

证券代码：600105
债券代码：110058

证券简称：永鼎股份
债券简称：永鼎转债

公告编号：临 2019-080

江苏永鼎股份有限公司

关于上海证券交易所对公司 2018 年年度报告

的事后审核问询函的回复公告

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。

江苏永鼎股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 6 月 18 日收到上海证券交易所下发的《关于对江苏永鼎股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0902 号，以下简称“问询函”），根据问询函的要求，公司就问询函所涉问题向上海证券交易所进行了说明和回复，现将回复内容及有关事项披露如下：

一、行业及经营情况

1. 年报披露，公司属通信行业。主要经营活动为从事光缆、电缆的生产和销售、境外工程承揽与施工、实业投资及宽带接入和配套工程、汽车用线束制造、软件开发等业务。根据近五年的财务报表数据显示，投资收益占归属于上市公司股东净利润的比例分别为 70.6%、60.7%、55.37%、69.52%、97.42%，占比较大且逐年上升。请补充披露：（1）结合公司各业务板块的总体发展趋势、公司核心竞争力和日常经营状况，分析说明公司各项主营业务的利润贡献较低的原因；（2）结合公司盈利主要构成情况，说明公司的经营方向是否发生重大实质变化。

回复：

一、结合公司各业务板块的总体发展趋势、公司核心竞争力和日常经营状况，分析说明公司各项主营业务的利润贡献较低的原因；

（一）公司各业务板块的总体发展趋势、核心竞争力

公司的主营业务包括通信科技、汽车线束和海外工程业务。公司在通信科技业务板块专注于有线通信产品和通信软件产品的研发、生产及销售；在汽车线束业务板块专注于汽车整车线束的研发、生产和销售；在海外工程业务板块专注于电站和输变电网的海外电力工程总承包。

1、通信科技业务板块

公司作为国内最早从事通信光电缆研发生产的上市公司之一，在行业内具有较高知名度，凭借着企业规模和综合竞争力已经连续十一届被亚太光通信委员会和网络电信信息研究院评为“中国光通信最具综合竞争力企业十强”和“中国光纤光缆最具竞争力企业十强”，在业内具有一定规模优势及领先地位。

公司自成立以来，始终将技术创新作为企业可持续发展的核心竞争力。继江苏永鼎股份有限公司技术中心被认定为国家级企业技术中心后，公司又获得“国家技术创新示范企业”、“苏州市自主品牌大企业和领军企业先进技术研究院”等称号，并承担了多项国家、省、市级的科技项目；2017年，公司获得“国家级国家知识产权优势企业”、“江苏省创新型上市企业品牌竞争力50强”及“苏州市市长质量奖”等荣誉称号。

2、汽车线束业务板块

公司全资子公司上海金亭汽车线束有限公司（以下简称“金亭线束”）具备生产高中低档汽车线束全类型产品的能力，生产技术水平在国内汽车线束生产厂商中处于领先地位，并达到国际知名汽车线束厂商的管理水平，为沃尔沃、康明斯、延锋江森、上汽大众全系列车型和上汽通用部分车型、别克GL8、GL6、雪佛兰沃兰多等车型提供产品。

目前，内资企业进入国外品牌汽车供应商名单的门槛较高，而金亭线束产品主要供应国外品牌汽车，曾获得上汽大众的A级供应商和上汽通用汽车的绿色供应商等荣誉。另外，金亭线束是国内唯一一家获得沃尔沃线束供应商资质的内资企业，并于2014年11月获得“沃尔沃最佳量产供应商”称号，当前在为XC60、S90和S90L三款车型提供线束产品。金亭线束的汽车线束产品均经严格的质量检验，自成立至今从未发生过重大质量安全事件。2017年以来，公司与上汽通用泛亚技术中心建立了紧密型合作关系，先后完成了通用别克GL6、雪佛兰沃兰多等整车线束设计开发，双方于2017年5月共同成立了“泛亚金亭汽车电器系统研发中心”，着力于上汽通用新车型的整车电器原理设计、电器构架设计、整车线束三维布线设计，为了适应未来新能源汽车的发展，展开了新能源汽车高压线束的研究开发，先后为天际电咖、恒大国能等新电源车型的设计，研发团队的设计开发能力得以大幅提升。

3、海外工程业务板块

公司在海外工程板块的市场定位主要是东南亚和东非等“一带一路”沿线国家的新兴市场。以此为中心辐射周边，把工程总包延伸到可承揽咨询、设计、供货、土建、运

营、维护的集成服务，并由工程建设向投资运营等一体化服务商转变，不断优化内在结构，提升公司品牌在海外的影响力和海外市场份额。

公司自成立以来，共承建了超 20 个国外大中型项目，包括孟加拉国家电网公司电网升级改造项目、老挝扩建和升级输配电系统项目、埃塞俄比亚 EDRP LOT4 电力项目以及 Tarbela 水电站 500/220kV 变电站改造扩建等大中型项目。

公司已率先实施“走出去”战略，通过多年在海外市场的耕耘和培育，在东南亚市场取得了良好业绩，并开拓了非洲等地区的新兴市场，是江苏省“走出去”战略的重点支持企业。目前，就海外电力工程承包而言，公司已成为江苏省内民营企业的排头兵。

（二）公司各板块日常经营情况

单位：元

分产品	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 (%)
光缆及通讯设备	1,080,983,467.98	868,028,670.99	19.70	1.83	1.72	增加 0.09 个百分点
软件开发	100,880,491.91	32,322,207.07	67.96	-35.12	-50.43	增加 9.90 个百分点
海外工程承揽	780,842,548.07	697,504,058.09	10.67	30.74	36.18	减少 3.57 个百分点
汽车线束	1,227,185,894.45	1,158,757,042.72	5.58	21.5	31.85	减少 7.41 个百分点
小计	3,189,892,402.41	2,756,611,978.87	13.58	12.95	19.36	减少 4.64 个百分点

2018 年度，受宏观经济形势的影响，制造业的利润空间进一步被挤压，整体毛利率有所下降。三个主要板块的业务量和收入都有明显增长，表明公司主业没有变化。

公司的产业板块中，通信科技业务板块中的光缆及通讯设备领域相对平稳，软件开发业务承接的扩容项目较多，不需要大量的硬件投入，因此，虽然营业收入有所下降，但毛利率有所提升。

相比于通信科技业务板块，汽车线束产业受到新开工厂开工率远低于预期、原材料上涨及汽车年降措施等因素的影响，毛利率有较大幅度下滑；另外，海外工程业务板块的订单推进进度低于预期，毛利率也有一定程度的下滑。

（三）近年来各项主营业务利润贡献情况

近五年，公司各板块业务利润贡献情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
通信科技业务板块毛利	28,151.31	29,832.66	25,051.53	16,069.30	14,475.65
汽车线束业务板块毛利	6,842.89	13,118.91	7,704.98	8,093.65	-
海外工程业务板块毛利	8,333.85	8,503.48	6,898.78	4,329.38	7,694.34
主营业务板块毛利	43,328.05	51,455.05	39,655.29	28,492.33	22,169.99
利润总额	25,345.28	36,170.75	32,303.65	21,587.69	25,885.18
归属于上市公司股东的净利润	19,351.97	28,827.34	25,052.98	18,073.51	17,081.82
投资收益	18,851.57	20,283.86	13,948.10	11,046.90	12,889.16
主营业务板块毛利贡献率	170.95%	142.26%	122.76%	131.98%	85.65%
投资收益贡献率	74.38%	56.08%	43.18%	51.17%	49.79%

注 1：主营业务板块毛利贡献率=主营业务板块毛利/利润总额；投资收益贡献率=投资收益/利润总额；

注 2：公司于 2015 年完成汽车线束子公司的收购，开始布局汽车线束业务板块。

由上表可知，公司近五年三大主营业务板块毛利合计额对公司利润总额的贡献率分别为 85.65%、131.98%、122.76%、142.26%、170.95%，整体呈现上升趋势，主要基于公司集中力量发展通信科技业务板块、汽车线束业务板块、海外工程业务板块等主营业务。

同时，近五年来，投资收益对公司利润总额的贡献率分别为 49.79%、51.17%、43.18%、56.08%、74.38%，主要源于对联营企业上海东昌投资发展有限公司（以下简称“东昌投资”）的长期股权投资。东昌投资近年来经营情况良好，对应的投资收益构成了公司又一重要利润来源。

二、结合公司盈利主要构成情况，说明公司的经营方向是否发生重大实质变化。

公司最近五年各业务板块利润贡献情况详见本题之“一、结合公司各业务板块的总体发展趋势、公司核心竞争力和日常经营状况，分析说明公司各项主营业务的利润贡献较低的原因；”之“（三）公司各板块业务利润贡献情况”。

从上表可知，公司盈利构成主要来源于通信科技业务板块、汽车线束业务板块、海

外工程业务板块和投资收益。其中，通信科技业务、汽车线束业务、海外工程业务为公司主营业务板块，投资收益主要源于对联营企业东昌投资的长期股权投资。对于联营企业东昌投资，公司除推荐 3 名董事之外（合营方上海东昌企业集团有限公司推荐 4 名），并未委派管理人员参与其日常经营管理，而是将主要精力投入于主营业务板块的发展。

公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 19,351.97 万元，较 2017 年下降 9,475.38 万元，下降幅度 32.87%，主要原因为加大了对新产品投入的研发支出，导致研发费用增加；由于市场因素，对子公司永鼎致远计提了商誉减值准备；汽车线束产业受到新开工厂开工率远低于预期、原材料上涨及汽车年降措施等因素的影响，毛利率下降；股权激励费用增加；投资收益比 2017 年度减少。

公司的经营方向没有发生变化，且公司将继续致力于通信科技业务板块、汽车线束业务板块、海外工程业务板块的发展，并积极拓展超导业务板块。公司董事会根据目前的产业布局及发展现状，确定公司的发展战略为：做强通信科技，做精海外工程，做优汽车线束，做实超导产业。

2. 通信科技产业方面。年报披露，随着中国移动、中国电信、中国联通等运营商招标或需求的放缓，光棒的需求随之放缓，且 2018 年后半年光纤售价持续下滑，2019 年可能是光纤光缆行业市场平淡的一年。请公司补充披露：（1）年报产销量情况中披露，光缆库存量 13.74 亿元芯公里，同比增加 167.32%。请结合下游光纤光缆行业的总体走势、对未来发展的预测以及在手订单情况，评估库存光缆是否存在相关跌价风险，相应减值准备的计提是否充分。（2）在建工程期末余额 3.7 亿元，其中光棒项目新增投资 3.14 亿元，项目进度 31.46%，特种电缆研发中心项目 2,500 万元。请结合下游光纤光缆行业的总体走势和对未来发展的预测，说明在建工程中新增光棒项目和特种电缆项目未计提减值准备的原因和合理性，以及在光棒需求放缓背景下，仍然大额投资相关产业的商业合理性，是否对项目的进度产生不利影响，并提示相关风险。（3）上述光棒项目资金的具体投向、交易对方及交易金额和结算方式、形成资产情况。请会计师就上述资产减值准备、资金投向、在建工程真实性等问题逐项发表意见。

回复：

一、结合下游光纤光缆行业的总体走势、对未来发展的预测以及在手订单情况，评估库存光缆是否存在相关跌价风险，相应减值准备的计提是否充分。

下游光纤光缆行业的总体走势：光纤光缆行业在 2018 年末光棒需求放缓，随着 5G

牌照的发放以及万物互联时代的到来,整个社会的生产和生活对通信的需求将进一步爆发,未来几年,光通信产业有望迎来新一轮高速发展。2019年6月6日,工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放5G商用牌照。这意味着我国正式进入5G商用元年,5G支撑应用场景由移动互联网向移动物联网拓展,将构建起高速、移动、安全、泛在的新一代信息基础设施。与此同时,中国信息通信研究院《5G产业经济贡献》认为,预计2020至2025年,我国5G商用直接带动的经济总产出达10.6万亿元。这会直接带动光纤光缆、光器件、光模块及通信设备的市场需求。综上所述,未来光纤光缆在国内及国际市场将会有有一个稳定的长期需求。

公司按照以销定产的方式进行生产排期,光缆产品的产量与订单数量基本是对应的。在订单生产的间隙,公司会安排少量的各型号光缆产品预排产。2018年,公司严格按照订单交货日期排期生产,备货较少,光缆产品周转较快,库龄基本在1年以内。

公司存货可变现净值的确定的会计政策是:资产负债表日,光缆产品采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的光缆产品,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。

公司截至2018年末光缆产品主要构成是各类型号的光缆。公司在考虑库存商品减值时,考虑两种判断方式:一是采用该存货的订单售价减去估计的生产成本、销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。本方法计算的成本加销售费用略低于市场售价,存货不存在减值;二是将库龄在1年以上的库存商品都视为需重新加工才能销售的存货,使用人工先剥离光缆的绝缘体,再将原材料光纤重新投入生产线加工形成新产品,这种方法就是只利用主要原材料重新制造。由于主要原材料光纤成本占到光缆生产成本的50%以上,出于谨慎性考虑,公司采用了重新加工法考虑预生产库存商品的减值测试,将1年以上库龄的光缆的主材料成本作为其可变现净值,按照50%提取跌价准备。

公司目前各类主要光缆产品均有一定毛利,未发现存在明显的减值迹象。

在手订单及年报披露光缆库存量13.74万元芯公里2019年销售情况如下表:

