

# 关于青岛汇金通电力设备股份有限公司 2022 年年度报告的 信息披露监管工作函的专项意见

中天运[2023]审字第 90076 号附 4 号

上海证券交易所：

根据上海证券交易所下发的《关于青岛汇金通电力设备股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函[2023]0533 号）（以下简称《工作函》）要求，本所作为汇金通公司 2022 年度财务报告的审计机构，按照要求，现就监管工作函中涉及会计师的相关内容回复如下：

## 一、关于收购重庆江电

1.关于商誉。年报及前期公告显示，公司控股股东津西股份下属子公司河北津西型钢有限公司（以下简称津西型钢）于 2020 年 12 月收购重庆江电电力设备有限公司（以下简称重庆江电），并由公司托管经营。公司于 2022 年 4 月采用收益法以 2.84 亿元收购重庆江电 80%的股权以解决同业竞争问题，溢价率为 159.59%，并形成商誉 1.38 亿元。评估师以市场法中的上市公司比较法对重庆江电进行了评估，认为重庆江电资产组公允价值减去处置费用后的净额 6.27 亿元。会计师据此认定，重庆江电公允价值减去处置费用后的净额高于包含商誉的重庆江电资产组或资产组组合账面价值，不需要计提商誉减值。

请公司：（3）说明以评估师对重庆江电的评估值作为可回收金额的合理性及依据，并结合重庆江电经营情况、以“预计未来现金流量的现值”测算的可回收金额等，进一步说明未计提商誉减值的合理性。请年审会计师对问题（3）发表意见。

公司回复：

（一）评估师对重庆江电的评估值作为可回收金额的合理性及依据

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值测试》第三章第七条规定：“资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额”。根据万隆（上海）资产评估有限公司出具的万隆评财字（2023）第 40002 号《青岛汇金通电力设备股份有限公司以财务报告为目的商誉减值测试涉及的收购重庆江电电力设备股份有限公司后商誉所在资产组可收回金额资产评估报告》，评估师以市场法对重庆江电资产组价值进行了评估，修正后的可比上市公司加权平均 EV/EBITDA 为 25.46，重庆江电资产组可收回金额为 62,700.00 万元，大于期末相关资产组账面价值与商誉价值合计金额。综上，以评估师对重庆江电的评估值作为可回收金额具备合理性。

（二）评估师未优先测算“资产预计未来现金净流量的现值”的原因

重庆江电管理层提供了 2022 年度当年的财务数据和未来五年盈利预测，评估师发现重庆江电的营运周转速度不及预期，但收购日至年报日的的时间不到一年，评估师认为至少需要一个完整年度的重庆江电的财务数据，才能对其营运周转速度作出较准确的估算，才能判断收购后经营政策调整是否有效。因此，在本次评估基准日，评估师判断管理层提供的未来预测的营运资金可靠性不足以满足收益法的使用前提。综上，评估师未优先使用测算“资产预计未来现金净流量的现值”的方法。

（三）若基于企业提供的盈利预测，假设预测的收入、利润、营运资金需求等数据均能如期实现，“资产预计未来现金净流量的现值”测算的过程和结果如下：

1、营业收入的分析预测

公司收入为角钢塔收入、钢管塔收入、其他钢结构收入及其他业务收入。

历史收入情况如下：

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
角钢塔单价/元	7,992.18	7,962.58	8,064.84
角钢塔销量/吨	101,388.14	81,202.18	76,832.15
<b>角钢塔收入/万元</b>	<b>81,031.19</b>	<b>64,657.86</b>	<b>61,963.91</b>
钢管塔单价/元	9,459.88	9,269.21	9,627.75
钢管塔销量/吨	15,357.18	6,233.22	1,512.46
<b>钢管塔收入/万元</b>	<b>14,527.70</b>	<b>5,777.70</b>	<b>1,456.16</b>

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
其他钢结构收入/万元	4,257.55	5,706.48	267.88
其他业务收入/万元	5,981.59	6,010.36	5,994.53
合计	105,798.03	82,152.40	69,682.48

公司主要业务为角钢塔、钢管塔、其他钢结构及其他业务。2020-2022 年营业收入呈上升趋势。

角钢塔销量：角钢塔业务为重庆江电传统重点业务，产销率均处于稳定状态，根据公司经营计划，预计 2023 年新增厂房投入运营后，2023 年角钢塔产能将有较大的提升。结合角钢塔订单的稳定性及未来加大钢管塔业务，预测从 2024-2026 年，角钢塔的销量均较上一年增长 5%。

钢管塔销量：2022 年重庆江电加大了钢管塔产能的投入，2022 年钢管塔销量较 2021 年有所增加。根据重庆江电历史年度中标量情况及营销策略，未来钢管塔将保持较高增长率，2024 年至 2026 年，钢管塔投入较上一年分别增加 20%、20%、12%，2027 年较上一年增加 5%后，达到稳定状态。

通过对未来年度角钢塔、钢管塔业务的销量、单价进行分析预测，最终确定了上述业务未来年度的收入。

其他钢结构业务包括其他钢结构业务照明类及其他钢结构类产品。2021 年，由于原材料价格波动影响导致毛利率过低，且根据管理层预测，未来年度业务重心位于角钢塔及钢管塔，其他钢结构业务将减少，其中照明类后期不进行预测。

其他业务收入：其他业务收入有外镀锌加工收入、废料销售收入及其他收入。营业收入具体预测如下：

项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
角钢塔单价/元	7,522.55	7,522.55	7,522.55	7,522.55	7,522.55
角钢塔销量/吨	130,000.00	136,500.00	143,325.00	150,491.25	158,015.81
<b>角钢塔收入/万元</b>	<b>97,793.13</b>	<b>102,682.78</b>	<b>107,816.92</b>	<b>113,207.77</b>	<b>118,868.16</b>
钢管塔单价/元	8,535.97	8,535.97	8,535.97	8,535.97	8,535.97
钢管塔销量/吨	53,500.00	64,200.00	77,040.00	86,284.80	90,599.04
<b>钢管塔收入/万元</b>	<b>45,667.45</b>	<b>54,800.94</b>	<b>65,761.13</b>	<b>73,652.47</b>	<b>77,335.09</b>



项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
其他钢结构单价/元	8,341.07	8,341.07	8,341.07	8,341.07	8,341.07
其他钢结构销量/吨	16,500.00	17,325.00	18,191.25	19,100.81	20,055.85
<b>其他钢结构收入/万元</b>	<b>13,762.76</b>	<b>14,450.90</b>	<b>15,173.44</b>	<b>15,932.12</b>	<b>16,728.72</b>
<b>其他业务收入/万元</b>	<b>7,383.01</b>	<b>7,018.86</b>	<b>6,979.85</b>	<b>6,877.22</b>	<b>6,768.32</b>
<b>合计</b>	<b>164,606.35</b>	<b>178,953.49</b>	<b>195,731.34</b>	<b>209,669.57</b>	<b>219,700.29</b>

## 2、营业成本的分析预测

公司营业成本按照业务类型，主要分为角钢塔业务成本、钢管塔业务成本、其他钢结构业务成本及其他业务成本。各项成本明细如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
角钢塔成本	75,885.19	59,508.89	53,293.48
钢管塔成本	12,523.96	5,336.64	923.10
其他钢结构成本	3,566.85	5,399.60	61.98
其他业务成本	1,656.82	1,997.24	4,837.75
<b>合计</b>	<b>93,632.83</b>	<b>72,242.38</b>	<b>59,116.31</b>
占收入比重	88.50%	87.94%	84.84%

角钢塔成本及钢管塔成本的预测：2020 年四季度开始，角钢、钢板等原材料价格上涨较快，截至目前，原材料价格仍处于不稳定状态，钢材价格呈周期波动，但 2020-2021 年的平均毛利率可以体现企业的正常毛利水平。而 2022 年的原材料采购价格变化较大，导致毛利水平异常，故管理层出于谨慎性考虑，本次角钢塔业务毛利按照在 2020-2021 年平均毛利率的基础上扣减 0.8% 来进行预测未来两年的毛利率水平。对于钢管塔，根据管理层预测，钢管塔的毛利水平略高于角钢塔，故在角钢塔的毛利预测上加 0.2% 来确定 2023 年的钢管塔毛利率。考虑到未来年度钢材价格趋于稳定，且公司招投标认可度提升，规模效应将带来人工、制造费用等成本占比的下降，毛利率会逐步趋近于上市公司水平，故 2024 年至 2025 年毛利率呈上升趋势，2026-2027 年及稳定期保持在 2025 年毛利水平。

其他钢结构成本：2022 年，由于原材料价格波动影响导致毛利率过低，根据公



司经营计划，未来年度其他钢结构业务稳步发生，毛利率按照 8%进行计算。

其他业务成本，由外镀锌加工成本及其他成本构成。

营业成本具体预测如下：

单位：万元

项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
角钢塔成本	87,839.69	91,820.94	95,118.18	99,874.09	104,867.80
钢管塔成本	40,928.06	48,894.47	57,884.23	64,830.33	68,071.85
其他钢结构成本	12,661.74	13,294.83	13,959.57	14,657.55	15,390.42
其他业务成本	2,240.00	1,568.00	1,097.60	658.56	329.28
<b>合计</b>	<b>143,669.48</b>	<b>155,578.23</b>	<b>168,059.58</b>	<b>180,020.53</b>	<b>188,659.35</b>
占收入比重	87.28%	86.94%	85.86%	85.86%	85.87%

### 3、税金及附加的预测

公司涉及的税金及附加主要为房产税和土地使用税等。历史数据如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
税金及附加	568.67	409.98	630.64

由于重庆江电历史年度税金及附加占营业收入比例较小且较为稳定，故未来年度税金及附加按照 2021-2022 年度营业税金与附加占营业收入之比的平均值 0.57% 进行预测。

### 4、销售费用的分析预测

公司销售费用主要为职工薪酬、折旧摊销、办公及差旅费、业务招待费、咨询费及其他销售费用等，历史销售费用明细如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
职工薪酬	417.55	553.20	335.93
折旧摊销	1.21		
办公及差旅费	99.25	66.47	154.60
招待费	11.43	57.99	128.85

项目/年度	2022年	2021年	2020年
中标服务费	528.73	642.72	605.61
咨询费		81.12	126.82
其他销售费	47.08	136.03	225.31
<b>销售费用合计</b>	<b>1,105.24</b>	<b>1,537.53</b>	<b>1,577.11</b>

职工薪酬的预测：由于外镀锌加工业务的整合，2022年销售人员数量较2020年减少；随着企业业务量增加增大，2023年根据企业经营数据预测人员数量为40人，2024年预计增长5人，2025-2027年考虑到企业业务规模扩张放缓，预测期人员数量保持在2024年水平。未来年度年人均工资按照5%的增长率进行预测。

折旧摊销的预测：根据企业固定资产折旧摊销的实际情况预测。

办公及差旅费、业务招待费、咨询费及其他销售费用：2022年重庆江电被收购后，对财务管理制度进行强化，精简费用，故未来年度按照2022年各项费用占收入比进行预测。

#### 5、管理费用的分析预测

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销、办公及差旅费、业务招待费、咨询费、租赁费及其他管理费用等，历史管理费用明细如下：

