（上接B082版）

序号	产品明细项	未来数据预测					
		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
1	主营业务成本	117,252.38	157,189.21	160,340.85	161,916.66	161,916.66	161,916.66
1-1	单晶产品锭	8,825.19	8,825.19	8,825.19	8,825.19	8,825.19	8,825.19
1-2	单晶硅片	6,206.59	6,206.59	6,206.59	6,206.59	6,206.59	6,206.59
1-3	电池片	92,445.59	91,870.24	91,870.24	91,870.24	91,870.24	91,870.24
1-4	代工费	9,775.00	50,287.19	53,438.82	55,014.64	55,014.64	55,014.64
2	其他业务成本	15,155.31	15,908.16	16,698.66	17,528.68	18,400.20	18,400.20
2-1	光伏发电	98.23	98.23	98.23	98.23	98.23	98.23
2-2	光伏电站	15,057.08	15,809.93	16,600.43	17,430.45	18,301.97	18,301.97
合计		132,407.69	173,097.38	177,039.51	179,445.35	180,316.87	180,316.87
成本/收入(%)		71.22%	84.64%	84.34%	81.75%	81.75%	81.75%

由于2024年新签订的溯源硅片合同利润水平较可观;2023年下半年于SolarLong签订的锁价合同在2024年硅料大幅下降的情况下利润幅度也有比较大的提高;以及2024年柬埔寨工厂建成后,代工价格也高于国内水平,故最终企业毛利水平较2023年有一定提高。

③税金及附加预测

税金及附加为晶樱光电在经营过程中因应税业务收入而缴纳的城建税、教育费附加及地方教育附加、印花税、房产税、土地使用税和其他税费。税金及附加预测表如下:

单位:万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
税金及附加合计	361.90	389.09	396.95	410.97	412.53

④期间费用

晶樱光电历史年度销售费用金额较小,本次在2023年的基础上进行了预测。管理费用预测主要参考晶樱光电提供的历史数据,综合历史年度的财务数据统计分析、2024进行柬埔寨工厂的建设等情况进行了预测。研发费用未来年度在2023年的基础上进行了预测。财务费用主要参照评估基准日企业债务规模以及现行的LRP贷款利率测算。期间费用预测表如下:

单位:万元

序号	费用名称	未来预测数据					
		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
1	销售费用	270.27	283.02	296.39	310.41	325.13	325.13
2	管理费用	4,853.27	5,459.34	5,515.68	5,421.64	5,380.34	5,380.34
3	研发费用	6,516.57	7,401.96	7,565.26	7,658.53	7,676.28	7,676.28
4	财务费用	1,508.25	1,508.25	1,508.25	1,508.25	1,508.25	1,508.25
	合计	13,145.66	14,652.57	14,885.58	14,898.84	14,890.00	14,890.00

⑤所得税费用的预测

苏州晶樱光电科技有限公司已取得高新技术企业认定，按15%的税率征收企业所得税。所得税费用预测表如下:

单位:万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
所得税合计	4,990.06	1,313.50	1,467.85	2,527.65	2,554.61	2,554.61

⑥资产组年度净利润的预测

通过上述预测,资产组未来年度预测净利润如下:

单位:万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
净利润	35,004.23	15,064.93	16,109.44	22,215.03	22,392.55	22,392.55

⑦固定资产折旧及无形资产摊销额的预测

有关固定资产折旧的预测，通过深入了解晶樱光电采用的折旧政策,在晶樱光电财务人员提供的折旧费用计算表的基础上,确定固定资产折旧额。无形资产为土地使用权,按尚存收益年限进行摊销。折旧与摊销预测表如下:

单位:万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
固定资产	11,185.45	11,416.95	11,081.87	9,504.81	8,349.60	10,140.55
无形资产	161.50	165.76	171.80	174.91	176.78	171.38
折旧及摊销合计	11,346.95	11,582.71	11,253.66	9,679.73	8,526.38	10,311.93

⑧营运资金增加额的预测

根据晶樱光电历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果,计算未来经营期内各年度的最低现金保有量、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额。评估对象资产组中不包括营运资本,因此预测期第一年营运资本需全额投入。营运资金追加额预测表如下:

