

张家港中环海陆高端装备股份有限公司
关于 2023 年年报问询函的回复

大华核字[2024] 0011013799 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

张家港中环海陆高端装备股份有限公司
关于 2023 年年报问询函的回复

	目 录	页 次
一、	关于 2023 年年报问询函的回复	1-17



大华会计师事务所

大华会计师事务所（特殊普通合伙）
北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层 [100039]
电话：86 (10) 5835 0011 传真：86 (10) 5835 0006
www.dahua-cpa.com

关于张家港中环海陆高端装备股份有限公司 2023 年年报问询函的回复

大华核字[2024] 0011013799 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

张家港中环海陆高端装备股份有限公司（以下简称“中环海陆”或“公司”）转来贵部《关于对张家港中环海陆高端装备股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2024〕第 96 号）收悉，根据相关要求，我们对需要会计师解释说明的相关问题回复如下：

问题 1

报告期内，你公司实现营业收入 6.25 亿元，同比下滑 40.04%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）-0.32 亿元，由盈转亏，同比下滑 181.12%；其中，实现境内营业收入 3.00 亿元，毛利率为-0.55%。年报显示，你公司业绩大幅下滑的具体原因包括：2023 年以来由于风电主机招标价格持续走低，价格压力向上传导导致你公司订单报价大幅下降；为节约成本，主要风电轴承厂商自行建设轴承锻件产能，大幅加剧了市场竞争；下游客户报价下降及回款周期延长，为控制风险，你公司主动放弃承接部分订单，导致销量有所下滑；你公司部分募投项目完工，新增固定资产，你公司对其计提折旧导致生产成本有所上升（年报显示，报告期内，你公司制造费用为 8,086.41 万元，占营业成本的比例为 15.36%，同比下滑 5.75%）；可转换公司债券利息导致你公司费用增加。请你公司：

(1) 说明报告期内风电主机市场招标价格及你公司订单报价的变动情况，主要客户中自行建设轴承锻件产能的情况及对你公司业绩的影响，下游客户向上游拓展是否属于行业普遍趋势；结合前述情况说明在境内业务毛利率为负的情况下，继续承接境内订单的原因及商业合理性。

(2) 结合你公司报告期内产能利用率和募投项目进展，说明你公司在业绩大幅下滑的情况下，现有和在建产能是否与市场需求匹配，是否存在产能过剩或产能闲置等风险。

(3) 结合报告期内营业成本的构成及同比变动情况，量化分析你公司新增固定资产折旧对生产成本的影响，说明你公司年报中关于新增固定资产，公司对其计提折旧导致生产成本有所上升的相关表述是否真实、准确。

(4) 结合你公司业务构成、所处行业发展及同行业公司经营情况等进一步详细说明业绩大幅下滑的原因；你公司经营的外部环境和基本面是否发生重大不利变化，你公司持续经营能力是否存在重大风险，以及针对影响业绩的不利因素你公司拟采取的应对措施。

请年审会计师对事项（3）作出解释说明。

回复：

一、结合报告期内营业成本的构成及同比变动情况，量化分析你公司新增固定资产折旧对生产成本的影响，说明你公司年报中关于新增固定资产，公司对其计提折旧导致生产成本有所上升的相关表述是否真实、准确。

(一) 公司报告期内营业成本构成及变动情况

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
直接材料	38,175.06	72.49%	55,616.15	65.54%	6.95%
直接人工	2,206.49	4.19%	2,573.50	3.03%	1.16%
制造费用	8,086.42	15.36%	17,912.12	21.11%	-5.75%
运输费	4,192.30	7.96%	8,758.42	10.32%	-2.36%
合计	52,660.27	100.00%	84,860.19	100.00%	

公司主营产品为各类工业金属锻件，锻造业具有直接材料投入占比高的行业特点。报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、制造费用构成，二者合计占比超过 85%。

报告期内，公司募集资金投资项目资本性支出规模较大，两次募投项目逐步

转固，新增较多固定资产，每年新增折旧规模较大。受下游风电行业需求萎靡及锻造行业竞争加剧的影响，公司产量下滑，因固定资产增加而新增的折旧费用会导致公司生产成本增加，新增固定资产折旧对生产成本的影响情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动额
当期生产成本①	55,246.98	89,818.86	-34,571.88
其中：固定资产折旧②	3,572.81	1,731.56	1,841.25
固定资产折旧占生产成本比重③=②/①	6.47%	1.93%	
本期产量（吨）④	70,782.00	115,987.00	-45,205.00
单位折旧金额（元/吨）⑤=②/④	504.76	149.29	355.47