单位：万元

项目/年度	2022年	2021年	2020年
职工薪酬	1,300.65	1,606.16	1,259.93
折旧摊销	345.50	485.80	376.68
办公及差旅费	299.09	220.35	331.89
业务招待费	72.58	97.25	434.70
咨询费	166.05	405.14	545.96
租赁费			1.55
其他管理费用	215.18	128.10	224.49
<b>管理费用合计</b>	<b>2,399.04</b>	<b>2,942.79</b>	<b>3,175.20</b>

职工薪酬的预测：2023年根据企业经营数据预测人员数量为160人，随着企业业务量增加增大，2024年预计增长3人，2025-2027年考虑到企业业务规模扩张放

缓, 预测期人员数量保持在 2024 年水平。未来年度年人均工资按照 5% 的增长率进行预测。

折旧摊销的预测: 根据企业实际固定资产折旧摊销情况预测。

办公及差旅费: 因业务的不断扩大, 办公及差旅费也逐步增加, 故未来年度按照 10% 的增长率进行预测。

咨询费: 2021 年度重庆江电交付汇金通 300 万的托管费, 故历史年度咨询费较高, 收购后不再支付托管费, 因此未来年度按照 2022 年费用占收入的比重来进行预测。

业务招待费及其他管理费用: 历史年度发生额较能反映实际经营情况, 故未来年度按照历史三年 2020-2022 年各项费用占收入比的平均值进行预测。

#### 6、研发费用的分析预测

公司研发费用主要为职工薪酬、折旧摊销、材料费及其他研发费用等, 历史研发费用明细如下:

单位: 万元

项目/年度	2022 年	2021 年	2020 年
研发费用	2,221.72	485.98	223.11

研发费用: 由于重庆江电为高新技术企业, 且未来研发力度加大, 故未来年度研发费用按照收入占比的 2.5% 进行预测。

#### 7、营运资金预测分析预测

(1) 本次营运资金预测参照资产负债表的财务数据, 根据 2020-2022 年数据对企业历史营运资金情况进行分析, 具体如下:

单位: 万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收账款(含应收票据)	41,150.34	26,099.61	22,444.74
预付账款	10,617.47	12,218.23	9,777.11
存货	43,406.36	37,397.07	12,121.59
应付账款(含应付票据)	21,285.37	34,880.15	26,355.33
预收账款(含合同负债)	2,960.49	5,304.83	966.00
应付职工薪酬	731.62	817.14	440.03



项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应交税费	299.14	995.37	548.75
营业收入	105,798.03	82,152.40	69,682.48
营业成本	93,632.83	72,242.38	59,116.31
应收项目周转天数	141.97	115.96	117.57
预付账款周转天数	41.39	61.73	60.37
存货周转天数	169.21	188.95	74.84
应付项目周转天数	82.97	176.23	162.72
预收账款周转天数	10.21	23.57	5.06
应付职工薪酬周转天数	30.43	40.02	33.97

说明：

应收账款周转包含了应收账款、应收票据及应收账款融资；

应付账款周转包含了应付账款及应付票据；

最低货币资金保有量：本次按照1个月的付现成本计算；

应收账款：按2020-2022年周转天数的平均值125.16天进行预测；

预付账款：按2020-2022年周转天数的平均值54.50天进行预测；

公司预计经过架构筹划，在装备制造、集中采购、数字化升级等方面着力加强对重庆江电的支持与协同，着力将存货和应付账款的周转回升到重庆江电2020年的水平，预测未来年度存货周转天数为80天；未来年度应付账款周转天数为160天；

预收账款和合同负债：按2020-2022年周转天数的平均值12.95天进行预测；

应付职工薪酬：按2022周转天数30.43天进行预测；

应交税费：参照预测年度增值税、税金及附加及所得税的预测数据，按照增值税、税金及附加、所得税的缴纳天数进行预测。

(2) 2023—2027年营运资金预测如下：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
应收账款（含应收票据）	56,446.24	61,366.10	67,119.51	71,899.16	75,338.85
预付账款	21,450.37	23,228.39	25,091.90	26,877.71	28,167.52

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
存货	31,489.20	34,099.34	36,834.98	39,456.55	41,349.99
应付账款(含应付票据)	62,978.40	68,198.68	73,669.95	78,913.11	82,699.99
预收账款(含合同负债)	5,839.05	6,347.99	6,943.14	7,437.57	7,793.39
应付职工薪酬	697.02	757.93	797.54	838.33	880.15
应交税费	301.85	454.40	706.24	766.19	823.58
营业收入	164,606.35	178,953.49	195,731.34	209,669.57	219,700.29
营业成本	143,669.48	155,578.23	168,059.58	180,020.53	188,659.35
应收项目周转天数	125.16	125.16	125.16	125.16	125.16
预付账款周转天数	54.50	54.50	54.50	54.50	54.50
存货周转天数	80	80	80	80	80
应付项目周转天数	160	160	160	160	160
预收账款周转天数	12.95	12.95	12.95	12.95	12.95
应付职工薪酬周转天数	30.43	30.43	30.43	30.43	30.43

#### 8、资本性支出

更新资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下,企业每年需要进行的资本性支出(更新、改造、扩产等)。本次预计主要考虑每年的更新资本性支出,具体预测如下:

单位:万元

项目	未来预测				
	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
更新资本性支出	25,680.91	2,164.65	2,164.65	2,164.65	2,164.65

#### 9、折现率的确定

折现率,又称期望投资回报率,是基于收益法确定评估价值的重要参数。

按照收益额与折现率口径一致的原则,因本次评估采用的收益额口径为企业自由现金流量,则折现率应选取加权平均资本成本(WACC),即包括考虑债务及权益成本的综合资本成本。

$$\text{公式: } WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times (1 - T) \times D / (E + D)$$

(1) 权益资本成本

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取，

即： $K_e = R_{f1} + \beta_L \times MRP + R_c$

式中： $K_e$ ：权益资本成本；

$R_{f1}$ ：无风险利率；

$\beta_L$ ：权益的系统风险系数；

$R_m$ ：市场预期收益率；

MRP：市场风险溢价；

$R_c$ ：企业特定风险调整系数。

①具体步骤

A. 计算目前的无风险利率；

B. 计算市场风险溢价 MRP；

C. 选择与被评估企业具有可比性的参考企业；

D. 计算各参考企业的财务杠杆系数 ( $D_i/E_i$ )，其中： $E_i$  为各参考企业的股权价值（总股本×基准日收盘价）， $D_i$  为各参考企业付息债务的市值（在参考企业的付息债务不进行上市流通时，采用付息债务的账面价值来计算）；

E. 计算各参考企业的平均财务杠杆系数（算术平均），确定被评估企业的目标财务杠杆系数 ( $D/E$ )；

F. 评估人员通过查询各参考企业、沪深 300 指数的基准日前 60 个月的月末收盘价，计算各参考企业具有财务杠杆的 Beta 系数 ( $\beta_{Li}$ )，再将其换算为没有财务杠杆的 Beta 系数 ( $\beta_{Ui}$ )；

G. 计算各参考企业  $\beta_{Ui}$  的平均值 ( $\beta_U$ ，算术平均)，直接作为系数  $\beta_L$ ；

H. 结合对被评估企业和参考企业的财务数据分析、行业分析，确定被评估企业特定风险调整系数  $R_c$ ；

I. 计算权益资本成本  $K_e$ 。

$\beta_{Ui} = \beta_{Li} \div [1 + (1 - t_i) \times D_i/E_i]$ ， $t_i$  为参考企业的所得税率。

② $\beta_L$  的确定过程

A. 可比参考企业选取

a. 无风险利率  $R_{f1}$  的确定



无风险收益率取沪深两市交易的到期日距评估基准日 10 年以上（短期无形资产取 5-10 年）的且在评估基准日当月有交易记录的全部国债在评估基准日的到期收益率（复利）的算术平均值。

经计算  $R_{f1}=3.92\%$

#### b. 市场风险溢价 MRP 的确定

$R_m$  计算基数为 2002 年 12 月 31 日的沪深 300 收盘指数；

计算起点为 2003 年 12 月（即据计算基点满 12 个月），计算终点为评估基准日；

计算每个月的年化市场收益率，计算的平均方法为几何平均，如 2004 年 3 月的年化市场收益率为： $(2004 \text{ 年 } 3 \text{ 月 } 31 \text{ 日收盘指数} \div 2002 \text{ 年 } 12 \text{ 月 } 31 \text{ 日收盘指数})^{1/(15 \text{ 个月}/12)} - 1 = (1384.95/1103.64)^{1/(15/12)} - 1 = 19.92\%$ 。

取 2003 年 12 月至评估基准日当月所有月份的年化市场收益率的平均数作为评估基准日的期望市场报酬率  $R_m$ 。

取沪深两市交易的到期日距评估基准日 10 年以上（短期无形资产取 5-10 年）的且在评估基准日当月有交易记录的全部国债在评估基准日的到期收益率（复利）的算术平均值。

评估基准日市场风险溢价 MRP 为评估基准日的  $R_m - R_f$ 。

项目	$R_m$ 几何平均值	无风险收益率 $R_{f1}$ (距到期剩余年限超过 10 年)	$MRP = R_m$ 几何平均值 - $R_f$	无风险收益率 $R_{f2}$ (距到期剩余年限超过 5 年不到 10 年)	$MRP = R_m$ 几何平均值 - $R_f$
2022-12-31	9.28%	3.92%	5.36%	3.34%	5.94%

经上述测算，市场风险溢价 MRP 为 5.36%。

#### c. 权益的系统风险系数 $\beta$ 的确定

可比参考企业选取

由于被评估企业是一家非上市公司，因此不能直接确定其市场价值，也无法直接计算其风险回报率等重要参数。为了能估算出该公司的市场价值、经营风险和折现率，我们采用在国内上市公司中选用对比公司并通过分析对比公司的方法确定委估企业的经营风险和折现率等因素。在本次评估中对比公司的选择标准如下：

对比公司近年为盈利公司；



- 对比公司必须为至少有两年上市历史；
- 对比公司只发行人民币 A 股；
- 剔除 ST 类上市公司；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务为铁塔行业；
- 资产规模、收入规模与被评估单位接近。
- 参考评估师选取的可比公司，具体如下：

股票代码	股票名称	主营行业
002545.SZ	东方铁塔	铁塔行业
601700.SH	风范股份	铁塔行业
603577.SH	汇金通	铁塔行业

调整  $\beta$  值

股票代码	股票名称	$\beta_{Li}$
002545.SZ	东方铁塔	0.8623
601700.SH	风范股份	0.8089
603577.SH	汇金通	0.8834

剔除财务杠杆系数的调整  $\beta$  值

$E_i$  为各参考企业的股权市场价值， $D_i$  为各参考企业付息债务的市值（在参考企业的付息债务不进行上市流通时，采用付息债务的账面价值来计算）。

③ $\beta_L$  的确定

单位：万元

股票代码	参考公司 (可比上市公司)	付息债务价值 $D_i$	股权价值 $E_i$	$D_i/E_i$	$\beta_{Li}$ (调整)	税率 $t_i$	$\beta_{Ui}$ (整理)
002545.SZ	东方铁塔	238,202.43	1,031,327.47	23.10%	0.8623	0.1500	0.720
601700.SH	风范股份	172,615.45	583,479.58	29.58%	0.8089	0.1500	0.6463
603577.SH	汇金通	166,688.16	349,313.27	47.72%	0.8834	0.1500	0.6285
	平均			33.47%			0.6652