单位:万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
营运资本	51,468.94	53,815.39	55,338.33	58,597.99	58,977.94
营运资本增加额	51,468.94	2,346.45	1,522.94	3,259.66	379.96

（3）折现率的确定

本次测试采用选取对比公司进行分析计算的方法估算资产组期望投资回报率。为此,第一步,首先在上市公司中选取对比公司,然后估算对比公司的系统性风险系数β（LeveredBeta）;第二步,根据对比公司资本结构、对比公司β以及目标资本结构估算资产组的期望投资回报率,并以此作为折现率。计算结果如下:

WACC=12.06%×81.01%+3.45%×18.99%×(1-15%)=10.32%

折现率计算过程中各项参数取值:

无风险收益率：本次选取评估基准日，中央国债登记结算有限责任公司公布的10年期国债到期收益率2.56%作为无风险收益率。

市场风险溢价:测试人员借助同花顺iFinD软件计算,市场风险溢价取5.81%。

可比上市公司剔除资本结构因素的β:本次测试选取iFinD金融数据终端内嵌的β计算器计算β值（指数选取沪深300指数）。经计算,可比上市公司剔除资本结构因素的β(Unlevered β）平均值为1.0328。

被评估单位资本结构（D/E）:取可比公司平均值23.45%作为目标资本结构。

特有风险收益率Rs:企业特定风险调整系数的确定需要重点考虑以下几方面因素:企业规模;历史经营情况;企业的财务风险;企业经营业务、产品和地区的分布;企业内部管理及控制机制;管理人员的经验和资历;对主要客户及供应商的依赖等。综合以上因素,被评估企业特定风险调整系数确定为2.30%。

债权回报率:评估基准日,有效的一年期LPR是3.45%,我们采用的债权年期望回报率为3.45%。

（4）经营性资产价值的确定

预测期内各年净现金流按照年内均匀流入流出考虑,将收益期内各年的净现金流按照折现率折到2023年12月31日现值,从而得出经营性资产的价值。业务经营性资产价值计算表如下:

单位:万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	终值
毛现金流	47,480.19	27,776.65	28,492.12	33,023.77	32,047.95	33,833.49
减:资本性支出	42,722.31	6,277.16	6,277.16	6,277.16	6,277.16	6,277.16
营运资金增加（减少）	51,468.94	2,346.45	1,522.94	3,259.66	379.96	
净现金流	-46,711.06	19,153.04	20,692.01	23,486.95	25,390.82	27,556.33
折现年限	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	
折现率	10.32%	10.32%	10.32%	10.32%	10.32%	10.32%
折现系数	0.9521	0.8630	0.7822	0.7090	0.6427	6.2252
净现金流量现值	-44,471.87	16,528.54	16,185.67	16,652.76	16,318.02	171,544.61
经营性资产价值	192,757.72					

（5）资产组公允价值的确定

资产组公允价值=192,757.72（万元）

（6）处置费用的确定

处置费用共包含四部分,分别为印花税、产权交易费用、中介服务费及资产出售前的整理费用。其中印花税按照评估后资产组公允价值的0.05%计算，产权交易费用参照产权交易市场公示的基础交易费用计算一般为交易标的价值的0.2%,中介费用按照中介机构的收费标准进行计算,中介机构包括会计师事务所、资产评估机构、律师事务所。

处置费用=印花税+产权交易费用+中介服务费+其他费用

=96.38+385.52+100.00+963.79

=1,545.68（万元）

（7）资产组公允价值减处置费用的评估结果

根据前面的计算结果,可以得到资产组公允价值减处置费用的结果如下:

资产组公允价值减处置费用=资产组公允价值-处置费用

=192,757.72-1,545.68

=191,200.00（万元）（取整）

综上,资产组公允价值减处置费用的评估结果大于资产组账面价值,故资产组并无减值情况,收益法的主要参数、假设及评估过程具有合理性。

2、有关假设与前期收购时预测是否存在重大差异

收购时评估报告中特殊假设第三条:本次评估假设被评估单位未来的经营管理班子尽职,并继续保持现有的经营管理模式,经营范围、方式与目前方向保持一致。

由于光伏产业链自2023年上半年开始,受到产能落地的冲击,行业内卷严重,多晶硅、组件产品价格降幅均超过50%。行业整体情况已经与收购时发生了变化,如企业按照收购时预测的模式经营,很可能会亏损。