根据上表，当期生产成本 55,246.98 万元，较上期减少 34,571.88 万元，但受固定资产增加的影响，本期生产成本中折旧费用较上期增加 1,841.25 万元。同时，受海上风电项目启动放缓，投资建设规模有所下降，市场需求阶段性不足的影响，公司本期产量较上期减少 45,205.00 吨。综上，公司本期受产能未达产及折旧增加的双重影响，导致产品单位成本增加。

（二）核查过程以及情况说明

我们主要执行了以下核查程序：

1、了解与成本核算相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取公司生产成本明细账，对生产成本变动较大的项目进行分析性复核，分析各成本项目及直接材料、直接人工、制造费用占生产成本比例变动的原因；

3、了解产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用的归集和分配方法及产品成本结转方法，评价是否符合《企业会计准则》的规定；

4、获取公司报告期成本计算相关资料，复核成本核算的规范性和准确性。

经核查，我们认为：

报告期内因公司募投项目的逐步转固，固定资产折旧较上期大幅增加。叠加下游风电行业需求阶段性不足，公司产能利用不足的影响，导致本期产品单位成本增加。因此，公司对新增固定资产计提折旧导致生产成本有所上升的相关表述是真实准确的。

问题 2

报告期末，你公司应收账款账面余额为 3.78 亿元，占营业收入比重为 60.48%，

本期计提坏账准备 0.51 亿元。报告期末，你公司 1 年以上账龄应收账款账面余额为 1.22 亿元，同比增长 238.89%。请你公司说明报告期内客户回款周期延长的原因，长账龄应收账款计提比例与同行业上市公司是否存在差异，结合销售信用政策，说明应收账款坏账准备计提的充分性与合理性。

请年审会计师对上述事项作出解释说明。

回复：

一、公司应收账款余额与营业收入的占比情况

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	变动
应收账款余额	37,755.05	52,986.81	-28.75%
坏账准备	5,083.55	4,601.07	10.49%
应收账款账面价值	32,671.49	48,385.74	-32.48%
营业收入	62,461.80	104,170.47	-40.04%
应收账款余额占营业收入之比	60.45%	50.87%	

2023 年末，公司应收账款余额较上期下降 28.75%，主要系本期销售收入较上年同期大幅下降，应收账款下降具备合理性。

二、应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末余额	占比	期初余额	占比
1 年以内	25,560.35	67.70%	49,367.40	93.17%
1—2 年	8,881.98	23.53%	1,340.03	2.53%
2—3 年	1,157.52	3.07%	332.53	0.63%
3—4 年	275.35	0.73%	93.43	0.18%
4—5 年	48.27	0.13%	5.95	0.01%
5 年以上	1,831.58	4.85%	1,847.46	3.49%
合计	37,755.05	100.00%	52,986.81	100.00%

根据上表，公司应收账款余额虽然较上期有所下降，但 1 年以上账龄应收账款金额大幅增加。

主要长账龄应收款客户具体如下：

单位：万元

客户单位	应收账款金额	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年
烟台新浩阳轴承有限公司	7,392.64	4,707.61	2,685.03	

客户单位	应收账款金额	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年
Shilla Corporation	2,950.96	248.40	2,702.56	
烟台天浩机械有限公司	2,190.51	527.16	1,663.35	
常州新罗机械制造有限公司	1,357.58	64.17	1,293.41	
江苏京冶海上风电轴承制造有限公司	803.18			803.18
烟台浩阳机械有限公司	559.43	42.43	175.39	341.61
合计	15,254.30	5,589.77	8,519.74	1,144.79

注：烟台新浩阳轴承有限公司、烟台天浩机械有限公司、烟台浩阳机械有限公司为同一控制下公司，集团主体为烟台天成机械有限公司；常州新罗机械制造有限公司为 Shilla Corporation 在国内设立的子公司。

根据上表，账龄 1 至 2 年应收账款金额较上期大幅上升主要系烟台天成及新罗公司回款较差所致；账龄 2-3 年应收账款金额较上期大幅上升主要系江苏京冶本期未回款。