④被评估企业目标财务杠杆 D/E

被评估单位基准日及预测期内有付息债务，D/E 取行业平均数据 33.47%。

$$\begin{aligned}\beta L &= \beta U \times [1 + (1-t) \times D/E] \\ &= 0.6652 \times [1 + (1-15\%) \times 33.47\%] \\ &= 0.8544\end{aligned}$$

⑤被评估单位  $R_c$  的确定

将对沪、深两市的 1000 多家上市公司 1999 年至 2006 年的数据进行分析研究，将样本点按调整后净资产账面价值进行排序并分组，得到以下结论：

- A. 规模超额收益率在净资产规模低于 10 亿时呈现下降趋势；
- B. 规模超额收益率在净资产规模超过 10 亿后不再符合下降趋势。

根据有关机构对沪深两市 1000 多家上市公司 1999~2006 年数据分析，净资产账面值小于 10 亿元时，规模风险报酬率 = 3.139% - 0.2486% × 净资产账面值。

被评估单位基准日账面净资产为 128,381,846.32 元，则：

$$R_c(\text{企业}) = 2.82\%$$

再单独考虑企业经营风险及非流动性因素，取 1% 的特别风险风险。

$$R_c = 2.82\% + 1.00\% = 3.82\%$$

⑥权益资本成本  $K_e$  的确定

$$\begin{aligned}K_e &= R_f + \beta L \times MRP + R_c \\ &= 3.92\% + 0.8544 \times 5.36\% + 3.82\% \\ &= 12.32\%\end{aligned}$$

(2) 债务资本成本：基于评估基准日中国人民银行于 2022 年 9 月 20 日颁布的五年以上贷款市场报价利率 LPR，取值 4.30%。

(3) 税率：基于适应的永续期间的企业所得税率 15%。

(4) 最终税后 WACC 的计算结果为 10.15%

(5) 税前折现率的确定

$$\begin{aligned}\text{税前折现率} &= \text{税后折现率} / (1 - 15.00\%) \\ &= 10.15\% / (1 - 15.00\%) \\ &= 11.94\%\end{aligned}$$

经计算税前折现率为 11.94%。

10、资产预计未来现金流的现值的计算结果



单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
营业收入	164,606.35	178,953.49	195,731.34	209,669.57	219,700.29	219,700.29
营业成本	143,669.48	155,578.23	168,059.58	180,020.53	188,659.35	188,659.35
营业税金	950.73	1,033.59	1,130.50	1,211.00	1,268.94	1,268.94
销售费用	2,178.16	2,417.92	2,617.05	2,789.52	2,923.91	2,923.91
管理费用	3,871.14	4,129.10	4,349.94	4,696.50	4,510.33	4,510.33
研发费用	4,115.16	4,473.84	4,893.28	5,241.74	5,492.51	5,492.51
利润总额	9,821.69	11,320.81	14,681.00	15,710.28	16,845.25	16,845.25
财务费用	3,646.07	3,866.07	3,866.07	3,866.07	3,866.07	3,866.07
净利润	6,175.62	6,969.36	9,526.68	10,425.35	11,407.20	11,407.20
折旧与摊销	5,064.48	5,227.35	5,400.91	6,063.23	4,502.92	4,502.92
资本性支出	25,680.91	2,164.65	2,164.65	2,164.65	2,164.65	2,164.65
营运资本增加	51,966.94	4,415.55	5,090.26	4,362.56	3,247.55	
自由现金流量	-62,761.67	9,967.96	12,827.00	15,246.30	15,935.98	16,845.25
折现率	11.94%	11.94%	11.94%	11.94%	11.94%	11.94%
折现系数	0.9452	0.8443	0.7543	0.6738	0.6019	0.6019
折现值	-59,319.79	8,416.31	9,674.99	10,273.06	9,592.33	84,913.36
折现值合计						63,550.26

公司基于对未来市场的判断，资产预计未来现金流的现值的计算结果为63,550.26万元，高于账面值。因此，以“预计未来现金净流量的现值”测算的可回收金额，未计提商誉减值具备合理性。

### 会计师意见：

#### （一）核查程序

1、我们对评估机构的工作进行了复核，包括评价其独立性、客观性、经验和资质；复核评估过程中涉及相关参数和假设的合理性；验证商誉减值测试计算过程的准确性；查询了企业会计准则对商誉减值测试的相关规定。

2、我们复核了公司以“预计未来现金净流量的现值”测算重庆江电资产组可回收

金额的测算过程、测算参数及依据。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、汇金通公司聘请具有业务资格的评估机构按照以财务报告商誉减值测试为目的进行评估的过程合理，根据会计准则关于计算资产组可收回金额的相关规定，结合评估目的、评估结论，以评估值作为重庆江电资产组的可回收金额符合会计准则规定。

2、公司对重庆江电资产组以预计未来现金净流量的现值测算的可回收金额大于包含商誉的资产组账面价值，期末未计提商誉减值准备具有合理性。

2.关于业绩承诺。年报及前期公告显示，公司称“重庆江电经营管理和盈利状况已有明显改善”，并于2022年4月收购重庆江电80%的股权。同时，津西型钢承诺重庆江电2022年度、2023年度和2024年度净利润数分别不低于3,242.44万元、3,678.52万元和4,240.71万元，业绩承诺期净利润合计数不低于11,161.67万元。公司2024年年度报告披露后，津西型钢就不足部分向汇金通以现金方式进行补偿。2022年度，重庆江电实现营业收入10.58亿元，归母净利润1180.45万元，实际完成当年业绩承诺的30.03%。

请公司：（1）结合重庆江电2022年1月至4月主要财务指标、经营数据等，补充说明公司对“重庆江电经营管理和盈利状况已有明显改善”的判断依据，以及与业绩承诺相关的盈利预测主要参数及依据；（2）补充披露重庆江电2021年、2022年利润表主要数据及同比变动情况，并结合主要产品售价、销量、毛利率以及费用率变动情况，说明重庆江电业绩变化及未能完成业绩承诺的原因，实际经营情况与收购时点假设预期存在的差异，以及公司前后信息披露是否存在不一致情形；（3）列示2021年至2022年重庆江电前五大客户及供应商情况，包括但不限于具体名称、关联关系、是否为本年新增、实际销售或采购内容、交易金额、期末应收、应付款余额情况，说明是否可能存在回款等经营风险。请年审会计师问题（1）（2）（3）发表意见。

公司回复：

（1）结合重庆江电 2022 年 1 月至 4 月主要财务指标、经营数据等，补充说明公司对“重庆江电经营管理和盈利状况已有明显改善”的判断依据，以及与业绩承诺相关的盈利预测主要参数及依据。

（一）重庆江电主要财务指标、经营数据

根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的模拟审计报告（中天运[2022]审字第 90055 号）及审阅报告（中天运[2022]阅字第 00001 号），重庆江电 2020-2021 年经审计的模拟财务数据及 2022 年一季度财务指标如下：

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总额	130,701.13	124,536.50	95,910.25
净资产	11,768.33	11,657.73	10,179.71
项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
营业收入	14,804.34	82,152.40	69,682.48
净利润	110.60	1,481.24	648.01
扣除非经常性损益后的净利润	76.50	1,142.24	849.97

说明：公司 2022 年第二次临时股东大会于 2022 年 3 月 11 日审议通过公司全资子公司收购关联方津西型钢持有的重庆江电 80% 股权事项，并于 2022 年 4 月 2 日完成工商变更登记手续。鉴于上述股权收购事项的决策时点，本回复采用了重庆江电 2022 年 1 月至 3 月的主要指标及经营数据。

公司自 2021 年初接受津西型钢的委托对重庆江电进行管理经营，托管期间，公司对针对重庆江电的区位优势，通过技改、扩建厂房和更新设备、优化管理等措施解决了产能提升瓶颈问题。2021 年度、2022 年 1-3 月重庆江电产量、销量、新签订单及在手订单不断提升。

1、技改方面：重庆江电对原有镀锌生产线进行技改，其中重庆厂区镀锌产能由 5 万吨/年提升至 12 万吨/年，江苏厂区镀锌产能由 5 万吨/年提升至 12 万吨/年，有效解决了产能提升的瓶颈问题，同时也为产能释放奠定了基础。

2、扩建厂房及设备更新方面：对重庆江电一期厂房新扩建 1.8 万 m<sup>2</sup>，并对设备进行升级换代，增加了 2 万吨产能的同时提高了生产效率。



3、优化管理方面：公司对原有管理制度及流程进行优化，降低了管理成本。

单位：吨

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
产量	18,012.09	99,140.86	65,233.14
销量	14,531.00	88,482.00	75,959.00
新签订单	56,745.00	153,973.00	50,109.00
项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
在手订单	98,540.00	63,792.63	23,986.00

2021年，重庆江电营业收入较上年增长17.90%，净利润较上年增长128.58%，扣非后净利润较上年增长34.39%，经营管理和盈利状况已有明显改善。基于在手订单情况及对2022年及以后年度预测情况，公司预计产能将逐步提升，盈利能力将会进一步提高。

(二) 与业绩承诺相关的盈利预测主要参数及依据

1、营业收入的分析预测

公司收入为角钢塔收入、钢管塔收入、其他钢结构收入及其他业务收入。历史收入情况如下：

项目/年度	2021年	2020年
角钢塔单价/元	7,962.58	8,064.84
角钢塔销量/吨	81,202.18	76,832.15
<b>角钢塔收入/万元</b>	<b>64,657.86</b>	<b>61,963.91</b>
钢管塔单价/元	9,269.21	9,627.75
钢管塔销量/吨	6,233.22	1,512.46
<b>钢管塔收入/万元</b>	<b>5,777.70</b>	<b>1,456.16</b>
<b>其他钢结构收入/万元</b>	<b>5,706.48</b>	<b>267.88</b>
<b>其他业务收入/万元</b>	<b>6,010.36</b>	<b>5,994.53</b>
<b>合计</b>	<b>82,152.40</b>	<b>69,682.48</b>

公司主要业务为角钢塔、钢管塔、其他钢结构及其他业务。2020-2021年营业收入呈上升趋势。

角钢塔及钢管塔单价：角钢塔及钢管塔单价受原材料价格影响较大，2021年5月至评估基准日，原材料价格大幅波动并出现下行趋势。受原材料价格的影响，管理层预计2022年新增订单价格亦呈下行趋势。

2021年12月31日重庆江电未下生产计划在手订单金额共计55,728.25万元，销量63,792.63吨，以下为主要产品在手订单明细：

钢管塔订单总金额/万元	3,934.52
钢管塔订单总销量/吨	3,965.56
钢管塔单价/万元	0.99
角钢塔订单金额/万元	49,594.38
角钢塔订单销量/吨	57,451.58
角钢塔单价/万元	0.86

