营业绩的影响，公司应对措施具体如下：

#### 1. 深化与现有客户合作范围，同时加强市场开拓

公司在风电法兰锻件领域深耕多年，拥有丰富的生产制造经验，积累了丰富的客户资源。公司本年度新增风电轴承业务，可在现有客户合作风电法兰锻件的同时，增加风电轴承产品的销售。

## 2. 持续加强研发投入，优化产品结构

近年来，风电机组呈大型化趋势加速，恒润环锻现有厂区10MW及以上风电塔筒法兰实现批量生产，公司进一步着力大兆瓦风电塔筒法兰的研发与生产。

公司横向扩充大兆瓦风电塔筒法兰产能的同时，纵向不断向锻件产业链下游高附加值的风电轴承业务延伸，不断优化公司产品结构，扩充公司产品应用领域，提升公司产品竞争力，保持公司在海上风电装备领域的先发优势，以巩固公司在行业中的领先地位，向着实现大型风电机组关键设备国产化的目标不断迈进。

## 3. 提升供应链渠道管理能力，持续开发优质供应商

公司安排专员紧盯原材料市场动态，对公司主要原材料的市场波动情况进行实时跟进和分析，判断原材料价格走势，在价格低位时对通用型原材料适当进行备货；加强与主要供应商的合作，必要时与主要供应商提前达成协议，锁定未来一段时间的采购价格；积极开发新的备选供应商，防止对单一供应商的依赖，采购时对多个供应商的报价进行比对，提升公司原材料采购的整体议价能力。

## 4. 加强精益管理，提高自动化水平，降低单位成本

公司持续加强精益管理，优化现有生产管理措施，改进现有生产工艺、提升原材料利用效率，降低单位材料成本；优化产能配置，改进生产设备及引进新设备，提高生产设备的自动化水平，提升生产效率，降低单位人工成本；同时通过市场拓展扩大生产规模以获取规模效应，降低单位制造成本。

二、补充列示其他业务的具体收入、成本构成，结合业务开展情况，包括但不限于业务模式、销售品类、定价政策等，说明毛利率大幅下降的原因及合理性

### （一）补充列示其他业务的具体收入、成本构成及毛利率

单位：元

项目	本年度			上年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
材料销售	288,595,705.11	286,059,886.81	0.88%	326,139,730.08	320,463,402.49	1.74%
废料销售	248,841,737.24	246,483,786.59	0.95%	290,745,656.24	256,519,713.43	11.77%
加工费	3,431,546.37	2,972,416.78	13.38%	2,400,518.37	2,039,603.27	15.03%
其他	8,141.60	4,118.89	49.41%			

合计	540,877,130.32	535,520,209.07	0.99%	619,285,904.69	579,022,719.19	6.50%
----	----------------	----------------	-------	----------------	----------------	-------

## (二) 毛利率变动分析

公司其他业务收入主要包括钢材材料销售、钢材废料销售、锻件外加工等，其他业务本年度毛利率为0.99%，较2021年度毛利率6.5%下降5.51%，主要系材料销售毛利率下降0.86%和废料销售毛利率下降10.82%所致，各项业务毛利率具体分析如下：

### 1. 材料销售毛利率

公司材料销售主要系通过恒宇金属开展钢材材料销售，一方面可以提高自身采购议价能力，并赚取价差收入；另一方面可以获得钢材供应商的稳定供货。公司本年度钢材销售毛利率较上年度毛利率下降0.86%，主要系本年度钢材价格整体呈下跌趋势，公司存在在高位时对常规规格型号钢材备货所致。

### 2. 废料销售毛利率

公司废料销售，系公司生产法兰锻件过程中的副产品废钢销售。废钢市场较为活跃，通常与市场钢铁价基本呈正向关系，公司参考市场价进行废钢销售定价；废钢系公司副产品，副产品成本通常按照产出数量乘以固定价格或计划价格计其成本，通常体现出副产品销售无毛利率或低毛利率，公司每月底参考上月市场废钢销售价或投料价估计成本入库。公司本年度废料销售毛利率0.95%较上年度毛利率11.77%下降10.82%，主要系废料入库成本价和实际销售价之间存在价差导致。其中本年度废钢销售基本无毛利率，主要系本期废钢交易市场价格未发生大幅波动，废料入库成本价基本等同于市场销售价，进而体现出无毛利率情况；上年度受钢材市场交易价大幅波动且整体呈现上涨趋势，公司废料入库估计成本价低于市场实际销售价，从而导致获取一定正向毛利率。

### 3. 公司加工费收入

公司为提高锻件加工产能利用率，对外提供受托加工业务，由客户明确要求使用其指定的自有材料进行锻件加工，公司主要依据单位加工工序成本和加工数量进行加工价格谈判。加工费本年度毛利率13.38%较上年度毛利率15.03%下降1.66%，变动较小，主要系商业谈判议价产生。



## 问题二 关于应收款项及现金流

年报显示，公司报告期末应收账款余额为 5.38 亿元，较上年同比增加 48.62%，与收入下滑的趋势相左。本期应收账款周转率 4.32，同比减少 34.84%，计提坏账准备 716.88 万元。同时，应收票据及应收款项融资余额合计 0.95 亿元，其中 0.28 亿元为商业承兑票据，较上年同比增加 958.87%，且未计提坏账。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-1.58 亿元，2021 年为 3.26 亿元，公司称同比下降明显主要系本期尚未结算应收款增加及对外采购增加所致。年报显示，公司经营模式为以销定产，报告期内下游风电场开工审慎，风电塔筒法兰产品订单减少。

请公司：（1）补充披露报告期末应收账款前五大对象的名称、是否关联方、交易金额、账龄、交易背景，说明公司信用政策是否变化，并结合欠款方资信状况、期后回款及逾期情况等分析是否存在回款风险；（2）补充披露报告期末应收商业承兑票据前五大对象的金额、交易对方及是否关联方、出票人、交易背景、是否具备商业实质，说明未计提应收票据坏账损失的原因及合理性；（3）结合报告期内公司经营模式、采购和销售政策，量化说明公司经营活动现金流净额为负的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

一、补充披露报告期末应收账款前五大对象的名称、是否关联方、交易金额、账龄、交易背景，说明公司信用政策是否变化，并结合欠款方资信状况、期后回款及逾期情况等分析是否存在回款风险；