序号	光缆品种	库存光缆总额(芯公里)	2018年末未完成订单数量(芯公里)
1	普通光缆	109,100.00	156,500.00
2	带状光缆	20,100.00	17,900.00
3	蝶形光缆	8,200.00	20,900.00
合计		137,400.00	195,300.00

续上表

序号	光缆品种	2018 年末库存 光缆库龄	2019 年 1 至 5 月已 发货数量(芯公里)	目前尚未发货 数量(芯公里)	未发货没有订单对 应数量(芯公里)
1	普通光缆	一年以内	108,955.00	145.00	145.00
2	带状光缆	一年以内	20,020.22	79.78	79.78
3	蝶形光缆	三个月以内	8,200.00	-	-
合计		-	137,175.22	224.78	224.78

根据上表的销售和订单数据，2018 年期末的光缆库存已经基本出清，且能够取得一定的销售毛利。公司在手订单高于目前公司日常储备量，且光缆产品库龄较新，均在生产后 1 年内发货，所以公司库存光缆不存在大幅跌价风险，相应减值准备的计提充分。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司光缆产品可变现净值的确定方法、计算过程及依据符合相关规定，期末不存在应计提而未充分计提存货跌价准备的情况。

二、结合下游光纤光缆行业的总体走势和对未来发展的预测，说明在建工程中新增光棒项目和特种电缆项目未计提减值准备的原因和合理性，以及在光棒需求放缓背景下，仍然大额投资相关产业的商业合理性，是否对项目的进度产生不利影响，并提示相关风险。

光棒项目和特种电缆项目是根据通信科技产业的情况，进行的产业链延伸，光棒是光缆产品最前端的主要原材料。目前公司的光棒是对外采购，光纤和光缆的产能为 1000 万芯公里和 1200 万芯公里，投资的第一期光棒项目 300 吨的产能对应光纤和光缆的产能同样为 1000 万芯公里和 1200 万芯公里。公司第一期投资的光棒产能与光缆产能是匹配的，且公司自身对光棒的需求并未下降，仅自身的需求就能消化光棒的产能。而且在掌握了光棒原材料的定价权以后，能合理控制主要产品的原材料成本，同时，能够增强企业的核心竞争力，因此在建工程的投入具备商业合理性。由于公司新增光棒项目和特种电缆项目建设和投入正常，预计形成产能后能降低光棒采购成本和带来新的产品产出，企业对在建工程未计提减值准备是合理的。

下游光纤光缆行业的总体走势详见本题之“一、结合下游光纤光缆行业的总体走势、对未来发展的预测以及在手订单情况，评估库存光缆是否存在相关跌价风险，相应减值准备的计提是否充分。”

特种电缆研发中心项目的建设，主要是加强公司在电气装备用电线电缆、高端特种电线电缆方面的研发能力和生产能力，增强公司在铜缆方面的实力。近年来，受到我国

经济的快速发展、旺盛的市场需求的影响，世界排名靠前的电线电缆企业包括意大利普睿斯曼、法国耐克森等纷纷在我国建立合资、独资企业，投资领域多选择高技术、高附加值的产品。综上所述，公司特缆研发中心项目的建设，会进一步提升公司高端特种电缆的研发能力和生产能力，提高市场竞争力。目前已合作的客户有：上海横河电机有限公司、雷勃电气（岳阳）有限公司、上海振宝自动化工程有限公司、中车株洲有限公司、中国中车集团有限公司、中国飞机强度研究所等，这些客户都分布在铁路、航天、自动化装备制造及特种装备制造等领域。

年审会计师意见：

经核查，我们认为新增光棒项目和特种电缆项目均是公司向行业上下游渗透发展的实业投资。光棒是公司光缆产品的主要原材料，公司的光棒产能和光纤产量是匹配的，永鼎股份公司有能力在光缆生产中自行消化光棒产品。在掌握了光棒原材料的定价权以后，能合理控制主要产品的原材料成本。在建工程的投入具备商业合理性。

由于公司预计新增光棒项目和特种电缆项目形成产能后能降低成本和带来新的产品毛利，公司对在建工程未计提减值准备是合理的。

三、上述光棒项目资金的具体投向、交易对方及交易金额和结算方式、形成资产情况。

截止 2018 年末，已投入光棒项目资金的交易对象和金额如下：

单位：元

序号	供应商	根据合同应付金额	已付金额	结算方式	款项内容
1	吴江市苏能电气工程有 限公司	48,000.00	48,000.00	货币结算	电力施工
2	吴江市苏能电气工程有 限公司	35,000.00	35,000.00	货币结算	电力施工
3	信息产业电子第十一设计 研究院科技工程股份有 限公司上海分公司	1,846,000.00	1,846,000.00	货币结算	设计费
4		161,000.00	161,000.00	货币结算	设计费
5		1,000,000.00	1,000,000.00	货币结算	设计费
6	江苏省汾湖高新技术产业 开发区财政局非税收入专 户	72,000.00	72,000.00	货币结算	光棒项目道口 开设费
7	无锡市荡口管桩厂有限公 司	4,000,000.00	4,000,000.00	货币结算	管桩
8		200,000.00	200,000.00	货币结算	管桩
9		1,416,780.00	1,360,000.00	货币结算	管桩

10		2,000,000.00	2,000,000.00	货币结算	管桩
11	苏州官诚建设工程有限公司吴江分公司	84,800.00	84,800.00	货币结算	特种电缆研发中心三通一平工程
12		462,500.00	462,500.00	货币结算	土方回填工程
13	江苏省苏中建设集团股份有限公司	6,370,000.00	6,370,000.00	货币结算	光棒项目工程
14	吴江华衍建筑工程安装有限公司	24,996.03	24,996.03	货币结算	光棒项目工程
15	嘉善县景虎汽车运输有限公司	800,000.00	800,000.00	货币结算	运费
16	苏州市上横建筑劳务有限公司	103,000.00	103,000.00	货币结算	打桩工程
17	苏州英达瑞科技有限公司	100,000.00	100,000.00	货币结算	技术服务
18	江苏卓锦建设公司	630,000.00	630,000.00	货币结算	混凝土管桩施工
19		288,910.00	280,000.00	货币结算	混凝土管桩施工
20	苏州和为工程咨询管理有限公司	222,500.00	222,500.00	货币结算	工程监理服务
21	苏州市吴江区建协施工图设计技术审查中心	1,500.00	1,500.00	货币结算	施工图设计审查
22	苏州市吴江区建协施工图设计技术审查中心	42,040.65	42,040.65	货币结算	光棒审图
23		41,555.53	41,555.53	货币结算	光棒审图
24	江苏嘉加诚工程投资咨询有限公司	150,000.00	150,000.00	货币结算	代理服务
25	山东金光集团有限公司	20,042,749.72	20,042,749.72	货币结算	通风空调供货安装施工
26	吴江市汾湖镇腾龙装卸服务部	110,000.00	110,000.00	货币结算	搬运服务
27	AARON. LO. , LTD	283,183,310.00	197,783,180.00	货币结算	光棒设备
28	江苏省汾湖高新技术产业开发区财政局非税收入专户	151,271.10	151,271.10	货币结算	城市公用基础设施配套费工业用房
29		1,205.00	1,205.00	货币结算	城市公用基础设施配套费工业用房
30		16,492,585.20	16,492,585.20	货币结算	城市公用基础设施配套费工业用房
31		45,309.30	45,309.30	货币结算	城市公用基础

					设施配套费工业用房
32		503,023.86	503,023.86	货币结算	城市公用基础设施配套费工业用房
33		550.00	550.00	货币结算	城市公用基础设施配套费工业用房
总计		340,630,586.39	255,164,766.39	-	-

注：AARON.LO.,LTD 系光棒项目主要生产设备制造商。

600 吨光棒项目的第一期工程 300 吨光棒项目建设，已于 2018 年 7 月 31 日正式奠基开工。截止本回复出具日，所有进口生产设备、检测设备都已到厂，土建工程已基本完工，正在进行机电工程安装，预计 2019 年 10 月底就可进行设备调试。

年审会计师意见：

经核查，我们认为光棒项目的资金投向均与光棒工程建设直接相关。光棒项目在建工程真实可靠，与光棒项目相关的工程建设款项支付正常，付款对象均是签订合同的供应商。

3. 海外工程产业。年报披露，海外工程承揽收入 7.8 亿元，占营业收入比例为 24.24%。海外工程承揽收入按照完工百分比法确认收入，海外工程业务实施工程地均在国外。请公司补充披露：（1）年报披露，成本构成中，材料费占总成本比例为 79.61%，上年该比例为 62.37%，分包成本占总成本比例 14.66%，上年该比例为 28.29%。请补充披露：海外工程具体项目、承建内容、交易对方、承揽方式、使用资金来源、建造期限、完工百分比法的具体会计处理方式、结算方式、近三年收入确认及应收款项收回情况，上述材料费、分包成本的主要构成，前后占比变动的的原因，工程的运行、结算模式是否发生变化。（2）2018 年新增孟加拉电站项目，收入及利润增幅不同主要是由于公司依据谨慎原则计提了风险准备金等，项目收益确认进度滞后于执行交付到账后确认的收入进度。请补充披露：项目收益确认的依据、涉及滞后的项目及金额，是否对会计计量的准确性造成影响，计提风险准备金的决策考虑、具体情况、相关会计处理。（3）年报披露，海外工程产业报告期内收到保险理赔，增加营业外收入 1884 万元。请补充披露：海外工程中面临的运行风险，可能发生保险理赔的事项及因素，上述保险理赔发生的起因、是否涉及后续诉讼赔偿，相关风险是否在预计负债的会计处理中予以考虑。请会计师就上述问题发表意见。

回复：

一、海外工程具体项目、承建内容、交易对方、承揽方式、使用资金来源、建造期限、完工百分比法的具体会计处理方式、结算方式、近三年收入确认及应收款项收回情况，上述材料费、分包成本的主要构成，前后占比变动的原因，工程的运行、结算模式是否发生变化。

海外工程具体项目、承建内容、交易对方、承揽方式、使用资金来源、建造期限、结算方式、各项目合同总额及收款情况详见下表：

单位：万元

项目名称	承建内容	交易对方	承担方式	使用资金来源	建造期限	结算方式		合同总额	回款金额
						结算方式	是否变化		
SHAHJIBAZAR 100MW 燃气电站项目	承建 Shahjibazar 100MW 单循环燃气轮机电厂，包括设计、供货、安装、施工、调试和运行交付	孟加拉国家电力发展局 BANGLADESH POWER DEVELOPMENT BOARD	总承包	业主自筹-业主自有资金	540 天	电汇和信用证结算	否	64,399	8,333
孟加拉 7 个变电站项目	设计、制造、供应、安装、测试和调试 7 个 132/33KV 变电站	达卡配电有限公司 Dhaka Power distribution Company Limited	联合体成员分包商	业主自筹	730 天	电汇和信用证结算	否	31,752	24,126
孟加拉国家电网公司“吉大港 230KV 和 132KV 变电站 P2”项目	新建 Rampur 和 Agrabad 变电站，Hathazari 和 Khulshi 变电站的改造	孟加拉国家电网公司 POWER GRID COMPANY OF BANGLADESH LIMITED	总承包	业主自筹-国际金融机构贷款（Japan International Cooperation Agency）	24 个月	电汇和信用证结算	否	22,081	13,836
赞比亚首都变电站新建及改造工程 2 包 132/11KV 变电站项目	供应、建设和安装 132/11KV 变电站	赞比亚国家电力公司 ZESCO LIMITED	总承包	业主自筹-国际金融机构贷款（世行）	31 个月	电汇	否	21,522	7,777
埃塞 ENREP 15KV 配网标 LOT2	Shashemene 和 Debre Markos 镇中压、低压过顶配电线路及相关配电变压器的设计、供应、安装(施工)	埃塞俄比亚电力能源公司 Ethiopian Electric Power	总承包	业主自筹-国际金融机构贷款（世行）	18 个月	电汇	否	12,422	10,171
孟加拉国家电网公司“吉大港 230KV 和 132KV 变电站 P1”项目	负责 Shikalabha 230/132KV GIS 变电站的新建和改造	孟加拉国家电网公司 POWER GRID COMPANY OF BANGLADESH LIMITED	总承包	业主自筹-国际金融机构贷款（Japan International Cooperation Agency）	24 个月	电汇和信用证结算	否	17,015	12,504
莱索托北部地区中低压配电网的	莱索托北部地区 (Lot2、Lot5、Lot6)	农村电气化机构 Rural Electrification Unit	总承包	业主自筹-国际金融机构贷款	18 个月	电汇	否	6,320	5,066

设计, 供货及安装工程 工程项目	低压和中压线路和服务连接的设计、供应和安装			(Arab Bank for Economic Development in Africa)					
孟加拉 RAJENDRAPUR 变电站项目	孟加拉 RAJENDRAPUR 新建一个 132/33KV 变电站以及在 KODDA 变电站基础上扩建两个 132KV 线路项目	孟加拉国家电网公司 POWER GRID COMPANY OF BANGLADESH LIMITED	总承包	业主自筹	15 个月	电汇和信用证结算	否	6,312	93
孟加拉扩建一个 132KV 变电站项目	132KV 变电站的设计、供应、安装、测试及试车	孟加拉国家电网公司 POWER GRID COMPANY OF BANGLADESH LIMITED	总承包	业主自筹	12 个月	电汇和信用证结算	否	2,161	786
注: SHAHJIBAZAR 100MW 燃气电站项目、赞比亚首都变电站新建及改造工程 2 包-132/11KV 变电站项目、孟加拉 RAJENDRAPUR 变电站项目和孟加拉扩建一个 132KV 变电站项目由于均在 2018 年开始正式施工建设, 属于项目中前期阶段, 故相应的回款比例较低。									