角钢塔销量：角钢塔业务为重庆江电传统重点业务，产销率均处于稳定状态，根据公司经营计划，预计2023年新增厂房投入运营后，2023年角钢塔产能将有较大的提升。结合角钢塔订单的稳定性及未来加大钢管塔业务，预测2024-2026年，角钢塔的销量均较上一年增长5%。

钢管塔销量：2022年重庆江电加大了钢管塔产能的投入，2022年钢管塔销量较2021年有所增加。根据重庆江电历史年度中标量情况及营销策略，未来钢管塔将保持较高增长率，2024年至2026年，钢管塔投入较上一年分别增加20%、20%、12%，2027年较上一年增加5%后，达到稳定状态。

通过对未来年度角钢塔、钢管塔业务的销量、单价进行分析预测，最终确定了上述业务未来年度的收入。

其他钢结构业务包括其他钢结构业务照明类及其他钢结构类产品。2021年，由于原材料价格波动影响导致毛利率过低，且根据管理层预测，未来年度业务重心位于角钢塔及钢管塔，会减少其他钢结构业务，故预测2022年的业务收入下降较大，后期不进行预测。

其他业务收入：其他业务收入有外镀锌加工收入、废料销售收入及其他收入。营业收入具体预测如下：

项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
-------	-------	-------	-------	-------	-------

项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
角钢塔单价/元	7,876.61	7,876.61	7,876.61	7,876.61	7,876.61
角钢塔销量/吨	101,500.00	106,575.00	111,903.75	117,498.94	123,373.88
<b>角钢塔收入/万元</b>	<b>79,947.59</b>	<b>83,944.97</b>	<b>88,142.22</b>	<b>92,549.33</b>	<b>97,176.80</b>
钢管塔单价/元	8,699.80	8,699.80	8,699.80	8,699.80	8,699.80
钢管塔销量/吨	12,550.00	17,570.00	23,719.50	26,091.45	27,396.02
<b>钢管塔收入/万元</b>	<b>10,918.24</b>	<b>15,285.54</b>	<b>20,635.48</b>	<b>22,699.03</b>	<b>23,833.98</b>
其他钢结构单价/元	8,647.28				
其他钢结构销量/吨	1,950.00				
<b>其他钢结构收入/万元</b>	<b>1,686.22</b>				
<b>其他业务收入/万元</b>	<b>3,222.80</b>	<b>3,135.01</b>	<b>3,372.44</b>	<b>3,512.09</b>	<b>3,635.25</b>
<b>合计</b>	<b>95,774.85</b>	<b>102,365.52</b>	<b>112,150.14</b>	<b>118,760.45</b>	<b>124,646.03</b>

## 2、营业成本的分析预测

公司营业成本按照业务类型，主要分为角钢塔业务成本、钢管塔业务成本、其他钢结构业务成本及其他业务成本。各项成本明细如下：

单位：万元

项目/年度	2021年	2020年
角钢塔成本	59,508.89	53,293.48
钢管塔成本	5,336.64	923.10
其他钢结构成本	5,399.60	61.98
其他业务成本	1,997.24	4,837.75
<b>合计</b>	<b>72,242.38</b>	<b>59,116.31</b>
占收入比重	87.94%	84.84%

营业成本主要为角钢塔成本、钢管塔成本、其他钢结构成本及其他业务成本等，公司2019年毛利率较高，2020年由于新冠疫情影响，毛利率较上年度有所下降。

角钢塔成本及钢管塔成本的预测：2020年四季度起，角钢、钢板等原材料价格上涨较快，截至目前，原材料价格仍处于不稳定状态，钢材价格呈周期波动，按照2020-2021年平均毛利率进行预测更能体现未来两年的毛利率水平。考虑到未来年



度钢材价格趋于稳定，且公司招投标认可度提升，规模效应及人工、制造费用等占比的下降，毛利率会逐步趋近于上市公司水平，故 2024 年至 2025 年毛利率呈上升趋势，2026 年及稳定期保持在 2025 年毛利水平。

其他钢结构成本：2021 年，由于原材料价格波动影响导致毛利率过低，根据管理层预测，未来年度将减少此类业务，预测 2022 年的业务收入下降较大，故毛利率按照 10%进行计算。

其他业务成本，其他业务成本由外镀锌加工成本、废料成本及其他成本构成。

营业成本具体预测如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
角钢塔成本	71,170.90	74,729.44	78,201.49	81,278.62	85,342.55
钢管塔成本	9,719.63	13,607.49	18,308.20	19,934.73	20,931.46
其他钢结构成本	1,517.60				
其他业务成本	504.42	252.21	201.77	161.41	129.13
<b>合计</b>	<b>82,912.55</b>	<b>88,589.14</b>	<b>96,711.46</b>	<b>101,374.76</b>	<b>106,403.15</b>
占收入比重	86.57%	86.54%	86.23%	85.36%	85.36%

### 3、净利润预测

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
营业收入	95,774.85	102,365.52	112,150.14	118,760.45	124,646.03	124,646.03
营业成本	82,912.55	88,589.14	96,711.46	101,374.76	106,403.15	106,403.15
营业税金	735.21	785.80	860.91	911.65	956.83	956.83
销售费用	1,755.43	1,935.71	2,162.87	2,283.03	2,396.55	2,396.55
管理费用	3,332.88	3,539.87	3,762.35	3,922.68	4,104.53	4,104.53
研发费用	608.92	649.06	705.98	744.22	780.06	780.06
财务费用	3,187.42	3,187.42	3,187.42	3,187.42	3,187.42	3,187.42
利润总额	3,242.44	3,678.52	4,759.15	6,336.69	6,817.48	6,817.48
所得税			518.44	922.11	992.88	992.88
净利润	3,242.44	3,678.52	4,240.71	5,414.58	5,824.60	5,824.60

公司基于历史经营情况，结合已取得的主要业务合同、业务渠道进行分析形成上述盈利预测情况。

(2) 补充披露重庆江电 2021 年、2022 年利润表主要数据及同比变动情况，并结合主要产品售价、销量、毛利率以及费用率变动情况，说明重庆江电业绩变化及未能完成业绩承诺的原因，实际经营情况与收购时点假设预期存在的差异，以及公司前后信息披露是否存在不一致情形。

(一) 重庆江电 2021 年、2022 年利润表主要数据及同比变动情况

单位：万元

科目名称	2022 年度	2021 年度	变动比例
营业收入	105,798.03	82,152.40	28.78%
营业成本	93,632.83	72,242.38	29.61%
税金及附加	568.67	409.98	38.71%
销售费用	1,105.24	1,537.53	-28.12%
管理费用	2,399.04	2,942.79	-18.48%
研发费用	2,221.72	485.98	357.16%
财务费用	4,725.01	3,339.97	41.47%
其他收益	305.69	128.09	138.65%
投资收益	24.12	211.69	-88.61%
信用减值损失	-217.16	310.07	不适用
资产减值损失	154.50	-129.27	不适用
净利润	1,180.45	1,481.24	-20.31%

2022 年度，营业收入、营业成本分别较 2021 年度增长 28.78%、29.61%，销售毛利率下降由 12.06% 下降至 11.50%，下降 0.56 个百分点；研发及财务费用较 2021 年度增幅较大，最终导致净利润下降 20.31%，为 1,180.45 万元。

(二) 重庆江电 2022 年实际经营业绩与预测比较差异分析

1、主要产品售价、销量、毛利率的实际情况与预测对比情况

产品类型	项目	2022 年预测	2022 年实际	实际与预期增减
角钢塔	销量/吨	101,500.00	101,796.80	0.29%



产品类型	项目	2022 年预测	2022 年实际	实际与预期增减
	销售单价/元	7,876.61	7,989.91	1.44%
	销售收入/万元	79,947.59	81,334.77	1.74%
	成本单价/元	7,011.91	7,454.58	6.31%
	销售成本/万元	71,170.90	75,885.19	6.62%
	毛利率	10.98%	6.70%	降低 4.28 个百分点
钢管塔	销量/吨	12,550.00	15,357.18	22.37%
	销售单价/元	8,699.79	9,459.88	8.74%
	销售收入/万元	10,918.24	14,527.70	33.06%
	成本单价/元	7,744.73	8,155.12	5.30%
	销售成本/万元	9,719.63	12,523.96	28.85%
	毛利率	10.98%	13.79%	提高 2.81 个百分点

角钢塔：通过对比分析，2022 年角钢塔产品收入完成预测目标，由于销售单价较预测上升，角钢塔销售收入较预测上升 1.74%。但由于生产成本较高，导致角钢塔毛利下降较大，毛利率较预测降低了 4.28 个百分点。

钢管塔：通过对比分析，2022 年钢管塔产品收入完成预测目标，由于销售单价和销售数量均较预测上升，钢管塔销售收入较预测上升 33.06%。钢管塔销售单价上升幅度大于成本上升幅度，钢管塔毛利率提高了 2.81 个百分点。但由于钢管塔占主营产品比例较小，并未扭转主营产品整体毛利下降的趋势。

影响生产成本升高的主要因素：2021 年末重庆江电管理层判断上游原材料价格将趋于稳定，为确保在手订单的如期履约，加大了原材料库存数量。2022 年的采购策略与实际市场走势发生了偏离，导致公司库存原材料价格较高，最终导致 2022 年度当期所消耗的原材料价格超过预测。

## 2、费用率的实际情况与预测对比情况

单位：万元

项目	2022 年预测		2022 年实际	
	金额	占销售收入比重	金额	占销售收入比重
营业收入	95,774.85	100%	105,798.03	100%
销售费用	1,755.43	1.83%	1,105.24	1.04%



项目	2022 年预测		2022 年实际	
	金额	占销售收入比重	金额	占销售收入比重
管理费用	3,332.88	3.48%	2,399.04	2.27%
研发费用	608.92	0.64%	2,221.72	2.10%
财务费用	3,187.42	3.33%	4,725.01	4.47%

## (1) 销售费用

2022 年度实际完成与预测差异如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年预测	2022 年实际	差异
职工薪酬	607.88	417.55	-190.33
折旧摊销		1.21	1.21
办公及差旅费	77.49	99.25	21.76
招待费	67.61	11.43	-56.18
中标服务费	749.3	528.73	-220.57
咨询费	94.57		-94.57
其他销售费	158.58	47.08	-111.50
销售费用合计	1,755.43	1,105.24	-650.19

销售费用实际数比预测数少，主要是职工薪酬、因下游客户订单匹配不及预期导致中标服务费与预测数据差距较大。

## (2) 管理费用

单位：万元

项目/年度	2022 年预测	2022 年实际	差异
职工薪酬	1,717.70	1,300.65	-417.05
折旧摊销	623.26	345.50	-277.76
办公及差旅费	256.89	299.09	42.20
业务招待费	113.37	72.58	-40.79
咨询费	472.32	166.05	-306.27
其他管理费用	149.34	215.18	65.84

