

# 信息披露 Disclosure

(上接B211版)

补充披露报告期内购买原材料的具体数量、金额、投入项目等;(2)请结合具体项目或者收购行为,说明投资活动产生的现金流量净额近三年大幅波动的原因。

回复:

问题(1):经营活动产生的现金流量净额连续三个半年度数据均为负的原因,并补充披露报告期内购买原材料的具体数量、金额、投入项目等  
公司采取以销定产、以产定购的模式。公司从采购原材料(多采用现款结算),安排生产,组织运输到产品收入确认一般需要3-5个月,从产品收入确认到收回货款,风电产品90天左右,光伏产品需要2-6个月。随着公司销售规模的逐年扩大,上半年根据销售订单要求集中采购,会出现经营活动产生的现金流量净额为负的情况。

公司2017年-2019年半年度经营活动现金流量净额与净利润之间差异的具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	-2,006.44	3,826.69	6,913.55
加:信用减值损失	-562.44	-	-
资产减值准备	27.52	170.80	726.65
固定资产折旧	3,851.81	2,126.37	1,185.24
无形资产摊销	150.29	54.97	59.41
长期待摊费用摊销	3.75	0.36	0.36
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)	1.27	-	13.54
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	5.46	2.23	1.41
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-36.61	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	2,541.96	917.28	-206.32
投资损失(收益以“-”号填列)	-232.67	-1,914.54	-0.02
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-563.99	-73.26	44.67
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-29.95	-	-2.06
存货的减少(增加以“-”号填列)	-17,074.51	-7,151.53	-7,392.58
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	2,439.01	-8,163.29	-5,634.80
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-7,044.21	-2,990.49	2,414.64
其他	1,097.90	-7.78	-7.78
经营活动产生的现金流量净额	-17,432.05	-13,202.30	-1,883.10

由上表可知:2017年1-6月、公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:公司因生产经营快速增长,期末存货规模增加7,392.58万元;②应收账款余额增加:公司2017年1-6月因销售规模快速增长引致主要客户Unimacts、西门子集团及特变电工应收账款的增加。

2018年1-6月,公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:2018年下半年需要履行的订单增幅较大,因此使得本期末存货规模增加7,151.53万元;②应收账款余额增加:公司2018年1-6月因销售规模快速增长引致主要客户Unimacts、上海电气及特变电工应收账款的增加。

2019年1-6月,公司经营活动现金流量净额为负的主要原因为:①存货余额的增加:2019年6月末存货规模增加17,046.99万元,除公司生产经营扩大所致还因为客户Enercon因其运输安排调整,使得该部分1亿元左右的对应存货尚未发货;②预收款项余额减少:公司于2018年末与西门子公司签订销售合同,收到预收账款,并于2019年1-6月确认收入,导致预收款项的减少。

报告期内原材料购买的数量、金额下表:

类别	种类	单位	2019年1-6月	
			采购金额(万元)	采购数量
钢材类	板材	吨	21,822.67	54,849.53
	型材	吨	16,686.81	32,383.38
	板材	其他	1.03	-
	型材	其他	21.367	-
油漆类	千升		912.91	290.97
	其他	-	5,021.74	-
合计	-	-	44,658.83	-

由上表计算可知,本公司的原材料主要为板材、型材,这两类占原材料86.71%。

公司实施以产定购的采购策略,均按生产需要进行原材料采购。报告期内所采购的原材料按对应产品分类如下:

产品	板材(万元)	占总采购材料比例	型材(万元)	占总采购材料比例
机座罩	817.69	3.75%	50.03	0.30%
转子房	6,348.03	28.09%	260.12	1.54%
定子段	947.66	4.34%	956.43	5.67%
光伏支架	1,073.61	4.92%	11,015.20	65.18%
塔筒	8,546.95	39.16%	397.72	2.35%
其他	4,089.76	18.74%	4,218.98	24.96%
合计	21,823.7	100.00%	16,900.48	100.00%

问题(2):请结合具体项目或者收购行为,说明投资活动产生的现金流量净额近三年大幅波动的原因

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	26,510.00	142,000.00	15,783.70
收到投资收益收到的现金	300.11	1,606.88	11.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.96	3.81	8.29
收到其他与投资活动有关的现金	-	649.13	1,515.22
投资活动现金流入小计	26,812.97	144,259.82	17,319.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,456.63	37,023.53	21,290.42
投资支付的现金	19,498.12	102,430.08	74,783.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,329.80	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	277.00	398.03	160.00
投资活动现金流出小计	51,561.55	139,851.64	96,204.12
投资活动产生的现金流量净额	-24,748.58	4,408.18	-78,885.00