公司对海外工程项目采用完工百分比法核算。具体会计处理方式是以各项目累计实际发生成本与项目预算总成本比例确定项目完工比例，根据完工比例确认该项目累计收入，当期收入是累计收入与前期确认收入的差，当期成本是累计实际成本与前期实际成本的差，当期收入减去当期成本即为项目当期利润。

国内公司所做的海外工程的运行大部分采用相同的模式，结算模式主要采用信用证和电汇转账结算，业主均是通过银行支付将货币款项从付款账户划转到公司账户，均未发生变化。

材料费的构成按照不同类型的项目有所不同，公司项目主要分为两类，一类是发电厂项目，其材料费主要构成为发电机组、变压器、电缆、锅炉和钢结构等，另一类是输变电项目，其材料费主要构成为变压器、电缆、开关、控制保护设备，导线及铁塔等。各项目的分包成本主要是项目的土建、安装等施工费用。

年度间材料费、分包成本的前后占比变动的原因主要有两点：

1. 上述材料费比例是以当年度实际发生的材料费与当年度的总成本的比例，但是海外工程项目周期较长，一般都会超过一个年度，而且工程实施过程中，材料、施工、设计等各项成本在施工的不同阶段投入并不均匀。相邻年度间由于建造成本不同类型成本投入的先后次序对前后占比变动影响较大；

2. 2018 年公司在孟加拉 7 个变电站项目中承担的角色为非总承包商，仅是作为联合投标一员提供项目下的主要材料供应，因此在该项目下只有材料费的支出而没有人工费支出，由于该材料费全部在本年度发生，所以拉高了本年度的材料费占比。孟加拉 7 个变电站项目本年确认材料成本 1.62 亿元，占全年海外成本的 24.55%，该情况对本年材料费比例增长有较大影响。

年审会计师意见：

经核查，我们认为海外工程具体项目的会计处理方式、结算方式、近三年收入确认及应收款项收回情况是合理的；材料费、分包成本的主要构成，前后占比变动的原因都有合理的依据支持；工程项目的运行、结算模式未发生变化。

二、孟加拉电站项目收益确认的依据、涉及滞后的项目及金额，是否对会计计量的准确性造成影响，计提风险准备金的决策考虑、具体情况、相关会计处理。

1. 孟加拉电站项目收益确认的依据、涉及滞后的项目及金额，是否对会计计量的准确性造成影响

项目收益确认进度滞后于执行交付到账后确认的收入进度是指：由于业主通常是根

据合同约定支付工程进度款的，但会计上确认收入成本和收益是按照完工百分比法，通常业主支付工程款的时间早于会计上确认收入成本和收益的时点，只有在项目的建设的中后期会出现会计上确认收入成本和收益的时点早于业主支付工程款的时间。

海外工程项目收款一般是先收取项目总额一定比例的预收款（一般是 10%），然后根据项目用材料费的发货进度、安装进度和施工进度分阶段收款，项目收益确认是按会计准则完工百分比法确认收入、成本和利润。收款的时间是根据合同规定，确认项目收益是按会计政策确认。

项目收益确认的依据是按完工百分比法确认项目进度比例来确认当期收入和成本以此确认当期项目利润，因此当预算成本不发生大幅变动的情况下，项目收入、利润不会滞后确认。

2. 计提风险准备金的决策考虑、具体情况、相关会计处理

在总承包项目中，客户一般都会将项目总额 5-10%作为项目质保金，在项目质保期结束后予以支付，从项目开工至质保期结束整个周期一般都在三到五年，期间可能会发生汇率变动及不可预见的各类成本费用等原因，因此在项目执行起公司依据谨慎性原则根据公司多年项目总承包经验预提此部分费用，该预提费用根据项目执行进度和实施情况做调整，实际是暂估成本。具体涉及项目及金额见下表。计提的风险准备金均系工程预算部门结合海外工程实际情况编制，并取得项目组复核、公司管理层的决策通过。

单位：万元

项目名称	材料费		其他直接费		间接费用		分包成本		因不确定费用而预提的费用		质保金计提	小计
	预算金额	占预算总成本比	预算金额	占预算总成本比	预算金额	占预算总成本比	预算金额	占预算总成本比	预算金额	占预算总成本比		
SHAHJIBAZAR 100MW 燃气电站 项目	35,140.36	62.32%	380.00	0.67%	5,744.47	10.19%	12,410.02	22.01%	2,709.63	4.81%	6,218.82	62,603.30
孟加拉 7 个变 电站项目	31,752.41	100.00%										31,752.41
孟加拉国家电 网公司“吉大港 230KV 和 132KV 变电站 P2”项 目	13,901.42	72.39%	200.00	1.04%	2,319.43	12.08%	2,781.87	14.49%			1,088.07	20,290.78
赞比亚首都变 电站新建及改 造工程 2 包 132/11KV 变电 站项目	8,288.46	42.38%	135.00	0.69%	2,362.97	12.08%	8,227.11	42.06%	544.86	2.79%	1,053.40	20,611.81
埃塞 ENREP 15KV 配网标 LOT2	3,260.88	29.54%	100.00	0.91%	793.99	7.19%	6,735.06	61.01%	150.00	1.36%	617.61	11,657.55
孟加拉国家电 网公司“吉大港 230KV 和 132KV	12,468.73	77.18%	96.00	0.59%	1,515.45	9.38%	2,075.41	12.85%			838.96	16,994.55

变电站 P1” 项目												
莱索托北部地区中低压配电网的设计, 供货及安装工程项 目	1,244.98	26.17%			475.47	9.99%	2,882.51	60.59%	154.50	3.25%	614.58	5,372.04
孟加拉 RAJENDRAPUR 变 电站项目	3,536.88	61.45%			625.72	10.87%	1,468.16	25.51%	125.18	2.17%	312.94	6,068.88
孟加拉扩建一 个 132KV 变电 站项目	1,107.09	59.98%	13.00	0.70%	181.03	9.81%	502.96	27.25%	41.69	2.26%		1,845.78

海外工程依照完工百分比法进行会计核算。估算的风险准备金纳入项目总成本进行暂估。主要处理方式是将估算的风险准备金与各项目预算成本合计组成项目预算总成本。各会计期间，将累计实际发生成本与项目预算总成本比例确定项目完工比例，进而确认当期收入、当期成本、当期项目毛利。

综上所述，海外工程项目在预算阶段无法计量的风险因素较多，后期项目执行过程中，外界因素影响项目实际成本较多。如果项目预算对这块项目成本不预先考虑，项目执行中可能会面临汇率变动等不可预见的各类成本费用等原因，因此在项目执行起公司依据谨慎性原则，根据公司多年项目总承包经验预提此部分费用，该预提费用根据项目执行进度和实施情况做调整。自上表可见，暂估的风险成本一般对项目总成本占比较小在 5% 以下，而且随着项目而调整后，能更准确地计量和反映各会计期间的经营成果，防止项目前后期毛利率倒挂的情况。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司依据谨慎原则提取项目成本风险准备金合理。项目风险准备金占总成本比率较小，并且随项目开展而逐步调整，未对会计计量的准确性造成实质性影响。项目收益确认的依据完工百分比法，符合企业会计准则相关规定。

三、 海外工程中面临的运行风险，可能发生保险理赔的事项及因素，上述保险理赔发生的起因、是否涉及后续诉讼赔偿，相关风险是否在预计负债的会计处理中予以考虑。

公司报告期内因海外工程保险理赔的事项增加营业外收入 1,884 万元，该保险理赔发生的起因是公司委托承运商从国内通过海运运输电缆至孟加拉用于海外工程建设，同时就该运输事项向安联财产保险公司(以下简称：“安联保险”)投保。因承运企业运输途中工作失误，该批货物在海上遇到风浪造成货损。公司因此向安联保险要求赔付。

因损毁责任全部由运输公司承担，货物在海运途中损失并未投入项目建设，因此该事件不影响具体项目的核算。安联保险已将理赔金额全部支付公司，该诉讼案件已由上海市高级人民法院终审裁定。公司与该事项有关的权利和义务都已经转移给安联保险，公司已退出本案，不涉及后续诉讼赔偿。损毁的电缆已经处置完毕，相关损益已经结转。

海外工程中面临的运行风险主要有工程款结算风险、项目执行中的施工风险和货物运输过程中的毁损风险。公司已经针对各种不同情况投保相应的险种。目前主要投保的险种有中国出口信用保险公司的出口买方信贷保险、特定合同保险，海外工程一切险、运输险等。此类风险因非正常的生产经营产生，无法预计并准确核算，且公司已经广泛

采用投保的方式去防范此类风险，故不在预计负债科目进行考虑。

年审会计师意见：

经核查，我们认为该保险理赔的事项不涉及后续诉讼赔偿，且全案已经由法院终审裁定，无需在预计负债的会计处理中予以考虑。

4. 汽车线束产业。2018 年公司汽车线束销售收入 12.27 亿元，较上年增长 21.5%，公司现有客户定点车型的市场认可度较高，对公司线束需求量提升。该板块毛利率 5.58%，减少 7.41 个百分点，主要由于年降政策、原材料铜价上涨、金亭线束子公司武汉金亭产量远不及预期等因素。请补充披露：（1）现有客户定点车型目前的市场份额和市场销售情况；（2）武汉金亭产能无法释放的原因，公司受年降政策的持续性影响情况；（3）产销量情况中披露，汽车线束库存量 257.21 万元根，同比增加 20.64%，结合下游汽车行业的目前的总体发展趋势、在手订单情况，评估是否存在相关跌价风险，相应减值准备的计提是否充分。

回复：

一、现有客户定点车型目前的市场份额和市场销售情况；

2019 年 1-5 月，公司现有客户定点车型汽车线束目前的市场份额和市场销售情况如下表所示：

单位：辆

车型类别	车型	所属厂商	销量	市场份额
轿车	大众帕萨特	上汽大众	76,735	1.89%
	大众凌渡		47,542	1.17%
	大众朗逸		215,922	5.31%
	大众辉昂		5,765	0.14%
	大众 POLO		38,615	0.95%
	昕锐	上汽斯柯达	13,175	0.32%
	速派		9,044	0.22%
	明锐		25,745	0.63%

	速派		9,044	0.22%
	S90、S90L	沃尔沃亚太	15,478	0.38%
	雪佛兰沃兰多	上汽通用	10,644	0.26%
MPV	车型	所属厂商	销量	市场份额
	别克 GL8	上汽通用	50,551	9.26%
	别克 GL6		13,540	2.48%
SUV	车型	所属厂商	销量	市场份额
	柯珞克	上汽斯柯达	13,234	0.37%
	柯迪亚克		14,962	0.42%
	XC60	沃尔沃亚太	23,058	0.65%

注 1：上述市场份额是指公司提供线束产品的对应各车型占整体中国车市轿车、SUV、MPV 三个不同类别中每个车型销售的百分比；

注 2：公司现有客户中，为康明斯部分车型提供发动机线束的业务为出口业务，非独家供应，暂无法统计市场份额和销售情况；延锋安道拓、弗吉亚部分车型业务为座椅线束，非独家供应，为二级供应商，无法统计市场份额。

上述车型中，金亭线束除为雪佛兰沃兰多、别克 GL6 供应的线束产品为整车线束外，为其他车型供应的均为非整车线束产品，如仅供车身线束、发动机线束、门板线束、顶棚线束等，所供类别的线束均为独家供货。

二、武汉金亭产能无法释放的原因，公司受年降政策的持续性影响情况；

武汉金亭目前仅为武汉通用提供别克 GL6 的整车线束，主机厂预测时的年产量为 6.5 万台/年，但该车型上市后市场认可度未达到预期，自 2017 年 10 月项目开始量产后，产量仅为当时预测的 55%左右，武汉金亭提供的汽车线束产品需匹配武汉通用的实际产量，且通用下一代新英朗于 2020 年才能开始量产，故造成了武汉金亭约 45%左右的产能无法释放。

公司在项目承接时与武汉通用就年降一事进行了约定，年降政策为自 2018 年开始每年销售单价降低 3%，持续 4 年。若以 2018 年销量进行测算，后续每年影响净利润金额 300 多万元。

三、结合下游汽车行业的目前的总体发展趋势、在手订单情况，评估是否存在相关跌价风险，相应减值准备的计提是否充分。

目前下游汽车行业的总体增速放缓，整体销量不及预期。公司 2018 年底库存量增加，一方面，公司汽车线束板块整体营业收入增加，销售规模扩大导致备货增加，另一方面，按原销售形势来看，四季度一般为汽车市场的销售旺季，公司相应加大了备货量，但由于销售增长未及预期，故形成期末存货。

2019 年以来，公司已根据订单的实际情况进行了相应调整，从而使产品的供应与订单相匹配，同时通过安全库存的调减有效降低了库存数。如截至 2019 年 5 月末，金亭线束单体报表的成品库存已由 2018 年末的 7,357 万元降至 4,660 万元。