公司与烟台天成 2015 年开始合作，烟台天成主要生产风电用回转支承，其主要客户为远景能源等国内知名风电主机厂商。客户期后持续回款中，截至 2024 年 5 月 23 日，烟台天成期后累计回款 3,986.86 万元，未发现烟台天成应收账款存在无法收回的迹象。

根据公开资料显示，Shilla Corporation 为全球知名的回转支撑制造商，公司成立于 1986 年，是韩国一家主要向可再生能源、海洋技术、港口机械、建设设备和各种工业设备提供回转支撑的专业制造商。Shilla Corporation 于 2002 年在中国境内设立了全资子公司常州新罗机械制造有限公司。Shilla Corporation 于 2017 年开始与公司合作，主要向公司采购轴承锻件。根据公开信息，未发现新罗公司存在经营异常的迹象。

江苏京冶海上风电轴承制造有限公司 2023 年未按还款计划还款，根据公开信息显示该公司存在经营异常、涉及多起诉讼、欠税、被申请破产重组等多项负面信息，公司预计相关款项无法收回，已对江苏京冶海上风电轴承制造有限公司期末应收账款全额计提坏账。

三、应收账款坏账计提情况及与同行业可比公司对比

公司根据预期信用损失模型来确认应收账款的减值准备。对于按组合计提信用减值损失的应收账款，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策对比如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
恒润股份	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
通裕重工	2.72	24.97	48.44	64.38	78.38	100.00
宝鼎科技	5.00	12.90	44.91	81.40	100.00	100.00
派克新材	5.00	20.00	50.00	100.00	100.00	100.00
行业平均	4.43	16.97	43.34	73.95	82.10	100.00
中环海陆	5.00	10.00	30.00	50.00	80.00	100.00

由上表可知，对于按组合计提信用减值损失的应收账款，公司期末应收账款账龄在1年以内、4-5年及5年以上应收账款坏账计提比例与行业平均值相当，不存在明显差异；账龄在1-2年、2-3年及3-4年应收账款坏账计提比例低于行业平均值。若按行业平均值对公司期末按组合计提坏账准备的应收账款进行测算，具体情况如下：

单位：万元

账龄	期末余额			差异
	账面余额	坏账准备（按公司坏账准备比例）	坏账准备（按行业平均坏账准备比例）	
1年以内	25,560.35	1,278.02	1,132.32	145.69
1—2年	8,881.98	888.20	1,507.05	-618.85
2—3年	354.41	106.32	153.59	-47.27
3—4年	275.28	137.64	203.55	-65.92
4—5年	48.27	38.61	39.63	-1.01
5年以上	812.52	812.52	812.52	
合计	35,932.81	3,261.32	3,848.67	-587.35

如上图，公司期末按组合计提信用减值损失的应收账款坏账准备金额为3,261.32万元，若按行业平均坏账准备比例计提则坏账准备余额为3,848.67万元。这主要是由于各公司下游客户经营情况、财务状况、经营特点不同，各公司根据自身实际情况制定坏账政策所致。

公司根据坏账准备计提政策，结合应收账款信用风险、账龄等计提坏账准备。公司与同行业可比公司期末应收账款坏账准备占应收账款余额比例如下：

项目	2023年	2022年
恒润股份	7.17%	7.66%
通裕重工	14.17%	11.97%
宝鼎科技	6.33%	5.99%
派克新材	5.79%	5.53%
行业平均	8.37%	7.79%
中环海陆	13.46%	8.68%

根据上表，公司期末应收账款坏账准备占应收账款余额比例高于恒润股份、宝鼎科技及派克新材，低于通裕重工。总体来看，报告期内公司应收账款坏账准备占应收账款余额比例分别为 13.46%及 8.68%，均高于行业平均值。

综上所述，虽然公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策存在一定差异，但公司期末应收账款坏账准备占应收账款余额比例高于行业平均值，公司应收账款整体坏账准备计提是充分的。

四、公司的信用政策及期后回款情况

公司主要客户为利勃海尔（Liebherr）、蒂森克虏伯（Thyssenkrupp）、劳拉贡（Laulagun）、烟台天成、振江股份等国内外知名企业，按惯例给予 3 至 4 月不等的账期。受风电行业需求萎靡及锻造行业竞争加剧的影响，公司为维护市场占有率，维护与客户长期合作关系，未加强应收款催收力度，导致应收账款出现逾期。公司注意到长账龄应收账款增加，给公司带来的风险和压力，期后持续催收回款，尽快回笼货款，具体情况如下：