晶樱光电提前布局海外市场,通过差异化竞争,避开拥挤的国内赛道。利用自身规模适中的特点,既能保证产品质量及相对合理的成本水平的情况下,也能配合客户进行产品、产能调整,从而与比亚迪达成了合作。整体业务模式发生了一定的转变,包括利用自身的提纯优势及硼源硅片,利用锁量锁价订单抵御产业链价格波动。

综上,晶樱光电的经营管理模式、经营方式发生了变化,与收购时存在差异。

年审会计师回复:

（四）会计师核查程序及核查意见

1、核查程序

（1）分析复核晶樱光电主要产品平均售价、销量、毛利率、期间费用率及其同比变动情况;检查新增订单的真实性,以及应对市场变化改善措施的有效性。

（2）复核公司管理层对商誉所属资产组的认定。

（3）了解管理层聘请的第三方评估机构情况,评估其独立性、专业素质和胜任能力。

（4）复核管理层商誉减值测试模型的方法和采用的关键假设,如折现率及稳定期增长率。

（5）将未来现金流量预测期间的收入增长率和毛利率等与历史情况进行分析比较;

（6）将相关资产组本年度的实际经营成果与以前年度的预测数据进行了比较,以评价管理层对可收回现金流量的预测。

（7）复核未来现金流量净现值的计算过程。

（8）比较商誉所属资产组的账面价值与其可收回金额的差异,以评价管理层对商誉减值的判断。

（9）对商誉减值测试所使用的关键假设执行敏感性测试和分析。

2、核查意见

经核查,我们认为:

（1）晶樱光电2023年净利润真实反映了公司的经营成果;应对市场不利情况的调整措施,对完成业绩承诺是可行、有效的。

（2）公司已根据企业会计准则及公司的会计政策对商誉进行了减值测试,评估结果大于相关资产组的账面价值,故资产组并无减值情况发生,收益法的主要参数、假设及评估过程具有合理性。

问题3、年报披露,公司国外业务主要销售铁塔、光伏产品,2023年收入4.77亿元,同比增长233.59%,营业成本4.34亿元,同比增长272.48%,毛利率9.07%,同比减少9.49个百分点。请公司补充披露:（1）国外业务的开展情况,包括但不限于产品生产运输、订单获取方式、销售模式、定价原则、信用政策、结算方式等;（2）国外业务前十大客户情况,包括具体名称、关联关系,是否为本年新增、销售内容、交易金额、期末应收账款余额情况等;（3）区分产品类型披露收入、成本构成及同比变化情况,并结合产品、主要原材料价格变化具体说明国外业务毛利率大幅下降的原因。请年审会计师发表意见。

公司回复:

（一）请公司补充披露国外业务的开展情况,包括但不限于产品生产运输、订单获取方式、销售模式、定价原则、信用政策、结算方式等。

自成功收购晶樱光电后,公司形成了“输电+光伏”的产业新格局,输电和光伏两大板块深耕国内市场,积极拓展国外业务,并在各自领域的国外市场取得了一定的业绩,其中:常熟风范电力设备股份有限公司（母公司）主要通过国外业务招标方式获得铁塔供货合同;风范国际工程有限公司通过商务谈判获得通讯设备贸易业务合同;晶樱光电以江阴晶樱光伏材料有限公司为外贸主体,开展境外光伏产品贸易业务。

1、光伏板块

光伏板块境外业务相关的模式如下:

业务模块	生产模式	销售模式	运输模式	定价模式
光伏板块	订单式生产	FOB	晶樱光电承担境内物流费用; 客户承担海运及境外物流费用。	参照pvinfolink官网报价进行商务谈判。

（1）solarlong电池片销售业务

1）订单的获取：由于SolarLong电池片和组件产能存在差异，需通过外购电池片满足组件生产，SolarLong方面熟悉晶樱光电的管理团队、了解晶樱光电的产能状况、认可晶樱光电的技术能力,晶樱光电的经营理念和发展方向符合SolarLong利益需求,遂开始与晶樱光电进行合作。经过双方商谈,于2023年9月签订了1.836GW182mm电池片、总价15,459.12万美元的购销合同。