项目/年度	2022 年预测	2022 年实际	差异
管理费用合计	3,332.88	2,399.04	-933.84

实际数比预测数减少，主要是职工薪酬、折旧、咨询费与预测数差距较大。

公司收购完成之后，通过业务的整合，降低了销售费用和管理费用，最大限度发挥了业务的协同作用。

### (3) 研发费用

研发费用 2022 年实际与预测差异如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年预测	2022 年实际	差异
职工薪酬	252.60	612.51	359.91
折旧及摊销	47.95	171.31	123.35
材料费	308.36	1,406.03	1,097.66
其他研发费用		31.88	31.88
研发费用合计	608.92	2,221.72	1,612.80

实际数比预测数增加，主要是材料、职工薪酬与预测数差距较大。

公司收购完成之后，为拓展重庆江电的业务规模，增加产品线，公司加强了研发方面的投入。

### (4) 财务费用

利息支出 2022 年度实际完成与预测差异如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年预测	2022 年实际	差异
利息支出	3,187.42	4,420.83	1,233.41

实际数比预测数增加 1,233.41 万元，主要是 2022 年度融资规模增加所致。

影响融资规模的主要因素如下：

单位：万元

类别	项目名称	2022 年预测	2022 年实际	2022 年实际比预测多占用资金
资产	应收账款	30,638.26	33,295.71	2,657.45
	预付款项及合同资产	13,867.79	10,617.47	-3,250.32

类别	项目名称	2022 年预测	2022 年实际	2022 年实际比预测多占用资金
	存货	18,172.61	43,406.36	25,233.75
	固定资产及在建工程	20,908.64	28,453.98	7,545.34
负债	应付账款	45,431.53	21,285.37	24,146.16
合计				56,332.37

2022 年末，应收账款项目比预测增加 2,657.45 万元；预付款项及合同资产项目比预测减少 3,250.32 万元；存货项目比预测增加 25,233.75 万元；固定资产及在建工程项目比预测增加 7,545.34 万元；应付款项项目比预测减少 24,146.16 万元。上述因素导致 2022 年末实际比预测多占用资金为 56,332.37 万元，重庆江电全年加权平均融资成本为 4.2%，最终导致全年利息支出比预测多 1,233.41 万元。

综上，2022 年度重庆江电主营产品所消耗原材料价格与上年同期相比处于高位，导致本期主营成本超过预测；产能处于爬坡期导致单位折旧及摊销成本上升；为应对原材料价格波动带来的风险，重庆江电增加库存保有量，同时根据总体产能规划，增加了固定资产投资，导致重庆江电有息负债增加，财务费用增加较大，导致重庆江电未完成 2022 年度业绩承诺。

（三）实际经营情况与收购时点假设预期存在的差异，公司前后信息披露是否存在不一致情形

收购时点对重庆江电盈利预测一是基于对行业前景的判断，市场潜力可观，长期来看具备较稳定的发展前景，二是基于对公司历史数据分析及管理层对未来经营预测的判断。但随着行业市场竞争的加剧叠加成本压力上升等因素导致重庆江电 2022 年度实际经营情况与预测存在较大差异。收购时点假设预期为根据彼时实际情况分析做出的预测，不存在公司前后信息披露不一致的情形。

（3）列示 2021 年至 2022 年重庆江电前五大客户及供应商情况，包括但不限于具体名称、关联关系、是否为本年新增、实际销售或采购内容、交易金额、期末应收、应付款余额情况，说明是否可能存在回款等经营风险。

（一）前五大客户情况

1、2021 年度

单位：元



序号	客户名称	关联关系	是否本年新增	销售内容	交易金额	应收账款期末余额
1	南网融资租赁有限公司	非关联方	否	铁塔	134,732,801.23	53,061,564.92
2	国网江苏省电力有限公司物资分公司	非关联方	否	铁塔	118,852,739.06	
3	国家电网有限公司	非关联方	否	铁塔	61,753,486.51	3,943,373.97
4	CHALEUN SEKONG ENERGY CO., LTD	非关联方	否	铁塔	59,266,216.00	2,500,943.60
5	汇金通	母公司	否	铁塔	58,939,077.62	13,895,251.63

## 2、2022 年度

单位：元

序号	客户名称	关联关系	是否本年新增	销售内容	交易金额	应收账款期末余额
1	南网融资租赁有限公司	非关联方	否	铁塔	202,278,797.29	31,055,178.13
2	汇金通	母公司	否	铁塔	147,305,430.31	63,818,969.99
3	国家电网有限公司	非关联方	否	铁塔	146,165,594.12	24,514,866.49
4	国网浙江省电力有限公司物资分公司	非关联方	否	铁塔	82,696,390.00	6,782,101.63
5	中国能源建设集团云南火电建设有限公司	非关联方	是	铁塔	70,531,040.88	17,129,746.81

公司近两年主要客户为国家电网、南方电网等央企、国企，主要客户资信状况良好，回款风险较低。

## (二) 前五大供应商

## 1、2021 年度

单位：元

序号	客户名称	关联关系	是否本年新增	采购内容	交易金额	应付账款期末余额
1	津西国贸	受同一实际控制人控制的其他企业	否	角钢/钢板/锌锭	328,493,027.43	265,277,237.49
2	青岛润强电力装备有限公司	非关联方	否	角钢	41,959,904.34	18,834,657.51

序号	客户名称	关联关系	是否本年新增	采购内容	交易金额	应付账款期末余额
3	三水实业有限公司	非关联方	否	锌锭	29,779,918.24	
4	重庆渝攀物资有限公司	非关联方	否	钢板	25,433,867.58	1,434,319.67
5	石横特钢集团有限公司	非关联方	否	角钢	24,166,475.59	802,617.42

## 2、2022 年度

单位：元

序号	客户名称	关联关系	是否本年新增	采购内容	交易金额	应付账款期末余额
1	泰安鑫兴和经贸有限公司	非关联方	否	角钢	228,765,858.92	16,645,112.00
2	汇金通	母公司	否	原材料/铁塔	87,919,885.11	28,331,631.87
3	津西国贸	受同一实际控制人控制的其他企业	否	角钢/钢板/锌锭	85,965,332.87	
4	重庆渝攀物资有限公司	非关联方	否	钢板	49,288,425.99	1,191,064.78
5	重庆香霖昇物资有限公司	非关联方	否	锌锭	36,443,682.05	

**会计师意见：**

## (一) 核查程序

1、我们复核了重庆江电电力设备有限公司2022年1-3月的财务报表，分析了主要财务指标、经营数据；复核了重庆江电与业绩承诺相关的盈利预测主要参数及依据。

2、我们复核了重庆江电电力设备有限公司2021年、2022年利润表主要数据，分析了利润表的变动情况；访谈重庆江电管理人员，了解重庆江电行业状况、生产经营情况以及与业务承诺相关事项，了解重庆江电未完成业绩承诺的原因。

3、我们查询了2021年至2022年重庆江电前五大客户及供应商的工商资料，取得相关业务的经济合同进行检查，包括检查销售出库单据、验收单据，检查销售客户与供应商的账务明细，检查收款与付款情况，向客户和供应商进行函证，复核相关往来账龄情况，测算坏账准备的计提情况等。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司补充披露的重庆江电主要财务指标、经营数据，以及与业绩承诺相关的盈利预测主要参数及依据与我们了解的情况一致。

2、公司补充披露的重庆江电2021年、2022年利润表主要数据及同比变动情况与我们了解的情况一致，不存在前后信息披露不一致的情形。

3、公司补充列示的2021年至2022年重庆江电前五大客户及供应商情况与我们了解的情况一致，重庆江电主要应收账款单位为国家电网、南方电网等资信情况较好的大型企业，回款等经营风险较小。

## 二、其他事项

3.关于其他应付款。年报显示，公司2022年末其他应付款期末余额12.08亿元（其中资金拆借及利息11.68亿元），上年同期为0.04亿元，其中对关联方其他应付款期末余额11.69亿元，对津西贸易其他应付款期末余额4.01亿元，对津西型钢其他应付款期末余额3.87亿元，津西股份其他应付款期末余额3.80亿元。

请公司：（1）逐笔披露其他应付款的情况，包括但不限于具体业务背景、业务模式、交易金额、发生时间、约定偿还时间等，并说明进行相关业务往来的必要性；（2）涉及关联方资金拆借的，逐笔披露发生时间、交易对方、拆借或偿还金额、拆借资金用途、拆借利率、发生利息情况等，核实期间是否存在资金先拆出再收回的情形；（3）结合上述情况及其他明细项目的交易背景，说明2022年其他应付款大幅上升的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（1）逐笔披露其他应付款的情况，包括但不限于具体业务背景、业务模式、交易金额、发生时间、约定偿还时间等，并说明进行相关业务往来的必要性。

截至2022年末，公司其他应付款基本情况如下：

单位：万元

序号	客户	关联关系	业务内容	往来余额
1	津西股份	控股股东	资金拆借	37,992.14



序号	客户	关联关系	业务内容	往来余额
2	津西型钢	受同一实际控制人控制的其他企业	资金拆借	30,213.81
3	津西国贸	受同一实际控制人控制的其他企业	资金拆借	26,049.51
4	津西国贸	受同一实际控制人控制的其他企业	资金拆借	14,065.05
5	津西型钢	受同一实际控制人控制的其他企业	股权收购款	8,520.00
6	青岛春煦钢铁物流有限公司	非关联方	其他	2,500.00
7	安阳市大新钢铁贸易有限公司	非关联方	其他	1,000.00
8	青岛诚威智能装备有限公司	非关联方	其他	96.00
9	小额-保证金押金	非关联方	保证金、押金	132.92
10	小额-代收代付	非关联方	代收代付款	7.93
11	小额-应付费用	非关联方	应付费用款	245.85
	合计			120,823.22

其他应付款具体情况：

1、2022年3月，公司第四届董事会第三次会议及2021年年度股东大会审议通过《关于控股股东向公司及下属子公司提供财务资助暨关联交易的议案》，同意公司及下属子公司接受控股股东津西股份以借款形式提供的总额度不超过人民币10亿元的财务资助，借款期限不超过5年，利率不高于2021年12月31日公司存续的国内中长期银行借款综合资金成本。

2022年8月，公司第四届董事会第八次会议及2022年第三次临时股东大会审议通过《关于控股股东向公司及下属子公司提供财务资助暨关联交易的议案》，同意公司及下属子公司接受控股股东津西股份以借款形式提供的总额度不超过人民币10亿元的财务资助，借款期限不超过5年，利率不超过4.1%。

(1) 汇金通2022年5月、6月、10月分别向津西股份拆借资金0.85亿元、0.89亿元、2亿元，合计3.74亿元，借款期限1年，到期本金一次付清。截至2022年12月31日共拆借资金3.74亿元，应付利息592.14万元。

(2) 重庆江电2020年12月、2021年1月、5月分别向津西型钢拆借资金0.9亿元、1亿元、1亿元。截至2022年12月31日共拆借资金2.9亿元，应付利息1,213.81

万元。

(3) 江苏江电 2022 年 1 月向津西国贸拆借资金 2.5 亿元，借款期限 1 年，到期本金一次付清。截至 2022 年 12 月 31 日共拆借资金 2.5 亿元，应付利息 1,049.51 万元。

(4) 重庆江电于 2021 年 2 月、3 月共向津西国贸拆借 1.35 亿元，借款期限 1 年，到期后重庆江电进行展期。截至 2022 年 12 月 31 日共拆借资金 1.35 亿元，应付利息 565.05 万元。