（一）补充披露报告期末应收账款前五大对象的名称、是否关联方、交易金额、账龄、交易背景、信用政策、欠款方资信状况、期后回款及逾期情况

单位：元

序号	单位名称		账面余额			坏账准备	是否关联方	交易情况	
	简称	全称	1年以内	1-2年	合计			交易背景	交易金额
1	远景集团	江阴远景投资有限公司	9,435,149.98		9,435,149.98	471,757.50	否	风电轴承销售	146,290,284.93
		巴彦淖尔远景能源有限公司	28,695,599.99		28,695,599.99	1,434,780.00			
		远景能源(云南)有限公司	32,867,100.00		32,867,100.00	1,643,355.00			
		甘肃远景能源有限公司	14,685,300.00		14,685,300.00	734,265.00			
		钦州远景能源科技有限公司	16,083,900.00		16,083,900.00	804,195.00			
		远景能源河北有限公司	8,391,600.00		8,391,600.00	419,580.00			
		射阳远景能源科技有限公司	1,398,600.00		1,398,600.00	69,930.00			
	<b>第一名小计</b>	<b>111,557,249.97</b>		<b>111,557,249.97</b>	<b>5,577,862.50</b>				
2	GE	GE Hungary Kft-Power Systems	30,393,288.96		30,393,288.96	1,519,664.45	否	风电法兰、机械行业法兰锻件销售	110,756,919.38
		GE Power Water Equipamentos e Servicos de Energia e Tratamento de Agua Ltda	29,078,291.48		29,078,291.48	1,453,914.57			
		GE India Industrial Pvt.Ltd	3,048,266.13		3,048,266.13	152,413.31			
		GE Power sp. z o. o.	579,433.82		579,433.82	28,971.69			
		GE GLOBAL SOURCING LLC	322,628.13		322,628.13	16,131.41			
		GE GAS TURBINES (GREENVILLE) LLC	128,878.95		128,878.95	6,443.95			
		GE ENERGY PRODUCTS FRANCE SNC		18,938.04	18,938.04	1,893.80			
	<b>第二名小计</b>	<b>63,550,787.47</b>	<b>18,938.04</b>	<b>63,569,725.51</b>	<b>3,179,433.18</b>				
3	CS	CS Wind Turkey Kule lmalati A.S.	41,748,408.63		41,748,408.63	2,087,420.43	否	风电法兰锻件销售	58,004,672.94
		CS Wind Vietnam Co.,Ltd.	10,593,999.31		10,593,999.31	529,699.97			
		<b>第三名小计</b>	<b>52,342,407.94</b>		<b>52,342,407.94</b>	<b>2,617,120.40</b>			
4	江苏卓丰	江苏卓丰国际贸易有限公司	44,136,907.74		44,136,907.74	2,206,845.39	否	钢材销售	230,223,663.74
5		苏州天顺风能设备有限公司	28,445,993.85		28,445,993.85	1,422,299.69	否	风电法兰锻件销售	98,999,914.20

序号	单位名称		账面余额			坏账准备	是否关联方	交易情况	
	简称	全称	1年以内	1-2年	合计			交易背景	交易金额
	天顺风能	天顺(珠海)新能源有限公司	432.98		432.98			21.65	
		<b>第五名小计</b>	<b>28,446,426.83</b>		<b>28,446,426.83</b>	<b>1,422,321.34</b>		<b>99,025,458.89</b>	

(续上表)

序号	单位名称		信用政策		客户资信情况	截至回复日期后回款金额		期末逾期情况	
	简称	全称	本年度	上年度		回款金额	回款比例	逾期金额	逾期原因
1	远景集团	远景能源有限公司及其下属公司	合同产品金额的90%，在合同产品到货并完成数量、外观的到货检验并且甲方收到乙方的合格发票后(以二者较晚者为准)九十(90)天支付。合同产品到货后14天内未进行到货检验，视同产品到货检验合格并完成收货。合同产品金额的10%，在合同产品质量保证期结束并取得出保合格证并且没有未赔付的质量理赔的前提下，三十天内支付。	不适用	正常				未逾期
2	GE	GE Hungary Kft-Power Systems	开票后150天付款	开票后120天付款	正常	19,401,754.28	63.84%	18,938.04	部分逾期，客户拖欠尾款
	GE	GE Power Water Equipamentos e Servicos de Energia e Tratamento de Agua Ltda	开票后120天付款	开票后120天付款		28,825,817.96	99.13%		
	GE	GE India Industrial Pvt.Ltd		不适用		3,048,266.13	100.00%		
	GE	GE Power sp. z o. o.				579,433.82	100.00%		
	GE	GE GLOBAL SOURCING LLC	开票后150天付款	开票后150天付款		321,269.90	99.58%		
	GE	GE GAS TURBINES (GREENVILLE) LLC				128,162.96	99.44%		
	GE	GE ENERGY PRODUCTS FRANCE SNC	开票后150天付款	开票后120天付款					
		<b>第二名小计</b>	<b>——</b>	<b>——</b>	<b>——</b>	<b>52,304,705.05</b>	<b>82.28%</b>		
3	CS	CS Wind Turkey Kule lmalati A.S.	提单日后90天付款	不适用	正常	41,748,408.63	100.00%		未逾期
	CS	CS Wind Vietnam Co.,Ltd.	提单日后120天付款	提单日后95天付款		10,593,999.31	100.00%		

序号	单位名称		信用政策		客户资信情况	截至回复日期后回款金额		期末逾期情况	
	简称	全称	本年度	上年度		回款金额	回款比例	逾期金额	逾期原因
	CS	<b>第三名小计</b>	——	——	——	<b>44,720,362.93</b>	<b>85.44%</b>		
4	江苏卓丰	江苏卓丰国际贸易有限公司	验收合格后付款	验收合格后付款	正常	44,136,907.74	100.00%	18,023,840.77	客户回款慢
5	天顺风能	苏州天顺风能设备有限公司	预付30%，开具发票30天内支付70%	预付30%，开具发票30天支付70%	正常	28,445,993.85	100.00%	432.98	部分逾期，客户拖欠尾款
		天顺（珠海）新能源有限公司	预付30%，开具发票15天内支付70%	——	正常				
		<b>第五名小计</b>	——	——	——	28,445,993.85	100.00%		

注：第一大客户远景集团系公司子公司恒润传动的客户，信用政策约定到货款为在产品到货并完成货到检验，且远景集团收到恒润传动合格发票后（两者较为晚者为准）90天支付。恒润传动为本年度刚投入运营公司，首次开票受发票额度限制，未能及时开票导致远景集团发票签收时间进一步延长。公司本年度已确认收入对应的销售发票于2023年2月22日全部开具完成，并统一邮寄至远景集团之大连财务中心，远景集团于2023年2月24日签收邮件，并于2023年2月28日完成审核过账，正式签收销售发票。因此，按照双方合同约定，远景集团预计于2023年5月28日付款。截至本报告回复日，公司对远景集团应收款仍处于信用期内。

## （二）回款风险分析

### 1. 信用政策及资信情况

远景集团系风电轴承业务板块新增的大客户，该客户业务覆盖中国、法国、墨西哥、印度、越南、阿根廷、黑山、哈萨克斯坦等国家和地区，并于2022年入选“2022中国民营企业500强”榜单，排名第163位，资信情况较好；GE和CS系公司风电法兰、机械行业法兰锻件业务常年合作的跨国公司，该客户资信及历史回款均保持良好，本期受全球经济下行影响，存在对部分主体延长了信用期；江苏卓丰和天顺风能均系公司历史客户，资信及历史回款情况保持良好。

### 2. 期后回款和逾期情况

截至本函回复日，前五大客户期后回款和逾期情况如上表所示，除远景集团、GE和天顺风能外，其余二家客户款项均已全部收回。第一大客户远景集团因未到信用期尚未收款；第二大客户GE期后回款比例为82.28%，主要系匈牙利分公司回款较慢导致的，公司也在积极向该客户催收回款，尚未发生无法收回的迹象；第五大客户天顺风能仅尾款432.98元未收回，公司积极沟通中，未有无法收回的迹象。

