

关于对江西华伍制动器股份有限公司的  
2019 年年报问询函中有关财务事项的说明

大华核字[2020]005165 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于对江西华伍制动器股份有限公司的  
2019 年年报问询函中有关财务事项的说明

	目 录	页 次
一、	关于对江西华伍制动器股份有限公司的 2019 年 年报问询函中有关财务事项的说明	1-42

# 关于对江西华伍制动器股份有限公司的 2019 年年报问询函中有关财务事项的说明

大华核字[2020]005165 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

由江西华伍制动器股份有限公司(以下简称“华伍股份公司”)转来的《关于对江西华伍制动器股份有限公司的 2019 年年报问询函》(创业板年报问询函【2020】第 204 号)奉悉。我们已对年报问询函所提及的财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

## 一、【问询函第 1 条】

1. 本报告期，公司并购标的长沙市天映机械制造有限公司(以下简称长沙天映)盈利 1,891.37 万元，未完成预测业绩 2,000 万元。本期未对收购长沙天映形成的 7,079.35 万元商誉计提减值准备。

(1) 请结合行业环境、公司经营情况等说明长沙天映未完成预测业绩的原因及合理性；

(2) 请说明长沙天映报告期内前十名客户相关信息，包括客户名称、销售内容、销售金额、应收账款回款及期后销售退回情况，结合上述情况及客户资信情况，说明相关坏账准备计提是否充分，与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，并报备相关销售合同；

(3) 请会计师说明在审计过程中针对长沙天映收入、成本、费用真实性执行的审计程序及获得的审计证据，并说明相关收入、成本、费用确认是否真实、准确；

(4) 请说明商誉减值测试选取的具体参数、假设及详细测算过程，结合行业环境、长沙天映生产经营情况、在手订单等，说明相关预测是否合理、谨慎，商誉减值计提是否充分。

回复：

1. 华伍股份控股子公司长沙天映主要从事航空装备、飞机试验和维修检测保障设备等的研发和制造，主要产品为航空工装、航空起落架、军机维修服务等，从产品结构来分类，分为军机维修业务和传统的航空工装、装备、零部件加工等业务两大块。

报告期内，长沙天映降低了传统工装和零部件加工业务规模，该业务与公司全资子公司安德科技部分业务类似，为避免两个子公司业务同质化，长沙天映将工作重点放在军机维修方面。

由于长沙天映传统工装和零部件加工业务规模的降低，以及军机维修业务刚刚兴起，造成了报告期内实现业绩略低于预测数。

**我们认为：**这种业务结构的调整造成与预测数据的上下略微波动属于正常可控范围，不会对整体经营情况造成重大影响。

2. 长沙天映 2019 年度前十名客户情况如下（金额单位人民币元）：

客户名称	销售收入类型	2019年度销售金额 (含税)	2019年末应收账款 余额	是否存在关联 关系	期后回款	期后销售退回
A 单位	无人机维修	61,240,235.92	44,771,400.00	否	13,000,000.00	无
B 单位	无人机维修	12,000,000.00	12,000,000.00	否	-	无
C 单位	飞机工装	5,404,714.00	3,783,300.30	否	-	无
D 单位	消防工装及零部件	3,419,777.55	575,557.37	否	900,000.00	无
E 单位	飞机工装	3,387,495.29	5,304,660.00	否	4,084,000.00	无
F 单位	飞机工装	1,888,980.01	760,944.00	否	-	无
G 单位	飞机工装	1,476,537.85	1,476,537.85	否	-	无
H 单位	飞机工装	1,260,000.00	1,008,000.00	否	-	无
I 单位	飞机工装	927,668.00	0	否	-	无
J 单位	飞机工装	372,645.86	2,349,563.90	否	-	无
合计		91,378,054.48	72,029,963.42		17,984,000.00	

华伍股份控股子公司长沙天映为军工三级保密单位，主要客户均为军工主机厂企业或部队单位，在商务合作、产品交付、验收环节、资金结算等方面，一是严格执行相关的保密规定和制度，二是流程严谨、管理规范，资信良好。公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分（详见下表）。

单位名称	期末余额	应收账款账龄		已计提坏账准备
		1 年以内	1-2 年	
A 单位	44,771,400.00	44,771,400.00	-	1,343,142.00
B 单位	12,000,000.00	12,000,000.00	-	360,000.00
C 单位	3,783,300.30	3,783,300.30	-	113,499.01

单位名称	期末余额	应收账款账龄		已计提坏账准备
D 单位	575,557.37	575,557.37	-	17,266.72
E 单位	5,304,660.00	2,998,186.89	2,306,473.11	320,592.92
F 单位	760,944.00	760,944.00	-	22,828.32
G 单位	1,476,537.85	1,476,537.85	-	44,296.14
H 单位	1,008,000.00	1,008,000.00	-	30,240.00
I 单位	-	-	-	-
J 单位	2,349,563.90	328,324.00	2,021,239.90	211,973.71
合计	72,029,963.42	67,702,250.41	4,327,713.01	2,463,838.82

经核查国家企业信用信息公示系统以及企业出具的声明书等资料,我们未发现长沙天映报告期内前十名客户与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高存在关联关系;且已按账龄分析法足额提取了坏账准备,计提充分。

3. 我们针对长沙天映收入、成本的真实性,实施的主要审计程序包括:

(1) 获取长沙天映与重要客户之间确定产品价格资料,如销售合同、产品价格明细表等,检查收入的确认条件、方法前后期是否一致,判断收入确认政策的恰当性,是否符合企业会计准则规定。

(2) 选取检查销售合同样本,识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件;抽取记账凭证,审查入账日期、品名、数量、单价、金额等是否与发票、发货单、销售合同等一致,评价相关收入确认是否符合公司的收入确认会计政策。

(3) 对公司重要客户的销售执行交易函证和替代测试程序,关注合同中约定的资金支付、交货事项等关键性条款,以判断销售收入的真实性。

(4) 对生产成本执行实质性分析程序以确定单位成本及生产成本项目的合理性,分析与生产成本密切相关的料、工、费金额及所占成本的比例,以分析本期生产成本的合理性;抽查成本计算单,检查直接材料、直接人工的计算是否正确,分配标准和计算方法是否合理,制造费用的分配是否合理、正确;检查生产成本在完工产品和在产品间分配的正确性,分配标准和计算方法与前期一致性。

(5) 检查主营业务成本内容和计算方法的正确性,与前期一致性;编制生产成本及主营业务成本倒轧表,并与相关科目核对;抽查主营业务成本结转明细清单,并与主营业务收入对比其口径一致,符合配比原则;结合期间费用的审计,判断长沙天映费用支出在生产成本和期间费用间列支正确。

(6) 对销售成本和销售成本执行分析性复核程序,包括主要产品和各月的收入、

成本、毛利率波动分析，以判断销售收入和毛利率变动的合理性。

(7) 选取资产负债表日前后记录的销售收入和销售成本等交易样本，核对出库单及其他支持性文件，执行销售收入和销售成本的截止性测试，以评价销售收入和销售成本是否被记录于恰当的会计期间。

4. 我们针对长沙天映费用的真实性，实施的主要审计程序包括：

(1) 获取有关费用明细表，并执行账账核对、账表核对等程序。

(2) 计算分析费用中各项目发生额及占费用总额的比率，将本期、上期费用各主要明细项目作比较分析，判断其变动的合理性。

(3) 检查公司费用明细表中的材料发生额与材料耗用汇总表、人工费用发生额与职工薪酬分配表、折旧发生额与折旧分配表、资产摊销发生额与各项资产摊销分配表及相关账项核对一致。

(4) 检查职工薪酬的发生额和变动额是否与公司职工人数、薪酬标准、生产产量变动相匹配。

(5) 结合长短期借款等的审计，检查财务费用中利息支出是否完整。

(6) 抽取资产负债表日前后有关凭证，实施截止性测试，对于重大跨期项目进行调整。

5. 获取的审计证据

针对收入、成本的确认，我们已取得销售合同、销售发票、发货单、移交成品报告表、验收合格证、签收单、记账凭证等。针对费用的确认，我们已取得费用原始记账凭证及附件、合同等。

**基于已执行的审计工作，我们认为，长沙天映的收入、成本、费用确认是真实、准确的，符合企业会计准则的要求。**

6. 报告期内，华伍股份聘请了专业的评估机构对长沙天映进行了商誉减值测试，减值测试的相关情况如下：

#### 收益预测情况

长沙天映根据当前企业的现状和行业未来的发展趋势，对未来年度的相关资产组合的收益预测情况如下（金额单位人民币万元）：

项目 \ 年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
一、营业总收入	14,000.00	15,420.00	16,340.00	17,260.00	18,180.00	18,180.00