2017年度,公司开始募投项目的建设及购置配套设备,并使用部分闲置募集资金购买安全性高、流动性强的保本型理财产品及结构性存款,导致2017年度投资活动产生的现金流量净额为-78,885.00万元。

2018年度,公司继续募投项目的建设,同时将闲置资金进行滚动理财,大额收回上年购买理财产品及结构性存款的本金,导致2018年度投资活动产生的现金流量净额为4,408.18万元。

2019年上半年公司继续募投项目的建设,同时支付收购上海底特公司股权,导致2019年半年度投资活动产生的现金流量净额为-24,748.58万元。

## 二、关于财务状况及会计处理

5、负债情况。据披露,截至2019年6月30日,公司短期借款10.68亿元,同比增加43.55%;一年内到期的非流动负债5,166.96万元,同比增加138.67%;长期借款1,909.97万元,同比增加90.90%。2017年、2018年和2019年半年度,公司的资产负债率分别为28.77%、50.14%和52.81%,涨幅较大。报告期内经营活动产生的现金流量净额-17,432.05万元,货币资金仅4.03亿元,同比下降40.62%。请补充披露:(1)上述短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要原因,2019年内债务到期情况,以及报告期内上述负债大幅增加的原因;(2)结合实际业务情况,说明资产负债率在2018年度大幅增加的原因;(3)结合公司流动资金、经营性现金流情况,说明相关债务偿付资金安排以及是否存在债务风险;(4)公司是否存在进一步改善财务状况的计划和安排。

回复:

问题(1):上述短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成,2019年内债务到期情况,以及报告期内上述负债大幅增加的原因

1、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款的主要构成:

单位:万元

金融机构	短期借款	长期借款	一年内到期的非流动负债
农业银行	5,000.00	-	-
浦发银行	26,075.26	-	-
花旗银行	4,003.26	-	-
工商银行	3,000.00	1,159.00	-
中信银行	22,600.00	-	-
兴业银行	3,000.00	-	-
民生银行	5,000.00	-	-
光大银行	3,500.00	-	-
华商银行	5,130.49	-	-
平安银行	3,000.00	-	-
进出口银行	15,000.00	-	-
华夏银行	10,000.00	-	-
建设银行	800.00	750.00	500.00
交通银行	500.00	-	-
平安租赁	-	-	1,241.32
合计	106,669.01	1,909.00	1,741.32E

注:此外,公司一年内到期的非流动负债还包括因收购上海底特一年内到期的应付股权转让方切姆特科技公司3,776.60万元股权转让款。

2、2019年内债务到期情况

截止本回复出具之日,公司已展期的债务有14,003.26万元,公司2019年内到期的债务余额为10,822.02万元,具体如下:

单位:万元

金融机构	需归还短期借款金额	需归还长期借款金额	需归还长期应付款金额	合计
光大银行	3,500.00	-	-	3,500.00
兴业银行	3,000.00	-	-	3,000.00
工商银行	3,000.00	-	-	3,000.00
建设银行	800.00	250.00	-	1,050.00
平安租赁	-	-	27,022.00	27,022.00
合计	10,300.00	250.00	27,022.00	10,822.02

根据上表可知,2019年内到期的债务合计10,822.02万元。截至本回复出

具之日,公司已与银行达成意向续贷且已重新申报授信的借款金额10,300万元,预计尚待还款金额为建设银行长期借款250万元和平安租赁长期应付款272.02万元,金额相对较小,公司不存在偿债压力。

## 3、负债大幅增加的原因

2019年6月末,公司短期借款余额较年初增加3.24亿元。主要原因为公司本期向支付股权转让款用于收购上海底特股权合计1.562亿元。连云港子公司支付土地购置款2,403万元,资金支出规模较大。同时,公司本期扩产项目逐步投产,产能和生产规模大幅增加,其中本期营业收入64,538.99万元,较去年同期增加73.44%。生产规模扩大引致营运资金需求提高,公司利用自身信用情况增加了银行融资规模,上述原因引致期末短期借款增加。

问题(2):结合实际业务情况,说明2018年资产负债率大幅增加的原因

2018年末,公司负债科目具体如下:

单位:万元

负债项目	期末余额	年初余额	变动数	变动比例
流动负债:				
短期借款	74,408.93	26,322.70	48,086.23	182.68%
应付票据及应付账款	23,157.75	14,494.12	8,663.63	59.77%
预收款项	21,923.58	1,481.96	20,441.62	1379.36%
应付职工薪酬	497.08	2,676.72	-2,179.64	-81.43%
应交税费	931.98	672.64	259.34	38.55%
其他应付款	17,110.76	94.34	17,016.42	18037.84%
一年内到期的非流动负债	2,164.89	3,718.19	-1,553.30	-41.78%
流动负债合计	140,139.97	49,460.63	90,739.29	183.45%
非流动负债:				
长期借款	1,000.00	5,000.00	-4,000.00	-80.00%
长期应付款	7,301.34	729.65	6,571.69	900.66%
递延收益	1,008.77	310.75	698.02	224.63%
递延所得税负债	423.38	-	423.38	-
非流动负债合计	9,733.49	6,040.40	3,693.10	61.14%
负债合计	149,928.46	55,501.07	94,427.38	170.14%

2017年至2019年末,公司资产负债率分别为28.77%、50.14%和52.81%,其中2018年末,公司资产负债率水平较上年同期增幅较大,主要系本期银行融资规模以及期末预收款项大幅增加所致。具体原因分析如下:

(1)2018年12月,公司投资18,883.00万元收购上海底特生产紧固件业务领域,上述原因引致资金需求和应付股权转让款大幅上升。其中2018年末,其他应付款中因上述收购形成期末应付而未付的收购款1.13亿元,以及长期应付款中一年后需付的股权转让款7,500多万元。

(2)2018年,以下原因导致公司短期借款余额较上年同期增加48,086.23万元,增幅182.68%。①2018年4月,尚和海工投资14,000万元进入上海风电吊装业务;②公司在主营业务收入基本稳定的同时,下半年因西门子恢复供货计划,公司新接订单量增加,期末预收款项增加2.04亿元;③为顺利完成西门子年度框架的交货任务,公司期末适度增加了备货规模,其中2018年全年采购总金额8.16亿元,较去年同期增加1.66亿元。

上述原因导致2018年末公司资产负债率较去年同大幅上升,但该等情形系正常生产经营所致,存在真实的商业背景。

问题(3):结合公司流动资金、经营性现金流情况,说明相关债务偿付资金安排以及是否存在债务风险

2019年年内到期的债务合计10,822.02万元。截至本回复出具之日,公司已与银行达成意向续贷且已重新申报授信的借款金额10,300万元,预计尚待还款金额为建设银行长期借款250万元和平安租赁长期借款272.02万元,金额相对较小,公司不存在债务风险。针对2019年内到期的10,822.02万元债务,公司安排如下计划:

1、公司已向银行提交申报展期及续作借款合同金额10,300万元;如该展期协议签订成功,2019年末公司尚待还款金额为522.02万元。

2、公司2019年1-6月,经营活动现金流入合计5.76亿元,较去年同期增加2.2亿元。期末货币资金余额4.03亿元,其中有3.62亿元可随时用于支付。期末应收账款3.16亿元,公司应收账款账龄质量良好,一年内到期的占比超过96%,绝大多数应收账款为国外客户,账期较短,至年末可以陆续收回。

目前公司已获批准未用银行授信充足,公司将进一步加强运营水平,继续扩大销售收入,提升成本费用管理水平,加大应收账款回款力度,加快存货周转管理水平,努力通过增加经营现金净现金流量来偿还银行借款。

截止目前,公司业务发展前景,公司前期借款均按时履约偿还,不存在有逾期及无法兑付情形,且存在债务偿还的安排,因此公司债务风险较小。

问题(4):公司是否存在进一步改善财务状况的计划和安排

由于近年来公司主营业务发展较快以及对外收购公司的资金需求较大,使得公司银行借款金额逐步增加。公司已经采取相关改善财务状况的计划和安排:首先,公司前期设备资产投入,公司产能逐步释放,销售收入将继续提升,同时将加强考核机制的执行,使得应收账款催收和管理成本费用水平提升,进一步增强公司经营现金水平;其次,公司将会缩减非必要固定资产和长期股权投资的投入,进一步减少资金需求。最后,公司将根据经营需要择机选择再融资,以逐步减轻短期偿债压力,降低公司融资成本,最终使公司债务结构达到更为合理的水平。

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

回复:

问题(1):结合公司的销售模式和产品结构,具体说明销售费用本期大幅增加的原因及合理性

1、公司销售费用明细如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动金额	变动率%
运费	4,430.91	2,340.05	2,090.86	89.35
售后服务费	121.54	-	121.54	-
工资及附加	140.57	74.61	65.96	88.41
差旅费及招待费	34.82	25.75	9.07	35.22
仓储费	100.69	-	100.69	-
其他	32.65	46.44	-13.79	-29.69
合并上海底特销售费用	870.95	-	870.95	-
合计	5,732.12	2,486.85	3,245.26	130.50