单位：万元

2023 年应收账款期末余额	截至 2024 年 5 月 23 日期后回款金额	回款比例
37,755.05	17,506.08	46.37%

五、核查过程以及情况说明

我们主要执行了以下核查程序：

- 1、向公司销售部门及财务部门了解公司业务模式及下游行业的发展情况；
- 2、了解公司的信用政策、应收账款管理相关的内部控制，评价其设计合理性及运行有效性；
- 3、获取公司应收账款坏账准备计提明细表，了解坏账准备计提过程与计提政策，查阅同行业公司应收款项坏账计提政策，评价公司坏账计提政策的合理性；
- 4、复核公司对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价公司是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；
- 5、关注客户信誉情况及给予客户的信用政策，结合期后回款检查，评价公司对坏账准备计提的充分性。

经核查，我们认为：

报告期内公司客户回款周期延长的主要原因为：一方面，受风电行业需求萎

靡的影响，公司下游客户回款变慢，短期资金情况紧张，公司为维护市场额度，维护与客户长期合作关系，适当延长账款收回期限；另一方面，存在客户因经营不善导致应收账款无法收回的情况。

虽然公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策存在一定差异，但公司期末应收账款坏账准备占应收账款余额比例高于行业平均值，且公司持续催款，期后回款情况良好，公司应收账款坏账准备计提是充分的、合理的。

问题 3

报告期内，你公司在建工程转入固定资产金额 28,889.63 万元。请你公司说明报告期内在建工程转入固定资产的具体情况，并说明在建工程转入固定资产内容、依据、时间、金额等，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。

请年审会计师对上述事项作出解释说明。

回复：

一、报告期内公司在建工程转入固定资产的具体情况

公司本期在建工程转入固定资产金额 28,889.63 万元，主要为募投项目转固，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	本期新增固定资产
1	高端环锻件生产线扩建项目	13,838.18
2	高端环锻件绿色智能制造项目	8,092.29
3	高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目	1,618.92
4	配套精加工项目	651.33
5	研发中心建设项目	71.60
6	其他	4,617.31
	合计	28,889.63

(一) 高端环锻件生产线扩建项目本期变动情况

截止 2023 年 12 月 31 日，公司高端环锻件生产线扩建项目厂房基建部分已建设完成，部分设备已安装完成并投入使用，具体情况如下：

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	高端环锻件生产线扩建项目厂房	6,425.48	竣工验收报告	2023 年 5 月
2	高端环锻件生产线扩建项目生产线	7,412.70	设备验收单	2023 年 11 月

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
	合计	13,838.18		

高端环锻件生产线扩建项目厂房转固金额 6,425.48 万元，包括建设期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前应予资本化的借款费用及其他相关费用等，厂房产于 2023 年 5 月竣工并转入固定资产。

高端环锻件生产线扩建项目生产线转固金额 7,412.70 万元，生产线主要设备包括碾环机、压机、机器人设备、余热处理水池、锻造加热炉等，该生产线于 2023 年 11 月份进行整体验收并转入固定资产。

(二) 高端环锻件绿色智能制造项目本期变动情况

截止 2023 年 12 月 31 日，高端环锻件绿色智能制造项目拟投入募集资金已全部使用完毕，项目厂房及部分设备已于上期安装完成并投入使用，本期转固部分主要为 110KV 变电站及大型环形锻件智能制造产线，具体情况如下：

单位：万元

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	110KV 变电站	3,371.39	竣工验收单	2023 年 4 月
2	大型环形锻件智能制造产线	4,446.90	项目进度报告	2023 年 6 月
3	其他	274.00		
	合计	8,092.29		

110KV 变电站转固金额 3,371.39 万元，包括建设期间发生的各项必要工程支出，变电站于 2023 年 4 月竣工并转入固定资产。

大型环形锻件智能制造产线转固金额 4,446.90 万元，产线主要设备包括坯料运输系统、程控天车系统、环形炉出入炉机器人系统等，产线于 2023 年 6 月完成并转入固定资产。