2）定价原则:光伏产品无论是国内还是国外价格都相对透明,定价基本都参照pvinfolink官网报价进行商务谈判。双方2023年9月27日签订的合同价格为0.0842美元/W，基本在2023年9月20日至2023年9月27日pvinfolink公示低价0.087美元/W～0.080美元/W区间内。

3）产品生产情况:晶樱光电签订该供货长单后,将自产硅片委外通威股份有限公司、江苏润阳新能源科技股份有限公司等电池片制造厂商代工,加工成电池片后,由其子公司江阴晶樱分批次陆续发往solarlong,实现海外销售。

4）产品运输

情况:委外加工成电池片后,由江阴晶樱委托物流公司提货并送至港口并报关,货物从深圳蛇口海运至柬埔寨西哈努克港。海运及国外运费都由solarlong承担。

5）2023年10-12月期间晶樱光电销售及收入确认情况如下:

会计期间	销售数量（片）	销售单价（人民币元）	销售收入（人民币元）
2023.10	10,395,840.00	4.58	47,648,011.89
2023.11	19,163,520.00	4.60	88,079,124.39
2023.12	34,499,777.00	4.59	158,315,309.62
合计	64,059,137.00		294,042,445.90

6）信用政策及支付方式:双方约定,solarlong于各批次货物提单日期起6个月内将对应货款支付给晶樱光电,支付方式为电汇。

7）销售回款情况:截至目前,该交易累计回款2,950万美元,约合人民币21亿元。

（2）其他海外客户

2022年12月与DAJIASOLARLIMITED、2023年1月与ECOENERGYCORPORATION、2019年2月与领广有限公司(LINKWIDEINCLIMITED)、2013年11月与SunshineElectricalEnergyCo.,Ltd等四家公司系晶樱光电稳定客户,现偶然少量采购公司166系列产品,目前相应购销合同已执行完毕,回款到位。

2、铁塔板块

（1）智利查考海峡大跨越和220kVNuevaAncud变电站EPC项目

1）订单的获取:①国外网站获取招标信息后,直接投标;②通过国外代理投标;③国外业主邀请投标;④通过拜访客户等方式获取。

2）定价原则:根据招标要求,按公司成本测算表,核算成本,考虑投标项目所在市场实际情况,确定利润率,经由部门领导确认,营销副总批准后定价。

3）产品生产情况:国外客户提供项目所需产品图纸及数量清单,我公司按照双方确认的加工进度表进行生产加工。

4）产品运输情况:按合同约定的运输方式安排运输,我公司直接出口项目一般分为集装箱运输和散货运输。

5）结算方式:按合同约定的结算方式结算,一般有按图纸理论重量结算、按实际过磅重量结算、按钢结构数量结算（按基报价的情况）。

6）信用政策及支付方式:按合同约定,如客户开立信用证,支付按信用证规定（即期或远期）;如T/T支付,按合同约定,一般约定提单日期30天内之内,发票日期30天之内等。

7）销售回款情况:如客户开立即期信用证,一般交单资料没有不符点,或者客户接受不符点的情况,见票即付,回款速度比较快;如客户开立远期信用证,回款则需等到信用证规支付日期;如T/T支付的情况下,一般来讲,客户会遵从约定及时付款,但也有延期支付的情况,就需项目经理跟踪确认,及时回款。

（2）通讯设备贸易业务

1）订单的获取:买方HayexTechnologySAC是我司合作的客户,有良好信誉。2023年3月,买方与我司就一批通讯设备采购事宜进行合同谈判。2023年5月,经过多次会谈、内部项目评审以及对买方进行资信调查后我司与买方签订了通讯设备销售合同,合同金额530万美元。

2）定价原则:产品定价是在国内采购价的基础上再考虑国内港杂费用、融资成本以及我司利润点后构成FOB价格。

3）产品生产情况:合同项下分9个批次交货,每批次生产时间约为45天,截止到2023年12月31日,生产商已完成前5批次货物的生产,并顺利交付我司。

4）产品运输情况:产品在生产完毕后,由生产商负责运送至我司指定港口-深圳港,并由我司指定的货运代理负责海运运输以及出口申报等事宜。截至2023年12月31日,前4批次货物已顺利运抵目的港,第5批货物已经装船。