因此，综合考虑客户资信、逾期及期后回款情况，未有回款风险。

## （三）年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

- 1) 了解、评价和测试与应收账款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2) 向管理层了解报告期内公司业务开展情况、销售政策、结算模式、信用政策变化、客户的获取渠道等情况，分析应收账款增长的合理性及与营业收入的匹配性；
- 3) 选取样本获取并检查销售合同，了解公司针对不同客户的信用政策，核实报告期内公司客户信用政策是否发生变化，分析期末应收账款增加的原因，核实销售政策是否得到有效执行；
- 4) 核实应收账款期后回款情况，核实期后是否存在销售退回情况，检查与应收账款确认相关的支持性文件，包括但不限于合同、银行回单、发票、送货签收单等；
- 5) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

6) 执行函证程序，并对整个函证过程进行控制，函证内容包括期末余额以及当期确认收入的金额等，并将函证结果与管理层记录的金额进行核对；

7) 检查应收账款中是否存在大额诉讼或者经营异常，如有，应提请被审计单位处理按照预计可收回金额计提相关信用损失；

8) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。

二、补充披露报告期末应收商业承兑票据前五大对象的金额、交易对方及是否关联方、出票人、交易背景、是否具备商业实质，说明未计提应收票据坏账损失的原因及合理性；

(一) 补充披露报告期末应收商业承兑票据前五大对象的金额、交易对方及是否关联方、出票人、交易背景、是否具备商业实质

单位：元

序号	交易对方	承兑人	出票人	是否涉及关联方	票据金额	交易背景	是否具备商业实质
1	江苏卓丰国际贸易有限公司	中船财务有限责任公司	安庆中船动力配套有限公司	否	365,220.00	货款-钢材	是
		中船财务有限责任公司	沪东重机有限公司		1,681,763.36		
		中船财务有限责任公司	上海中船三井造船柴油机有限公司		4,700,000.00		
		中船财务有限责任公司	中船动力镇江有限公司		1,700,000.00		
		中船财务有限责任公司	中船华南船舶机械有限公司		280,000.00		
		中船财务有限责任公司	中船绿洲镇江船舶辅机有限公司		400,000.00		
		中船财务有限责任公司	重庆江增船舶重工有限公司		50,000.00		
		中国石化财务有限责任公司	宁波天翼石化重型设备制造有限公司		521,488.21		
		中油财务有限责任公司	中国石油管道局工程有限公司第三工程分公司		100,000.00		
		中远海运集团财务有限责任公司	大连迪施船机有限公司		519,180.08		

序号	交易对方	承兑人	出票人	是否涉及关联方	票据金额	交易背景	是否具备商业实质
	江苏卓丰	小计			10,317,651.65		是
2	苏州天顺风能设备有限公司	三峡财务有限责任公司	内蒙古京能巴音风力发电有限公司	否	10,000,000.00	贷款-风电法兰	是
3	上海红光锅炉有限公司	上海红光锅炉有限公司	上海红光锅炉有限公司	否	139,329.00	贷款-环形锻件	是
		西安陕鼓动力股份有限公司	西安陕鼓动力股份有限公司		3,846,250.50		
	红光锅炉	小计			3,985,579.50		是
4	江苏曼迈钢铁贸易有限公司	中船财务有限责任公司	南京中船绿洲机器有限公司	否	585,648.22	贷款-钢材	是
		中船财务有限责任公司	上海中船三井造船柴油机有限公司		500,000.00		
		中国石化财务有限责任公司上海分公司	上海石化机械制造有限公司		1,132,248.00		
	江苏曼迈	小计			2,217,896.22		是
5	恒力石化股份有限公司	恒力石化(大连)化工有限公司	恒力石化(大连)化工有限公司	否	239,274.01	贷款-锻制法兰	是
		恒力石化(大连)炼化有限公司	恒力石化(大连)炼化有限公司		36,000.00		
		恒力石化(大连)有限公司	恒力石化(大连)有限公司		714,678.05		
		恒力石化(惠州)有限公司	恒力石化(惠州)有限公司		254,746.31		
	恒力石化	小计			1,244,698.37		是
合计					27,765,825.74	—	—

## (二) 未计提坏账的原因及合理性解释

公司在向客户收款时，仅接受信用等级较高的承兑汇票，以防止后续发生票据违约风险。公司期末商业承兑汇票承兑人除客户上海红光锅炉有限公司（由该公司承兑的商业汇票余额为139,329.00元）外均为信誉较高且隶属于大型国有企业非银行金融机构或上市公司。上海红光锅炉有限公司成立于1993年，注册资本6000万元，该单位信誉良好，公司与该单位长期保持稳定合作往来，历史上未出现票据违约情况。

因此，公司结合承兑人资信良好和历史承兑未有违约情况发生及保持财务核算一惯性，期末未对商业承兑汇票计提坏账，具备合理性。

### （三）年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

- 1) 取得被审计单位“应收票据备查簿”，核对其是否与账面记录一致；
- 2) 监盘库存票据，并与“应收票据备查簿”的有关内容核对；
- 3) 对大额期末留存应收票据执行函证程序，核对回函结果；
- 4) 了解分析承兑人的信用风险，及检查期后承兑情况，判断是否存在违约风险；
- 5) 检查应收票据是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。

**三、结合报告期内公司经营模式、采购和销售政策，量化说明公司经营活动现金流净额为负的原因及合理性。**

公司净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：元

将净利润调节为经营活动现金流量	本年度	上年度	变动比例 (%)
净利润	94,796,367.90	439,700,013.53	-78.44
加：信用减值损失	8,196,573.68	11,690,281.29	-29.89
资产减值准备	4,152,323.50	-1,395,295.28	-397.59
固定资产折旧	46,486,141.02	54,490,523.35	-14.69
使用权资产折旧	401,311.70		新增
无形资产摊销	2,171,232.35	2,379,554.07	-8.75
长期待摊费用摊销	1,550,034.39	1,556,242.57	-0.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-261,986.97	-95,811.32	173.44



将净利润调节为经营活动现金流量	本年度	上年度	变动比例 (%)
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	498,520.60	31,062.94	1,504.87
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-5,172,187.06	-4,532,125.76	14.12
财务费用（收益以“-”号填列）	-5,280,915.78	25,679,662.67	-120.56
投资损失（收益以“-”号填列）	-28,904,244.90	-178,163,526.21	-83.78
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,538,451.88	2,163,613.64	-217.32
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-41,387.04	-16,193,963.35	-99.74
存货的减少（增加以“-”号填列）	-218,657,096.67	75,573,725.81	-389.33
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-235,089,024.25	-128,597,957.67	82.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	179,690,490.59	41,221,733.66	335.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-158,002,298.82</b>	<b>325,507,733.94</b>	<b>-148.54</b>

如上表所示，本年度公司经营活动现金流量净额较上年度下降148.54%，主要系存货项目、经营性应收和应付项目的综合变动导致公司本年度经营活动现金流量净额为负，具体分析如下：