项目 \ 年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
二、营业总成本	10,113.24	11,008.93	11,601.86	12,195.81	12,790.58	12,790.58
其中:营业成本	7,804.26	8,595.39	9,108.52	9,621.65	10,134.78	10,134.78
营业税金及附加	151.28	160.57	166.60	172.62	178.65	178.65
营业费用	223.13	234.71	243.98	253.35	262.89	262.89
管理费用	1,694.05	1,777.73	1,842.24	1,907.66	1,973.73	1,973.73
财务费用	240.53	240.53	240.53	240.53	240.53	240.53
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	3,886.76	4,411.07	4,738.14	5,064.19	5,389.42	5,389.42
四、利润总额	3,886.76	4,411.07	4,738.14	5,064.19	5,389.42	5,389.42
五、净利润	3,365.52	3,794.41	4,075.14	4,355.00	4,634.17	4,634.17

根据长沙天映的发展规划以及军机维修行业的发展趋势,公司预计其将在军机维修领域继续保持良好发展势头。报告期内,作为“贵飞工业联合体”重要合作单位的长沙天映在贵州基本完成维修基地的建设,维修基地毗邻贵飞试验试飞机场,基地的建设为后续承接维修任务提供硬件条件。截至目前,长沙天映已经开始的产品研制和维修服务任务量(或订单)已经达到3000余万元,后续随着新冠疫情的缓解,复工复产的加快,公司预计后续将加快其任务量(或订单)的承接。

#### 商誉减值测试过程如下:

2018年11月公司投资117,300,000.00元非同一控制下企业合并长沙市天映机械制造有限公司并持有其51.00%股权,公司以2018年11月30日确定为对长沙天映取得控制权的时点。投资成本大于与取得控制权时点的长沙天映可辨认净资产公允价值差额确认为商誉。该商誉所在资产组为长沙天映对应的相关经营性固定资产、无形资产等长期资产。截至本次商誉减值测试日(2019年12月31日),该资产组具备独立产生现金流的能力,与该商誉初始确认时认定的资产组相一致。

单位:元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
与并购长沙市天	70,793,460.77	68,017,246.62	138,810,707.39	94,623,943.83	233,434,651.22

映机械制造有限公司所形成的商誉相关的资产组					
-----------------------	--	--	--	--	--

华伍股份聘请了具有证券期货从业资格的评估机构上海申威资产评估有限公司对长沙市天映机械制造有限公司商誉进行减值测试，并出具《评估报告》（沪申威评报字（2020）第1237号），资产组的评估过程及主要参数如下：

根据《企业会计准则第8号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，评估所选用的价值类型为可收回价值。可收回价值应当根据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两者之间较高者确定。

#### ①公允价值减去处置费用后的净额

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，在估计资产的公允价值减去处置费用后的净额时，按照下列顺序进行：

A. 应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；

B. 不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定，资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定；

C. 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计；

D. 企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

#### ②资产预计未来现金流量的现值

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

本次评估由于企业管理层对委评资产组没有对外出售意图，不存在销售协议价格；且在公开市场上难以找寻与委估资产组相同和相类似的交易案例等。故评估人员采用收益法确定资产预计未来现金流量的现值。在经测算后确信资产预计未来现金流量的现值2.74亿元已超过所对应的账面价值，通过减值测试。故以此作为资产组的



可收回价值。

**主要参数确认方式如下：**

未来各年度的预期收益即委估资产组的税前自由现金流，具体公式如下：

资产组的税前自由现金流=息税前利润+折旧摊销－资本性支出－运营资本增加额

评估对象的未来预测期的确定：本次评估根据资产占有单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日；第二阶段为2025年1月1日直至永续。其中，假设2025年及以后的预期收益额按照2024年的收益水平保持稳定不变。

根据国际会计准则IFRS－IAS36对于税前折现率的确定方法，理论上来说，资产组税前自由现金流按税前折现率测算的资产组价值等于资产组税后自由现金流按税后折现率测算的资产组价值。本次分析，对委估资产组按税后自由现金流、税后折现率确认资产组价值，结合资产组税前自由现金流采用迭代方法推算出税前的折现率。经测算税前折现率为14.5%。

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
与并购长沙市天映机械制造有限公司所形成的商誉相关的资产组	2020.1.1-2024.12.31	1.2140	0.2893	202242400	2025.1.1-永续	0	0.2964	46341700	0.1450	274000000

**重要假设及依据如下：**

A. 国家现行的有关法律法规及政策、宏观经济环境、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用无重大变化；无不可抗拒因素造成重大不利影响。

B. 公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

C. 净现金流量的计算以会计年度为准，假定收支均发生在年中。

D. 本次评估仅对企业未来五年（2020年—2024年）的营业收入、各类成本、费用等进行预测，自第六年后各年的收益假定保持在第五年（即2024年）的水平上。

经我们复核上述商誉减值测试选取的具体参数、假设及详细测算过程，以及结合企业所处的行业环境、长沙天映生产经营情况、在手订单等，我们认为，公司商誉减值的测算方法合理、谨慎，商誉减值测试的结果是客观的。

## 二、【问询函第2条】

2. 本报告期，公司对并购四川安德科技有限公司（以下简称安德科技）形成的26,796.43万元商誉未计提减值准备，对并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司（以下简称华伍轨交）形成的3,658.35万元商誉计提减值准备97.84万元。

（1）请说明报告期内安德科技及华伍轨交前五名客户的相关信息，包括客户名称、销售内容、销售金额、应收账款回款及期后销售退回情况，结合上述情况及客户资信情况，说明相关坏账准备计提是否充分，与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，并报备相关销售合同；

（2）请说明安德科技及华伍轨交商誉减值测试选取的具体参数、假设及详细测算过程，结合行业环境、安德科技及华伍轨交生产经营情况、在手订单等，说明相关预测是否合理、谨慎，商誉减值计提是否充分。

回复：

1. 安德科技2019年度前五名客户情况如下（金额单位人民币元）：

客户名称	销售收入类型	2019年度销售金额 (含税)	2019年末应收账款余额	是否存在关联关 系	期后回款	期后销售退回
A单位	飞机工装，地面设备	42,256,576.10	47,865,576.10	否	5,000,000.00	无
B单位	航空零部件及工装	16,666,555.00	44,150,323.50	否	15,515,200.00	无
C单位	飞机工装，地面设备	19,363,261.30	52,992,379.78	否	18,407,705.00	无
D单位	飞机工装	10,458,293.11	16,269,070.11	否	1,503,797.00	无
E单位	飞机工装及零件	2,750,000.00	3,023,125.00	否	700,000.00	无
合计		91,494,685.51	164,300,474.49		41,126,702.00	

安德科技前五名客户均为大型军工单位，属于国家保密单位，资信良好。公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分（详见下表）。

金额单位人民币元

单位名称	期末余额	应收账款账龄			已计提坏账准备
		1年以内	1-2年	2-3年	
A单位	47,865,576.10	42,256,576.10	5,609,000.00		1,828,597.28
B单位	44,150,323.50	16,666,555.00	520,644.00	26,963,124.50	5,944,685.95
C单位	52,992,379.78	19,363,261.30	33,629,118.48		3,943,809.69
D单位	16,269,070.11	10,458,293.11	5,810,777.00		894,826.49
E单位	3,023,125.00	2,750,000.00	273,125.00		109,812.50
合计	164,300,474.49	91,494,685.51	45,842,664.48	26,963,124.50	12,721,731.91

华伍轨交 2019 年度前五名客户情况如下（金额单位人民币元）：

客户名称	销售收入类型	2019 年度销售金额(含税)	2019 年末应收账款余额	是否存在关联关系	期后回款	期后销售退回
长春市轨道交通集团有限公司	轻轨制动系统配件	10,473,390.08	5,254,683.17	否	3,012,212.75	无
中车长春轨道客车股份有限公司	轻轨制动系统及配件	4,772,090.36	7,217.42	否	-	无
长春中车轨道车辆有限公司	轻轨制动系统配件	4,530,236.66	1,094,211.40	否	-	无
中车大连机车车辆有限公司	轻轨制动系统	2,485,000.00	2,171,866.88	否	-	无
上海阿尔斯通交通设备有限公司	地铁制动模块维修	1,553,982.54	756,404.21	否	523,306.82	无
合计		23,814,699.64	9,284,383.08		3,535,519.57	

华伍轨交客户为中车下属各主机厂及各省市轨交运营公司，资信情况较好，货款支付有保证。前五名客户的应收账款账龄均在 1 年以内，公司已按规定足额提取了坏账准备，计提充分（详见下表）。

金额单位人民币元

单位名称	期末余额	账龄（1年以内）	已计提坏账准备
长春市轨道交通集团有限公司	5,254,683.17	5,254,683.17	157,640.50
长春中车轨道车辆有限公司	1,094,211.40	1,094,211.40	32,826.34
中车长春轨道客车股份有限公司	7,217.42	7,217.42	216.52
中车大连机车车辆有限公司	2,171,866.88	2,171,866.88	65,156.01
上海阿尔斯通交通设备有限公司	756,404.21	756,404.21	22,692.13
合计	9,284,383.08	9,284,383.08	278,531.49

经核查国家企业信用信息公示系统以及企业出具的声明书等资料，我们未发现安德科技、华伍轨交报告期内前五名客户与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高存在关联关系；且已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