截至本公告披露日，控股股东对公司提供的财务资助均在上述授权范围内执行。

2、2022 年 2 月，公司全资子公司青岛华电海洋装备有限公司（以下简称“青岛华电”）与津西型钢签订股权转让协议，收购重庆江电 80% 股权，交易价格 2.84 亿元，截至 2022 年 12 月 31 日，剩余股权转让款 8,520 万元，于 2023 年 4 月 26 日已支付该笔款项。

3、青岛春煦钢铁物流有限公司、安阳市大新钢铁贸易有限公司、青岛诚威智能装备有限公司是公司主要材料供应商及设备供应商。公司经营用款需求频率高、每笔用款金额不一，而银行受托支付贷款通常以单笔大额资金支付为主，放款时间、金额与公司实际用款需求存在错配。2022 年末，经银行受托支付向供应商支付原材料采购款及设备购置款，预付款部分由供应商转回本公司。

4、小额款项：保证金押金 132.92 万元为暂收的保证金与押金；代收代付 7.93 万元为代收尚未支付的住房公积金；应付费款 245.85 万元为未支付各类小额经营费用。

(2) 涉及关联方资金拆借的，逐笔披露发生时间、交易对方、拆借或偿还金额、拆借资金用途、拆借利率、发生利息情况等，核实期间是否存在资金先拆出再收回的情形。

1、其他应付款中涉及资金拆借的具体情况如下：

拆入方	出借方	金额/万元	资金用途	借款日期	还款日期	拆借利率	发生利息/元
汇金通	津西股份	8,900.00	购买资产	2022-06-13	2022-08-31	4.1%	790,616.67
汇金通	津西股份	8,900.00	购买资产	2022-09-01	2023-08-31	4%	1,206,444.44

拆入方	出借方	金额/万元	资金用途	借款日期	还款日期	拆借利率	发生利息/元
汇金通	津西股份	8,500.00	日常经营	2022-05-30	2022-08-31	5.5%	1,207,708.33
汇金通	津西股份	8,500.00	日常经营	2022-09-01	2023-08-31	4%	1,152,222.22
汇金通	津西股份	8,000.00	日常经营	2022-10-24	2023-10-23	4%	604,444.44
汇金通	津西股份	12,000.00	日常经营	2022-10-20	2023-10-19	4%	960,000.00
重庆江电	津西型钢	29,000.00	日常经营	2022-01-01	2022-03-31	4.35%	3,153,750.00
重庆江电	津西型钢	29,000.00	日常经营	2022-04-01	2022-08-31	4.1%	5,053,250.00
重庆江电	津西型钢	29,000.00	日常经营	2022-09-01	2023-08-31	4%	3,931,111.11
重庆江电	津西国贸	13,500.00	日常经营	2022-01-01	2022-03-31	4.35%	1,468,125.00
重庆江电	津西国贸	13,500.00	日常经营	2022-04-01	2022-08-31	4.1%	2,352,375.00
重庆江电	津西国贸	13,500.00	日常经营	2022-09-01	2023-08-31	4%	1,830,000.00
江苏江电	津西国贸	25,000.00	日常经营	2022-01-19	2022-03-31	5.5%	2,750,000.00
江苏江电	津西国贸	25,000.00	日常经营	2022-04-01	2022-08-31	4.1%	4,356,250.00
江苏江电	津西国贸	25,000.00	日常经营	2022-09-01	2023-08-31	4%	3,388,888.89
	合计						34,205,186.11

2、公司涉及关联方资金拆借的，不存在资金先拆出再收回的情形。

**(3) 结合上述情况及其他明细项目的交易背景，说明 2022 年其他应付款大幅上升的原因及合理性。**

根据对其他应付款的分析检查，公司期末其他应付款余额大幅度上升的主要原因，一是由于公司业务发展扩大，日常经营资金需求增加导致的关联方资金拆借增加；二是因股权收购款及支付广西华电资产收购款向关联方资金拆借所致。综上，公司2022年其他应付款大幅上升是合理的。

**会计师意见：**



(一) 核查程序

1、检查其他应付款相关的合同、银行往来单据等；选取重要项目进行函证；了解具体业务背景、业务模式、交易金额、发生时间、约定偿还时间以及业务往来的必要性。

2、检查关联方资金拆借合同，了解业务发生时间、交易对方、拆借或偿还金额、拆借资金用途、拆借利率等情况，测算资金利息，关注是否存在资金先拆出再收回的情形。

3、分析了2022年其他应付款大幅上升的原因及合理性。

(二) 核查意见

经检查，我们认为：

1、其他应付款期末余额主要是控股股东及其关联方向公司提供的借款、尚未支付的股权收购款以及银行借款受托支付给供应商后预付部分转回子公司的金额，相关交易金额、发生时间、偿还时间符合合同约定，相关业务往来均为公司生产经营过程中形成，具有必要性。

2、关联方资金拆借不存在资金先拆出再收回的情形。

3、公司其他应付款期末余额增加主要是控股股东及其关联方向公司提供的借款增加、尚未支付的股权收购款的影响，具有合理性。

4. 关于应收账款。年报显示，2022年末公司应收账款规模为14.87亿，同比增长40.25%，占总资产比例为25.05%，其中前五名的应收账款合计3.30亿元，占20.36%。报告期末，公司对应收账款计提减值准备1.65亿元，计提比例10.17%，其中按单项计提坏账准备4345万元，计提比例80.62%。

请公司补充披露：（1）按欠款方归集的前五名应收对象名称、是否为关联方、销售产品、交易金额、交易时间、期末应收账款余额、账龄及坏账计提情况等，并结合其资信情况说明是否存在回款风险；（2）按单项计提坏账准备的应收对象名称、与公司关联关系、历年交易金额、销售产品、回款情况、各期末应收账款余额、坏账计提情况，并结合应收对象经营情况、财务状况说明公司对有关应收账款按比例计提减值准备的原因及合理性；（3）结合同行业可比公司坏账计提比例，进一步说明公司应收账款坏账准备计提比例合理性，以及是否存在坏账准备计提不充分

的情况。请年审会计师发表意见。

### 公司回复

(1) 按欠款方归集的前五名应收对象名称、是否为关联方、销售产品、交易金额、交易时间、期末应收账款余额、账龄及坏账计提情况等，并结合其资信情况说明是否存在回款风险。

2022 年末，应收账款前五名具体如下：

单位：元

单位名称	关联关系	期末余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备
中电建武汉铁塔有限公司	非关联方	84,571,570.54	5.21	4,228,578.53
德州汇鑫通交通设施有限公司	非关联方	82,387,491.26	5.07	4,178,651.35
广东电网有限责任公司	非关联方	68,396,559.36	4.21	3,419,827.97
HJT STEEL TOWER(NORTH AMERICA)CO.,LTD	非关联方	52,242,375.84	3.22	41,793,900.67
德州广鑫铁塔制造有限公司	非关联方	42,994,854.00	2.65	2,149,742.70
合计		330,592,851.00	20.36	55,770,701.22

(一) 中电建武汉铁塔有限公司 2022 年末应收账款余额为 84,571,570.54 元，按账龄计提坏账准备 4,228,578.53 元，具体销售情况如下：

单位：元

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
1	2022 年 1 月			1,009,676.23
2	2022 年 2 月	角钢塔	11,600,394.72	644,506.64
3	2022 年 3 月	角钢塔	1,101,297.00	1,262,394.94
4	2022 年 4 月			393,805.06
5	2022 年 5 月	角钢塔	15,194,440.34	
6	2022 年 6 月	角钢塔	9,762,669.63	2,664,750.00
7	2022 年 7 月	角钢塔	2,573,654.69	9,183,455.16
8	2022 年 8 月	角钢塔	33,023,590.14	1,577,363.94

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
9	2022年9月	角钢塔	2,323,270.72	7,778,913.27
10	2022年10月	角钢塔	6,632,964.90	316,728.46
11	2022年11月	角钢塔	6,989,355.44	15,225,811.34
12	2022年12月	角钢塔	20,414,774.32	2,812,246.99
合计			109,616,411.90	42,869,652.03

(二)德州汇鑫通交通设施有限公司2022年末应收账款余额为82,387,491.26元,按账龄计提坏账准备4,178,651.35元,具体销售情况如下:

单位:元

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
1	2022年1月	铁路接触网支架	5,143,346.93	
2	2022年3月	铁路接触网支架	3,237,971.07	3,000,000.00
3	2022年4月	铁路接触网支架	4,097,068.89	
4	2022年5月	铁路接触网支架	2,399,059.38	
5	2022年6月	铁路接触网支架	7,183,761.65	
6	2022年7月	铁路接触网支架	6,169,778.48	
7	2022年8月	铁路接触网支架	8,832,701.65	
8	2022年9月	铁路接触网支架	9,080,337.64	
9	2022年10月	铁路接触网支架	8,301,690.86	95,091.15
10	2022年11月	铁路接触网支架	8,604,617.52	
11	2022年12月	铁路接触网支架	18,151,621.46	3,000,000.00
合计			81,201,955.53	6,095,091.15

(三)广东电网有限责任公司2022年末应收账款余额为68,396,559.36元,按账龄计提坏账准备3,419,827.97元,具体销售情况如下:

单位:元

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
1	2022年1月			20,050,929.75
2	2022年2月	角钢塔	14,590,283.82	14,387,339.71



序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
3	2022年3月	角钢塔	48,962,631.09	19,062,097.97
4	2022年4月	角钢塔	25,317,348.81	41,445,729.13
5	2022年5月	角钢塔	635,183.78	7,727,137.45
6	2022年6月	角钢塔	14,062,381.51	6,591,633.84
7	2022年7月	角钢塔	7,998,768.30	2,504,080.74
8	2022年8月	角钢塔	10,749,692.71	5,685,247.90
9	2022年9月	角钢塔	10,130,480.18	28,121,455.27
10	2022年10月	角钢塔	66,124,967.25	1,183,862.41
11	2022年11月	角钢塔	5,931,440.13	40,470,360.13
12	2022年12月	角钢塔	50,170,118.27	23,586,519.56
合计			254,673,295.85	210,816,393.86

(四) HJT STEEL TOWER(NORTH AMERICA)CO.,LTD 2022 年末应收账款余额为 52,242,375.84 元, 已根据该客户具体情况按单项计提坏账准备 41,793,900.67 元, 具体销售情况如下:

单位: 元

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
1	2017 年度	铁塔	79,885,949.18	15,699,697.66
2	2018 年度	铁塔	97,801,177.46	110,765,805.22
3		汇兑损益	1,020,752.08	
合计			178,707,878.72	126,465,502.88

(五) 德州广鑫铁塔制造有限公司 2022 年末应收账款余额为 42,994,854.00 元, 按账龄计提坏账准备 2,149,742.70 元, 具体销售情况如下:

单位: 元

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
1	2022 年 1 月			20,000,000.00
2	2022 年 2 月	角钢塔	30,002,700.00	
3	2022 年 3 月			10,000,000.00