### （一）经营模式

报告期内，公司法兰锻件业务经营模式延续往年“以销定产”模式，未发生变化；新增风电轴承业务，目前主要客户为远景能源有限公司及其控股公司，公司与该客户签订框架协议，按照框架协议的产能规划按月进行生产。公司风电法兰锻件和风电轴承使用的原材料之钢材，其规格型号较为固定，公司会结合未来需求和钢材市场交易价格情况安排采购，通常会备3至6月钢材使用量。本年度期末，公司结合新增风电轴承业务需求及市场钢材交易价相对低价，增加存货较多，其中因新增风电轴承业务导致存货原值增加12,852.97万元。

### （二）销售政策

受行情的影响，2022年风电行业普遍业绩不及预期，风电行业价格战打得非常激烈，从2022年一季度开始，整机价格持续下跌，至2022年10月陆上风机含塔筒中标价格为1582元/kW（该中标价系华润三塘湖100万千瓦风电发电项目风机（含塔筒、锚栓及锚板）货物及服务（标段编号：S03073222SZ0001P1）达到全年最低，海上风电市场竞争同

样激烈，价格屡刷新低。本年度公司主要受销售单价下跌影响，导致营业收入下滑。公司本期经营性应收项目增加，主要原因系公司新增风电轴承业务增加期末应收款12,895.45万元（包含应收账款和合同资产）和公司本年度销售下半年占比较高（销售占比58.28%）受回款信用期及客户回款及时性等影响导致期末应收款进一步增加。

### （三）采购政策

报告期内，公司采购政策未有重大变化，公司主要向中信泰富钢铁贸易有限公司采购钢材，且采用“带款提货”方式进行采购。本期经营性应付增加，主要系公司期末通过应付票据支付中信泰富钢铁贸易有限公司钢材款29,000.00万元，较期初18,009.80万元增加10,990.20万元。

综上所述，公司经营活动现金流净额为负主要系存货项目、经营性应收和应付项目的综合变动影响，具备合理性。

### （四）年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

- 1) 了解、评价和测试与现金流编制相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2) 向管理层了解报告期内公司业务开展情况，不限于经营模式、销售政策、采购政策等，分析经营现金流变动的合理性；
- 3) 对现金流量中各项经营现金流进行逐一测试，是否与资产负债表、利润表中相关数据勾稽；
- 4) 对现金流量附表中相关数据逐一复核，是否与报告及附注内容勾稽一致；
- 5) 检查与现金流相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。

### 问题三 关于长期股权投资

年报显示，公司参股20%公司光科光电承诺2021-2023年扣非前后归母净利润不低于2,500万元、3,500万元和5,000万元，即累计扣非前后归母净利润不低于11,000万元，同时原股权出让方承担差额补足义务。光科光电报告期内实现净利1,692万元，未达当

期业绩承诺，且公司长期股权投资未计提减值准备。

请公司：（1）补充披露光科光电近两年主要财务数据，并结合光科光电生产经营情况及市场环境，进一步说明报告期内业绩承诺未完成的具体原因，论证后续业绩承诺的可实现性；（2）补充说明公司长期股权投资是否存在减值迹象，公司未计提减值准备的判断依据及合理性，是否符合会计准则相关规定。请年审会计师发表意见。

回复：

一、补充披露光科光电近两年主要财务数据，并结合光科光电生产经营情况及市场环境，进一步说明报告期内业绩承诺未完成的具体原因，论证后续业绩承诺的可实现性。

#### （一）补充披露光科光电近两年主要财务数据

单位：元

主要会计数据	本年度/ 期末	上年度/期初	本年度/期末比上年同期/期末增减(%)
营业收入	154,943,097.21	137,519,947.72	12.67
净利润	16,627,303.70	27,715,686.89	-40.01
扣除非经常性损益的净利润	15,909,132.07	-271,704.83	增加
经营活动产生的现金流量净额	32,132,181.49	-24,345,499.38	增加
净资产	76,880,682.59	59,957,313.51	28.23
总资产	295,562,400.23	286,344,605.31	3.22

注：本年度数据未经审计。

根据光科光电主要财务数据显示，本年度营业收入较上期增长12.67%，归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润扭亏为盈，经营活动产生的现金流量净额由负数转为正数，公司经营效益逐步改善。

（二）结合光科光电生产经营情况及市场环境，进一步说明报告期内业绩承诺未完成的具体原因，论证后续业绩承诺的可实现性

#### 1. 报告期内业绩承诺及完成情况

依据2021年3月12日公司与瞿建强、瞿一涛、陆耀娟、黄斐及江阴市光科启明企业管理中心合伙企业（有限合伙）签订的《盈利补偿协议之补充协议》，原股权出让方承

诺光科光电2021年、2022年和2023年合并报表归属于光科光电股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于光科光电股东的净利润均不低于2,500万元、3,500万元和5,000万元，即承诺期内，累计归属于光科光电股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于光科光电股东的净利润均不低于11,000万元。

光科光电报告期内业绩完成情况如下：

单位：万元

项目	本年度		上年度		近两年累计情况	
	完成金额	业绩缺口	完成金额	业绩缺口	完成金额	业绩缺口
净利润	1,662.73	-1,837.27	2,771.57	271.57	4,434.30	-1,565.70
扣除非经常性损益的净利润	1,590.91	-1,909.09	-27.17	-2,527.17	1,563.74	-4,436.26

从上表看出，报告期内光科光电未完成业绩承诺。

## 2. 报告期内，光科光电业绩承诺未完成的原因分析

### (1) 经营情况

光电光科属于金属制品加工行业，属于劳动技术密集型企业。上年度受地方政府拆迁规划影响，光电光科生产基地由江阴工厂调整至泰兴工厂。厂址拆迁使得员工流动性增加，工厂产能受限，生产效率有所降低，造成单位成本增加。

光科光科客户结构近两年内也发生较大变化，上年度主要客户是光驰科技、迈为股份、汇成真空等，光电光科第一大客户光驰科技，订单增长不及预期；本年度主要客户是迈为股份、光驰科技、汇成真空，订单有所增加，但仍不及预期。

### (2) 市场环境

光科光电为真空镀膜设备供应商专业提供光学镀膜、薄膜太阳能、LCD/OLED显示、半导体等设备的真空腔体产品。光电光科近期产品主要围绕HJT电池技术（异质结电池片，能提高光能转化率）为客户提供真空腔体。报告期内，光电光科市场情况如下：

#### 1) 市场需求不足

近两年受硅料价格上涨，电池片厂盈利能力承压，扩产动力相对不足，导致电池片市场竞争加剧，进而导致真空腔体产品价格较预期下行，营业收入增长低于预期。

#### 2) 原材料市场单价上涨

光科光科生产主要原材料为不锈钢，2021年起钢铁市场价格整体呈上升趋势，成本增加。

综上，报告期内，光科光电主要受自身生产经营不稳定和市场环境不利双重影响，导致未完成业绩承诺。

### （3）市场经营环境及论证后续业绩承诺的可实现性预判

目前，市场上越来越多的光伏厂家开始选择规划HJT太阳能电池生产线，国内外部分光伏电池制造商已经启动HJT太阳能电池的扩产项目，据统计，光伏行业2022年共落地HJT太阳能电池项目近29GW，表明了目前HJT电池已经具备规模化生产的条件，在降本增效的内在驱动下，光伏行业即将快速迎来新一轮的技术变革。