综上所述，公司对以往年度的库存按相应的会计准则计提了相应的减值，减值准备计提充分。

5. 长期股权投资。公司与关联方上海东昌企业集团有限公司（以下简称东昌集团）各持有上海东昌投资发展有限公司（以下简称东昌投资）50%股份，东昌投资报告期营业收入 111.6 亿元，向上市公司投资收益贡献 1.37 亿元，占上市公司净利润的比重为 71.01%，向上市公司发放股利 3000 万元。请公司补充披露：（1）近五年东昌投资的主要财务数据，结合东昌投资的盈利能力和历年来向上市公司及东昌集团的分红情况，说明上市公司投资利益保障措施，是否存在向关联方倾斜利益；（2）近五年东昌投资对公司净利润的贡献和占比，公司确认宣告发放现金股利或利润、以及实际取得分红的情况；（3）结合董事会成员派驻数量、经营管理决策等实际情况，说明按权益法确认投资收益的会计处理是否合理，符合相关会计准则要求；（4）长期股权投资中 4 家公司亏损，结合各联营公司近年来的业绩表现，说明均未计提减值准备的原因和合理性；（5）投资活动产生的现金流量净额-4.65 亿元，去年同期为 1.13 亿元，说明大额对外投资的主要资金来源、具体投向、合理性，对公司资金是否构成压力。

回复：

一、近五年东昌投资的主要财务数据，结合东昌投资的盈利能力和历年来向上市公司及东昌集团的分红情况，说明上市公司投资利益保障措施，是否存在向关联方倾斜利益；

近五年来，东昌投资的主要财务数据以及历年来的分红情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
-----	---------	---------	---------	---------	---------

资产合计	628,889.88	602,096.14	863,977.65	185,403.19	739,209.07
负债合计	433,460.62	427,636.30	650,363.76	66,204.82	555,475.23
所有者权益	195,429.26	174,459.83	213,613.89	119,198.37	183,733.85
营业收入	1,116,275.86	1,591,982.18	1,634,622.51	1,395,714.80	506,768.39
净利润	27,484.45	30,296.18	16,930.62	18,474.19	-2,810.50
现金及现金等价物净增加额	-1,556.45	-12,683.93	-101,943.93	108,271.53	44,576.63
向东昌集团分红	3,000.00	6,000.00	-	10,000.00	-
向永鼎股份分红	3,000.00	6,000.00	-	10,000.00	-

东昌投资 2014 年、2015 年现金及现金等价物净增加额分别为 44,576.63 万元、108,271.53 万元，东昌投资在 2015 年度分红 20,000 万元回馈股东。2016 年-2018 年，东昌投资虽然净利润较高，但由于现金及现金等价物增加额均为负数，因此减少了股利分配，以保证自身的经营发展，为股东创造更大的利益。

2014 年—2018 年，东昌投资累计实现净利润 90,375 万元，累计分配股利 38,000 万元，分配率为 42%，其中向东昌集团分红 19,000 万元，向永鼎股份分红 19,000 万元，均按公司章程的规定按投资比例进行分配，因此，公司对东昌投资的投资收益是有保障的，不存在倾斜利益的情形。

二、近五年东昌投资对公司净利润的贡献和占比，公司确认宣告发放现金股利或利润、以及实际取得分红的情况；

近五年来，东昌投资对公司净利润的贡献和占比，公司确认宣告发放现金股利或利润、以及实际取得分红的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润的贡献数	13,742	15,148	8,465	9,230	-1,405
归属于上市公司股东的净利润	19,352	28,827	25,053	18,074	17,082
净利润贡献率	71.01%	52.55%	33.79%	51.07%	-8.23%
公司确认宣告发放股利	3,000	6,000	-	10,000	-
公司实际收到股利	5,000	4,000	-	10,000	-

以上东昌投资的股利发放均为分配以前年度利润，不存在中期分红的情况。

三、结合董事会成员派驻数量、经营管理决策等实际情况，说明按权益法确认投资

收益的会计处理是否合理，符合相关会计准则要求；

根据东昌投资的《公司章程》，东昌投资董事会设7名董事，其中上海东昌企业集团有限公司推荐4名董事，公司推荐3名董事。对于东昌投资的日常经营管理方面，公司未委派相关管理人员在东昌投资任职，不参与经营管理活动。

据此，公司无法对东昌投资形成控制，故对东昌投资的长期股权投资采用权益法核算，投资收益的会计处理合理，符合会计准则的规定。

四、长期股权投资中4家公司亏损，结合各联营公司近年来的业绩表现，说明均未计提减值准备的原因和合理性；

公司4家亏损的联营公司近三年的主要情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年度			2017年度			2016年度		
	收入	净资产	净利润	收入	净资产	净利润	收入	净资产	净利润
苏州高新区鼎丰农村小额贷款有限公司	1,020.18	32,217.00	-1,599.21	1,452.87	33,764.83	-795.89	1421.12	34,560.72	142.54
中祥金鼎投资有限公司	0	2,448.05	-4.00	0	2,452.16	-2.23	0	2,456.29	-3.19
苏州诚富成长创业有限公司	0	2,487.98	-1.65	0	2,489.63	-2.67	0	2,492.29	2
上海安旻通凯投资中心(有限合伙)	0	6,889.69	-139.20	0	7,028.89	-144.20	0	7,173.08	-26.89

1、苏州高新区鼎丰农村小额贷款有限公司

成立于2009年3月3日，注册资本30,000万元，经营范围：面向“三农”发放小额贷款，提供担保。目前在职员工8人。苏州高新区鼎丰农村小额贷款有限公司截至2018年12月31日主要资产为位于苏州新区的建筑物及发放的贷款，负债金额小。2017年、2018年亏损的主要原因为对发放的贷款计提了相应的坏账准备。

公司自有建筑物存在一定的升值空间，发放的贷款按比例计提了坏账准备。同时，公司期末通常会对苏州高新区鼎丰农村小额贷款有限公司的资产情况进行再次价值判断，如果认为发放贷款的部分资产计提的比例不足，会对不足部分加提了坏账准备，并在长期股权投资确认投资损益时增加投资损失。截至2018年12月31日，公司加提了坏账准备6,549万元。公司认为，对苏州高新区鼎丰农村小额贷款有限公司的长期股权投资，未来的可收回金额按投资比例分得部分不低于公司长期股权投资的账面价值，故不需要计提长期股权投资减值准备。

2、中祥金鼎投资有限公司

成立于2010年3月17日，注册资本5,000万元，经营范围：投资管理；投资咨询；财务顾问；经济信息咨询；技术开发、技术推广；代理、发布广告；企业策划；销售珠宝首饰、工艺品、金银制品。目前公司在职员工2人。中祥金鼎投资有限公司截至2018年12月31日的资产总额2,448万元，负债总额4万元，负债金额较小。中祥金鼎投资有限公司近三年均略有亏损，亏损主要原因为人员工资及一些零星开支。近年来，除了零星的费用开支外，无其他需要支出的费用，目前无实际业务经营，公司的预计可收回金额与其净资产相当，故公司未计提长期股权投资减值准备。

3、苏州诚富成长创业有限公司

成立于2007年12月12日，注册资本3,200万元，经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。目前在职员工3人。2017年及2018年均略有亏损，亏损的主要原因为人员工资及一些零星开支。截至2018年12月31日，公司持有苏州诚富成长创业有限公司长期股权投资账面余额22万元，其他应付苏州诚富成长创业有限公司50万元。应付苏州诚富成长创业有限公司50万元为其减资给公司汇回的投资款，由于没有办理完相关的减资手续，因此公司未对减资事项作相应的账务处理。苏州诚富成长创业有限公司目前无实际业务经营，该长期股权投资不存在减值的风险，故公司未计提长期股权投资减值准备。

4、上海安旻通凯投资中心（有限合伙）

成立于2015年11月30日，经营范围：实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询，商务咨询，企业管理咨询。目前在职员工4人。近三年亏损的主要原因为其投资上海安旻通煜投资中心（有限公司）按比例确认的投资损失。上海安旻通凯投资中心（有限合伙）截至2018年12月31日无负债，资产主要为对外投资，对外投资主要为：购买银行理财产品182万元，该理财产品为低风险产品且能带来一定的收益；投资上海安旻通煜投资中心（有限合伙）（基金编码：SH2553）2,700万元，上海通煜投资中心（有限公司）通过受让老股形式投资了软通动力信息技术（集团）有限公司，软通动力是IT信息服务和智慧城市行业的龙头企业；投资西安量子体育管理有限公司4,000万元，投资时西安量子估值36.7亿人民币，上海通凯所出资的金额4,000万作为长期股权投资的账面价值，根据新一轮融资西安量子估值45亿，上海通凯对长期股权投资的账面价值仍以成本价4,000万元反映。因此公司判断上海安旻通凯投资中心（有限合伙）所投资的项目未来

可收回金额不小于账面价值，故公司未计提长期股权投资减值准备。

年审会计师意见：

经核查，我们认为根据企业预计的可收回投资金额，这 4 家联营企业预计可收回金额不低于账面价值，账面不提取减值准备是合理的。

五、公司大额对外投资的主要资金来源、具体投向、合理性，对公司资金是否构成压力。

2018 年度，公司投资活动产生的现金流量-4.65 亿元，主要用于新项目的投入，资金来源为银行借款。

上述资金具体投向如下：光棒项目投入 30,050 万元，用于购买土地及设备；金亭线束投入 6,202 万元，用于购买机器设备；特种电缆项目投入 3,046 万元，用于购买土地、设备以及基建；用于购买北京永鼎欣益信息技术有限公司股权支付 5,573 万元。

公司对以上项目的投入，均是基于横向、纵向扩展产业链，提升公司竞争力的考虑，项目资金的投入按照项目实际进度进行，具有合理性。

公司以发行可转换债券的融资方式筹集“年产 600 吨光纤预制棒项目”和“年产 1000 万芯公里光纤项目”的项目投入资金，目前公司已成功发行可转换公司债券，募集资金已全部到位，因此，整体来讲，上述投资对公司资金不构成压力。

二、收购及商誉

6. 年报披露，商誉账面原值 3.41 亿元，其中 2016 年 10 月收购北京永鼎致远网络科技有限公司（以下简称永鼎致远）商誉原值 2.98 亿元，因 2018 年业绩承诺 6550 万元，业绩差额为 2207.87 万元，未完成业绩承诺，计提减值准备 1594 万元。请公司补充披露：（1）结合公司前期收购永鼎致远时估值采用的相关财务数据预测及假设、近年来的经营及业绩承诺实现等情况，说明相关评估假设是否发生重大变化及其原因，并说明公司以前年度商誉减值准备计提的充分性和准确性；（2）结合形成商誉相关资产的行业情况及政策、永鼎致远的主要产品情况、经营业绩及变动趋势等，说明在 2018 年集中计提商誉减值准备的原因及合理性，相关会计估计判断和会计处理是否符合规定；（3）造成永鼎致远未完成本年度业绩承诺的原因是否具有延续性，分析是否存在商誉继续减值的风险。请会计师发表意见。

回复：

一、结合公司前期收购永鼎致远时估值采用的相关财务数据预测及假设、近年来的

经营及业绩承诺实现等情况，说明相关评估假设是否发生重大变化及其原因，并说明公司以前年度商誉减值准备计提的充分性和准确性；

收购时，公司委托的北京天健兴业资产评估有限公司对以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日的永鼎致远股东全部权益价值进行了评估。估值采用的主要假设：1. 国家有关法律法规、宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和环境无重大变化；2. 有关利率、汇率、税负基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；3. 针对评估基准日资产的实际情况，假设企业持续经营；4. 企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致；5. 企业未来将采取的会计政策和现行会计政策在重要方面基本一致；6. 评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势；7. 评估基准日后的研发能力和技术先进性保持目前的水平。永鼎致远在收购时对 2016-2018 年业绩分别做出了承诺，各期末实现扣除非经常性损益的净利润分别为 4,500.00 万元、5,560.00 万元和 6,550.00 万元。

上述假设在近年实际经营过程中未发生重大变化及承诺业绩的目标均已达成。2016 和 2017 年利润表预测数据与实际发生情况对比如下：

单位：万元

项目/年份	2016 年预测	2016 年实际	2017 年预测	2017 年实际
一、营业收入	9,916.20	8,748.63	13,066.57	15,549.19
减：营业成本	2,630.21	1,983.84	3,919.97	6,530.11
营业税金及附加	112.67	73.68	191.46	243.06
销售费用	1,339.43	766.81	1,926.68	1,496.39
管理费用	1,407.10	954.15	1,858.70	1,192.07
财务费用	-4.77	-10.83	1.28	-26.60
其他收益				370.57
二、营业利润	4,431.56	4,980.98	5,168.48	6,484.74
加：营业外收入	622.01	268.75	1,085.73	0.03
减：营业外支出	0.05	0.07		0.13
三、利润总额	5,055.12	5,249.65	6,254.21	6,484.64
减：所得税费用	571.53	658.05	700.11	848.92
四、净利润	4,483.59	4,591.60	5,554.10	5,635.72
五、扣除非经后的净利润	4,500.00	4,570.65	5,560.00	5,635.72

公司以 2016 年 12 月 31 日为基准日对永鼎致远进行了减值测试,永鼎致远包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 86,139.73 万元,高于账面价值 79,800.00 万元。按照股权比例计算价值为 55,375.54 万元。与收购基准日 2016 年 5 月 31 日永鼎致远资产组价值 51,300.00 万元相比,未发生减值。

公司以 2017 年 12 月 31 日为基准日对永鼎致远进行了减值测试,永鼎致远包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 87,771.64 万元,高于账面价值 79,800.00 万元。按照股权比例计算价值为 56,424.62 万元,与收购基准日 2016 年 5 月 31 日永鼎致远资产组价值 51,300.00 万元相比,未发生减值。