2. 报告期内，华伍股份聘请了专业的评估机构对安德科技和华伍轨交进行了商誉减值测试，减值测试的相关情况如下：

### 安德科技收益预测情况

安德科技结合企业的历史经营情况，根据当前企业的现状和行业未来的发展趋势，对未来五年的收益预测情况如下（金额单位人民币万元）：

项目\年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
一、营业总收入	9,900.00	10,890.00	11,979.00	13,176.90	14,494.59	14,494.59
二、营业总成本	5,889.53	6,374.97	6,908.68	7,495.54	8,140.74	8,140.75
其中：营业成本	4,158.00	4,573.80	5,031.18	5,534.30	6,087.73	6,087.73
营业税金及附加	157.95	173.73	191.08	210.18	231.17	231.17
营业费用	114.91	123.33	132.46	142.38	153.15	153.15
管理费用	1,090.76	1,136.55	1,186.75	1,241.83	1,302.21	1,302.21
财务费用	367.91	367.56	367.21	366.85	366.48	366.48
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	4,010.47	4,515.03	5,070.32	5,681.36	6,353.85	6,353.84
四、利润总额	4,010.47	4,515.03	5,070.32	5,681.36	6,353.85	6,353.84
五、净利润	3,475.47	3,882.03	4,353.32	4,873.36	5,444.85	5,444.84

安德科技立足航空领域，致力于各类航空工艺装备、发动机零部件的研发和制造。安德科技已取得二级保密资格单位证书、武器装备科研生产许可证、装备承制证书、武器装备质量体系认证证书等系列证书。安德科技主要业务分为两大块：一是航空装备工装、模具，二是军用航发的机匣和反推装置。

从行业发展情况来看，随着近年来国家对航空工业投入的不断加大，航空主机厂规模也在不断扩张，根据目前发展状况，主机厂为提高生产效率，专注于核心重点部分的生产，零部件装备更多的是委外加工。安德科技作为成飞等大型军工主机厂的合格配套供应商，近年来也在不断发展壮大。

安德科技作为航空发动机机匣及反推装置的配套供应商，近年来的业务量也在逐步提高。随着某型号军用涡扇航空发动机定型批量生产，安德科技紧跟配套研发的机匣及反推产品也将批量供应，安德科技将直接受益于该款发动机型号的快速上量。

受益于行业的快速发展，自公司 2016 年收购以来，安德科技的业绩一直稳步提升，即使 2019 年因产能受限及新厂区搬迁影响，净利润亦达到了 3000 多万元。安德科技的产能长期处于满负荷的生产状态，截至 2020 年 4 月底，安德科技在手任务单约 9500 万元。其中 2020 年 1 至 4 月承接新的任务单约 4000 万元，订单稳定饱和。目前新厂区装修正在进行中，未来搬迁新厂房后，将有效解决生产场地制约产能扩张的问题，企业后续的盈利会更加稳定且具有较强的持续性。

### 安德科技商誉减值测试过程如下：

2016 年 6 月公司投资 3 亿元非同一控制下企业合并四川安德科技有限公司并持有其 100.00% 股权，公司以 2016 年 6 月 30 日确定为对安德科技取得控制权的时点。投资成本大于取得控制权时点的安德科技可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。该商誉所在资产组为安德科技对应的相关经营性固定资产、无形资产等长期资产。截至本次商誉减值测试日（2019 年 12 月 31 日），该资产组具备独立产生现金流的能力，与该商誉初始确认时认定的资产组相一致。

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
与并购安德科技所形成的商誉相关的资产组	267,964,310.22		267,964,310.22	18,406,314.85	286,370,625.07

华伍股份聘请了具有证券期货从业资格的评估机构上海申威资产评估有限公司对四川安德科技有限公司商誉进行减值测试，并出具《评估报告》（沪申威评报字（2020）第 1231 号），资产组的评估过程及主要参数如下：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，评估所选用的价值类型为可收回价值。可收回价值应当根据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两者之间较高者确定。

#### ①公允价值减去处置费用后的净额

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在估计资产的公允价值减去处置费用后的净额时，按照下列顺序进行：

A. 应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；

B. 不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定，资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定；

C. 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计；

D. 企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

#### ②资产预计未来现金流量的现值

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

本次评估由于企业管理层对委评资产组没有对外出售意图，不存在销售价格；且在公开市场上难以找寻与委估资产组相同和相类似的交易案例等。故评估人员采用收益法确定资产预计未来现金流量的现值。在经测算后确信资产预计未来现金流量的现值 3.01 亿元已超过所对应的账面价值，通过减值测试。故以此作为资产组的可收回价值。

#### 主要参数确认方式如下：

未来各年度的预期收益即委估资产组的税前自由现金流，具体公式如下：

资产组的税前自由现金流=息税前利润+折旧摊销—资本性支出—运营资本增加额

评估对象的未来预测期的确定：本次评估根据资产占有单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2020 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日；第二阶段为 2025 年 1 月 1 日直至永续。其中，假设 2025 年及以后的预期收益额按照 2024 年的收益水平保持稳定不变。

根据国际会计准则 IFRS—IAS36 对于税前折现率的确定方法，理论上来说，资产组税前自由现金流按税前折现率测算的资产组价值等于资产组税后自由现金流按税后折现率测算的资产组价值。本次分析，对委估资产组按税后自由现金流、税后折现率确认资产组价值，结合资产组税前自由现金流采用迭代方法推算出税前的折现率。

经测算税前折现率为 12.98%。

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金流量净现值的现值
与并购安德科技所形成的商誉相关的资产组	2020.1 -202 4.12.3 1	0.6835	0.4241	220290 200	2025.1.1 -永续	0	0.4384	54448500	0.1298	301000000

### 重要假设及依据如下：

- 国家现行的有关法律法规及政策、宏观经济环境、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用无重大变化；无不可抗拒因素造成重大不利影响。
- 公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。
- 净现金流量的计算以会计年度为准，假定收支均发生在年中。
- 本次评估仅对企业未来五年（2020年—2024年）的营业收入、各类成本、费用等进行预测，自第六年后各年的收益假定保持在第五年（即2024年）的水平上。

### 华伍轨交收益预测情况

华伍轨交根据当前企业的现状和行业未来的发展趋势，对未来五年的相关资产组的收益预测情况如下：

单位：万元

项目 \ 年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后
一、营业总收入	3,671.90	4,957.07	6,444.19	8,055.24	9,505.18	9,505.18
二、营业总成本	3,847.48	4,810.99	5,822.47	6,928.03	7,937.34	7,937.34
其中：营业成本	1,835.95	2,478.54	3,222.10	4,027.62	4,752.59	4,752.59
营业税金及附加	14.68	19.82	25.78	32.22	38.02	38.02
营业费用	693.36	871.76	1,077.04	1,297.27	1,496.91	1,496.91
管理费用	1,191.49	1,256.55	1,326.62	1,402.08	1,483.38	1,483.38
财务费用	120.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他						
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	-183.58	150.41	612.66	1,116.04	1,554.28	1,554.28
四、利润总额	-183.58	150.41	612.66	1,116.04	1,554.28	1,554.28

五、净利润	-183.58	135.48	527.02	953.43	1,324.58	1,324.58
-------	---------	--------	--------	--------	----------	----------

国家将“轨道交通装备关键技术产业化”列为增强制造业核心竞争力的九大重点领域之一。轨道交通装备行业有强劲的政策支持，未来10年将具有持续增长的态势。目前全国大多数省会城市及重要城市都兴建轨道交通，地域范围逐年扩大。目前华伍轨交有轨电车液压制动产品在中国市场占有率居前列，然而受制于目前国内有轨电车市场每年5000万元左右的较小规模，致使其无法快速发展壮大。而地铁近年来发展快速，市场潜力巨大，当前同类地铁制动产品还掌握在少数外国公司手里，无论在价格及后续维护市场基本被外资企业垄断。为打破垄断，实现进口替代，华伍轨交经过多年研发投入，研制开发的具有国际先进水平的架控式空气制动产品在2020年1月成功通过了由江西省科技厅组织、国内行业专家组织的专家评审，2020年5月通过了中车集团的技术评审，预计2020年将首次获得南昌地铁项目启动订单，以此为契机和样板，华伍轨交将全面进入地铁制动领域。

华伍轨交受疫情影响较小，目前生产经营正常，前期已陆续交付了中国铁建重工、中车唐山机车、上海阿尔斯通等客户的订单458万元。目前在手订单金额较大的有中车南京浦镇车辆100万元、上海阿尔斯通150万元、通号轨道车辆68万元、湖南中车西屋219万元、中车株洲电力机车900万元，共计1437万元。另外还有已达成签单意向，客户正走合同审批流程的有2360万元。

#### 华伍轨交商誉减值测试过程如下：

2014年11月公司投资55,656,580.00元非同一控制下企业合并华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司并持有其54.53%股权，公司以2014年11月30日确定为对轨道交通取得控制权的时点。投资成本大于与取得控制权时点的轨道交通可辨认净资产公允价值差额确认为商誉。该商誉所在资产组为轨道交通对应的相关经营性固定资产、无形资产等长期资产。截至本次商誉减值测试日（2019年12月31日），该资产组具备独立产生现金流的能力，与该商誉初始确认时认定的资产组相一致。

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的	30,703,335.40	25,602,065.94	56,305,401.34	26,688,921.66	82,994,323.00