HJT扩产及光科光电主要客户迈为股份市场占率超预期：2022年异质结电池扩产情况超预期，年初预计全年新增扩产20-30GW，迈为股份市场占率70%；实际上迈为股份2022全年订单有望达28GW，市场占率进一步提升至85%以上，超过此前预期的70%市占率。

综上，在国家对光伏能源的持续支持基础上，随着上下游技术的不断突破、配套完善，HJT电池片相关的产业链将逐步进入快速发展，光科光电凭借自身技术基础上亦会迎来新一轮发展机遇。

如上文所述，尽管光科光电目前现有生产经营稳定，产能得到进一步提升，下游行业和市场发展趋势良好，但由于光科光电2021年和2022年均未完成业绩承诺且与累计完成业绩承诺总额的缺口较大，光科光电完成2021至2023年累计业绩承诺1.1亿元的目标存在一定的不确定性。

## 二、补充说明公司长期股权投资是否存在减值迹象，公司未计提减值准备的判断依据及合理性，是否符合会计准则相关规定

### （一）补充说明公司长期股权投资是否存在减值迹象，公司未计提减值准备的判断依据及合理性。

依据《企业会计准则第8号——资产减值（2006）》第五条对公司长期股权投资是否存在减值迹象逐一判断如下：

减值迹象	判断结论	判断理由
------	------	------

<p>(一) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌</p>	<p>不存在</p>	<p>中资资产评估有限公司江苏分公司以 2021 年 12 月 31 日为咨询基准日，为恒润股份拟了解江阴光科光电公司股东权益在 2021 年 12 月 31 日的价值对光科光电在该基准日进行全部股东权益进行评估，并出具《江阴市恒润重工股份有限公司拟了解江阴市光科光电精密设备有限公司股东全部权益价值咨询报告》(中咨苏咨报[2022]0018 号)，公司在丧失光科光电控制权时，对剩余 20% 股权按照评估公允价值进行后续计量； 评估日后光电光科资产状况、市场状况与咨询基准日相关状况未发生重大变化，且本年度光科光电本期营业收入较上年增长 12.67%，产品销售毛利率 24.65%，较上年度增长 4.04%，公司经营效益逐步改善； 同时公司获取光科光电未来五年的盈利预测情况，预计未来营业收入和净利润持续增长。</p>
<p>(二) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响</p>	<p>不存在</p>	<p>光科光电主要为客户提供真空腔体精密金属加工产品，主要应用于光伏电池行业、光学电子行业、集成电路行业等，上述行业属于国家战略新兴产业，未发生重大不利变化，而光伏电池行业客户是光科光电主要客户群体。 2022 年 4 月 2 日，国家能源局、科学技术部联合印发《“十四五”能源领域科技创新规划》，鼓励开展 TOPCon、HJT、IBC 等新型晶体硅电池低成本高质量产业化制造技术研究以及晶体硅/钙钛矿、钙钛矿/钙钛矿等高效叠层电池制备及产业化生产技术研究”； 因此，当前经济环境不存在对光科光电产生重大不利影响的情形。</p>
<p>(三) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低</p>	<p>不存在</p>	<p>市场利率主要受宏观经济环境、央行的政策、价格水平、股票和债券市场以及国际经济形势。近两年银行基准利率持续下调，同时受经济下行影响，整体利率偏低</p>
<p>(四) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏</p>	<p>不存在</p>	<p>光科光电现有固定资产设备、厂房均正常运行，不存在陈旧过时、实体已经损坏的情形。</p>
<p>(五) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置</p>	<p>不存在</p>	<p>截至本报告回复日，光科光电未出现经营异常情况，不存在资产闲置、终止、提前处置等情形。</p>
<p>(六) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等。</p>	<p>不存在</p>	<p>光科光电 2022 年度营业收入较上年度增长 12.67%，扣除非经常性损益的净利润实现扭亏为盈，经营活动产生的现金流量净额由负数转为正数，公司经营效益得到进一步改善。</p>
<p>(七) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象</p>	<p>不存在</p>	<p>暂未有其他证据表明光科股权投资资产存在减值。</p>

综上，公司对光科光电的股权不存在减值迹象，因此未计提减值准备，具有合理性。

## (二) 是否符合会计准则相关规定

2021年9月，公司丧失光科光电控制权，对剩余持有的光科光电20%股权在处置日按照公允价值进行重新计量，依据《江阴市恒润重工股份有限公司拟了解江阴市光科光电

精密设备有限公司股东全部权益价值咨询报告》（中咨苏咨报[2022]0018号），确认所持有的光科光电20%股权对应的初始计量成本6,730.27万元（按评估全部股东权益价值33,651.37万元的20%计算）；2021年10月至2022年度末，公司所持光科光电20%的股权未发生减值迹象，持续按照《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014）》第九条，采取权益法进行后续计量，并确认长期股权投资之损益调整962.33万元。

### 三、风险提示

若业绩承诺期间内出现市场政策风险、竞争加剧风险等对光科光电的盈利状况造成不利影响的因素，光科光电未来经营业绩存在不能实现业绩承诺的风险。敬请广大投资者注意投资风险。

### 四、年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

- 1) 了解、评价和测试与股权投资相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2) 向管理层了解报告期内光电光科经营效益情况及未来发展规划；
- 3) 获取光科光电财务报表及盈利预测，复核公司对股权投资后续会计处理是否恰当；
- 4) 逐项核实公司对光科光电股权是否存在减值迹象；
- 5) 获取光科光电财务账套及报表，执行分析性程序；
- 6) 检查与长期股权投资相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。

### 问题四 关于存货

年报披露，公司存货期末价值为6.37亿元，同比增长52.84%，其中原材料3.13亿元，在产品2.09亿元，库存商品1亿元，公司本年度计提存货跌价准备415.23万元。

请公司：（1）分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额、库龄，并结合在手订单、上下游结算政策、周转情况等说明报告期末存货大幅增长的原因，是否与同行

业可比公司存在差异；（2）结合产品价格变化、下游需求及减值测试过程，补充说明公司存货跌价准备计提的合理性。请年审会计师发表意见。

回复：

一、分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额、库龄，并结合在手订单、上下游结算政策、周转情况等说明报告期末存货大幅增长的原因，是否与同行业可比公司存在差异。

分业务板块列示存货情况如下：

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
法兰锻件	475,973,688.53	15,650,505.69	460,323,182.84	404,669,667.15	13,638,567.11	385,594,969.05
风电轴承	132,284,736.71	2,196,723.47	130,088,013.24	3,755,080.24		3,755,080.24
材料销售	28,850,307.08	90,892.64	28,759,414.44	10,026,888.26	116,249.13	15,346,770.12
合计	637,108,732.32	17,938,121.80	619,170,610.52	418,451,635.65	13,754,816.24	404,696,819.41

公司存货期末账面价值同比增长52.84%，其中法兰锻件板块存货占比74.35%，影响公司存货余额增长比18.47%；风电轴承板块系本期新增业务板块，该板块期末存货占比21.01%，影响公司存货余额增长比31.22%；材料销售板块存货占比4.64%，影响公司存货余额增长比3.31%。因此，公司存货余额大幅增长主要系新增风电轴承板块所致。