收购和商誉减值时,均采用收益法评估评估永鼎致远股东全部权益价值,以未来若干年度内企业自由现金净流量作为依据,采用适当折现率折现后加总计算企业整体营业性资产的价值,然后加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

计算公式如下:

公式一

$$E = V - D$$

上式中:

E: 股东全部权益价值;

V: 企业价值;

D: 付息债务评估价值。

公式二

$$V = P + C_1 + C_2 + E'$$

上式中:

P: 经营性资产评估价值;

C₁: 溢余资产评估价值;

C₂: 非经营性资产评估价值;

E': 长期股权投资评估价值。

公式三

$$P = \sum_{t=1}^n [R_t \times (1+r)^{-t}] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

上式中:

前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）；

R_t ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流；

t ：明确预测期期初数 1, 2, 3, ..., n ；

r ：折现率，加权平均资本成本（WACC）；

R_{n+1} ：永续期企业自由现金流；

g ：永续期的增长率， $g=0$ ；

n ：明确预测期第末年。

上述三个公式主要参数值，在收购和商誉减值时对比如下：

	E'	D	C_1	C_2	P	r	g	n
收购时	0	0	3,557.65	186.39	54,406.25	12.91%	0	5
减值时	0	0	3,990.14	1,231.84	49,287.94	14.18%	0	5

参数值比较差异的说明：

1、溢余资产的差异：

科目	收购时	减值测试时
溢余货币资金	3,226.77	3,990.14
其他流动资产	302.81	
递延所得税资产	28.06	
合计	3,557.65	3,990.14

溢余资产差异主要原因为：（1）收购时对比减值测试时，货币资金和其他流动资产的账面金额发生了变化，（2）减值测试时递延所得税资产纳入非经营性资产计算。

2、非经营性资产、负债的差异：

科目	收购时	减值测试时
资产：		
其他应收款（关联方往来）		4,114.76
递延所得税资产		117.08
小计		4,231.84
负债：		
应付股利		3,000.00
预计负债	186.39	
小计	186.39	3,000.00

收购时，确定非经营性负债 186.39 万元；减值测试时，确定非经营性资产、负债合

计 1,231.84 万元。差异主要原因为：(1)收购时对比减值测试时，上述会计科目的账面金额发生了变化，(2)收购时，递延所得税资产纳入溢余资产计算。

3、经营性资产评估价值的差异：

(1) 营业收入

收购时预测如下：

主营业务收入预测表

金额单位：人民币万元

项目	2016年6-12月	2017年	2018年	2019年	2020年
主营业务收入	6,897.89	13,066.57	15,296.17	17,607.23	19,377.18
增长率	100.41%	31.77%	17.06%	15.11%	10.05%

其中，在测算增长率时，2016年取全年数 9916.20 万元。

减值测试时预测如下：

主营业务收入预测表

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
合计	11,465.41	12,452.86	13,101.88	13,785.46	14,505.50
增长率	13.65%	8.61%	5.21%	5.22%	5.22%

产生差异的原因如下：

由于公司经营状况和市场环境发生了一定的变化，导致永鼎致远业务 2018 年对比 2017 年出现下滑，本次商誉减值测试时，主要是以 2018 年的业绩为基础并结合公司 2019 年度预算进行的，由于 2018 年收入利润下降，故收入预测增长率及收入预测值较收购时的预测值都大幅较少。

收入下滑的主要原因为：中国联通集团在 2018 年进行了整合调整，集团整合过程中增加了 2G 和 3G 电路域采集技术的比重，但当年永鼎致远研发的方向主要为高速网络、物联网数据深度挖掘及安全产品方向，因此永鼎致远没有中标该部分 2G 和 3G 业务的软件产品。另外，一些省份 2018 年原有的业务扩容计划延后，同时随着运营商 2018 年在 4G 领域的投资收缩，原有扩容项目报价体系降低，导致了永鼎致远业绩下滑。

(2) 主营业务成本

收购时，毛利率参考历史年度（2013-2015 年）取 70%，从而得出主营业务成本，

金额单位：人民币万元

项目	2016年6-12月	2017年	2018年	2019年	2020年
主营业务成本	2,069.37	3,919.97	4,588.85	5,282.17	5,813.15

毛利率	70%	70%	70%	70%	70%
-----	-----	-----	-----	-----	-----

减值测试时，毛利率参考历史年度（2016-2018年）取68%，从而得出主营业务成本，

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
主营业务成本	3,659.47	3,974.64	4,181.79	4,399.97	4,629.79
毛利率	68%	68%	68%	68%	68%

毛利率基本稳定，差异较小。

(3) 期间费用

收购时，各类费用明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2016年6-12月	2017年	2018年	2019年	2020年
营业费用	1,017.10	1,926.68	2,255.43	2,596.20	2,857.18
占收入比	16%	16%	16%	16%	16%
管理费用	995.66	1,858.70	2,138.61	2,412.81	2,623.56
占收入比	15%	15%	15%	15%	15%
财务费用	-4.50	1.28	2.71	3.99	4.05
合计	2,008.26	3,786.66	4,396.75	5,013.00	5,484.79
占收入比	31.05%	31.19%	31.62%	31.35%	31.18%

减值测试时，各类费用明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业费用	857.26	963.81	1,008.04	1,054.44	1,103.13
占收入比	7.48%	7.74%	7.69%	7.65%	7.60%
管理费用	209.05	225.50	228.22	233.90	241.61
占收入比	1.82%	1.81%	1.74%	1.70%	1.67%
研发费用	1,339.81	1,559.31	1,511.33	1,519.70	1,575.19
占收入比	11.69%	12.52%	11.54%	11.02%	10.86%
财务费用	1.50	1.55	1.59	1.64	1.69
合计	2,407.62	2,750.17	2,749.18	2,809.68	2,921.62
占收入比	21.00%	22.08%	20.98%	20.38%	20.14%

存在差异的主要原因为：营业费用、管理费用和研发费用的预测主要参考公司历史

年度各类费用占收入的比例确定，而收购较减值测试时历史年度收入基数较低，导致可参考历史年度各类费用率较高，随着公司营业收入的增长，其各类费用占比有所下降，从而使得收购时预测的各类费用比例高于减值测试时的比例。

(4) 营业外收入、其他收益

收购时，按可退税收入的开票金额和增值税退税率（14%）计算得到的营业外收入如下：

金额单位：人民币万元

项目	2016年6-12月	2017年	2018年	2019年	2020年
营业外收入	573.28	1,085.73	1,267.55	1,457.68	1,603.45

减值测试时，按可退税收入的开票金额和增值税退税率（10%）计算得到的其他收益如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
其他收益	295.18	510.43	403.68	424.73	446.90

两者产生差异的主要原因为(1)收入口径不一致，(2)退税率不一致

4、折现率的差异：

(1) 无风险利率

收购时，取 10 年期国债在评估基准日的到期收益率 2.82%；

减值测试时，采用 Wind 资讯系统所披露的评估基准日银行间固定利率国债收益率（10 年期）的平均收益率 3.23%作为无风险报酬率。

(2) β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数

收购时，选取了 25 家沪深 A 股可比上市公司的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U ， $\beta_L=0.8250$

减值测试时，选取了信息技术和软件行业（新证监会分类）共计 192 家可比上市公司的加权剔除财务杠杆调整 Beta，为 0.9051，因资本结构为零，则 $\beta_L=0.9051$ 。

(3) 市场风险溢价

收购时，采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算得到 MRP=6.17%

减值测试时，采用成熟股票市场的基本补偿额加上国家风险补偿额得到市场风险溢价，计算得到 MRP=7.24%

(4) 企业特定风险调整系数的确定

收购时，个别风险报酬率取 5%；

减值测试时，企业特有风险系数取 2.5%。

通过上述分析得到：

收购时，被评估单位的加权资本成本 WACC（税后口径）为 12.91%；

减值测试时，先计算得出被评估单位的加权资本成本 WACC（税后口径）12.28%，根据税后加权平均资本成本代入权益计算表，计算得出税前加权平均资本成本（WACC 税前口径）为 14.18%。两者折现率口径存在差异。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司对收购永鼎致远形成的商誉减值测试依据的关键参数合理，商誉减值测试的方法符合企业会计准则的规定。2016、2017 年商誉未发现减值迹象，不存在减值。

二、结合形成商誉相关资产的行业情况及政策、永鼎致远的主要产品情况、经营业绩及变动趋势等，说明在 2018 年集中计提商誉减值准备的原因及合理性，相关会计估计判断和会计处理是否符合规定；

1. 经营业绩及变动趋势

永鼎致远 2018 年的产品仍以移动数据扩容项目（如 IP 溯源及日志留存系统扩容）为主，移动数据业务运营支撑系统的构建（如移动网络数据采集平台工程）为辅。但是数据扩容项目较上期下降 6,692.31 万元，降幅 47.08%，导致营业收入显著下降。

2018 年实现收入 10,088.05 万元，较上期下降 35.12%，毛利率和费用率与上期持平，净利润 4,406.23 万元，较上期下降 21.82%；扣除非经常性损益后的净利润 4,342.13 万元，较当期承诺数低 2,207.87 万元，完成比例 66.29%。预测 2019 年收入增长率 9.62% 计 11,058.56 万元，详见三（三）具体内容。

2. 2018 年计提商誉减值准备的原因

中国联通集团在 2018 年进行了整合调整，集团整合过程中增加了 2G 和 3G 电路域采集技术的比重，但当年永鼎致远研发的方向主要为高速网络、物联网数据深度挖掘及安全产品方向，因此永鼎致远没有中标该部分 2G 和 3G 业务的软件产品。另外，一些省份 2018 年原有的业务扩容计划延后，同时随着运营商 2018 年在 4G 领域的投资收缩，原有扩容项目报价体系降低，导致了永鼎致远业绩下滑。

3. 2018 年计提商誉减值准备的合理性及相关会计估计判断和会计处理

公司聘请的江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《江苏永鼎股份有限公司拟进行减值测试所涉及北京永鼎致远网络科技有限公司商誉和相关资产组合可回收价值资产

评估报告》(苏中资评报字〔2019〕第 9045 号), 包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 77,320.00 万元, 低于账面价值 79,800.00 万元, 本期应确认商誉减值损失 2,480.00 万元, 其中归属于本公司应确认的商誉减值损失 1,594.29 万元。公司根据商誉减值测试结果按企业会计准则规定进行提取商誉减值的会计处理。

年审会计师意见:

经核查, 我们认为 2018 年公司已按管理层预测的企业价值预计商誉减值准备, 该商誉减值计提充分。

三、造成永鼎致远未完成本年度业绩承诺的原因是否具有延续性, 分析是否存在商誉继续减值的风险。

永鼎致远 2018 年的产品仍以移动数据扩容项目 (如 IP 溯源及日志留存系统扩容) 为主, 移动数据业务运营支撑系统的构建 (如移动网络数据采集平台工程) 为辅。但是数据扩容项目较上期下降 6,692.31 万元, 降幅 47.08%, 导致营业收入显著下降。

造成永鼎致远未完成 2018 年业绩承诺的原因不具有延续性。首先, 国家正在加强网络安全战略指导和全面推进网络安全和信息化的工作, 运营商网络递进和安全保障能力需求不断增强, 永鼎致远基于新技术的革新和前端的客户需求, 在现有网络中已部署和储备的了充足的网络安全产品 (如恶意程序、僵尸蠕漏洞监测、安全大数据与态势感知、动态防御加固、智能域名安全解析加固等); 其次, 2019 年运营商根据 5G 网络和信息安全的实际需求, 在永鼎致远提供服务的联通 16 省及电信 31 省, 调整和增加相关业务采购份额。最后, 永鼎致远作为 5G 实验局参与数据采集及分析应用厂家, 已提前做好技术储备, 并且服务于 5G 网络的软件产品的单价也会高于 4G。

考虑收购时预测以及业绩实现情况, 公司于 2018 年 12 月 31 日对收购永鼎致远形成的商誉进行减值测试时, 调整收入增长率后, 未来 5 年的收入平均增长率逐年降低, 毛利率和费用率与 2018 年度实现毛利率和费用率基本保持一致, 根据商誉测试结果于 2018 年末计提商誉减值损失 1,594.29 万元。未来 5 年的收入增长率、折现率、毛利率、费用率情况如下:

项 目	以后年度预测					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	永续年
收入增长率	13.65%	8.61%	5.21%	5.22%	5.22%	
折现率	14.18%	14.18%	14.18%	14.18%	14.18%	14.18%
毛利率	68.08%	68.08%	68.08%	68.08%	68.08%	68.05%

费用率	24.58%	27.19%	25.07%	24.47%	24.23%	24.23%
-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

根据表数据，预测 2019 年收入 11,465.41 万元。截止目前，根据永鼎致远实际经营情况，预测永鼎致远全年不含税销售收入不低于 10,364.27 万元，占前述预测数据比例 90.40%。其中，已签订销售合同项目 2,331.61 万元，已投标项目 1,832.66 万元，已与客户达成初步合作意向的项目 6,200.00 万元。

因此，根据已知情况、永鼎致远主要产品市场现状及在手订单的情况，公司认为造成永鼎致远未完成本年度业绩承诺的原因不具有延续性。能够完成上表预测的销售增长率和毛利率预测，商誉不存在继续减值的风险。