商誉相关的资产组				
----------	--	--	--	--

华伍股份聘请了具有证券期货从业资格的评估机构上海申威资产评估有限公司对华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司商誉进行减值测试，并出具《评估报告》（沪申威评报字〔2020〕第1222号），资产组的评估过程及主要参数如下：

根据《企业会计准则第8号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，评估所选用的价值类型为可收回价值。可收回价值应当根据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两者之间较高者确定。

#### ①公允价值减去处置费用后的净额

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，在估计资产的公允价值减去处置费用后的净额时，按照下列顺序进行：

A. 应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；

B. 不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定，资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定；

C. 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计；

D. 企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

#### ②资产预计未来现金流量的现值

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

本次评估由于企业管理层对委评资产组没有对外出售意图，不存在销售协议价格；且在公开市场上难以找寻与委估资产组相同和相类似的交易案例等。故评估人员采用收益法确定资产预计未来现金流量的现值。在经测算后确信资产预计未来现金流量的现值8120万元，故以此作为资产组的可收回价值。

**主要参数确认方式如下：**

未来各年度的预期收益即委估资产组的税前自由现金流，具体公式如下：

资产组的税前自由现金流=息税前利润+折旧摊销－资本性支出－运营资本增加额

评估对象的未来预测期的确定：本次评估根据资产占有单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日；第二阶段为2025年1月1日直至永续。其中，假设2025年及以后的预期收益额按照2024年的收益水平保持稳定不变。

根据国际会计准则IFRS－IAS36对于税前折现率的确定方法，理论上来说，资产组税前自由现金流按税前折现率测算的资产组价值等于资产组税后自由现金流按税后折现率测算的资产组价值。本次分析，对委估资产组按税后自由现金流、税后折现率确认资产组价值，结合资产组税前自由现金流采用迭代方法推算出税前的折现率。经测算税前折现率为13.06%。

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
与并购华伍轨道交通装备(上海)有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	2020.1.1-2024.12.31	2.6241	0.0996	27569200	2025.1.1-永续	0	0.1635	13245800	0.1306	81200000

#### 重要假设及依据如下：

A. 国家现行的有关法律法规及政策、宏观经济环境、有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用无重大变化；无不可抗拒因素造成重大不利影响。

B. 公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

C. 净现金流量的计算以会计年度为准，假定收支均发生在年中。

D. 本次评估仅对企业未来五年（2020年—2024年）的营业收入、各类成本、费用等进行预测，自第六年后各年的收益假定保持在第五年（即2024年）的水平上。

#### 商誉减值损失的计算如下：

单位：元

资产组名称	包含商誉的资产组	可收回金额	整体商誉减值准	归属于母公司股	以前年度已计提	本年度商誉减值
-------	----------	-------	---------	---------	---------	---------

	或资产组组合账面 价值		备	东的商誉减值准 备	的商誉减值准备	损失
与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	82,994,323.11	81,200,000.00	1,794,323.00	978,444.33	10,783,289.60	1,794,323.00

经我们复核上述商誉减值测试选取的具体参数、假设及详细测算过程，以及结合企业所处的行业环境、安德科技及华伍轨交生产经营情况、在手订单等，我们认为，公司商誉减值的测算方法合理、谨慎，商誉减值测试的结果是客观的，报告期末商誉减值准备的计提是充分的。

### 三、【问询函第3条】

3. 报告期内，公司风电制动系统业务实现营业收入 32,089.71 万元，同比上升 66.40%，毛利率同比上升 12.14 个百分点；实现劳务收入 8,250.18 万元，同比上升 658.51%，毛利率同比下降 16.13 个百分点；其他业务收入 4,692.56 万元，同比下降 56.57%；实现国外收入 15,005.83 万元，同比上升 3.20%。

(1) 请结合行业环境变化、公司生产经营情况、订单获取情况等分别说明风电制动系统收入、劳务收入、其他业务收入同比波动的原因及合理性；

(2) 请结合相关业务价格及成本变动情况、公司竞争力情况等分别说明风电制动系统、劳务业务毛利率同比波动的原因及合理性，相关波动趋势是否具有持续性；

(3) 请说明最近两年风电制动系统、劳务收入、其他业务收入前五大客户的具体情况，包括客户名称、销售金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系；

(4) 请说明报告期内国外销售的前五名客户情况，包括客户名称、所在国家、销售内容、销售金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与 2018 年相比是否发生重大变化。请年审会计师说明针对境外收入实施的审计程序、获得的审计证据及结论。

回复：

1. 风电制动系统收入、劳务收入、其他业务收入波动情况如下

单位：元

收入类别	2019年发生额	2018年发生额	增减金额	增减比例
风电制动系统收入	320,897,131.70	192,851,965.40	128,045,166.30	66.40%
劳务收入	82,501,759.58	10,876,862.83	71,624,896.75	658.51%
其中：军机维修	65,215,490.87	6,319,968.97	58,895,521.90	931.90%
风电维护	12,700,169.15	6,967,145.13	5,733,024.02	82.29%
其他劳务	4,586,099.56	3,909,717.70	676,381.86	17.30%
其他业务收入	46,925,550.04	108,038,207.64	-61,112,657.60	-56.57%
其中：让售材料	6,649,340.10	2,766,479.72	3,882,860.38	140.35%
废品废料	2,985,069.50	3,504,344.95	-519,275.45	-14.82%
贸易	35,197,253.54	96,267,239.76	-61,069,986.22	-63.44%
其他	2,093,886.90	5,500,143.21	-3,406,256.31	-61.93%

报告期内，公司风电制动系统业务实现营业收入 32,089.71 万元，同比增长 66.40%，主要是受风电新能源政策环境驱动影响，行业新增装机容量继续保持增长，促使风电主机厂对制动器等配套零部件需求加大。实现劳务收入 8,250.18 万元，同比上升 658.51%，毛利率同比下降 16.13 个百分点，主要原因是 2018 年 12 月公司收购长沙天映，该子公司 2019 年实现军机维修收入 6521.55 万元，2018 年实现军机维修收入 632.00 万元（上年因金额较小，将其并入军用航空零部件收入列报，本报告期金额较大，改为在劳务收入中列报，已做追溯调整）。其他业务收入 4,692.56 万元，同比下降 56.57%，主要原因是公司子公司江西力华科技发展有限公司（以下简称力华科技）与五矿营口中板有限责任公司（以下简称五矿营口）进行硅锰合金贸易，2018 年五矿营口的需求量大幅增长，2019 年五矿营口的需求量同比大幅下降，导致贸易收入报告期比上年同期减少 6107.00 万元，同比下降 63.44%。

基于以上原因分析，我们认为上述风电制动系统收入、劳务收入、其他业务收入的波动是合理的。

## 2. 风电制动系统、劳务业务毛利率同比波动情况如下

单位：元

分类	2019年			2018年			毛利率差异
	收入金额	成本金额	毛利率	收入金额	成本金额	毛利率	
风电制动系统	320,897,131.70	205,464,984.80	35.97%	192,851,965.40	146,885,865.40	23.83%	12.14%
劳务收入	82,501,759.58	42,452,626.17	48.54%	10,876,862.83	3,633,815.52	66.59%	-16.13%
其他业务收入	46,925,550.04	44,233,234.84	5.74%	108,038,207.64	93,082,521.45	13.84%	-8.11%

报告期公司实现风电制动器装配入库近 6 万台/套，比去年同期上升了 35.46%，生产产值较上年同期上升 31.89%。截止到 2019 年 12 月 31 日，已装箱尚未发货的风电制动器有 3000 余台/套。报告期风电制动器增长主要表现为 2.5MW 以上 SB540 系列

偏航制动器，锁销增速较大，均实现了翻番的增长，客户也主要集中在：金风科技、明阳、运达、远景等几家主机厂。具体如下表所示：

类别	装配入库数量			发货数量
	2018年	2019年	增幅	2019年
锁销	2462	5842	137.3%	5603
二缸	16249	15144	-6.8%	16331
三缸	11859	26092	120.0%	26409
主轴	1486	1376	-7.4%	1545

公司自 2019 年初开始开展了车间成本独立核算、全员绩效考核等改革措施，公司降本增效成果显现，报告期内，公司产品综合毛利率有所提升。具体表现为：报告期母公司实现营业收入 6.36 亿元，比上年同期增长 17.4%；同时 2019 年外协加工和外购原材料费用总计 3.36 亿元，较 2018 年的 3.27 亿增长 3%，明显低于收入增长比例。2019 年外协外购费用占当年生产入库产值比例为 45.7%，较 2018 年的 54%降低 15.5%。所以降本工作成效显著，超过了年初制定的综合降本 5%的目标。主要分项降本情况如下：

(1) **风电密封件** 报告期公司在保证质量的前提下，引进新的进口品牌密封件供应商，按 2019 年初采购价格及 16%增值税金测算，累计降低采购成本约 1000 万元。

(2) **变压器油** 2019 年 5 月份公司引入新的供应商，采购的变压器油，品质更好，密度更大，使得推力可平均提升 10kg 以上。采购单价较 2018 年降低 28%，2019 年较 2018 年降本 44.96 万元。