### （一）法兰锻件板块

报告期末公司法兰锻件板块存货具体构成如下：

单位：元

项目	数量 (吨)	账面余额			跌价准备			期末余额		
		一年以内	一年以上	余额合计	一年以内	一年以上	跌价合计	一年以内	一年以上	合计
原材料		221,736,524.59	44,024,548.52	265,761,073.11	482,035.04	8,588,191.75	9,070,226.79	221,254,489.55	35,436,356.77	256,690,846.32
其中：钢材	39,725.35	208,620,335.71	44,024,548.52	252,644,884.23	482,035.04	8,588,191.75	9,070,226.79	208,138,300.67	35,436,356.77	243,574,657.44
其他[注]		13,116,188.88		13,116,188.88				13,116,188.88		13,116,188.88
在产品	20,852.36	137,822,190.03	9,781,957.65	147,604,147.68	1,476,381.94	1,173,355.15	2,649,737.09	136,345,808.09	8,608,602.50	144,954,410.59
库存商品	5,221.09	40,253,221.77	9,674,456.12	49,927,677.89	475,471.03	3,418,718.79	3,894,189.82	39,777,750.74	6,255,737.33	46,033,488.07
其中：法兰锻件	1,535.98	20,439,890.53	9,674,456.12	30,114,346.65	179,539.54	3,418,718.79	3,598,258.33	20,260,350.99	6,255,737.33	26,516,088.32
废料	3,685.11	19,813,331.24		19,813,331.24	295,931.49		295,931.49	19,517,399.75		19,517,399.75
发出商品	956.42	12,221,432.40		12,221,432.40	36,351.99		36,351.99	12,185,080.41		12,185,080.41
合同履约成本		419,582.65		419,582.65				419,582.65		419,582.65
合计		412,452,951.44	63,480,962.29	475,933,913.73	2,470,240.00	13,180,265.69	15,650,505.69	409,982,711.44	50,300,696.60	460,283,408.04

注：原材料-其他系周转材料等辅料，金额较小，单位不统一，不进行数量统计。

法兰锻件板块存货期末余额为46,028.34万元，较上年同比增长18.23%，增长原因主要系恒润环锻之9号车间于年末投产转固，增加锻件精加工产能；同时2022年钢材市场价格年末较年初有所回落，公司根据未来生产需求，进行了适当备货，导致结存金额有所增加。截至报告期末，公司库存商品中法兰锻件数量1,535.98吨，在手订单4,833.85吨，覆盖率为314.71%，在手订单量足以覆盖公司现有库存。

公司原材料供应商较为稳定，主要系中信泰富钢铁贸易有限公司，公司每月根据需求与供应商签订采购协议，对产品需求、交易价格、交期、付款方式等进行约定，钢材采购通常款到提货。公司客户主要系风电行业龙头公司，发货或经客户自提后验收确认收入。

公司法兰锻件板块与同行业可比公司存货周转情况如下：

公司简称	存货周转率（次）	存货增长率
海力风电	3.08	144.38
中环海陆	4.94	27.11
大金重工	2.24	-15.12
平均值	3.42	52.13
公司法兰锻件板块	2.56	18.23

公司存货周转率与同行业公司对比，公司周转率高于大金重工，低于海力风电和中环海陆，同时低于三家单位存货周转率平均值，主要由于恒润环锻9号车间年末投产及材料备货增加，其中期末原材料较期初增加50.51%，导致期末存货较大；同行业公司本期存货增长率除大金重工存在减少以外，其他公司均高于恒润股份增长率。

## (二) 风电轴承板块

报告期末公司风电轴承板块存货具体构成如下：

单位：元

项目	数量（吨）	账面余额			跌价准备			账面价值		
		一年以内	一年以上	余额合计	一年以内	一年以上	合计	一年以内	一年以上	合计
原材料		47,294,003.12	621,672.14	47,915,675.26	1,275,915.24	28,119.92	1,304,035.16	46,018,087.88	593,552.22	46,611,640.10
其中：钢材	6,599.19	33,031,485.89	621,672.14	33,653,158.03	5,872.31	28,119.92	33,992.23	33,025,613.58	593,552.22	33,619,165.80
锻件	358.37	4,034,047.96		4,034,047.96	1,270,042.93		1,270,042.93	2,764,005.03		2,764,005.03
其他		10,228,469.27		10,228,469.27				10,228,469.27		10,228,469.27
在产品	6,377.39	61,562,641.13		61,562,641.13	892,688.31		892,688.31	60,669,952.82		60,669,952.82
库存商品	1,051.35	21,564,279.08		21,564,279.08				21,564,279.08		21,564,279.08
发出商品	55.82	1,242,141.24		1,242,141.24				1,242,141.24		1,242,141.24
合同履约成本										
合计		131,663,064.57	621,672.14	132,284,736.71	2,168,603.55	28,119.92	2,196,723.47	129,494,461.02	593,552.22	130,088,013.24

风电轴承板块存货期末余额为13,008.80万元,较上年同比增长3,364.32%,增长原因主要系轴承业务于2022年7月开始投产运行。截至报告期末,公司风电轴承库存商品共计1,051.35吨,报告期末实际在手订单共376.81吨,覆盖率为35.84%,剩余部分库存系公司按照与远景集团签订的框架协议内的年度需求进行规划生产。

公司原材料供应商主要系中信泰富钢铁贸易有限公司,采购方式与法兰锻件方式一致。公司客户目前主要为远景集团及其关联公司,经其验收后确认收入,并结转成本。

公司风电轴承板块与同行业可比公司存货周转情况如下:

公司简称	存货周转率(次)	存货增长率(%)
新强联	2.86	42.21
金雷股份	2.40	20.43
平均值	2.63	31.32
公司风电轴承板块	1.63	3,364.32

公司存货周转率与同行业公司对比,公司周转率低于同行业公司,主要系风电轴承业务于2022年7月投产,目前处于业务爬坡阶段,产能尚未完全释放,导致存货周转较慢。

### (三) 材料销售

单位:元

项目	数量(吨)	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	7,309.77	28,850,307.08	90,892.64	28,759,414.44
合计	7,309.77	28,850,307.08	90,892.64	28,759,414.44

注:期末库龄一年以内。

公司主要从事法兰锻件、风电轴承业务,通过恒宇金属开展对外钢材销售业务,一方面可以提高自身采购议价能力,另一方面可以获得钢材供应商的稳定供货。期末在库存货系尚未对外实现销售钢材。

二、结合产品价格变化、下游需求及减值测试过程,补充说明公司存货跌价准备计提的合理性。

#### (一) 公司存货跌价准备测试过程

根据企业会计准则的相关规定，于资产负债表日，公司对存货进行减值测试，按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于可变现净值时，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。公司对于存货跌价准备的具体计提方法如下

### 1. 原材料

公司原材料用于生产产成品，以正常生产经营过程中所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，公司对存在跌价的原材料，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

### 2. 在产品

在产品是为制造产成品所需的在产品，以正常生产经营过程中所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，公司对存在跌价的在产品，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