年审会计师意见：

经核查，我们认为根据公司的描述、提供的信息和已取得订单，永鼎致远能够完成上表预测的销售增长率和毛利率预测，商誉不存在继续减值的风险。

三、财务数据

7. 现金流量。年报显示，报告期公司实现营业收入 32.21 亿元，经营活动产生的现金流量净额-1.36 亿元；去年同期营业实现营业收入 28.71 亿元，经营活动产生的现金流量净额-1752 万元。近五年，公司营业收入合计 128.54 亿元，公司经营活动产生的现金流量净额合计 1.22 亿元，投资活动产生的现金流量净额-2.03 亿元，筹资活动产生的现金流量净额-0.81 亿元，合计近五年现金流净增加额-1.38 亿元。同时，公司近五年的资产负债率自 31.67% 上升至 42.37%，其中流动负债占比常年为 90% 左右。请公司补充披露：

(1) 分析说明营业同比增长 12.19% 的情况下，经营活动产生的现金流量大额流出的原因。(2) 请结合上述有关财务指标和相关数据，充分分析和说明公司近五年来的业务开展是否正常，现金流向真实性，并对比同行业可比上市公司，说明该情形是否符合行业普遍现象和趋势。(3) 短期借款 6.58 亿元，较上期期末增加 4.58 亿元，主要系母公司由于光棒项目、特种电缆、汽车项目等投入新增借款。请结合上述近年来公司银行借款、对外担保等事项，仔细评估公司的现金流状况，公司日常经营是否对银行续贷存在较大依赖，公司拟采取的措施。

回复：

一、分析说明营业同比增长 12.19% 的情况下，公司经营活动产生的现金流量大额流出的原因。

公司 2018 年销售收入 32.21 亿元，比上年同期增长 12.19%，销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增长 8.29%，经营活动现金流出同比增加 38,152 万元，增长 11.97%。经营活动现金流出较经营活动流入多的主要原因：子公司金亭线束 2018 年底增加存货 10,495 万元，其中 2018 年度新成立的苏州金亭增加原材料、半成品、产成品等存货共 5,263 万元，金亭线束及武汉金亭库存商品增加 4,388 万元；江苏永鼎泰富工程有限公司 2018 年底增加建造合同形成的已完工未结算资产 5,186 万元。

二、结合上述有关财务指标和相关数据，充分分析和说明公司近五年来的业务开展是否正常，现金流向真实性，并对比同行业可比上市公司，说明该情形是否符合行业普遍现象和趋势。

近五年来，公司营业收入及经营活动现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	合计
营业收入	322,125	286,921	257,858	225,562	192,887	1,285,353
经营活动现金流流入	343,308	313,053	303,238	263,299	227,998	1,450,896
经营活动现金流流出	356,925	315,822	297,604	258,272	210,041	1,438,664
经营活动现金流量净额	-13,617	-2,769	5,634	5,027	17,957	12,232
投资活动产生的现金流量净额	-46,505	12,251	-20,461	-999	35,377	-20,337
筹资活动产生的现金流量净额	34,199	-7,627	13,937	-5,322	-43,253	-8,066
现金及现金等价物净增加额	-25,389	2,150	218	-166	9,542	-13,645

由上表可知，公司的营业收入逐年上升，经营活动现金流入和经营活动现金流出均也相应逐年上升，增长幅度与公司经营趋势和实际情况相匹配，现金流向真实。

经过多年来的潜心经营，公司由一个单一生产销售光缆的企业成长为业务范围涵盖通信科技、海外工程、汽车线束三大产业的企业，并积极发展超导业务。公司对标同行业上市公司为通信行业上市公司，2018 年度，公司通信光缆经营活动产生的现金流量净额 7,498 万元，营业收入 115,018 万元，经营活动产生的现金流量净额占营业收入的 6.5%。同行业上市公司亨通光电 2018 年经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例为 5.5%，长飞光纤光缆 2018 年经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例为 5.0%，中天科技 2018 年经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例为 7.0%。

总体而言，公司经营活动现金流和营业收入的匹配程度总体符合行业普遍现象和趋势，但会因公司的实际情况表现出一定的差异性。

公司近五年来现金流净增加额合计为-1.36 亿元，主要源于公司近五年来经营规模

扩大导致投资支出增加。近五年来，公司投资活动产生的现金流量净额-2.03 亿，投资主要为以下项目：公司为了延伸产业链 2014 年-2015 投资光纤项目期，投资额为 21,155 万元；为了进一步延伸产业链，提升公司的竞争力，公司 2018 年投资光纤预制棒项目，投资额为 25,516 万元；2016 年公司为了横向扩大公司业务范围，公司收购了北京永鼎致远的部分股权，股权转让款为 11,970 万元。

公司上述投资行为主要从公司的综合竞争力、长期战略目标考虑，均属正常的投资行为，现金流向真实合理。但由于投资战略和步骤不同，投资行为与主业为通信线缆的同行业相比不具可比性。

三、请结合上述近年来公司银行借款、对外担保等事项，仔细评估公司的现金流状况，公司日常经营是否对银行续贷存在较大依赖，公司拟采取的措施。

公司近三年银行借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款	65,800.00	20,000.00	19,633.38
长期借款	15,316.98	17,090.82	19,756.54

公司 2016 年短期借款 19,633.38 万元，2017 年公司短期借款 20,000 万元，基本持平。公司 2016 年长期借款 19,756.54 万元，2017 年长期借款 17,090.82 万元，2018 年长期借款 15316.98 万元，公司长期借款逐年略有下降。

公司 2018 年短期借款较上期期末增加 4.58 亿元，主要系公司 2018 年新项目的投入。公司以发行可转换公司债券的融资方式筹集“年产 600 吨光纤预制棒项目”和“年产 1000 万芯公里光纤项目”的项目投入资金，由于发行可转换公司债券筹集资金审核流程比较长，在募集资金未到位之前，公司通过银行短期借款的方式筹集资金，以保证新项目按计划顺利进行。目前公司已成功完成可转换公司债券的发行，并置换前期光棒项目投入资金 2.6 亿元，上述款项已归还。

公司对外担保主要为与控股股东互保事项，控股股东资信情况良好，多年来未发生过债务违约，公司因对外担保形成潜在现金流流出风险较小。

公司营业收入及现金流量正常，资产负债率较低，日常经营没有对银行续贷产生重大依赖。但同时，公司对于特定业务类型，如海外工程项目的开展需开具高额的信用证保函，需要依靠银行提供融资授信。总体而言，在公司适度地采用银行借款融资资金，既合理地利用了财务杠杆，又避免了财务高风险。

8. 年报分季度主要财务数据显示，每季度营业收入分别为 6.61 亿元、7.46 亿元、8.41 亿元、9.71 亿元，呈增长趋势；归属于上市公司股东的净利润分别为 4037 万元、3655 万元、2727 万元、8931 万元，波动较大。请公司补充披露：结合所处行业经营、实际业务开展和进度、投资收益等情况，分析季度性营业收入与净利润变动趋势不一致的原因、大幅波动的合理性和匹配性。

回复：

对于季度性营业收入与净利润变动趋势不一致的原因、大幅波动的合理性和匹配性，主要体现在海外工程业务、软件开发业务和投资收益三个方面：

1、海外工程业务

公司海外工程业务 2018 年一季度营业收入 21,649 万元，净利润 1,731 万元，第二季度营业收入 14,110 万元，净利润 1,732 万元，第三季度营业收入 22,285 万元，净利润 1,231 万元，第四季度营业收入 20,224 万元，净利润 2,581 万元。海外工程主要业务模式为承揽国外的总承包项目，主要包括孟加拉 SHAHJIBAZAR 100MW 燃气电站项目、孟加拉国家电风公司“吉大港 230KV 和 132KV 变电站”等项目。工程施工收入的确认原则采用完工百分比法，完工进度根据已经发生累计施工成本占预计施工总成本的比例确定。从公司整体层面来讲，由于海外工程业务同时进行的项目有多个，每个项目的收益率及完工进度都不一致，收益率高的项目完工进度确认的多，会导致利润较高，海外工程业务的行业特征导致确认的收入和净利润的变动趋势不一致，这种大幅度波动符合行业特点，是合理的。

2、软件开发业务

北京永鼎致远网络科技有限公司主要从事技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务，收入确认按照客户的初验单进行。根据行业特点，软件开发的初验大部分集中在年底进行，因此第四季度确认的收入较多。同时，相比于传统制造业，软件行业的毛利率较高，达到 60%左右。2018 年四季度，永鼎致远确认营业收入 6,449 万元，确认净利润 3,396 万元，使得公司整体层面确认的收入和净利润变动趋势不一致。这种大幅度波动与其业务特性相匹配，符合其行业特点，是合理的。

3、投资收益

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
归属于上市公司股东的净利润	4,037	3,655	2,727	8,931	19,350
投资收益	7,392	2,340	2,797	6,323	18,852
其中：东昌投资	5,668	1,631	3,266	3,147	13,712

占归属于上市公司股东净利润比例	140%	45%	120%	35%	71%
苏州波特尼	1,413	724	-350	1,861	3,648
占归属于上市公司股东净利润比例	35%	20%	-13%	21%	19%

公司投资收益主要来自于上海东昌投资发展有限公司和苏州波特尼电气系统有限公司，其主营业务均属汽车及线束领域，而汽车销售有明显的季节性特点，春节前后的销售量会大幅增加，因此，公司对这两家公司的投资收益在第一季度和第四季度明显大于第二季度和第三季度。公司投资收益季度性波动比较大，成为造成季度性营业收入与净利润变动趋势不一致的又一重要原因。

9. 应收账款。公司应收账款账面余额 12 亿元，坏账准备人民币 4,627.86 万元，账面价值为人民币 11.8 亿元。期末终止确认的银行承兑票据 7285 万元。单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 7344 万元，涉及七位客户。按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末余额 11.05 亿元，占营业收入比 34%，期初余额 10.24 亿元。请公司补充披露：（1）具体说明按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的相关政策，披露前五大该类别的客户、金额、回款期，对于按照按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款常年不计提坏账准备的依据，是否符合会计准则和同行业普遍情况；（2）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款对于七位客户的计提比例均不同，请说明计提比例确定的依据和合理性。请会计师发表意见。

回复：

一、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的相关政策，披露前五大该类别的客户、金额、回款期，对于按照按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款常年不计提坏账准备的依据，是否符合会计准则和同行业普遍情况；

1. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款的相关政策

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。在资产负债表日，公司对除关联方外的账龄在 2 年及以下的应收账款，按区域和客户相结合作为信用风险特征，划分为若干组合，根据以前年度与之相同或类似信用风险特征的应收款项组合实际发生的坏账情况为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

公司目前的客户集中于汽车整车厂和电信运营商，多系常年合作伙伴，客户整体信用资质良好。通信光缆产品的结算是跟随甲方通讯工程的结算而后进行的，建设周期短的通讯工程一般回款较快，而建设周期长的通讯工程结算周期一般较长。项目的实际

状况决定通讯工程的建设周期，也对项目的结算周期较大影响。根据多年的历史经验和业务实践判断，建设周期在 2 年以内的应收款项一般没有产生坏账的风险，一般都在 3 年以内可以正常收回。而 3 年以上未结算的应收款项，可能由于意外因素存在回收困难。

公司应收款项都是按照单个项目与客户结算的，与同一个客户的应收款项可能由多个不同时间交付的订单组成。所以同一个客户会存在交货 3 年以上的款项未结算，而大部分 2 年以内的订单已经结算的情况。

为正确判断这类既有长账龄未结算但实际又是交易和回款频繁的优质客户的坏账情况，公司从谨慎的角度考虑，对账龄在 3 年以上的应收款项，不区分是否金额重大，基本一律判断为存在减值风险，全额按照单项 100%计提减值准备。该减值计提比例，比较同行业一般 5 年以上账龄才 100%计提，是比较严格的。

在严格对 3 年以上账龄的应收款项提取坏账后，在进行信用风险组合计提前，已经完整考虑并计提了存在坏账风险的应收款项坏账准备。公司对除关联方外的账龄在 2 年及以下的应收账款，按区域和客户相结合作为信用风险特征，划分为若干组合，根据以前年度与之相同或类似信用风险特征的应收款项组合实际发生的坏账情况为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。在该情况下，一般判断交货时间较短的应收款项回收风险低，无特殊情况不计提。

所以，公司应收款项的坏账计提政策是由单项计提和信用风险组合计提共同考虑的，信用风险组合计提比例不能完整反映公司的坏账政策。在严格的 3 年以上账龄 100%全额单项计提的原则下，公司坏账计提政策与公司按照单个订单区分账龄并且与客户进行结算的交易方式是匹配的，与公司实际业务开展方式是一致的。结合查询同行业上市公司应收账款坏账准备计提总额一般占应收账款总金额比例一般在 3%-4%，公司坏账准备计提比例为 3.77%，居于行业正常水平，是比较合理的。

2. 前五大该类别的客户、金额、回款期

按信用风险特征组合计提坏账准备前 5 大客户如下：

单位：元

序号	客户	已开票应收账款 金额	未开票应收账款 金额	合计应收账款金额	账龄
1	康明斯 CUMMINSINC	55,982,832.3	-	55,982,832.3	1 年以内
2	上汽通用汽车有限公司	37,745,086.7	21,464,799.27	59,209,885.9	1 年以内
3	上汽大众汽车有限公司	16,318,568.4	51,833,323.35	68,151,891.8	1 年以内
4	上汽通用东岳汽车有限	36,521,195.7	-	36,521,195.7	1 年以内