(3) **阿可盐** 公司阿可表面处理的技术和主要原材料均为法国进口，代理商报价居高不下，还时常涨价，付款条件也是款到发货。报告期公司在国内开发了新的供应商，逐步实现了国产化替代。从 2019 年 9 月份开始使用，质量稳定，性能更优，综合降本达 60%。

(4) **外协降本** 公司从 2018 年底至 2019 年陆续在风电钳体、滚珠丝杆等产品要求外协供应商降价，2019 年实现降本 230 万元。

(5) **其它降本** 公司报告期对开关、切屑液、风电钢管组件等多项原材料通过开发、引入新的供应商，降低采购成本。

综上所述，风电制动系统毛利率同比上升 12.14 个百分点的原因：一方面是风电制动系统营业收入增长，固定费用没有大的增加；另一方面，公司采取多种措施降低外协加工和外购原材料等变动成本，同时车间成本独立核算、全员绩效考核，极大地

提高了经营效率。

单位：元

分类	2019年			2018年			毛利率差异
	收入金额	成本金额	毛利率	收入金额	成本金额	毛利率	
军机维修	65,215,490.87	32,099,765.23	50.78%	6,319,968.97	2,441,825.15	61.36%	-10.58%
风电维护	12,700,169.15	9,079,447.99	28.51%	6,967,145.13	3,085,272.75	55.72%	-27.21%
其他劳务	4,586,099.56	1,273,412.95	72.23%	3,909,717.70	548,542.77	85.97%	-13.74%
合计	82,501,759.58	42,452,626.17	48.54%	17,196,831.80	6,075,640.67	64.67%	-16.13%

公司劳务收入毛利率同比下降 16.13 个百分点，主要原因：一是军机维修业务方面，由于报告期维修用的航空试验检测设备设计更改多、现场安装调试周期长等原因，造成了费用增加，使其毛利率同比下降 10.58 个百分点；二是由于市场竞争激烈，风电维护价格同比大幅下降，同时由于员工长期都是在野外作业，工作环境艰苦，为留住人员，提高了员工待遇，人工成本同比增长 30%，造成毛利率同比下降了 27.21 个百分点；三是其他劳务主要也是人工支出的增长造成毛利率同比下降了 16.13 个百分点。

基于以上原因分析，我们认为上述风电制动系统、劳务业务毛利率的波动是合理的，波动趋势具有持续性。

3. 近两年风电制动系统、劳务收入、其他业务收入前五大客户的具体情况如下

单位：元

2019年风电制动系统前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
新疆金风科技股份有限公司	111,786,035.20	27,854,196.29	21,091,970.69	无	835,625.89	否
明阳智慧能源集团股份有限公司	55,877,107.00	35,861,865.08	28,000,000.00	无	1,075,855.95	否
江阴远景投资有限公司	34,733,978.47	29,410,612.86	15,050,225.05	无	882,318.39	否
湘电风能有限公司	15,841,628.69	15,744,876.51	7,500,000.00	无	472,346.30	否
中车株洲电力机车研究所有限公司风电事业部	15,011,778.76	9,085,039.94	7,047,835.56	无	272,551.20	否
2018年风电制动系统前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
江阴远景投资有限公司	66,784,975.41	47,497,494.36	15,046,029.96	无	1,424,924.83	否
新疆金风科技股份有限公司	57,439,201.03	41,642,429.31	26,835,504.97	无	1,249,272.88	否
明阳智慧能源集团股份有限公司	36,553,797.54	21,984,758.08		无	659,542.74	否
湘电风能有限公司	13,112,531.01	14,388,247.82		无	520,947.61	否
上海电气风电集团有限公司	10,078,615.63	3,063,545.40	2,063,545.40	无	91,906.36	否

风电前五大客户均为国内前十大主机厂，与公司合作多年，资信良好，公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

单位：元

2019年劳务收入前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
A单位	61,240,236.01	44,771,400.00	13,000,000.00	无	1,343,142.00	否
B单位	12,000,000.00	12,000,000.00	-	无	360,000.00	否
浙江运达风电股份有限公司	2,279,416.97	1,082,356.40	627,100.00	无	108,235.64	否
北京京能新能源有限公司辉腾锡勒风电分公司	1,016,981.13	539,000.00	-	无	16,170.00	否
中广核(巴彦淖尔)风力发电有限公司	1,001,183.11	153,886.77	-	无	4,616.60	否
2018年劳务收入前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
A单位	7,331,164.01	7,331,164.01	-	无	219,934.92	否
浙江运达风电股份有限公司	1,980,306.11	459,457.00	-	无	13,783.71	否
内蒙古中广核风力发电有限公司	759,434.00	887,100.00	724,500.00	无	26,613.00	否
上海电气风电集团有限公司	697,597.20	261,059.67	200,000.00	无	7,831.79	否
锐源风能技术有限公司	641,320.76	-	-	无	-	否

劳务收入前五大客户为主要是航空航天的主机厂所和国内风电主机厂及业主，资信良好，公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

单位：元

2019年其他业务收入前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
五矿营口中板有限责任公司	28,927,337.25	3,837,139.93	3,837,139.93	无	115,114.20	否
浙江华荣航空装备有限公司	1,872,584.00	-	-	无	-	否
广州港南沙港务有限公司	3,735,299.77	831,268.06	808,184.00	无	24,938.04	否
神华天泓贸易有限公司	1,110,391.83	612,716.55	612,716.55	无	18,381.50	否
中冶京诚(湘潭)矿山装备有限公司	854,616.00	-	-	无	-	否
2018年其他业务收入前五大客户						
客户名称	销售金额(含税)	应收账款余款	期后回款	销售退回	计提坏账准备	是否关联方
A公司	41,410,000.00	-	-	无	-	否
五矿营口中板有限责任公司	43,109,802.68	7,509,802.68	7,509,802.68	无	225,294.08	否
江西省朝晖城市建设工程有限公司	7,693,500.00	-	-	无	-	否
江西省朝晖建筑工业化有限公司	2,829,000.00	2,829,000.00	2,829,000.00	无	84,870.00	否
江西华伍重工有限责任公司	9,927,500.00	9,621,000.00	-	无	288,630.00	否

公司其他业务收入近两年前五大客户，资信良好，已按账龄分析法足额提取了坏

账准备，计提充分。

经核查国家企业信用信息公示系统以及企业出具的声明书等资料，我们未发现公司最近两年风电制动系统、劳务收入、其他业务收入前五大客户与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高存在关联关系；且已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

#### 4. 报告期内国外销售的前五名客户情况

单位：人民币万元

客户名称	国家	销售内容	销售金额 (含税)	期末余额	期后回款	结算方式	期后销售退 回	计提坏账准 备	是否关联方	2018年销售 金额
SAINT GOBAIN PAM	法国	铸铁阀门、 管件、连接 器	2,722.34	706.24	706.24	T/T. 60 天	无	21.19	否	2,344.34
AEON INTERNATIO NAL (EUROPE) SP. Z. O. O	波兰	铸铁阀门、 管件、连接 器	1,221.95	423.45	280.97	T/T. 60 天	无	12.70	否	509.05
Tecofi France	法国	铸铁阀门、 管件、连接 器	1,079.20	545.40	478.10	T/T. 90 天	无	16.36	否	928.77
DOMEX SP. Z. O. O	西班牙	铸铁阀门、 管件、连接 器	954.59	199.28	73.54	T/T. 60 天	无	5.98	否	0.00
Appendagef abriekkoik b. v	荷兰	铸铁阀门、 管件、连接 器	776.69	150.81	150.81	T/T	无	4.52	否	584.27
合计			6,754.77	2,025.17	1,689.65			60.76		4,366.44

国外销售的前五名客户均为公司子公司芜湖金贸流体科技股份有限公司的业务客户，国外客户一般先按订单的一定比例支付部分预付款项，资信良好，公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。除第四名客户为报告期新增客户外，其他四名客户均为老客户，与 2018 年相比无重大变化。

经核查企业出具的声明书，会计记录、原始凭单等资料，我们未发现公司报告期内国外销售的前五名客户与公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高存在关联关系；且已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

#### 5. 我们针对境外收入的确认，实施的主要审计程序包括：

(1) 对收入确认相关的内部控制进行评估，并对内部控制的运行有效性进行测



试；

(2) 执行分析性复核程序，分析销售收入和毛利率变动的合理性；

(3) 对资产负债表日前后记录的收入交易进行截止测试，评价收入是否记录于正确的会计期间；

(4) 抽取收入交易记录，核对出库单，收货确认单据等支持性文件，验证销售商品收入的真实性与准确性；

(5) 抽取合同及订单，对合同及订单约定的交货方式及货权转移等关键条款进行检查，评价收入确认政策是否符合会计准则的相关规定；

(6) 向重要客户实施函证程序，询证本期发生的销售金额及往来款项余额，确认销售收入的真实性、完整性；对于最终未回函的客户实施替代审计程序，包括实施期后收款测试等；