(三) 高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目本期变动情况

截止 2023 年 12 月 31 日，公司高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目部分设备已安装完成并投入使用，具体情况如下：

单位：万元

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	台式电阻炉	879.73	设备验收单	2023 年 8 月
2	10KV 变电站	689.91	竣工验收报告	2023 年 8 月
3	其他	49.28		

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
	合计	1,618.92		

高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目本期转固金额 1,618.92 万元，包括变电站及电阻炉建设安装期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前应予资本化的借款费用及其他相关费用等，项目于 2023 年 8 月达到预定可使用状态并转入固定资产。

(四) 配套精加工项目本期变动情况

截止 2023 年 12 月 31 日，配套精加工项目共计转固 9 台数控双柱立式车削中心，其中本期转固 2 台，具体情况如下：

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	数控双柱立式车削中心	651.33	设备验收单	2023 年 10 月、12 月
	合计	651.33		

配套精加工项目本期转固 651.33 万元，包括数控双柱立式车削中心达到预定可使用状态前的相关必要支出，两台设备分别于 2023 年 10 月及 12 月进行验收并转固。

(五) 研发中心建设项目本期变动情况

截止 2023 年 12 月 31 日，研发中心建设项目转固部分设备，具体情况如下：

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	相控阵、探头	71.60	设备验收单	2023 年 3 月
	合计	71.60		

研发中心建设项目主要包括研发大楼及仪器设备投资，受公司其他工程项目建设及经济环境影响，研发大楼的土建工作有所延迟，年末开始拆除旧办公大楼，尚未开始建造新研发中心。本期转固 71.60 万元，主要为研发用仪器设备。

(六) 其他项目本期变动情况

序号	固定资产内容	金额	转固依据	转固时间
1	液压机	2,661.95	设备验收单	2023 年 11 月
2	淬火槽	814.16	设备验收单	2023 年 11 月
3	有轨平升装取料机	458.41	设备验收单	2023 年 11 月
4	其他	223.74		
	合计	4,158.26		

其他项目主要为液压机、淬火槽及取料机等设备投入，于 2023 年 11 月份验收并投入使用。

二、相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

（一）企业会计准则关于在建工程的相关规定

1、在建工程初始计量

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（二）公司的相关会计处理

报告期内，公司工程类在建工程项目完工后，由工程部门会同建设单位一起对其进行验收，经验收达到预定可使用条件后，出具工程项目验收单；需要安装调试的设备类在建工程项目，公司根据试运行是否合格且达到预定可使用状态，由公司采购部、设备管理部、生产使用部门等业务部门组织联合验收并出具设备验收报告，财务人员对在在建工程金额进行审核后予以转固。

具体会计处理过程如下：

1、归集发生的在建工程成本

借：在建工程

 贷：应付账款、预付款项、银行存款

2、达到预定可使用状态

借：固定资产

 贷：在建工程

综上，公司的相关会计处理符合企业会计准则的规定。

三、核查过程以及情况说明

我们主要执行了以下核查程序：

1、了解公司固定资产及在建工程相关内控制度，评价这些控制的设计，确

定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取报告期在建工程明细账，抽查主要在建工程项目的合同、发票、付款单据等原始凭证，核查相关交易的真实性；

3、对主要设备、工程供应商进行函证，确认相关资产的购置金额；

4、各期末对在建工程进行实地勘察监盘，了解相关资产构建情况；

5、获取报告期固定资产明细账，查看主要在建工程项目的转固凭证，核查转固金额是否准确、依据是否充分，并与生产记录、产量等核对，核查是否存在延迟转固的情形。

经核查，我们认为：

报告期内，公司结合出具的验收单以及固定资产的实际使用情况确定固定资产达到预定可使用状态的时点，并以此确认转固时点。相关的会计处理符合企业会计准则的规定。

问题 4

报告期末，你公司存货账面余额为 2.03 亿元，同比增长 3.06%；存货跌价准备余额为 739.98 万元。请你公司说明在营业收入大幅下滑的情况下，报告期末存货增长的原因及合理性；说明在毛利率持续下滑，境内收入毛利率为负的情况下，你公司存货跌价准备计提是否充分。