### 3. 库存商品

公司期末存货中的库存商品，是以正常生产经营过程中该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。资产负债表日，库存商品、发出商品有合同价格约定的，选取合同价格为售价，不存在合同价格的，以估计售价作为计算依据。资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量，对于成本高于可变现净值的库存商品、发出商品，计提相应的存货跌价准备。

在资产负债表日，公司执行了上述测试过程，并结合市场价格预期、合同签订情况、历史售价与市场售价偏差等情况，综合考虑计提存货跌价准备。

## **（二）存货跌价准备的计提**

资产负债表日公司对于不同类型的存货跌价准备计提情况如下：

单位：元

板块	项目	账面余额	估计售价总额	至完工估计将要发生的成本	产品出售时估计的销售费用和相关税费	可变现净值	存货跌价
法兰锻件 板块	原材料	265,761,073.11	424,465,172.18	67,480,392.14	41,373,559.17	315,611,220.87	9,070,226.79
	其中：钢材	252,644,884.23	411,348,983.30	67,480,392.14	41,373,559.17	302,495,031.99	9,070,226.79
	其他	13,116,188.88	13,116,188.88			13,116,188.88	
	在产品	147,643,922.48	203,133,548.31	15,474,282.49	1,088,346.64	186,570,919.17	2,649,737.09
	库存商品	49,927,677.89	55,117,877.77		1,140,601.56	53,977,276.21	3,894,189.82
	其中：法兰锻件	30,114,346.65	34,273,873.25		1,052,917.49	33,220,955.76	3,598,258.33
	废料	19,813,331.24	20,844,004.52		87,684.07	20,756,320.45	295,931.49
	发出商品	12,221,432.40	19,630,615.34		3,570,782.24	16,059,833.10	36,351.99
	合同履约成本	419,582.65	419,582.65			419,582.65	
法兰锻件小计	475,973,688.53	702,766,796.25	82,954,674.63	47,173,289.61	572,638,832.00	15,650,505.69	
风电轴承 板块	原材料	47,915,675.26	68,284,925.02	12,685,390.76	7,566,084.37	48,033,449.89	1,304,035.16
	其中：钢材	33,653,158.03	53,249,806.26	11,771,805.99	7,432,449.12	34,045,551.15	33,992.23
	锻件	4,034,047.96	4,806,649.49	913,584.77	133,635.25	3,759,429.47	1,270,042.93
	其他	10,228,469.27	10,228,469.27			10,228,469.27	
	在产品	61,562,641.13	78,782,592.48	6,939,925.11	1,170,521.14	70,672,146.22	892,688.31
	库存商品	21,564,279.08	25,900,000.00		777,000.00	25,123,000.00	
	发出商品	1,242,141.24	1,375,221.24		41,256.64	1,333,964.60	

板块	项目	账面余额	估计售价总额	至完工估计将要发生的成本	产品出售时估计的销售费用和相关税费	可变现净值	存货跌价
	合同履约成本						
	风电轴承小计	132,284,736.71	174,342,738.73	19,625,315.87	9,554,862.15	145,162,560.72	2,196,723.47
材料销售 板块	库存商品	28,850,307.08	29,019,732.12		8,705.95	29,011,026.17	90,892.64
	材料销售小计	28,850,307.08	29,019,732.12		8,705.95	29,011,026.17	90,892.64
汇总	原材料	313,676,748.37	492,750,097.20	80,165,782.90	48,939,643.54	363,644,670.76	10,374,261.95
	在产品	209,206,563.61	281,916,140.78	22,414,207.60	2,258,867.78	257,243,065.40	3,542,425.40
	库存商品	100,342,264.05	110,037,609.89		1,926,307.51	108,111,302.38	3,985,082.46
	发出商品	13,463,573.64	21,005,836.58		3,612,038.88	17,393,797.70	36,351.99
	合同履约成本	419,582.65	419,582.65			419,582.65	
	合计	637,108,732.32	906,129,267.10	102,579,990.50	56,736,857.71	746,812,418.89	17,938,121.80

上述估计售价总额包含产品销售收入和副产品销售收入，有销售订单支撑的存货其估计售价直接选取销售订单价格；未对应销售订单的存货，按照形成最终产品的市场销售价或公司近期同类产品销售价进行计算。

报告期末，法兰锻件及风电轴承市场需求较为稳定，公司期末除原材料以外存货均有在手订单支撑，价格已经锁定；公司期末原材料参考公司产品构成计算至完工估计将要发生的成本，同时参考成品市场销售价或公司同类产品近期销售价进行计算可变现净值。公司结合期后生产和销售情况，已经充分考虑产品可能存在损失的影响。

### 三、年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

- 1) 了解、评价和测试与存货计量相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2) 对期末存货余额的构成、存货周转率进行分析性复核，判断存货余额及其构成是否合理；
- 3) 获取并检查存货采购合同、入库单、发票等支持性证据，并对存货采购金额进行函证，检查存货交易的真实性；
- 4) 了解主要原材料市场价格变动趋势，检查与主要原材料采购价格是否匹配；
- 5) 对存货实施监盘，检查期末存货的数量及状况，并与账面记录核对；
- 6) 对发出商品实施独立函证程序，并结合期后结转销售收入、结转产品成本的情况等分析其真实合理性；
- 7) 获取存货跌价准备计算表，复核存货跌价准备计提是否按相关会计政策执行，并重新测算存货跌价准备；检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，评估可变现净值关键参数预计售价取值及预估相关税费的合理性，复核预计售价取值的依据是否充分，分析存货跌价准备是否合理；
- 8) 检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。



## 问题五 关于受限货币资金

年报显示，公司受限货币资金期末余额2.76亿元，为银行承兑汇票、信用证等保证金，同时应付票据期末余额4.68亿元，同比增长71.43%，均为银行承兑汇票。请公司分析说明各项保证金余额是否与现存票据规模和业务规模相匹配，保证金比例是否符合行业整体情况和公司自身资信情况，是否存在变相为其他方提供保证的情况。请年审会计师发表意见。

回复：

### 一、说明各项保证金余额是否与现存票据规模和业务规模相匹配

公司期末受限货币资金余额2.76亿元，其中4,300,000.00元系依据客户要求开具的保函保证金，171,972.48元系以前年度保证金账户结余利息，剩余271,800,698.66元系为开具银行承兑汇票支付票据保证金，期末票据保证金和期末应付票据勾稽关系如下：

单元：元

出票人	承兑银行	支付性质	应付票据余额	保证金比例	保金金额
恒润环 锻	招商银行江阴支行	设备、工程款	72,662,959.37	100%	72,662,959.37
		货款	50,000,000.00	40%	20,000,000.00
	浦发江阴营业部	货款	60,000,000.00	33%	20,000,000.00
	兴业银行江阴支行	货款	40,000,000.00	30%	12,000,000.00
	建设银行周庄支行	货款	140,000,000.00	30%	42,000,000.00
	小计			362,662,959.37	46%
恒润传 动	交通银行江阴临港 支行	设备、工程款	82,655,819.50	100%	82,655,819.50
		货款	3,973,686.23	100%	3,973,686.23
	招商银行江阴支行	设备、工程款	12,986,440.00	100%	12,986,440.00
		货款	5,521,793.56	100%	5,521,793.56
	小计			105,137,739.29	100%
合计			467,800,698.66	58.10%	271,800,698.66