(7) 向海关管理部门询证与外销收入相关的出口报关记录，取得出口免抵退申报数据并与企业账面金额进行核对等；

(8) 检查财务报表中收入确认的相关披露。

#### 6. 获得的审计证据

针对境外收入的确认，已取得交易记录、销售合同、销售订单、出库单、收货确认单据、出口报关单、记账凭证等资料。

基于已执行的审计工作，我们认为，公司境外收入的确认是真实、准确的，符合企业会计准则的要求。

#### 四、【问询函第 4 条】

4. 报告期末，公司对无锡耀利晟商贸有限公司（以下简称耀利晟）预付 1,315.44 万元，账龄为 1-2 年，未及时结算的原因为“预付材料款，货未到”；天眼查显示，耀利晟成立于 2017 年 12 月 18 日，注册资本为 100 万元，参保人数为 0。

(1) 请说明公司向耀利晟的采购内容、合同签订时间、约定付款时间、预付账款形成时间、约定交货时间、截至 2019 年末未结算的原因及合理性，并报备相关合同、付款凭证等；

(2) 请结合耀利晟的成立时间、注册资本、公司规模等说明公司向其进行大额采购的原因及合理性，耀利晟与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助情形。

**回复：**

1、公司向无锡耀利采购包装盒一批，合同总价 1,315.44 万元，合同签订时间为 2018 年 7 月 15 日。双方约定款到发货，2018 年 7 月 30 日前支付 920 万元，2018 年 10 月 31 日前付清合同余款；交货日期为 2018 年 10 月 31 日前。公司分别于 2018 年 7 月 18 日支付 920 万元、2018 年 11 月 5 日支付 395.44 万元，合计 1,315.44 万元的预付材料款挂列预付账款。

耀利晟于 2018 年 11 月交付该批货物，双方约定经过大规模试用后才能决定产品是否合格。2019 年下半年产品在军方的验收中未能全部合格，货物已经退回给原制造厂商进行整改。整改后的货物已于 2020 年 1 月交付，由于疫情原因目前还未办理验收手续。耀利晟承诺：如此批货物最终未能被合格验收，耀利晟将退回公司预付款项，并给予资金占用期间的成本补偿。因此公司在 2019 年末尚未结算是合理的。

2、公司和 J 公司(军工企业)合作供应链金融业务，耀利晟系 J 公司推荐，是其筛选过的供应商。经了解，J 公司的母公司与耀利晟实控人在民品包装材料业务有着长期合作，所以在产品质量出现问题时并不是简单的诉诸法院，而是共同解决问题，把军品保障任务做好。

耀利晟成立时间为 2017 年 12 月 18 日，注册资本 100 万。耀利晟规模大小以及新设立、零社保与我国的经济环境有关，一般的民营贸易公司注册资本均不大，并且为了减轻税负，通常注册为小规模纳税人。耀利晟实控人新设此公司来进行此项交易是为了享受当地新设公司相关税收优惠政策。

经核查国家企业信用信息公示系统以及企业出具的声明书等资料，我们未发现耀利晟与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系，以及未发现存在资金占用或财务资助情形。

**五、【问询函第 5 条】**

5. 报告期末，公司对朝阳新浙锰业有限公司（以下简称朝阳新浙）、唐山市丰润区丰广瑞商贸有限公司（以下简称唐山丰润）及深圳市勒马制动科技有限公司（以下简称勒马制动）的其他应收款分别为 1,722.17 万元、431.22 万元及 200 万元，公司对上述款项全额计提坏账准备。

(1) 请补充说明公司对勒马制动的其他应收款形成时间及背景；

(2) 请说明朝阳新浙、唐山丰润、勒马制动与公司、5%以上股东、实际控制人、

董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助的情形，结合朝阳新浙、唐山丰润、勒马制动的财务状况变化、公司催收情况及效果等，说明全额计提坏账准备是否合理、准确、及时。

回复：

1、公司对勒马制动的其他应收款形成时间及背景。

2016年7月公司与勒马制动签订技术开发（委托）合同，合同总价为人民币200万元，双方约定先支付总经费的50%，提交材料样件并测试通过后，余款全部付清。公司分别于2016年7月支付100万元、2016年10月支付100万元，合计200万元挂列其他应收款。2017年12月，勒马制动股东刘军退回100万元至公司，截至报告期末，公司其他应收款-勒马制动余额为100万元。

2017年，公司与勒马制动签订购销合同，公司向勒马制动采购碳陶刹车盘100件，合同总价100万元，付款方式为款到发货。公司分别于2017年2月支付50万元，2017年4月支付50万元，合计100万元的预付材料款，挂列预付账款。2019年由于勒马制动注销，100万元预付账款调整至其他应收款。

2、朝阳新浙、唐山丰润、勒马制动与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高不存在关联关系，不存在资金占用或财务资助的情形。

截至2019年末，朝阳新浙因其投资项目亏损同时经营管理不善已停工数月，外部还有银行贷款及政府基金未偿还。公司自2019年下半年已派专人驻厂催收，截至2019年末未收到退款。目前朝阳新浙于2020年2月24日出具还款承诺书，承诺内容为：一是将废钢项目生产设备出售所得款项优先归还公司欠款，二是硅锰合金生产线复工后每月归还公司欠款30万元。

截止至2019年12月31日公司未收到唐山丰润预付款余额431.22万元，公司已依法于2020年1月7日向丰城市人民法院提起诉讼，法院已公开开庭审理并审理终结，于2020年5月7日出具（2020）赣0981民初123号判决书，判决唐山丰润返还货款及利息、违约金及诉讼费用等损失。

公司已经多次向勒马制动催收欠款，一直未收到回款，勒马制动2019年已注销。截至目前，华伍股份收到朝阳新浙3万元回款，其他两家企业均未回款。

以上三笔预付款项华伍股份调整至其他应收款，符合谨慎性原则。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书以及我们对朝阳新浙、唐

山丰润实地走访等资料，我们未发现朝阳新浙、唐山丰润、勒马制动与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系，以及未发现存在资金占用或财务资助情形。全额计提朝阳新浙（扣除期后收回的3万元）、唐山丰润、勒马制动三家企业坏账准备合理、准确、及时，依据是充分的，符合《企业会计准则》的要求。

#### 六、【问询函第6条】

6、报告期末，公司货币资金余额为14,447.75万元，同比下降18.95%，短期借款余额为58,848.16万元，一年内到期的非流动负债为11,757.68万元。请结合公司货币资金余额、资产变现能力、未来一年的偿债安排、营运资金需求等说明公司是否存在现金流紧张风险及公司的应对措施。

#### 回复：

由于销售客户大量采用电子承兑汇票方式结算货款，造成2016年至2018年公司经营活动产生的现金流量净额逐年下降，针对这一现状，报告期公司也在向供应商逐步实施电子承兑汇票结算模式，进一步减少现金采购方式；同时加快应收账款的回款，经营活动产生的现金流量净额为5614.81万元。报告期公司销售收入增长了16.04%，不仅没有增加新的营运资金，短期借款期末反而比期初减少了101.60万元，一年内到期的非流动负债期末也比期初减少了1891.70万元，同时还满足了日常经营周转资金需求。

对于金融机构借款，公司提前做好资金预算和还款计划，合理安排资金调拨，并与各相关银行事前沟通，通过先还后续借方式，解决短期资金需求；同时为防范银行无法续借的风险，做好资金筹集备选方案，避免资金链紧张。

#### 偿债能力指标

项目	2019年度	2018年度	变动比率
营运资本	383,376,784.81	401,082,429.94	-4.41%
流动比率	1.36	1.42	-3.88%
速动比率	0.95	1.04	-9.04%
现金比率	13.61%	18.50%	-26.43%
现金流量比率	5.29%	-3.84%	-237.76%
资产负债率	46.02%	46.70%	-1.46%

报告期流动比率和速动比率与上年同期相比有所下降，主要是应收账款和存货增长较快；资产负债率下降了1.46%，主要是减少了金融机构借款所致。

从上述指标来看，公司短期偿债能力虽然略有下降，但仍处于合理水平，不存在

现金流紧张情形。

公司采取的防范风险的措施：

A 对于 2020 年即将到期的银行借款，公司将积极与各相关银行沟通，通过先还后续借方式，稳定公司的短期现金流。近年来，公司的银行授信规模持续保持稳定，与国内主要金融机构均保持长期良好的合作关系，公司征信记录良好，从未发生过金融机构贷款违约情形，目前公司短期借款的置换工作正在正常运行中。

截止至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款余额及具体计划安排情况如下（金额单位人民币万元）：