5）结算方式:电汇。

6）信用政策及支付方式:买方在每批次货物生产前7日内支付10%预付款,剩余90%货款通过D/A承兑交单方式自提单日起12个月内支付。同时,买方的母公司向我司提供付款担保函。后经与买方协商并签订提前付款协议,买方将于2024年2月28日起提前分期支付前4批次货物的剩余货款。

7）销售回款情况:截至2023年12月31日,已收到的回款为前6批次10%的预付款,总额为411,937.80美元。

（3）孟家拉国DYNAMIC供货项目

1）订单的获取:我司因为长期在孟加拉市场从事输变电的项目,在孟加拉国家电网公司有很熟悉的人脉,在当地也有长期合作的代理,因此在Dynamic这家客户的项目在孟加拉电网公司获批,并且寻找专业的供应商和施工单位开展项目时候,我们就已经积极接触和拜访,我司在项目开发的前期阶段,给与了很多技术方案的支持和配合,最终通过邀标、技术评审、报价、多轮面谈后确定中标。

2）定价原则:该项目合同中标价280万美金。

3）合同履行情况:该项目上我司主要从事光伏电站输电线路的主要耗材打包供货,包括:铁塔、电缆、电缆附件、导线、光缆、线路金具、绝缘子等。因为供货产品涉及广泛,仅铁塔是我司自有生产产品,其他产品为外购,如电缆采购自浙江万马电缆股份有限公司、导线采购自亨通光电股份有限公司、绝缘子采购自大连电瓷股份有限公司、光缆采购自江苏中天科技股份有限公司、金具采购自南京特瑞器材有限公司,这些供应商均为国内一流品牌供应商,在孟加拉电网公司有多个类似工程的供应业绩,前后期均给予了我司很好的商务和技术支持。

4）信用政策、结算方式及回款情况:该项目付款方式100%的L/C信用证结算。目前已已收到的回款150.41万美元,约为人民币1,068.78万元。剩余部分为账期一年的远期信用证结算。

（4）马来西亚的通讯塔和DOWNERENGINEERINGPOWER项目

1）订单的获取:

ALUPOLE公司分别在香港成立了ALUPOLECOMPAMYLIMITED，在澳洲成立的alupoleaustraliaptyltd.在马来西亚成立了ALUPOLE（M)sdnbhd。我公司在2017年至2019年期间与alupoleaustraliaptyltd.建立贸易关系,主要供应澳洲市场一些项目用钢管杆。因我公司在澳洲市场有代理商ADEA,所以角钢塔项目上未给予ALUPOLE报价。2022年7月,ALUPOLE(M)sdnbhd马来西亚公司拿到了通讯塔业务,风范与ALUPOLE公司在断了3年贸易往来后重新建立贸易关系。

2）定价原则:风范报价,价格在ALUPOLE可接受范围。

3）合同履行情况:该项目我司主要从事单纯的通讯塔供货。

4）信用政策、结算方式及回款情况:该项目付款方式20%的预付,80%提单后120天支付。112基通讯塔,已经收回100基,剩余12基未到账期。

（二）国外业务前十大客户情况,包括具体名称、关联关系、是否为本年新增、销售内容、交易金额、期末应收账款余额情况等。

单位:人民币元

客户名称	是否存在关联关系	是否新增	销售内容	2023年度交易金额	2023年期末应收账款余额	期后回款情况
SOLARLONGPV-TECH(CAMBODIA)CO.,LTD.	非关联方	是	182单晶电池片	294,042,445.90	277,236,763.98	196,286,286.23
TRANSMISORADELPACIFICOS.A.	非关联方	否	镀锌铁塔、钢芯铝绞线等（智利大跨越）	60,778,781.40	0.00	-
DAJIASOLARLIMITED	非关联方	否	182、166单晶电池片、单晶硅片等	39,685,686.67	0.00	-
ECOENERGYCORPORATION	非关联方	是	166单晶电池片	31,099,555.69	0.00	-
HAYEXTECHNOLOGYSACPERU	非关联方	是	通讯设备	25,960,586.00	22,734,737.84	8,073,542.02
DYNAMICSUNENERGYPRIVATELIMITED	非关联方	是	镀锌铁塔	21,741,577.77	21,449,370.29	10,687,767.11
ALUPOLECOMPANYLINITED	非关联方	否	镀锌铁塔	18,869,871.71	3,793,552.20	3,793,552.20
领广有限公司(LINKWIDEINCLIMITED)	非关联方	否	166单晶硅片	18,712,597.41	0.00	-
SunshineElectricalEnergyCo.,Ltd	非关联方	是	166单晶电池片	17,802,128.54	14,045,820.20	14,045,820.20
DOWNERENGINEERINGPOWER	非关联方	否	镀锌铁塔	13,868,283.08	0.00	-