序号	交易时间	交易内容	交易金额(含税)	回款情况
4	2022年4月	角钢塔	34,225,100.00	5,000,000.00
5	2022年6月	角钢塔	874,268.98	15,000,000.00
6	2022年7月			5,874,268.98
合计			65,102,068.98	55,874,268.98

中电建武汉铁塔有限公司、德州汇鑫通交通设施有限公司、广东电网有限责任公司、德州广鑫铁塔制造有限公司应收账款账龄多数在一年以内，根据公司的会计政策以及公司获取的客户资信信息，未发现上述公司应收款项存在特别减值风险，故按账龄组合法计提坏账。上述客户发生回款风险较低。

HJT STEEL TOWER(NORTH AMERICA)CO.,LTD 情况详见问题 4、二。

(2) 按单项计提坏账准备的应收对象名称、与公司关联关系、历年交易金额、销售产品、回款情况、各期末应收账款余额、坏账计提情况，并结合应收对象经营情况、财务状况说明公司对有关应收账款大比例计提减值准备的原因及合理性。

公司单项计提减值损失的应收账款情况：

单位：元

应收账款单位	关联关系	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
HJT STEEL TOWER(NORTH AMERICA)CO., LTD	非关联方	52,242,375.84	41,793,900.67	80.00	预计部分无法收回
上海恒中实业发展有限公司	非关联方	1,659,677.99	1,659,677.99	100.00	预计全部无法收回
合计		53,902,053.83	43,453,578.66		

(一) HJT STEEL TOWER(NORTH AMERICA)CO.,LTD 具体销售情况如下：

单位：元

序号	销售时间	销售产品	销售金额(含税)	回款	期末应收余额	坏账准备
1	2017年度	铁塔	79,885,949.18	15,699,697.66	64,186,251.52	3,209,312.58
2	2018年度	铁塔	97,801,177.46	110,765,805.22	51,221,623.76	2,561,081.19
3	2019年度				54,312,347.17	8,146,852.08

序号	销售时间	销售产品	销售金额(含税)	回款	期末应收余额	坏账准备
4	2020年度				52,014,638.32	26,007,319.16
5	2021年度				50,881,034.18	25,440,517.09
6	2022年度				52,242,375.84	41,793,900.67

2020年4月,本公司就国际货物买卖合同纠纷一案,向山东省青岛市中级人民法院提交了《民事起诉状》,请求法院判令被告 HJT STEEL TOWER (NORTH AMERICA) CO.LTD 支付所欠公司货款人民币 51,389,487.84 元及相关利息。

2021年11月,公司收到山东省青岛市中级人民法院送达的《民事判决书》(2020)鲁02民初872号,判决如下:

被告 HJT STEEL TOWER (NORTH AMERICA) CO.LTD.于本判决生效之日起十日内给付原告青岛汇金通电力设备股份有限公司货款人民币 48,354,041.19 元及利息(自2018年5月13日至2019年8月19日按照中国人民银行同期贷款利率计算利息金额为人民币 2,960,341.86 元;自2019年8月20日至判决生效之日的利息按照同期中华人民共和国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算)。

截至本公告披露日,被告未履行上述判决,公司已向山东省青岛市中级人民法院提请强制执行。公司已就相关款项单项计提信用减值损失,公司判断计提的减值损失能够涵盖预计的减值损失。

(二) 上海恒中实业发展有限公司,具体销售情况如下:

单位:元

序号	销售时间	销售产品	销售金额(含税)	回款	期末应收余额	坏账准备
1	2017年度	钢管塔	1,844,086.65	184,408.66	1,659,677.99	82,983.90
2	2018年度				1,659,677.99	165,967.80
3	2019年度				1,659,677.99	829,839.00
4	2020年度				1,659,677.99	1,659,677.99
5	2021年度				1,659,677.99	1,659,677.99



序号	销售时间	销售产品	销售金额(含税)	回款	期末应收余额	坏账准备
6	2022年度				1,659,677.99	1,659,677.99

2017年10月8日,公司与上海恒中实业发展有限公司签订铁塔加工合同,因上海恒中实业发展有限公司长时间未支付货款,公司于2019年1月29日向胶州市人民法院提起诉讼,胶州市人民法院于2019年7月26日判决,判决上海恒中实业发展有限公司支付公司货款1,659,677.99元。判决后被告未履行上述判决,公司于2020年1月3日向胶州市人民法院申请强制执行,但上海恒中实业发展有限公司暂无可执行财产,因此公司于2020年度全额计提坏账准备。

(3) 结合同行业可比公司坏账计提比例,进一步说明公司应收账款坏账准备计提比例合理性,以及是否存在坏账准备计提不充分的情况。

(一) 坏账准备计提的充分性

报告期内公司计提坏账准备情况如下:

单位:万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款余额	162,395.04	113,832.12	65,914.51
其中:按单项计提坏账准备	5,390.21	5,254.07	5,404.59
按组合计提坏账准备	157,004.83	108,578.05	60,509.92
坏账准备	16,464.96	11,017.41	7,130.39
其中:按单项计提坏账准备	4,345.36	2,710.02	2,803.86
按组合计提坏账准备	12,119.61	8,307.39	4,326.53
计提所占比例	10.14%	9.68%	10.82%

(二) 坏账计提政策与同行业可比上市公司比较情况

公司根据自身业务销售结算模式、分析历史应收款的回收情况,并参考同行业上市公司惯例,在综合考虑的基础上,按照谨慎性原则,制定了坏账准备计提政策。公司按照账龄分析法计提坏账准备的政策与同行业可比上市公司相比不存在重大差异,具体情况如下表所示:

账龄	坏账准备计提比例
----	----------

	东方铁塔	风范股份	汇金通
1 年以内	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%
2-3 年	30%	30%	30%
3-4 年	50%	50%	50%
4-5 年	80%	80%	80%
5 年以上	100%	100%	100%

### （三）坏账覆盖倍数测试

一般情况，账龄 2 年以上的应收款项发生坏账的可能性较大，报告期内公司账龄 2 年以上的应收账款余额和计提的坏账准备比较如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
坏账准备余额	12,119.61	8,307.39	4,326.53
账龄 2 年以上应收账款余额	8,352.56	6,741.69	3,066.88
坏账覆盖倍数	1.45	1.23	1.41

公司报告期内各期末坏账准备金额均大于账龄 2 年以上的应收账款余额。

综上所述，公司应收账款的坏账准备计提是充分的。

### 会计师意见：

#### （一）核查程序

1、查询应收账款相关客户的工商资料进行检查；获取客户相关客户的销售合同检查，检查销售明细账及客户验收单等相关资料；检查相关客户的销售回款情况，复核账龄及坏账准备计提情况。

2、检查单项计提坏账准备的应收对象的相关的诉讼资料，分析对有关应收账款大比例计提减值准备的原因及合理性。

3、查询同行业上市公司坏账准备计提比例，对比分析公司应收账款坏账准备计提比例的合理性和计提金额的充分性。

#### （二）核查意见

经检查，我们认为：

1、公司按欠款方归集的前五名应收对象不属于公司的关联方；销售产品、交易金额、交易时间与合同约定相符；期末应收账款余额、账龄经复核无误；坏账计提金额较为充分，除已进入诉讼程序的应收账款之外，应收账款不存在重大回款风险。

2、按单项计提坏账准备的应收对象与公司不存在关联关系，历年交易金额、销售产品符合合同约定，由于对方未按约定时间向公司支付货款，公司已根据法院判决、应收对象经营情况和财务状况充分计提坏账准备，具有合理性。

3、与同行业上市公司相比，公司应收账款坏账准备计提比例合理、计提金额充分。

6. 关于预付款项。年报及前期公告显示，公司报告期期末预付款项为 2 亿元，同比增加 470.82%，系因预付材料款增加。请公司：（1）列示报告期前十大预付对象的名称、预付金额及比例、账龄、交易事项、付款结算安排等情况，并说明预付对象是否涉及控股股东及关联方，是否与控股股东及关联方存在业务或资金往来；（2）结合公司的在手订单、业务结构变动情况、采购模式变动情况等，说明预付款项增加的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（1）列示报告期前十大预付对象的名称、预付金额及比例、账龄、交易事项、付款结算安排等情况，并说明预付对象是否涉及控股股东及关联方，是否与控股股东及关联方存在业务或资金往来。

（一）2022 年末前十大预付对象的名称、预付金额及比例、账龄、交易事项、付款结算安排等情况

单位：万元

序号	供应商名称	预付账款余额	占比	账龄	交易事项	付款结算安排
1	津西型钢	1,979.56	9.88%	1 年以内	采购钢材	预付款，款到发货
2	济南市钢城区焯 晖经贸有限公司	1,942.74	9.70%	1 年以内	采购钢材	款到发货，到货开 票后付款
3	安阳市大新钢铁 贸易有限公司	1,884.65	9.41%	1 年以内	采购钢材	预付部分货款，货 到开票后付款
4	青岛春煦钢铁物 流有限公司	1,644.26	8.21%	1 年以内	采购钢材	预付部分货款，货 到开票后付款



序号	供应商名称	预付账款余额	占比	账龄	交易事项	付款结算安排
5	唐山正丰钢铁有限公司	1,157.89	5.78%	1年以内	采购钢材	预付款发货
6	泰安市惠利通机械科技有限公司	1,070.48	5.34%	1年以内	采购钢材	预付部分货款，货到开票后付款
7	潍坊特钢集团销售有限公司	1,007.74	5.03%	1年以内	采购钢材	预付款发货
8	春煦钢铁贸易（上海）有限公司	1,000.00	4.99%	1年以内	采购钢材	预付款发货
9	泰安顺和铁塔科技有限公司	843.71	4.21%	1年以内	采购钢材	预付部分货款，货到开票后付款
10	上海新蓝海贸易有限公司	575.66	2.87%	1年以内	采购锌锭	款到发货
合计		13,106.69	65.42%			

公司生产经营所需原材料主要是钢材和锌锭，供货方主要是大型钢厂或大型钢材贸易公司，合同约定的结算条款多为“预付款+全款提货”的方式，上述预付款项供应商已在期后向公司全额交付货物；因属于银行受托支付形成的资金错配，供应商亦转回公司。

## （二）预付控股股东及关联方款项情况

截至 2022 年 12 月 31 日，预付控股股东及关联方款项情况如下：

单位：万元

预付对象名称	与本公司关系	预付账款余额	账龄	业务内容	2022 年度采购金额（含税）	预付账款余额占 2022 年度采购金额的比例	期后结算情况
津西型钢	受同一实际控制人控制的其他企业	1,979.56	1 年以内	采购钢材	5,246.61	37.73%	说明 1
北京德汇伟业技术服务有限公司	关联自然人控制的公司	360.32	1 年以内	采购塔云数字化管理平台	1,146.12	31.44%	说明 2
合计		2,339.88			6,392.73		

说明 1：如上表所示，预付控股股东及关联方款项中，预付账款余额占当年从该单位采购金额的比例为 37.73%，从期后到货情况分析，津西型钢截至 2023 年 2 月已向公司供应全部预付款货物，处于合理水平。

说明 2：公司于 2021 年 12 月与北京德汇伟业技术服务有限公司签订《综合服务合同》，合同金额为 1,201.05 万元。该项目按照合同进度推进尚未全部交付，公司按照合同约定支付项目进度款 360.32 万元。