借款银行	种类	借款余额	担保措施	到期日	授信额度	授信到期日	后续措施
中邮储蓄银行丰城支行	流动资金	7,000.00	信用	2020.01.21 2020.03.07	10,000.00	2020.08.22	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
中国农业银行丰城支行	流动资金	8,990.00	抵押	2020.02.26 2020.09.16	10,000.00	2020.04.15	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
九江银行丰城支行	流动资金	6,000.00	信用	2020.11.27	10,000.00	2020.11.27	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
中信银行南昌分行	流动资金	10,000.00	信用	2020.06.04	16,000.00	2020.12.19	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
北京银行南昌分行	流动资金	2,900.00	信用	2020.06.26	4,400.00	2020.06.23	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
广发银行南昌分行	流动资金	2,500.00	信用	2020.07.09	3,000.00	2020.07.09	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
浦发银行南昌分行	流动资金	5,000.00	信用	2020.	5,000.00	2022.03.05	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
中国光大银行成都分行	流动资金	6,998.16	信用	2020.04.23 2020.07.17	7,000.00	2020.07.17	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
成都银行双流支行	流动资金	1,000.00	信用	2020.11.05	1,000.00	2020.11.05	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
丰城顺银村镇银行	流动资金	200.00	保证	2020.12.30	200.00	2020.12.30	借款在授信额度内，到期归还
光大银行望城支行	流动资金	3,000.00	抵押担保	2020.06.04	3,000.00	2020.06.04	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
建行红旺支行	流动资金	200.00	信用	2020.08.04	200.00	2020.08.04	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
长沙银行望城支行	流动资金	1,000.00	担保	2020.12.22	1,000.00	2020.12.22	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
徽商银行繁昌县支行	流动资金	800.00	信用	2020.03.04	1,500.00	2020.10.24	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借

农行繁昌县支行	流动资金	3,260.00	抵押	2020.04.13 2020.11.15	6,000.00	2020.11.15	借款在授信额度内，到期归还，归还后续借
合计		58,848.155			78,300.00		

B. 公司将加强货款催收，确保公司的应收账款和应收票据按期回收，并着力提升本期新实现销售对应的货款的回收速度。

C. 公司将继续加强业务开拓和成本控制，着力提升公司的整体盈利能力，提升公司自身的现金流量水平，确保到期债务按期归还。

D. 提高公司人员的流动性风险意识，做好资金预算，合理安排资金调拨或支出，以平衡资金收支，降低偿债风险。

E. 未来，公司也将根据财务状况和监管政策，在符合条件的情况下，通过发行可转换债券、定向募集资金等多种方式进行股权融资，以增强公司的资本实力。

近年来，公司到期债务均按期偿还，无违约记录，通过上述措施的执行，公司将确保到期债务按期偿还。

我们认为结合公司货币资金余额、资产变现能力、未来一年的偿债安排、营运资金需求等，华伍股份能化解现金流紧张风险。

## 七、【问询函第7条】

7. 报告期末，公司应收账款账面余额为 72,097.99 万元，其中单项计提坏账准备的应收账款 957.50 万元，坏账准备计提比例为 100%；组合计提坏账准备的应收账款 71,140.49 万元，坏账准备计提比例为 7.69%。

(1) 请逐项说明单项计提坏账准备的应收账款具体情况，包括交易内容、金额、账龄、约定还款时间等，与公司、5%以上股东、实际控制人及董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助的情形；结合相关客户财务状况变化、公司催收情况及效果等，说明全额计提坏账准备是否合理、准确、及时；

(2) 请说明组合计提坏账准备的前五名应收账款客户的具体情况，包括客户名称、销售内容、应收账款余额、账龄、截至目前的回款情况，与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高是否存在关联关系，结合上述情况及客户的资信情况等说明坏账准备计提是否充分。

回复：

1、单项计提坏账准备的应收账款具体情况如下（金额单位人民币元）：

单位名称	交易内容	账面余额	账龄	约定还	坏账准备	计提比	是否
------	------	------	----	-----	------	-----	----

				款时间		例(%)	关联方
宁夏华创风能有限公司	制动器	4,897,160.00	2-3年 2645200元, 3-4年 350000元, 4-5年 1901960元;	注 1	4,897,160.00	100%	否
通辽华创风能有限公司	制动器	2,749,280.00	2-3年	注 2	2,749,280.00	100%	否
沈阳华创风能有限公司	制动器	1,158,560.00	2-3年	注 3	1,158,560.00	100%	否
深圳市勒马制动科技有限公司	制动器	770,000.00	2-3年	注 4	770,000.00	100%	否
合计		9,575,000.00			9,575,000.00	100%	

公司与华创风能有限公司自 2012 年开始合作供货，此后分别与华创风能有限公司各子公司签订供货合同。因拖欠货款，经公司多次协商追款无效，于 2018 年 12 月起分别对宁夏华创风能有限公司、通辽华创风能有限公司、沈阳华创风能有限公司提起诉讼要求回款，诉讼情况如下：

注 1. 2019 年 8 月 1 日，宁夏回族自治区海原县人民法院对公司与宁夏华创风能有限公司制动器买卖合同纠纷一案做出一审判决（（2019）宁 0522 民初 2031 号），判决宁夏华创风能有限公司于本判决发生法律效力之日起 10 日内向公司支付货款 4,897,160.00 元。

注 2. 2019 年 12 月 19 日，山东省青岛市市北区人民法院对公司与通辽华创风能有限公司制动器买卖合同纠纷一案做出一审判决（（2019）鲁 0203 民初 11351 号），判决通辽华创风能有限公司于本判决发生法律效力之日起 10 日内向公司支付货款 2,390,440.00 元（通辽华创风能有限公司共欠公司货款 2,749,280.00 元，但法院认为合同中约定的质保金 358,840.00 元尚未达到支付条件，故将质保金部分在尚欠货款中扣除）。

注 3. 2019 年 12 月 5 日，浙江省杭州市中级人民法院对公司与沈阳华创风能有限公司制动器买卖合同纠纷一案做出一审判决（（2019）浙 01 民初 1433 号），判决沈阳华创风能有限公司于本判决发生法律效力之日起 10 日内向公司支付货款 1,000,560.00 元（沈阳华创风能有限公司共欠公司货款 1,158,560.00 元，但法院认为合同中约定的质保金 158,000.00 元尚未达到支付条件，故将质保金部分在尚欠货款中扣除）。

截至审计报告日，公司尚未收到上述相应款项，公司预计款项收回可能性不大，公司全额计提坏账准备。

注 4. 公司已经多次向勒马制动催收欠款，一直未收到回款，勒马制动 2019 年已注销。

截至审计报告日，公司尚未收到上述相应款项，公司预计款项收回可能性不大，公司全额计提坏账准备。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书以及期后诉讼等资料，我们未发现上述单项计提坏账准备的单位与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系，以及未发现存在资金占用或财务资助情形。根据上述公司催收情况及效果以及诉讼情况，全额计提坏账准备合理、准确、及时，依据是充分的，符合《企业会计准则》的要求。

## 2、组合计提坏账准备的前五名应收账款客户情况（金额单位人民币元）

单位名称	销售内容	期末余额	已计提坏账准备	账龄	期后回款	是否关联关系
A 公司	飞机工装，地面设备	52,992,379.78	3,943,809.69	2 年以内	18,407,705.00	否
B 公司	飞机工装，地面设备	47,865,576.10	1,828,597.28	2 年以内	5,000,000.00	否
C 公司	飞机工装及零件	44,771,400.00	1,343,142.00	2 年以内	1,183,697.00	否
D 公司	航空零部件及工装	44,150,323.50	5,944,685.95	3 年以内	16,215,200.00	否
E 公司	树脂	21,410,000.00	2,141,000.00	2 年以内	-	否
合计		211,189,679.38	15,201,234.92		40,756,602.00	否

组合计提坏账准备的前五名应收账款客户均为大型军工单位，属于国家保密单位，资信良好。公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书等资料，我们未发现组合计提坏账准备的前五名应收账款客户与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系。这些客户均为大型军工单位，属于国家保密单位，资信良好，公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分，符合《企业会计准则》的要求。

## 八、【问询函第 8 条】

8. 报告期末，公司应收票据账面余额为 10,365.85 万元，其中商业承兑汇票为 5,635.10 万元，按账龄组合计提坏账准备的应收票据账面余额为 5,809.38 万元，计提坏账准备 174.28 万元。

(1) 请补充说明主要商业承兑汇票的交易背景和承兑人，是否存在不能按期足额兑付的风险；

(2) 请补充说明前五名按账龄组合计提坏账准备的应收票据具体情况，包括出票人、交易内容、账龄、截至目前的回款情况，与公司、5%以上股东、实际控制人、



控股股东及董监高是否存在关联关系，结合上述情况及相关客户的资信情况等说明坏账准备计提是否充分。

回复：

1、补充说明主要商业承兑汇票的交易背景和承兑人，是否存在不能按期足额兑付的风险。

公司主要商业承兑汇票情况如下（金额单位人民币元）：

承兑人	票据金额	交易背景	是否存在未兑付情况
五矿营口中板有限责任公司	14,200,000.00	付硅锰合金货款	否
A公司	7,458,300.00	付航空零部件及工装货款	否
明阳智慧能源集团股份有限公司	5,000,000.00	付制动器货款	否
青岛港国际股份有限公司港机分公司	4,232,999.99	付制动器货款	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	4,168,881.85	付制动器货款	否
抚顺永茂建筑机械有限公司	3,792,289.90	付制动器货款	否
建信融通有限责任公司	3,583,802.63	付制动器货款	否
B公司	3,500,000.00	付飞机工装货款	否
太原重工股份有限公司	2,614,094.00	付制动器货款	否
三一重能有限公司	1,674,296.90	付制动器货款	否
合计	50,224,665.27		