1、2023年10月与SOLARLONGPV-TECH(CAMBODIA)CO.,LTD.,合作,其股东张家港市金隆裕国际贸易有限公司,主要经营太阳能光伏设备及配件的进出口贸易。

2、2022年12月与DAJIASOLARLIMITED合作,其股东出于保密,客户不愿提供。

3、2023年1月与ECOENERGYCORPORATION合作,其股东出于保密客户,不愿提供。

4、2019年2月与领广有限公司(LINKWIDEINCLIMITED)合作,其股东出于保密,客户不愿提供。

5、2023年11月与SunshineElectricalEnergyCo.,Ltd合作,其股东出于保密,客户不愿提供。

6、DYNAMICSUNENERGYPRIVATELIMITED 2023年交易金额为21,741,577.77元,2023年度回款金额为10,687,767.11元,期末应收账款余额为21,449,370.29元,账期为1年以内,无超账期应收账款。

（三）区分产品类型披露收入、成本构成及同比变化情况,并结合产品、主要原材料价格变化具体说明国外业务毛利率大幅下降的原因。

1、区分产品类型披露收入、成本构成及变化情况。

产品及成本构成	2023年度			2022年度			毛利率变动
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	
166电池片	61,154,396.52	56,457,571.80	7.68				7.68
直接材料		39,781,779.63					
直接人工		6,746,780.38					
制造费用		9,676,007.53					
运输费		253,004.27					
166单晶硅片	24,603,490.60	20,980,048.02	14.73				14.73
直接材料		14,783,201.27					
直接人工		2,507,153.10					
制造费用		3,595,675.41					
运输费		94,018.24					
182电池片	331,778,730.60	246,469,864.69	25.71				25.71
直接材料		173,670,413.52					
直接人工		29,453,587.79					
制造费用		42,241,353.82					
运输费		1,104,509.55					
单晶硅棒	743,136.81	710,439.64	4.40				4.40
直接材料		500,598.10					
直接人工		84,898.80					
制造费用		121,759.03					
运输费		3,183.71					
182单晶硅片				62,855,251.09	61,096,530.92	2.80	-2.80
直接材料					41,545,641.03		
直接人工					8,553,514.33		
制造费用					10,386,410.26		
运输费					610,965.31		
多晶硅片				34,041,743.50	35,206,691.63	-3.42	3.42
直接材料					23,940,550.31		
直接人工					4,928,936.83		
制造费用					5,985,137.58		
运输费					352,066.92		
镀锌铁塔	121,572,761.5	97,246,833.86	20.01	142,941,695.28	116,408,607.33	18.56	1.45
直接材料		78,542,076.38			98,070,918.90		
直接人工		7,215,632.98			7,117,192.94		
制造费用		7,030,746.32			6,893,245.96		
运输费		4,458,378.17			4,327,249.53		
通讯设备	25,910,768.77	22,420,968.90	13.47				13.47
合计	565,763,284.78	444,285,726.91	21.47	239,838,689.87	212,711,829.88	11.31	10.16

注:本表2023年数据包含晶樱光电全年数（1月-12月）

公司本年度海外业务主要由输电铁塔和单晶电池片构成,钢材价格自2022年初的5,000元/吨下降到2023年一季度末的4,000元/后价格保持稳定,铁塔业务为订单式销售模式,原材料价格下降的同时国外客户销售订单价格也相应有所下降,铁塔海外业务毛利基本保持稳定,未出现大幅波动;公司自2023年7月份将晶樱光电纳入合并后,积极开拓海外市场,与海外客户SolarLong签订锁量锁价的长单,在国内原材料价格及电池片价格大幅下降的同时、避免了国内光伏产业制造端产能过剩导致的产业竞争。本年度国外业务毛利率较上年度出现大幅增长主要系SolarLong锁量锁价的长单所致。