由上表可见,公司本期销售费用较上年同期增加3,245.26万元,增幅130.50%。其中:运费增加2,090.86万元,合并底特销售费用增加870.95万元。新增售后服务费121.54万元为已销制动产品的后期维护费;新增仓储费100.69万元,是为更好的满足客户准时交付的要求增加的国外仓储费用;代理费是新增合并上海底特所产生,工资及附加增加65.96万,主要系公司业务扩大需要增加销售人员10人。

公司主要产品有风电设备、光伏设备,都以出口销售为主。公司目前采用“直销和买式经销相结合”的销售模式,其中风电设备产品以及固定/可调式光伏支架产品采用直销为主、追踪式光伏支架采用买式经销为主的销售模式。不同客户的运输方式不同。报告期内,公司与主要客户约定的运费承担方式具体如下:

客户属性	主要客户	运费主要承担方式	主要产品
国外主要客户	西门子集团	DAP交货,公司承担发货地到对方指定点运费	转子房,定子段等
	UnimactsGlobalLLC	FOB交货,公司承担发货地到装运港口运费	追踪式光伏支架等

国内客户均由公司承担运费。

2、风电设备产品销售金额与运输费用配比情况:

单位:万元

风电设备产品	2019年1-6月	2018年1-6月	变动率%
销售金额	3,552.28	1,765.97	101.15
运输费用/销售金额	34,504.48	17,285.58	99.50
合计	102.1%	102.1%	-

公司运输费用较上年同期增加2,090.86万元,主要是销售风电设备所发生的运费大幅增加,增加1,765.97万元。公司风电设备以海外销售为主,且主要由公司安排运输并承担运费。2019年1-6月风电设备销售总额较同期增加99.50%,使得本期风电产品运输费用大幅增加101.15%,同时本期运输费用占销售金额比例10.30%,较去年同期变化不大。

公司2019年1-6月国内光伏设备产品销售收入减少,其运输费用有所下降。

问题(2):补充披露公司拟采取的销售费用控制措施,并评估其有效性  
公司销售费用主要由运费构成,公司目前对运费控制措施:总原则是合理选择运输工具和托运方式提升运输效率,流程上物流部会根据商务或者项目主管的发货计划,提前安排发货运方案,实际发货依据竞价结果,其中竞价过程为物流需求的部门发出物流邮件通知物流部竞价;物流部根据相关竞价信息,询问各运输商并在截标日期前报价,所有报价发送竞价负责人。竞价负责人在截标时间后,对收到的所有报价进行比较并唱标,邮件通知物流部。物流部收到唱标邮件后,通知中标的运输商,确认价格等相关细节并签订物流合同。

公司目前销售费用控制措施具备有效性,将进一步维持运费控制措施,并且将归集分析后续执行过程发生问题的反馈,继续改善上述控制措施。

问题(3):结合借款情况和同行业公司平均水平,包括但不限于借款期限、利率、金额等,说明财务费用、利息支出大幅增加的原因

1、2019年1-6月和2018年1-6月,公司财务费用变动情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动金额
利息支出	2,760.41	972.25	1,788.16
减:利息收入	155.42	39.73	115.69
汇兑支出	103.25	-	103.25
承兑贴息	-91.45	-173.84	82.39
手续费及其他	255.54	142.84	112.70
合计	2,872.33	901.52	1,970.81

2019年1-6月和2018年1-6月,公司财务费用分别为2,872.33万元、901.52万元,占营业收入比重分别为4.45%、2.42%。本期财务费用较上年同期增加1,970.81万元,增幅218.61%。其中,主要系利息支出较上年同期增加1,788.16万元,增幅183.92%。

两期利息支出构成详见下表:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动金额	变动率%
利息支出	2,760.41	972.25	1,788.16	183.92
其中:银行贷款利息支出	2,440.03	896.90	1,543.23	175.15
保理利息支出	116.65	66.56	50.09	75.26
融资租赁利息支出	50.27	18.92	31.35	165.70
其他利息支出	153.46	-0.02	153.48	-

由上表可见,本期利息支出大幅增加,主要是银行贷款利息支出较上年同期增加1,553.23万元。

报告期内,公司短期借款具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年12月31日
保理融资借款	6,575.26	5,482.31
质押借款	25,190.49	3,000.00
抵押借款	23,400.00	31,020.26
保证借款	46,503.26	29,906.36
信用借款	5,000.00	5,000.00
应计利息	148.14	-
合计	106,817.15	74,408.93