请年审会计师对上述事项作出解释说明。

回复：

一、请你公司说明在营业收入大幅下滑的情况下，报告期末存货增长的原因及合理性。

报告期内，公司存货余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动额	变动比例
原材料	8,382.17	8,262.06	120.11	1.45%
在产品	5,635.22	3,151.01	2,484.21	78.84%
库存商品	2,910.77	2,682.08	228.69	8.53%
周转材料	165.39	228.20	-62.81	-27.52%
发出商品	783.09	1,374.49	-591.40	-43.03%
委托加工物资	2,409.01	3,856.37	-1,447.36	-37.53%
合计	20,285.65	19,554.22	731.44	3.74%

由上表得知，公司存货期末余额主要由原材料、在产品、库存商品及委托加工物资构成。公司本期收入较上期大幅下滑，存货期末余额较上年增加 731.44 万元，增长比例 3.74%，主要原因如下：

（一）公司期末原材料余额 8,382.17 万元，较上期略有增长，期末原材料价格呈上涨趋势，公司密切关注市场环境的变化，实施弹性备货。

（二）公司期末在产品余额 5,635.22 万元，较上期大幅增长，主要系公司募投项目逐步完工转固，公司产能得以释放；此外，公司采取“以销定产”的生产模式，因在手订单的交期集中在 2024 年初，故公司年末提前备货组织生产，2024 年一季度末在产品余额 4,437.14 万元，较 2023 年年末大幅减少。

（三）公司期末库存商品余额 2,910.77 万元，较上期略有增长，主要系产品从生产入库到发货存在一定的时间差。

（四）公司期末委托加工物资余额 2,409.01 万元，较上期大幅减少，主要系公司自身产能的增加，减少了对外委托加工的需求。

综上，公司本期营业收入较上期大幅下滑，但受产能增加及订单交期的影响，导致期末存货余额较上期略有增长，公司存货余额变动合理。

二、说明在毛利率持续下滑，境内收入毛利率为负的情况下，你公司存货跌价准备计提是否充分。

（一）公司存货结构情况

单位：万元

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
原材料	8,382.17	92.01	8,290.16	8,262.06	75.28	8,186.79
在产品	5,635.22	276.28	5,358.94	3,151.01	55.06	3,095.95
库存商品	2,910.77	118.42	2,792.36	2,682.08	52.92	2,629.16
周转材料	165.39		165.39	228.20		228.20
发出商品	783.09	85.98	697.11	1,374.49		1,374.49
委托加工物资	2,409.01	167.30	2,241.71	3,856.37	143.61	3,712.77
合计	20,285.65	739.98	19,545.67	19,554.22	326.86	19,227.36

2023 年末，公司存货账面余额较上期略有增长，跌价准备金额较上期大幅增加，主要系在产品跌价计提金额较大所致。

（二）公司存货库龄情况

2023 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	账面余额	一年以内		一年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	8,382.17	7,732.10	92.24%	650.07	7.76%
在产品	5,635.22	5,285.98	93.80%	349.25	6.20%
库存商品	2,910.77	1,956.20	67.21%	954.57	32.79%
周转材料	165.39	71.76	43.39%	93.63	56.61%
发出商品	783.09	778.54	99.42%	4.55	0.58%
委托加工物资	2,409.01	1,857.90	77.12%	551.11	22.88%
合计	20,285.65	17,682.48	87.17%	2,603.17	12.83%

2022 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	账面余额	一年以内		一年以上	
		金额	占比	金额	占比
原材料	8,262.06	7,261.56	87.89%	1,000.50	12.11%
在产品	3,151.01	3,020.87	95.87%	130.14	4.13%
库存商品	2,682.08	2,039.19	76.03%	642.89	23.97%
周转材料	228.20	144.08	63.14%	84.12	36.86%
发出商品	1,374.49	1,369.94	99.67%	4.55	0.33%
委托加工物资	3,856.37	3,520.33	91.29%	336.04	8.71%
合计	19,554.22	17,355.98	88.76%	2,198.24	11.24%

报告期各期末，公司存货库龄主要集中在一年以内，一年以内的存货余额占比分别为 87.17%和 88.76%。公司不存在大量残冷备次品，不存在大额滞销、销售退回或换货等情况。

（三）存货跌价准备的确认标准和计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以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；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合