报告期内，公司主要以恒润环锻和恒润传动两个子公司作为出票人向银行开具银行承兑汇票，不同主体和不同银行对票据保证金要求存在不同。

报告期末，恒润环锻向银行共开具银行承兑汇票余额362,662,959.37元，共缴存票据保证金166,662,959.37元，综合保证金比例46%，主要受恒润环锻已良好运营多年，且有一定量业务规模和业务效益。因此，对于其为支付日常货款开具的银行承兑汇票，银行给予部分授信，保证金比例通常在30%至40%之间；对于设备、工程款等长期资产性质开具的银行承兑汇票，银行要求支付100%保证金。恒润传动系本年度投入运营公司，未有历史经营数据且尚未形成稳定经营规模，银行未给予授信额度，所有银行承兑汇票开具均要求缴存100%票据保证金。

综上，对于开具银行承兑汇票，银行主要结合出票人经营情况及支付性质要求缴存不同的票据保证金，缴存比例基本符合出票人的业务规模情况。

## 二、保证金比例是否符合行业整体情况和公司自身资信情况

公司已获得了维斯塔斯、通用电气、西门子歌美飒、阿尔斯通、艾默生、三星重工、韩国重山、远景能源、金风科技、运达股份、明阳智能、上海电气等国际国内知名厂商的合格供应商资质或进入其供应商目录。在辊制环形锻件市场，也是海上风电塔筒法兰的重要供应商，在全球同行业同类产品中处于领先地位，公司也是目前全球较少能制造9.0MW及以上海上风电塔筒法兰的企业之一，同时公司已实现批量生产12MW海上风电塔筒法兰，是国内大型风电法兰龙头企业，企业信用良好；且2022年公司第一大股东已变更为济宁城投控股集团有限公司，银行给予其总体58.10%保证金比例也合乎情理；此外，子公司恒润环锻在开具全额保证金汇票时，除了保证金质押外，母公司恒润股份也会为其提供信用担保。

公司与同行业公司票据保证金对比情况如下：

单位：元

名称	其他货币资金-票据保证金	应付票据	保证金比例
大金重工	422,493,334.16	1,728,263,823.30	24.45%
海力风电	11,291,489.41	438,833,293.72	2.57%

名称	其他货币资金-票据保证金	应付票据	保证金比例
中环海陆	127,863,283.89	402,047,219.61	31.80%
同行业	---	---	19.61%
恒润股份	271,800,698.66	467,800,698.66	58.10%

注：同行业数据摘录之年报披露数据。

同行业公司除海力风电保证金比例明显偏低以外，大金重工和中环海陆票据保证金比例分别为24.45%、31.80%，公司票据保证金比例较同行业比例略高，主要系公司开具的支付设备、工程款票据保证金要求比例较高，除此外，公司票据保证金额通常在30%-40%，与同行业中环海陆公司票据保证比例所在区间基本一致。

### 三、是否存在变相为其他方提供保证的情况

公司期末保证金分别为保函保证金和票据保证金，主要系为公司自身开具银行保函或银行承兑汇票提供担保，不存在变相为其他方提供保证的情况。公司存入保函保证金主要系依据客户要求向银行申请开具保函需要。此种方式与公司直接支付给客户保证金相比较更优惠，公司除获取银行为公司提供担保以外，同时获取保证金对应的存放期间的利息收益；公司存入票据保证金主要系向银行申请开具银行承兑汇票用于支付材料款、设备款等。此种方式与公司直接支付给供应商货款、设备款等相比较更优惠，公司除可以使用银行承兑汇票结算供应商货款、设备款等，同时可以获取保证金对应的存放期间的利息收益。公司保证金存放期间对应的利率在1.30%至1.55%左右，基本等同于存放期间的定期存款利率。

综上，公司保证金余额与现存票据规模和业务规模相匹配，保证金比例基本符合行业整体情况和公司自身资信情况，不存在变相为其他方提供保证的情况。

### 四、年审会计师发表意见

针对上述事项，会计师主要执行了包括但不限于以下核查程序：

1) 获取或编制受限货币资金明细表, 复核加计正确, 并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符;

2) 检查应付票据备查簿, 检查债务的合同、发票和收货单等资料, 核实交易、事项交易真实性, 复核其应存入银行的承兑保证金;

3) 抽查资产负债表日后已偿付的应付票据, 检查有无未入账的票据保证金;

4) 询问管理人员, 审查有关文件并结合购货截止测试, 检查应付票据的完整性;

5) 对所有货币资金和应付票据进行函证, 对询证函过程保持, 核对回函结果, 检查是否存在其他未被记录的受限货币资金;

6) 检查受限货币资金是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查, 会计师认为公司的上述回复与会计师在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面不存在不一致之处。

## 问题六 关于合同资产

年报显示, 报告期合同资产期末余额1207万元, 去年为0, 系报告期内子公司恒润传动新增风电轴承业务, 增加履约保证金收款所致。请公司结合风电轴承业务模式, 对比同行业公司情况, 说明新增合同资产以及支付履约保证金是否符合行业惯例。

回复:

### 一、风电轴承业务模式

风电轴承系风电设备核心零部件, 其质量的好坏会直接影响风电整体设备的运营寿命, 因此, 行业中客户为保证采购轴承达到一定使用寿命期的质量要求, 通常在采购轴承的同时, 会要求轴承供应商提供一定期限的质量维护服务, 并在合同中將一定比例应收款作为质保到期金, 质保到期后进行支付。

## 二、对比同行业公司情况，说明新增合同资产以及支付履约保证金是否符合行业惯例

公司本期新增风电轴承业务，按照合同要求，存在10%的质量保证金，公司对此部分质量保证金对应应收款作为合同资产进行会计处理，与同行业公司对比情况如下：

同行业	主要质保条款	会计处理
新强联	对于回转支承产品，新强联与主要客户签订的产品销售合同规定，在合同约定的质保期（1-6年）内，新强联对售出的产品负有质量保证义务，因产品质量缺陷而产生的修理、更换等费用将由公司承担	新收入准则实施前后，新强联的收入确认政策、业务模式、合同条款、收入确认方面均未变化；根据新收入准则的规定，新强联因产品销售而产生的质保期在1年以上的应收产品质量保证金属于合同资产，尚无收款权。
金雷股份	提供30个月质保期	金雷股份已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产
恒润股份	质量保证金为合同金额的10%，为产品装机后60个月或出厂后66个月（以先到者为准）	对于风电轴承业务尚未收取的质量保证金作为合同资产

注：新强联、金雷股份摘录之《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》和上市公司年报披露。

综上所述，公司新增合同资产符合行业惯例。同行业公司招股说明书及年报中未公开披露质量保证金比例，根据新强联于2022年6月15日在互动易上答复投资者提问“新强联：……风电轴承有一个5%-10%左右的质保金……”，新强联质保金在5%-10%左右，公司恒润传动与远景集团约定质保比例10%，与新强联未有重大偏差，符合行业情况。

特此公告。

江阴市恒润重工股份有限公司董事会

2023年5月19日