2023年年报披露数据中,境外收入4.77亿元,同比增长233.59%,营业成本4.34亿元,同比增长272.48%,毛利率9.07%,同比减少9.49个百分点。

根据重新分类调整,相关情况如下:

年报披露数据如下:

单位:元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
国内	2,615,096,973.30	2,410,412,944.16	7.83	12.12	8.53	增加3.05个百分点
国外	476,837,908.54	433,600,766.25	9.07	233.59	272.48	减少9.49个百分点
合计	3,091,934,881.84	2,844,013,710.41	8.02	24.91	21.68	增加2.44个百分点

重分类调整后数据如下:

单位:元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
国内	2,806,986,912.54	2,624,768,531.35	6.49	20.34	18.18	增加1.71个百分点
国外	488,003,248.06	366,972,713.56	24.80	241.4	215.25	增加6.24个百分点
合计	3,294,990,160.60	2,991,741,244.91	9.20	33.11	28.00	增加3.63个百分点

调整变动表如下:

单位:元

分地区	调整前		调整后		变动额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内	2,615,096,973.30	2,410,412,944.16	2,806,986,912.54	2,624,768,531.35	-191,889,939.24	-214,355,587.19
国外	476,837,908.54	433,600,766.25	488,003,248.06	366,972,713.56	-11,165,339.52	66,628,052.69
合计	3,091,934,881.84	2,844,013,710.41	3,294,990,160.60	2,991,741,244.91	-203,055,278.76	-147,727,534.50

重分类调整后,合并口径营业总收入及营业总成本保持不变,以上调整不构成差错。

年审会计师回复:

（四）核查程序及核查意见

1、核查程序

（1）对公司回复进行复核,分析其合理性。

（2）对公司营业收入、营业成本进行分析性复核,重点分析公司主要产品营业收入、营业成本的变化趋势。

（3）了解、评估与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性,并进行内部控制测试;对主要产品本期收入、毛利与上年及同行业进行比较,执行了分析性程序;选取样本查验签订的销售合同,识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移的条件和条款,结合公司会计政策,评价公司收入确认时点是否符合企业会计准则的要求;选取资产负债表日前后确认收入的交易为样本,检查与收入确认相关的原始单据,以评价收入是否记录在恰当的会计期间;抽查发货记录、验收或移交单、海关报关单等相关原始单据,并与账载数据进行核对,评价收入确认的准确性;结合应收账款、存货、应交税费等审计程序,就报告期内的销售情况向样本客户执行函证,对重大交易客户进行实地走访,进一步验证营业收入的真实性。

（4）对公司生产环节的内部控制进行详细的测试,包括存货的采购、生产、领用、薪酬等各个环节进行测试。

（5）针对营业成本,分析各产品毛利变化情况,结合存货审计、应付职工薪酬审计等确定存货成本的真实性、准确性、完整性,营业成本与营业收入的配比情况。

（6）了解、评估公司与采购相关的关键内部控制的设计和运行有效性,并进行内部控制测试;检查对应单位的采购合同金额、约定的付款期限及其合同支付条款;对本期发生额和余额较大的供应商单位实施函证程序,检查送货单、收货单、入库单、支付凭证等原始单据,以及期后入库相关资料,以确认采购交易的真实性。

2、核查意见

经核查,我们认为:

（1）公司2023年度财务报表公允的反映了其财务状况、经营成果,以及现金流量;2023年7至12月纳入合并范围后,使公司总体规模得到了提升,从财务指标角度分析公司财务结构及状况保持了平稳。

（2）2023年度,公司海外业务真实,收入、成本、往来核算准确。

（3）2023年度,公司毛利率的波动如实的反映了经营情况。

二、关于财务数据

问题4、年报披露,报告期末公司受限资产账面价值10.07亿元,其中受限货币资金4.70亿元,受限原因系开立银行承兑、信用证、保函等。公司存款、贷款规模均较高,报告期末公司货币资金12.21亿元,其中银行存款8.27亿元、其他货币资金3.94亿元;短期借款18.75亿元,长期借款2.81亿元。