	公司				
5	上海大众动力总成有限公司	10,825,576.0	23,409,258.18	34,234,834.2	1年以内
	合计	157,393,259.10	96,707,380.80	254,100,639.90	-

由上表可见,公司前5大应收账款客户均为汽车主机厂,主要供货产品系汽车线束。表现为期末余额大,账期较短,基本没有1年以上账龄应收款。回款期一般在3个月。前5大客户2019年1至5月回款情况如下:

单位:元

序号	客户	2019年1至5月		
		回款金额	应收账款余额	回款率
1	康明斯 CUMMINSINC	70,278,322.67	55,982,832.30	125.54%
2	上汽通用汽车有限公司	70,081,028.94	59,209,885.93	118.36%
3	上汽大众汽车有限公司	63,764,344.82	68,151,891.78	93.56%
4	上汽通用东岳汽车有限公司	52,748,481.00	36,521,195.73	144.43%
5	上海大众动力总成有限公司	32,969,391.79	34,234,834.21	96.30%
	合计	289,841,569.22	254,100,639.95	114.07%

由统计信息可见,公司汽车主机厂客户信用期一般在3个月。前5大客户2018年末应收账款总额254,100,639.95元,公司2019年1-5月回款总额289,841,569.22元,回款率114.07%。

3. 与同行业提取坏账政策的比较

(1) 同行业上市公司,坏账计提政策如下:

账龄	永鼎股份	亨通光电	烽火通信	长飞光纤	中天科技
1年以内	0%	5%	1%	1%	1%
1-2年	0%	10%	3%	5%	5%
2-3年	0%	30%	5%	10%	7%
3-4年	100%	50%	20%	30%	25%
4-5年	100%	80%	50%	50%	50%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

将永鼎股份期末应收账款按照上述同行业上市公司坏账计提政策进行模拟测算,除亨通光电外,坏账计提金额与同行业其他上市公司接近,具体情况如下表所示:

单位:元

账龄	永鼎股份 账龄结构	永鼎股份 坏账准备	按照亨通光电 政策计算坏账	按照烽火通信 政策计算坏账	按照长飞光纤 政策计算坏账	按照中天科技 政策计算坏账
1年以内	1,043,125,167.65	0.00	52,156,258.38	10,431,251.68	10,431,251.68	10,431,251.68
1-2年	109,105,604.74	0.00	10,910,560.47	3,273,168.14	5,455,280.24	5,455,280.24
2-3年	29,739,295.92	0.00	8,921,788.78	1,486,964.80	2,973,929.59	2,081,750.71
3-4年	17,874,592.68	17,659,757.34	8,937,296.34	3,574,918.54	5,362,377.80	4,468,648.17
4-5年	8,576,543.85	8,576,543.85	6,861,235.08	4,288,271.93	4,288,271.93	4,288,271.93
5年以上	20,042,326.88	20,042,326.88	20,042,326.88	20,042,326.88	20,042,326.88	20,042,326.88
坏账准备	46,278,628.07	46,278,628.07	107,829,465.93	43,096,901.96	48,553,438.11	46,767,529.60

2018年度与前几年相比，未发生与提取坏账准备有关的会计政策变更。

根据2019年1月1日起施行的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，永鼎股份自2019年执行上述新金融工具准则并对原会计政策进行变更。执行新金融工具准则后，永鼎股份金融资产减值会计处理修改为预期损失法，完整考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而能更加及时、足额地计提金融资产减值准备和反映金融资产信用风险。

(2) 选取同行业上市公司2018年报合并报表数据，分析坏账准备计提比例

单位：元

账龄	永鼎股份	亨通光电	烽火通信	长飞光纤	中天科技
原值	1,228,463,531.72	8,732,391,567.27	8,278,911,283.89	3,070,048,682.00	6,520,160,602.46
坏账总金额	46,278,628.07	547,019,551.34	547,392,774.35	93,291,698.00	255,698,101.86
提取坏账比例	3.77%	6.26%	6.61%	3.04%	3.92%

查询同行业上市公司应收账款坏账准备计提情况，与公司应收账款坏账准备情况比较，公司应收账款坏账准备计提比例为3.77%。由于行业内企业多涉及多种经营，计提比例差异较大，公司坏账准备计提比例居于行业正常水平。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司应收账款坏账准备计提充分，应收账款坏账准备占应收账款总额计提比例处于行业正常水平，具有合理性。

二、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款对于七位客户的计提比例均不同，请说明计提比例确定的依据和合理性。

公司对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项的坏账准备提取政策：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币 500 万元以上的应收款项和人民币 50 万元以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

这些客户都是电信运营商在各地的省级分公司。公司与单项金额重大并单独计提坏账准备的七位客户的应收账款余额是由多笔交易形成。每个单项订单是公司按照客户订单数量和交货地点的要求，组织生产并发货至客户地址并由客户签收。

公司与电信运营商进行结算对账时，是以单个订单的交货和结款作为核算方式的。与结算相对应，公司在统计与电信运营商的账龄不是采用先进先出的方式，而是以单个订单的交付实现作为统计应收账款账龄的基础。

由于各种因素，单项金额重大并单独计提坏账准备的七位客户有部分已经交货在 3 年以上的订单未完全收回货款。虽然这些主要客户均目前仍然是主要客户，并与公司保持较高的交易额，但出于谨慎性的考虑，公司对这些账龄 3 年以上未完全回款的应收账款全额提取了坏账准备。

由于单项金额重大并单独计提坏账准备的七位客户的应收账款账龄中超过 3 年账龄的比例各不相同，所以在提取坏账准备的比例上也反映不同。如下表中对这七位客户 2018 年销售和收款的情况所反映，客户与公司交易正常，年交易和收款金额远高于提取的坏账准备金额，这些客户短账龄款项的回收情况较好，提取应收账款坏账准备金额符合实际预期。公司统计了这七位客户 3 年以上账龄应收账款的情况如下表：

单位：元

序号	客户名称	2018 年期末应 收账款总额	3 年以上账龄 应收账款	提取坏账准备 金额
1	中国移动通信集团云南有限公司	23,581,272.18	4,508,937.19	4,508,937.19
2	中国电信集团公司山西省电信分公司	13,989,488.64	99,685.11	99,685.11
3	中国电信股份有限公司江西分公司	10,302,832.96	213,745.58	213,745.58
4	中国电信股份有限公司广东分公司	9,603,544.37	16,669.90	16,669.90
5	中国移动通信集团贵州有限公司	5,543,917.99	1,218,149.02	1,218,149.02

6	中国电信股份有限公司孝感分公司	5,404,799.30	3,652,172.68	3,652,172.68
7	中国移动通信集团甘肃有限公司	5,018,596.04	4,205,241.43	4,205,241.43
合计		73,444,451.48	13,914,600.91	13,914,600.91

续上表

序号	客户名称	提取坏账原因	提取坏账金额	2019年收回金额
1	中国移动通信集团云南有限公司	付款需地市到货证明未提供完整	4,508,937.19	2019年1月已回款1,054,248.00
2	中国电信集团公司山西省电信分公司	逾期时间过长,已无法核对。	99,685.11	-
3	中国电信股份有限公司江西分公司	尾款	213,745.58	-
4	中国电信股份有限公司广东分公司	尾款	16,669.90	-
5	中国移动通信集团贵州有限公司	付款需地市到货证明未提供完整	1,218,149.02	-
6	中国电信股份有限公司孝感分公司	需要与客户核对一致后处理	3,652,172.68	-
7	中国移动通信集团甘肃有限公司	框架协议金额上限超额,需补签结算合同	4,205,241.43	1,590.00
合计		-	13,914,600.91	1,055,838.00

单项金额重大并单独计提坏账准备的七位客户 2018 年与公司交易情况

单位：元

序号	客户名称	2018年自该客户新取得订单	2018年自该客户收回货款	2018年向该客户发货
1	中国移动通信集团云南有限公司	22,026,705.81	26,742,207.48	21,598,436.07
2	中国电信集团公司山西省电信分公司	21,606,161.21	34,506,528.67	14,146,564.47
3	中国电信股份有限公司江西分公司	12,731,609.32	9,454,829.62	13,740,480.57
4	中国电信股份有限公司广东分公司	30,110,723.62	33,102,495.86	33,842,058.90
5	中国移动通信集团贵州有限公司	9,569,844.37	6,156,952.41	2,841,106.93
6	中国电信股份有限公司孝感分公司	612,258.21	581,556.56	646,054.10
7	中国移动通信集团甘肃有限公司	6,376,251.89	4,941,414.19	6,376,340.50

合计	103,033,554.43	115,485,984.79	93,191,041.54
----	----------------	----------------	---------------

由上表可知，上述七位客户与公司交易正常，年交易和收款金额远高于提取的坏账准备金额。而且提取坏账准备的订单未结算的主要原因为 2015 年以前，存在个别订单与客户对账出现差异的情况，上述情况的发生具有偶发性，随着公司不断加强与客户之间的交易流程控制，后续未发生过类似情形，不影响公司内控的有效性。对于上述应收账款，期后仍有收回的可能，如中国移动通信集团云南有限公司 2019 年收回了大额提取坏账准备的应收账款。所以公司对单项金额重大并单独计提坏账准备的七位客户，按照订单实现的时间而非先进先出原则计提坏账准备的依据是谨慎并且合理的。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司按照订单实现的时间统计账龄，按订单对账龄 3 年以上的款项全额计提坏账准备。该坏账准备计提的依据充分并且合理。

10. 年报披露，预付账款 1.51 亿元，较上期期末增加 74.83%，一年以上的预付账款合计 1172 万元，为江苏永鼎泰富工程有限公司预付 CCCE 货款 4,117.91 万元。请公司补充披露：（1）CCCE 公司的详细信息和股东结构，预付款形成原因，以及标的货物情况；（2）一年以上预付账款的明细构成，预付对象及其关联性，相关采购合同的真实性，资金流向，预计结算时点，是否符合基本商业逻辑。请会计师发表意见。

回复：

一、CCCE 公司的详细信息和股东结构，预付款形成原因，以及标的货物情况；

CCC Engineering Limited(以下简称 CCCE)，在孟加拉人民共和国成立，股东为 HUA JIE 和 DKM Fazlul Huq，持股比例分别为 80%和 20%，公司主要负责人为 DKM Fazlul Huq, Mozammel Hoque, Abdurs Salam sardar, Shuvashis Mitra，该公司主营为各电压等级的输变电路、变电站项目、埋地及架空线路及发电厂项目提供土建安装服务及组织安排具备相关工作经验的劳工，该公司在孟加拉有多年的施工经验。

预付款形成的原因是将公司总承包的孟加拉 SHAHJIBAZAR 100MW 燃气电站项目的土建安装等施工的工作量分包给 CCCE。公司与 CCCE 于 2018 年 10 月签订合同，约定合同总价 2,000 万美元，同时约定在签订日后的 60 天内向 CCCE 支付合同总价 30%的计 600 万美元。依据该合同，公司已在 2018 年向 CCCE 预付 30%合同款 600 万美元预付款项，符合行业惯例。

年审会计师意见：

经核查，我们认为依据公司提供的资料，公司预付 CCCE 公司的款项有合同对应，且向 CCCE 公司预付 600 万美元与合同条款约定一致。

二、一年以上预付账款的明细构成，预付对象及其关联性，相关采购合同的真实性，资金流向，预计结算时点，是否符合基本商业逻辑。

1 年以上预付款主要构成：

供应商	一年以上 预付账款余额(元)	付款期间	账龄	预计结算时点
ABB SWITZERLAND LTD BADEN SWITZERLAND	5,241,812.62	合同约定	1-2 年	2019 年 8 月
HITACHI TD SYSTEMS ASIA PTE LTD	5,576,661.68	合同约定	2-3 年	2019 年 7 月
山东达驰电气有限公司	620,000.00	合同约定	1-2 年	2019 年 8 月

1. 向 ABB SWITZERLAND LTD BADEN SWITZERLAND 预付 5,241,812.62 元，全部是用于为孟加拉 7 个变电站项目的材料采购所支付的预付款，其与公司无关联方关系。预付款超出一年的原因是因采购的继电保护设备全部生产发货周期较长，生产完毕后还需要项目业主安排时间做目睹试验或检验，且该设备采购合同约定分阶段付款所导致。总合同金额 424.70 万瑞士法郎，已支付 168.15 万瑞士法郎，按照工程进度结转 58.16 万瑞士法郎，结余 109.95 万瑞士法郎。其中一年以上预付款合计 75.03 万瑞士法郎。

2. 向 HITACHI TD SYSTEMS ASIA PTE LTD 预付 5,576,661.68 元，全部是用于为孟加拉 7 个变电站项目的材料采购所支付的预付款，其与公司无关联方关系。预付款超出一年的原因是因采购的 132kV GIS 设备（组合电器设备）生产发货周期较长，生产完毕后还需要项目业主安排时间做目睹试验或检验，且该设备采购合同约定分阶段付款所导致。总合同金额 901.03 万美元，根据合同预付 10%，已支付 10% 计 90.10 万美元。其中一年以上预付款合计 90.10 万美元。

3. 向山东达驰电气有限公司预付 620,000.00 元，是用于为尼泊尔 ST3BSTL 项目采购变压器所支付的预付款，其与公司无关联方关系。合同总金额 6,200,000.00 元，根据合同预付 10%，已支付 620,000.00 元。预付款超出一年的原因是因供应商尚未完成交货，且采购合同约定分阶段付款所导致。