同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额 ①	存货的估计 售价②	继续生产 成本③	估计的销售 费用及相关 税费等④	可变现净值 ⑤=②-③-④	跌价金额 ⑥=①-⑤
原材料	8,382.17	11,051.89	2,260.03	501.69	8,290.16	92.01
在产品	5,635.22	7,283.02	1,287.18	636.90	5,358.94	276.28
库存商品	2,910.77	3,060.69		268.34	2,792.35	118.42
周转材料	165.39	165.39			165.39	
发出商品	783.09	961.83		264.72	697.11	85.98
委托加工物资	2,409.01	3,160.76	595.85	323.20	2,241.71	167.30
合计	20,285.65	25,683.58	4,143.05	1,994.86	19,545.66	739.98

注：①期末不存在跌价的存货，其可变现净值大于或等于存货账面余额，本表以账面余额做为其可变现净值；②周转材料主要是生产过程中需要用到的五金配件等，具有通用性，总体金额较小，在领用时采用一次转销法，期末未发生减值迹象，无需计提跌价。

本期存货跌价准备变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额			期末余额
		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	75.28	19.13			2.40		92.01
在产品	55.06	227.26			6.03		276.28
库存商品	52.92	92.02			26.53		118.42
发出商品		85.98					85.98
委托加工物资	143.61	122.84			99.15		167.30
合计	326.86	547.23			134.11		739.98

根据上表，公司期末存货跌价余额较期初大幅增加。公司原材料主要为合金钢、碳素钢及不锈钢等钢材，钢材作为金属材料不易变质，且具有一定的通用性，整体跌价较小。公司主要采用“以销定产”的生产模式，大部分在产品、委托加

工物资及库存商品等均有订单支撑，少量无订单对应的存货，为少数客户因需求变化等原因放弃部分订单所致，上述存货可变现净值以订单价格及期末废料平均价格为基础计算。因下游风电行业短期需求不足、锻造行业竞争加剧及产能利用率不足等影响，公司本期毛利率大幅下滑，境内收入毛利率为负，导致本期存货跌价金额较上期大幅增加。

（四）公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司比较情况

项目	2023 年度	2022 年度
恒润股份	11.64%	2.82%
通裕重工	1.32%	0.03%
宝鼎科技	4.49%	3.68%
派克新材	7.41%	6.34%
中环海陆	3.65%	1.67%

同行业可比公司各存货项目计提跌价准备比例差异较大，主要是由于各公司产品结构、下游应用领域不同，各公司根据自身实际情况进行计提所致。总体而言，公司存货跌价准备计提比例高于通裕重工，低于恒润股份、宝鼎科技及派克新材。公司与同行业可比公司本期存货跌价计提比例较上期均有所提高，变动趋势一致。

综上所述，公司存货库龄主要集中在 1 年以内，与公司经营模式基本匹配，不存在存货滞销风险。公司期末对存货进行全面清查后，按照成本与可变现净值孰低原则计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提比例变动趋势与同行业公司一致，因此公司存货跌价风险小，存货跌价准备计提充分。

三、核查过程以及情况说明

我们主要执行了以下核查程序：

1、了解公司关于存货的会计政策，了解公司存货管理、存货跌价准备计提的相关流程及内部控制；

2、查阅公司报告期内存货构成，结合公司业务模式分析存货增长的原因及合理性；

3、对存货实施监盘及函证程序，检查存货的数量及状况；

4、复核管理层存货跌价准备的计算过程，评价公司的存货跌价准备计提方法是否符合《企业会计准则》的规定，分析相关假设的合理性，评估公司在存货

跌价测试中使用的相关参数是否合理。

5、通过查阅同行业可比公司公开市场信息，获取同行业可比公司存货规模、结构、库龄、跌价准备计提及变动情况，与公司进行对比分析；

6、获取公司存货库龄表及资产减值计提明细表，分析减值准备计提是否充分。

经核查，我们认为：

公司本期营业收入较上期大幅下滑，但受产能增加及订单交期的影响，导致期末存货余额较上期略有增长，公司存货余额变动合理。

公司存货库龄主要集中在1年以内，与公司经营模式基本匹配，不存在存货滞销风险。公司期末对存货进行全面清查后，按照成本与可变现净值孰低原则计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提比例变动趋势与同行业公司一致，存货跌价准备计提充分。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：_____

孙广友

中国·北京

中国注册会计师：_____

吕恺琳

中国注册会计师：_____

王大凯

(已离职)

二〇二四年五月二十七日