请公司补充披露:（1）受限货币资金对应的银行承兑、信用证、保函的具体情况,以及交易背景、交易内容、交易金额等;（2）其他货币资金的存放情况,包括存款银行名称、金额、受限情况等,核实是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户情况,以及是否存在资金被其他方实际使用的情形;（3）有息负债情况,包括债务类型、金额、利率、期限、融资用途等,说明是否存在流动性风险及相关应对措施。请年审会计师发表意见。

公司回复:

（一）受限货币资金对应的银行承兑、信用证、保函的具体情况,以及交易背景、交易内容、交易金额等。

银行名称	受限金额（元）	冻结类型	交易背景	交易内容	交易金额（元）
中国建设银行股份有限公司	31,329,024.27	保函保证金	销售铁塔产品委托银行向客户作出的履行义务、质量担保,向银行缴纳的保证金	销售铁塔等产品	250,243,213.13
中国银行股份有限公司	21,117,695.87	保函保证金	销售铁塔产品委托银行向客户作出的履行义务、质量担保,向银行缴纳的保证金	销售铁塔等产品	170,191,157.75
南京银行股份有限公司	11,713,565.10	银行承兑汇票保证金	开立银行承兑汇票用于支付加工费等,银行要求提供一定比例的保证金担保	加工费、镀锌费	58,567,500.00
中国农业银行股份有限公司	375,000.00	保函保证金	供电局要求提供缴纳的电费保函	电费	2,500,000.00
中国工商银行股份有限公司	4,847,931.08	保函保证金	巴基斯坦项目投标时招标人要求提供保函保证金担保	巴基斯坦项目投标保函保证金	6,568,495.98
中国工商银行股份有限公司	50,000,000.00	银行承兑汇票保证金	开立银行承兑汇票银行要求用于支付采购物资,按比例提供保证金担保	付物资公司货款	50,000,000.00
浙商期货有限公司	4,983,866.23	期货保证金	锌锭期货买卖	锌锭期货买卖	4,983,866.23
江苏常熟农村商业银行股份有限公司	1,392,600.00	保函保证金	承包钢结构制作专业分包工程委托银行出具保函担保	厂房钢结构制作工程	6,963,000.00
中信银行股份有限公司	1,651,195.74	远期结售汇业务保证金	为防止汇率大幅波动影响利润率,对秘鲁供货项目进行远期结售汇业务锁定结汇汇率,向银行缴纳的保证金	秘鲁供货项目	15,824,394.70
中信银行股份有限公司	2,529,626.50	银行承兑汇票保证金	开立银行承兑汇票支付货款向银行缴纳的保证金	支付货款	2,509,318.20
江苏银行股份有限公司	5,085.24	冻结	长期无业务发生账户被冻结	无	无
浙商银行股份有限公司	99,214,405.96	银行承兑汇票保证金	开立银行承兑汇票支付货款向银行缴纳的保证金	支付货款	164,760,844.68
江苏张家港农村商业银行股份有限公司	9,200,000.00	银行承兑票据保证金	开立银行承兑汇票用于支付货款等,银行要求提供一定比例的保证金担保	采购单晶硅片、支付运费等	23,000,000.00
浙商银行股份有限公司	38,015,993.23	银行承兑票据保证金	开立银行承兑汇票用于支付货款等,银行要求提供一定比例的保证金担保	采购单晶硅片、支付运费等	101,962,101.22
江苏常熟农村商业银行股份有限公司	13,178,047.35	银行承兑票据保证金	开立银行承兑汇票用于支付货款等,银行要求提供一定比例的保证金担保	采购单晶硅片和单晶电池片、支付运费等	13,178,047.35
中国民生银行股份有限公司	174,663.96	质押存款利息	存款结算的利息	利息收入	无
宁波银行股份有限公司	10,000,000.00	定期存款、质押	定期存款质押用于开立银行承兑汇票支付货款等	采购单晶硅片和单晶电池片、支付运费等	10,000,000.00
浙商银行股份有限公司	2,000,000.00	定期存款、质押	定期存款质押用于开立银行承兑汇票