**（2）结合公司的在手订单、业务结构变动情况、采购模式变动情况等，说明预付款项增加的原因及合理性。**

**（一）在手订单情况**

截至 2022 年 12 月 31 日，公司在手订单及预付账款情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	增长比率
在手订单（含税）	210,792.90	182,097.66	15.76%
预付款项	20,036.22	3,510.10	470.82%
预付款项占在手订单比例	9.51%	1.93%	7.58%

**（二）业务结构及采购模式情况**

公司产品可应用在电力、通讯、新能源、轨道交通等产业领域，其中公司主营产品输电线路铁塔主要应用于电网建设，电力行业为本行业的主要下游产业。2022 年度，公司在继续巩固、提升输电线路铁塔市场地位的同时，针对新能源钢结构、轨道交通、5G 通讯、光伏等市场，制定了市场拓展计划，积极向上述产业领域拓展。

公司执行销售订单采购与备料采购相结合的采购模式。公司生产过程中采购的原材料有两大类：一类是直接用于生产的主要原材料，包括钢材、板材等，另一类是对产品性能有一定影响的辅助材料，包括锌锭、紧固件等。公司制定了供应商管理体系和物资采购流程体系，公司一般采取比价采购模式，询价、确定供应商并签订采购合同。对于钢材等重要原材料，公司一般与主要供应商每年年初签订采购框架合同，约定每年保证供货量，在该合同约定的数量内，公司根据实际生产需要通知卖方，卖方按市场价格在约定的时间内保证货源供应。除按照订单执行采购之外，为控制未来钢材市场价格波动风险，公司还执行备料采购，提前储备部分钢材。公司的采购结算模式分为现款结算模式和信用结算模式，其中采购钢材和锌锭等大宗商品一般采用现款结算模式，双方签订合同后，公司需支付一定比例的预付款，提

货前全额付款或保留部分货款于提货后结算。

（三）预付款项增加的原因及合理性分析

公司期末预付账款增加的原因如下：

1、因为公司营业收入规模扩大、期末在手订单增加，公司根据销售合同约定或预计交付时间安排原材料采购，预付账款随之增加。

2、公司为应对原材料价格大幅波动对公司利润空间的影响，针对通用原材料采取提前锁定采购价格备货，针对锁价原材料需支付30%左右的预付款。综上，预付款较同期有所增加是合理的。

3、公司经营用款需求频率高、每笔用款金额不一，而银行受托支付贷款通常以单笔大额资金支付为主，放款时间、金额与公司实际用款需求存在错配而形成预付账款。2022年末，经银行受托支付向供应商支付原材料采购款及设备购置款，预付款部分由供应商转回本公司。

**会计师意见：**

（一）核查程序

1、了解和测试采购与付款相关的关键内部控制的设计的合理性和运行的有效性。对期末大额预付款项执行细节测试，获取采购合同、银行回单等原始凭证，核查业务的真实性；执行函证程序，检查期末余额准确性；检查预付款项所采购货物在期后的到货验收情况以及部分受托支付业务单位期后回款情况；对预付关联方款项，根据采购合同检查了业务内容，通过计算预付账款余额占 2022 年度采购金额的比例，分析了预付款项期末余额的合理性，检查了预付款项所采购货物或服务在期后的验收情况。

2、向管理层了解期末在手订单情况，并选取部分在手合同进行检查；向管理层了解公司 2022 年度业务结构、采购模式及相关变动情况，分析预付款项增加的原因及合理性。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司预付款项主要是预付采购原材料款项，预付账款对象期后已向公司交付货物、服务或办理结算。预付控股股东及关联方的款项具有真实业务背景，不存



在控股股东及关联方占用公司款项的情况。

2、预付款项增加主要是因为营业收入规模扩大、期末在手订单增加的影响，原材料备货预付采购款增加的影响以及银行受托向供应商支付款项的影响，具有合理性。

7. 关于经营活动净现金流量。年报及前期公告显示，公司 2016 年上市以来经营活动净现金流量净额连续 7 年为负，2022 年度经营活动流量净额为-1.89 亿元。请公司结合与主要客户及供应商的结算方式、信用政策、应收预付情况等，说明公司经营行现金流净额连续 7 年为负的原因，并说明目前公司现金流能否满足正常生产经营的需要及拟采取的措施。请年审会计师发表意见。

公司回复：

(1) 请公司结合与主要客户及供应商的结算方式、信用政策、应收预付情况等，说明公司经营行现金流净额连续 7 年为负的原因。

公司 2016 年至 2022 年经营活动现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	282,761.98	306,668.78	136,624.31
收到的税费返还	660.96	2,296.80	162.91
收到其他与经营活动有关的现金	33,845.49	18,655.54	756.81
经营活动现金流入小计	317,268.44	327,621.12	137,544.03
购买商品、接受劳务支付的现金	278,018.05	307,272.72	117,427.86
支付给职工及为职工支付的现金	32,677.22	26,128.55	15,644.08
支付的各项税费	7,086.27	5,173.65	5,901.00
支付其他与经营活动有关的现金	18,408.59	23,716.48	5,008.91
经营活动现金流出小计	336,190.13	362,291.40	143,981.85
经营活动产生的现金流量净额	-18,921.70	-34,670.28	-6,437.81

续表：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------	---------

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	157,409.41	103,133.37	84,699.51	79,466.44
收到的税费返还	569.72	1,020.15	1,009.93	5.20
收到其他与经营活动有关的现金	1958.18	966.66	1,614.10	779.26
经营活动现金流入小计	159,937.31	105,120.18	87,323.54	80,250.90
购买商品、接受劳务支付的现金	131,073.22	94,195.32	95,015.51	68,617.84
支付给职工及为职工支付的现金	14,463.80	8,740.15	9,077.27	7,211.52
支付的各项税费	2,207.29	1,959.23	2,610.33	4,185.83
支付其他与经营活动有关的现金	13,220.01	8,622.19	8,808.76	5,774.77
经营活动现金流出小计	160,964.32	113,516.88	115,511.88	85,789.96
经营活动产生的现金流量净额	-1,027.01	-8,396.70	-28,188.34	-5,539.05

2016 年至 2022 年，公司经营活动产生的现金流量持续为负，主要原因如下：

#### （一）行业特性

##### 1、上游付款政策

公司所处的输电线路铁塔制造业属于资金密集型行业。在生产过程中，需要根据销售合同采购生产所对应的钢材、镀锌等主要原材料。公司的钢材供应商主要包括两种，钢材生产企业和钢材贸易企业。钢材生产企业一般采用现款结算方式，双方签订合同后，公司支付一定比例的预付款，提货前全额付款。钢材贸易企业一般采用信用结算方式，供应商按合同约定将货物运至公司并经检验确认无质量异议后，公司于收到发票一定期间内付款。

##### 2、下游收款政策

根据公司与客户签订的合同，付款进度一般约定为 4 个阶段，分别为预付款、到货款、投运款及质保金。公司产品在出厂交货并经验收合格后确认收入，此时预付款已经收取，应收账款所对应的金额为尚未支付的到货款、投运款及质保金。其中，投运款在输电线路安装完毕且投运后支付，与到货款之间并无明确的时间间隔规定，不同项目的安装进度也有所不同。根据公司历史投运款的收款记录，该时间间隔一般在 6 个月左右。质保金一般约定于项目投运后 12 个月内支付。

上述销售收款与采购付款的特点，造成产品销售收款时点明显滞后于为取得收

入而发生的付现支出时点，导致公司的经营活动现金流为负数。

(二) 公司规模快速扩张，营业收入持续增长

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	360,934.37	321,368.85	193,706.30
营业收入较上年增长	12.31%	65.91%	19.70%
应收账款、合同资产及存货	357,430.09	312,200.99	170,861.88
流动资产	438,178.97	370,016.85	193,454.66
应收账款、合同资产及存货/流动资产	81.57%	84.37%	88.32%

续表：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	161,832.39	95,824.10	80,270.73	65,228.78
营业收入较上年增长	68.88%	19.38%	23.06%	17.99%
应收账款、合同资产及存货	147,998.63	115,572.88	95,687.76	67,154.73
流动资产	187,115.70	152,119.12	121,846.23	119,336.31
应收账款、合同资产及存货/流动资产	79.09%	75.98%	78.53%	56.27%

1、2016 年以来，公司的产量逐年增加，营业收入持续增长，在上述行业特性下，营业规模的增加，需要不断补充营运资金。

2、随着销售规模的增加，应收账款和存货持续增加。公司应收账款、合同资产及存货的规模较大，2016 年至 2022 年各期末合计分别为 67,154.73 万元、95,687.76 万元、115,572.88 万元、147,998.63 万元、170,861.88 万元、312,200.99 万元及 357,430.09 万元，占各期末流动资产总额的比例分别为 56.27%、78.53%、75.98%、79.09%、88.32%、84.37%及 81.57%，占用了大量的营运资金。

综上，公司经营性现金流持续为负主要因公司销售回款周期较长、采购付款周期较短，且上市以来公司规模快速扩张，营业收入增长较快，使得年度收支不匹配，导致经营活动现金流入低于经营活动现金流出。

(2) 说明目前公司现金流能否满足正常生产经营的需要及拟采取的措施。



公司经营活动现金流净额为负数主要是由于产品销售收款的时间点明显滞后于为取得收入而发生的付现支出的时点，符合行业特点及公司所处的战略发展阶段，具有合理性。

针对经营活动现金流净额为负的情况，公司采取如下措施积极应对：

1、加强应收账款管理，按照合同约定尽快提供相应的付款申请单据，积极与客户沟通，缩短应收账款的回款周期。

2、对供应商付款周期进行细分，合理安排材料采购计划及付款进度。

3、加强对存货的管理，建立合理的库存保有量，优化存货资金占用。

4、公司流动资金需求授信额度充足，根据生产经营需求，适时启用银行授信额度。

5、充分利用控股股东资金优势，控股股东已为公司提供20亿元财务资助额度，可充分满足公司生产经营资金需求。

通过以上措施，随着公司规模增速的趋缓，公司现金流状况会逐步得到改善，公司现金流能满足正常生产经营的需要。

#### 会计师意见：

##### （一）核查程序

1、我们了解了公司销售与收款、采购与付款的内部控制与业务模式；结合合同条款了解了销售收款政策与采购付款政策；核对了公司2016年到2022年经营现金流数据，对比分析公司近年财务报表数据。

2、向管理层人员进行了访谈，了解现金流满足正常生产经营的情况及拟采取的措施。

##### （二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司经营性现金流持续为负主要因公司销售回款周期较长、采购付款周期较短，且上市以来公司规模快速扩张，营业收入增长较快，使得年度收支不匹配，导致经营活动现金流入低于经营活动现金流出。

2、公司拟通过生产经营产生的现金以及银行借款、控股股东提供资金等渠道满足正常生产经营资金需求，公司已采取改善经营活动现金流量的措施。

（本页无正文，为中天运会计师事务所（特殊普通合伙）《关于青岛汇金通电力设备股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函的专项意见》之签章页）

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2023年6月12日