年审会计师意见：

经核查，我们认为一年以上预付账款均根据采购合同约定的付款方式支付。相关采购合同真实，资金流向与合同签订方一致。相关供应商与永鼎股份公司无关联方关系。上述采购行为是为承建海外工程业务而实施的，符合基本商业逻辑。

11. 年报披露，其他应收款期末余额 6827 万元，为按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款，较期初增加 21%，其中一年以上 2432 万元。请补充披露：（1）其他应收款按性质分类中，各项款项的形成原因和性质、对象，是否为关联方，未计提坏账准备的原因和合理性，预计收回的时间；（2）南京金世邦工业设备制造有限公司往来款 210.46 万元，账龄 3 年以上，已全额计提坏账准备。请补充形成原因、无法收回的原因，相关决策程序是否齐备；（3）“其他”金额 2132 万元，其中苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司、上海晓昀网络科技发展有限公司分别 200 万元、164 万元。补充披露：形成原因、商业实质、上述交易对象的基本情况、资信状况，以及与上市公司及董监高、控股股东的关系，是否构成资金占用，预计收回时间。

回复：

一、其他应收款按性质分类中，各项款项的形成原因和性质、对象，是否为关联方，未计提坏账准备的原因和合理性，预计收回的时间

公司期末其他应收款具体情况如下表所示：

款项性质	金额 (万元)	形成原因	性质	对象	是否关联方	未计提坏账准备的原因及合理性	预计收回时间
业绩补偿款	1,486	永鼎致远 2018 年度未完成业绩承诺，按《盈利补偿协议》对公司进行补偿	业绩补偿款	莫思铭、陈雅平、王明余	莫思铭为关联方	已收回	截至到目前已收回
押金	1,443	其中 1400 万元为公司融资租赁支付的押金，其余 43 万元为公司正常业务押金	押金	广融达金融租赁有限公司、公司客户	广融达金融租赁有限公司为关联方	按照融资租赁合同，广融达金融租赁有限公司 1400 万元押金抵最后一期融资租赁费，因此不存在不可收回的风险。客户的业务押金，对其中的 12.3 万元由于业务未按合同正常开展，收回的可能性较小，全额计提了坏帐准备，其余业务都在正常进行，也不存在不可收回的风险	2021 年 12 月 20 日，1400 万元押金抵最后一期租赁费，客户押金在业务约定定期满后陆续收回

投标及履约保证金	1,248	投标时支付的投标保证金以及中标后支付的履约保证金	保证金	公司客户	非关联方		投标保证金至投标结束后陆续收回，履约保证金等公司履约完毕后陆续收回
备用金	560	员工出差备用金	备用金	公司员工	非关联方	公司对已离职员工的备用金 5.4 万计提了坏帐准备，其余为正常的业务备用金，不存在不可收回的风险	一年内陆续收回
应收往来款	362	其中 210 万预付南京金世邦工业设备制造有限公司光纤采购款，因长期未收到货物，转入其他应收款；公司 2018 年将永鼎电气部分股权转让给该公司总经理姚昴，按协议可分期支付该股权款，125.8 万元未到付款期限，其余为公司因业务原因与其他公司及个人发生的零星往来	往来款	公司客户、公司员工	非关联方	公司已对其中的 255 万元全额计提了坏账准备，其余的应收款为正常业务往来，不存在不可收回的风险	125.8 万按合同规定的期限将于 2019 年 12 月底收回，其余正常业务往来款按业务约定期限陆续收回
其他	2,133	其中 700 万元购买保险产品，200 万元为苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司形成的外来款，140 万元为按同期贷款利率借给员工借款，164 万元为与上海晓昀网络科技发展有限公司发生的往来款，223 万元为公司发行可转换公司债券过程中发生的费用	其他	公司客户、保险公司、公司员工	非关联方	公司已对其中的 120 万计提了坏账准备，其余为正常业务，也不存在不可收回风险	700 万保险产品在保险期满后即可收回，其余正常业务按约定期限陆续收回
合计	7,232	-	-	-	-	-	-

二、南京金世邦工业设备制造有限公司往来款 210.46 万元，账龄 3 年以上，已全额计提坏账准备。请补充形成原因、无法收回的原因，相关决策程序是否齐备。

2012 年，公司主要原材料光纤紧缺，公司多渠道寻找光纤供应，南京金世邦工业设备制造有限公司同意帮助公司采购光纤，公司支付预付款 500 万元，按公司规定履行审批流程后，公司于 2012 年 5 月 17 日支付了该款项，符合公司相应决策流程的要求。后续公司未收到南京金世邦工业设备制造有限公司的光纤，经多次催讨，对方仍未归还上述款项，该款项预计收回的可能性很小，全额计提了坏账准备。2016 年 5 月 31 日，南京金世邦工业设备制造有限公司被南京市中级人民法院（2016）苏 01 民破 7 号民事裁定受理破产清算，公司于 2017 年 1 月 10 日被管理人审核确认债权金额为 6,189,972.23 元（其中本金 500 万元，利息 118.997223 万元）。2018 年 10 月，公司收回分配款 289.5398 万元，尚余金额 210.46 万元。

对于 2012 年发生的上述采购事项，是公司基于业务发展需要进行的，操作流程上确实存在一定的瑕疵，但属于偶发的。后续业务开展过程中，公司已建立了完善的内部控制制度，且得到了有效的执行。

三、“其他”金额 2132 万元，其中苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司、上海晓昀网络科技发展有限公司分别 200 万元、164 万元。补充披露：形成原因、商业实质、上述交易对象的基本情况、资信状况，以及与上市公司及董监高、控股股东的关系，是否构成资金占用，预计收回时间

1、对苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司形成的其他应收款相关情况

2017 年 9 月 29 日，公司与苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司签订《服务协议》，苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司利用自身资源优势和经验优势为公司在超导电力技术及相关优势领域向有关部门进行项目对接、申报、审批、规划咨询、资源整合等方面提供全方位的咨询和服务。

基于上述合作协议，针对国网江苏公司就同里新能源小镇超导电缆项目，公司向其支付 200 万元款项。由于此项目 2018 年未能启动，2018 年 12 月 18 日，双方签订了协议书，终止 2017 年 9 月 29 日签订的《服务协议》，协议约定秦瀚堂退还永鼎股份支付的 200 万元咨询服务费，上述款项转为其他应收款，至今尚未收回，公司正在积极组织催收。

苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司成立于 2015 年 2 月 6 日，注册资本 10,000 万元，经营范围：对国内外文化项目的投资、投资管理、资产管理、投资咨询、企业管

理咨询、经济信息咨询；设计、制作、代理销售艺术品（不含古董），并提供相应技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；发布广告；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；影视策划；翻译服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

苏州秦瀚堂国际文化投资集团有限公司与公司及董监高、控股股东不存在关联关系。

2、对上海晓昀网络科技发展有限公司形成的其他应收款相关情况

公司与上海晓昀网络科技有限公司共同出资成立了老挝永鼎通信技术有限公司，注册资本 52 万美元，公司出资 31.2 万美元，占 60%的股权比例。多年经营后，老挝永鼎经营一直处于亏损状态，业务发展未达到预期目标。因此，经与上海晓昀网络科技有限公司友好协商，公司于 2018 年 1 月 1 日将其持有的 60%股权转让给上海晓昀网络科技有限公司，转让价格为 24.96 万美元。

上海晓昀网络科技有限公司成立于 2004 年 3 月 9 日，主要从事计算机软硬件、通讯网络工程技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软硬件、通信设备、网络设备的销售等，资信状况良好。

由于老挝永鼎持续亏损，并且后期还需大量资金投入，投资回报存在较大不确定性，为了避免上市公司进一步亏损，公司与上海晓昀网络科技有限公司友好协商转让老挝永鼎股权事宜，最终就转让价格和支付方式达成一致，股权转让款分 2018 年、2019 年、2020 年三期支付。其中，第一期股权转让款 4 万美元已收到，占总价款的 16.03%；第二期股权转让款为 8 万美元，占总价款的比例为 32.05%，将于 2019 年 12 月 31 日前支付；第三期股权转让款为 12.96 万美元，占总价款的比例为 51.92%，将于 2020 年 12 月 31 日前支付。

截至 2018 年末，公司已办理完毕工商变更。

上海晓昀网络科技有限公司与上市公司及董监高、控股股东不存在关联关系，不构成资金占用。

12. 存货。年报披露，存货期末余额 7.89 亿元，较上期期末增加 38.27%，上海金亭汽车线束有限公司由于新增较多订单量，存货比上年期末增加 9,900.45 万元；永鼎泰富新项目开工增加存货 4,000 万元；2018 年新成立江苏永鼎光纤科技有限公司新增存货 6,716.72 万元。发出商品期初账面余额 2480 万元，期末账面余额 809 万元，跌价准备期初与期末均为 84.52 万元。补充披露：（1）发出商品期末账面余额的主要产品构成、周转期，跌价准备未发生变化的原因及合理性；（2）原材料、库存商品跌价准备占账面

余额比例有所增加的依据及合理性，会计估计是否审慎。

回复：

一、发出商品期末账面余额的主要产品构成、周转期，跌价准备未发生变化的原因及合理性；

2018年12月31日，公司发出商品账面余额809万元，主要产品构成如下：跳线268万元，通信光缆141万元，通信数据缆485万元，均属于通信产品。通信行业的主要客户是移动、电信、联通三大运营商，公司的经营模式是以销定产，发出商品都是根据框架合同以及客户下达的订单生产和发货的，结算周转基本都是在三个月内，因此不存在跌价准备的发生。

公司对其中的84.52万元发出商品计提跌价准备的原因是：公司的通信产品跳线发给中国电信股份有限公司湖北分公司、中国联合网络通信有限公司贵州分公司和湖北分公司后，客户认为上述产品质量不符合要求，因此至今未与公司结算，由于该发出商品时间已经超过三年，公司判断该款项很有可能收不回，出于谨慎性原则，公司对该部分发出商品全额计提了存货跌价准备。其他发出商品均处于正常的结算周期内，故公司未计提存货跌价准备。截至2018年12月31日，84.52万元的发出商品尚未明确处理方式，故公司未进行报废等相应措施，因此跌价准备在2018年度未发生变化。

二、原材料、库存商品跌价准备占账面余额比例有所增加的依据及合理性，会计估计是否审慎

单位：万元

项目	2018年			2017年		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	25,981	188	0.7%	20,554	60	0.3%
库存商品	22,011	880	4%	12,302	228	2%

公司原材料计提存货跌价准备的比例由2017年的0.3%上升到2018年的0.7%，计提金额由60万元提升到188万元，主要原因为：母公司增加计提原材料存货跌价准备80万元，子公司增加计提原材料存货跌价准备45万，计提原因为由于公司的经营模式是以销定产，之前客户定制的某些产品需要部分特定原材料，2018年12月31日，部分特定原材料尚有剩余，经销售人员判断，该部分原材料在市场销售价值不大，因此出于谨慎性原则考虑，计提了相应的存货跌价准备，具有合理性。

公司库存商品计提存货跌价准备的比例由2017年的2%上升到2018年的4%，计提金额由228万提升到880万元，主要原因为：金亨线束子公司金亨汽车线束（苏州）有限

公司于 2018 年成立，2018 年下半年开始投产，产能利用率较低，且增加新员工较多，生产效率较成熟企业低，生产成本较高。截至 2018 年 12 月 31 日，金亭汽车线束（苏州）有限公司库存商品中通用 358 项目产品，销售定价为 612 万元，生产成本为 1,145 万元，亏损 533 万元，因其销售价小于公司账面价值，因此，公司按照企业会计准则的规定对其计提了存货跌价准备 533 万元，具有合理性。

公司对存货价值的计量原则：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。因此，公司的会计估计是审慎合理的。

13. 年报披露，其他非流动资产期末余额 3110 万元，为固定资产采购及在建工程预付款项，较期初增加 2740 万元。请补充披露：该款项形成原因和约定内容，所涉及固定资产和在建工程项目、及相应进展情况，款项的预付对象及是否具有关联关系，预付的商业合理性。

回复：

公司其他非流动资产期末余额为 3,110 万元，主要构成如下：

1、光纤预制棒项目部分设备预付款 1,705 万元，款项的预付对象主要为山东金光集团有限公司、美国光动有限公司，均与公司无关联关系，预付款项根据光棒项目的进展情况按合同约定进行，具有合理性，目前光棒项目进展情况已达到 60%左右；

2、海外工程项目 110KV 变电项目设计、建设和设备安装预付款 642 万元，款项的预付对象主要为吴江市力良送变电工程有限公司、吴江市力良电力设计顾问有限公司，均与公司无关联关系，预付款项根据 110KV 变电项目的进展情况按合同约定进行，具有合理性，目前该项目已基本完工；

3、光缆设备改造项目 355 万元，预付款项的主要对象为合肥大成通信设备有限公司、合肥神马电气有限公司，根据光缆改造项目的进展情况按合同约定进行，具有合理性，目前该项目已基本完工；

4、特种电缆项目设备预付款 251 万元，款项的预付对象为昆山硕杰机械有限公司与

公司无关联关系,预付款项根据特种电缆项目的进展情况按合同约定进行,具有合理性,目前该项目已完工;

5、其他零星工程预付款 157 万元,款项预付的主要对象为成都青软青之软件有限公司、用友网络科技股份有限公司苏州分公司,均与公司无关联关系,预付款项根据项目的进展情况按合同约定进行,具有合理性,大部分已完工。

特此公告。

江苏永鼎股份有限公司董事会

2019 年 7 月 16 日