公司主要商业承兑汇票客户均资信良好，能按期足额兑付商业承兑汇票，不存在不能按期足额兑付的风险。

2、前五名按账龄组合计提坏账准备的应收票据如下（金额单位人民币元）：

出票人	出票日期	汇票到期日	票据金额	交易内容	账龄	回款情况	是否存在关联关系
五矿营口中板有限责任公司	2019/11/29	2020/5/29	10,000,000.00	硅锰合金	1年以内		否
五矿营口中板有限责任公司	2019/10/29	2020/4/29	4,200,000.00	硅锰合金	1年以内	4月29日到期承兑	否
小计			14,200,000.00				
A公司	2019/11/4	2020/5/10	690,000.00	发动机零部件及工装	1年以内	5月9日到期承兑	否
A公司	2019/11/4	2020/5/10	1,840,000.00	发动机零部件及工装	1年以内	1月18日贴现，收1,815,819.33元	否
A公司	2019/11/5	2020/5/10	300,000.00	发动机零部件及工装	1年以内	5月9日到期承兑	否
A公司	2019/11/28	2020/6/10	3,228,300.00	发动机零部件及工装	1年以内	1月18日贴现，收3,174,338.07元	否
A公司	2019/12/31	2020/6/30	1,400,000.00	发动机零部件及工装	1年以内	3月23日背书转让	否

出票人	出票日期	汇票到期日	票据金额	交易内容	账龄	回款情况	是否存在关联关系
小计			7,458,300.00				
明阳智慧能源集团股份有限公司	2019/12/13	2020/6/13	4,088,613.80	风电制动器	1年以内		否
明阳智慧能源集团股份有限公司	2019/12/12	2020/6/12	911,386.20	风电制动器	1年以内		否
小计			5,000,000.00				
青岛港国际股份有限公司港机分公司	2019/10/30	2020/4/30	4,059,999.99	制动器	1年以内	5月18日到期承兑	否
青岛港国际股份有限公司港机分公司	2019/8/21	2020/2/21	173,000.00	制动器	1年以内	2月25日到期承兑	否
小计			4,232,999.99				
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/7/25	2020/4/25	1,502,488.93	制动器	1年以内	4月30日到期承兑	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/3/19	2019/12/19	991,500.00	制动器	1年以内	1月6日到期承兑	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/6/25	2020/3/25	746,160.61	制动器	1年以内	3月31日背书转让	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/4/17	2020/1/17	469,400.00	制动器	1年以内	1月20日到期承兑	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/8/28	2020/5/28	233,212.92	制动器	1年以内		否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/7/25	2020/4/25	107,938.01	制动器	1年以内	3月2日背书转让	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/10/23	2020/7/23	74,580.00	制动器	1年以内		否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/7/25	2020/4/25	29,320.35	制动器	1年以内	4月30日到期承兑	否
内蒙古包钢钢联股份有限公司	2019/8/28	2020/5/28	14,281.03	制动器	1年以内		否
小计			4,168,881.85				
合计			35,060,181.84				

以上商业承兑汇票承兑人均与出票人一致，根据公司与以上客户历史交易和付款记录，客户信用较好，近期也未发现客户经营情况出现重大变化，公司认为相关坏账准备计提充分。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书等资料，我们未发现前五名按账龄组合计提坏账准备的应收票据客户与公司、5%以上股东、实际控制人、控股

股东及董监高存在关联关系。这些客户历史交易和付款记录，客户信用较好，近期也未发现客户经营情况出现重大变化，公司已按账龄分析法足额提取了坏账准备，计提充分，符合《企业会计准则》的要求。

#### 九、【问询函第 9 条】

9. 报告期末，公司固定资产账面价值为 37,252.96 万元，其中机器设备账面价值为 17,132.33 万元，本期新增机器设备 3,026.66 万元，未计提固定资产减值准备。在建工程期末余额为 7,538.69 万元，同比上升 145.17%，主要为 1 号厂房及贵州安顺飞机维修基地（一期）建设项目两个项目新增在建工程 4,821.86 万元，本期未计提在建工程减值准备。

(1) 请补充说明公司机器设备的主要内容，结合公司产能情况、市场需求等说明本期新增机器设备的原因及必要性；

(2) 请补充说明本期在建工程大幅上升的原因及合理性，1 号厂房及贵州安顺飞机维修基地（一期）建设项目的主要用途、主要供应商、相关预算、目前进展、预计完工时间等；

(3) 请结合行业环境、公司生产经营情况及相关减值测试的具体过程等，说明报告期内固定资产及在建工程减值准备计提是否充分。

回复：

#### 1、公司机器设备的主要内容：

新增机器设备按主要单位分类	2019 年新增金额	机器设备期末账面余额	新购设备占期末机器设备比率
华伍股份	12,078,937.34	88,057,400.63	13.72%
安德科技	2,662,525.18	16,297,609.43	16.34%
芜湖金贸	14,797,636.38	64,523,460.22	22.93%
其他	727,540.76	2,444,838.12	29.76%
合计	30,266,639.66	171,323,308.40	17.67%

#### 2、本期新增机器设备的原因及必要性：

受风电新能源政策环境驱动影响，行业新增装机容量继续保持增长，促使风电主机厂对制动器等配套零部件需求加大。报告期母公司实现风电制动器装配入库近 6 万台/套，比去年同期上升了 35.46%。公司 2010 年募集资金“年产 3.5 万台（套）风电设备制动装置产业化建设项目”的设计产能是 3.5 万台（套），2018 年公司产能就已经满负荷运转，供货旺季时员工和机器设备都在超负荷运转。因此为满足市场需求并解决招工难的问题，报告期公司为扩大风电制动系统产能购置了限制产能瓶颈的

关键设备、减少人工的工业机器人等自动化设备、提高摩擦衬垫生产效率的密炼机、液压机等生产设备以及轨道车辆惯性实验台等实验设备。

受益于行业的快速发展，安德科技的产能长期处于满负荷的生产状态，为了有效解决目前生产场地制约产能扩张的问题，安德科技新建航空装备和航空零部件研发制造基地，并购置了激光跟踪仪、弧焊机、多功能冷焊机等扩大产能必须的生产设备。

报告期内，芜湖金贸在维持对原有产品销售的同时，增加了产品销售的规格品种，特别是对阀门产品的销售，如新增消防栓、蝶阀、增压阀等新产品研发生产和销售，逐步增加产品销售的规格种类。同时，为了降低成本，提高市场竞争力，适应市场需求开发部分覆膜砂模具，用覆膜砂铸造产品代替硅溶胶精密铸造产品。因此，报告期增加新产品模具、覆膜砂模具等各类模具 1027.95 万元；同时为扩大产能新建犁山一号厂房，购置了橡胶注射机、滚丝机、电动单梁起重机、数控车床、阀门喷浸粉涂生产线、吊钩通过式抛丸机、除尘器等生产设备 450.31 万元。

### 3、本期在建工程大幅上升的原因及合理性：

项目名称	预算数	本期增加金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度
1号厂房	52,500,000.00	33,980,630.05	33,980,630.05	64.73%	64.73%
贵州安顺飞机维修基地(一期)建设项目	250,000,000.00	14,237,958.98	14,237,958.98	5.70%	5.70%

1号厂房是公司子公司安德科技为建设航空装备和航空零部件研发制造基地而新建厂房。主要有苏美达国际技术贸易有限公司、成都恒邦机械设备有限公司、深圳昊嘉工业设备有限公司、成都鸿林机电设备有限公司、成都三马起重机械有限公司五家供应商。目前已进入设备安装阶段，预计 2020 年 11 月完工验收交付使用。

贵州安顺飞机维修基地（一期）建设项目是由公司孙公司贵州飞映飞机维修工程有限公司投资建设的，主要提供整机大修、改装、损伤修理、航材供应、飞机拆解、技术支持和售后保障等服务，提供机载部附件检修、大修服务等。项目建设完成后，将形成 30 架份/年的有人机大修和无人机全寿命周期维修服务保障能力。同时开展飞机部件生产、总装；航材供应；技术支持和售后保障服务；地面设备的设计、制造、维修和服务；提供飞机检测设备设计、制造、维修和服务以及有关的技术咨询；工具设备租赁及自制专用工具设备销售等。

项目建设内容和预算：飞机维修厂房、零部件加工厂房、飞机检修机库、科研楼、

一栋综合楼以及其它公辅设施；新增飞机维修用总装、机加、机电和航电检修等设备共计 101 台。总投资：25000 万元；其中基本建设投资 6128.27 万元；设备和工装工具投资 11062 万元；预计土地投资 3500 万元；生产流动资金 4309.73 万元。总建筑商：湖南顺天建设集团有限公司。

目前进展情况：完成了维修厂房、检修机库、零部件厂房、综合楼、科研楼（技术中心）的建设；道路和场地建设；辅助设施建设、绿化、安保信息化建设等。现正在进行科研楼室内装修施工收尾工作。预计 2020 年 6 月 30 日完成厂房等工程建设，后续投资建设根据承接的产品型号任务后确定。

4、根据企业会计准则和公司会计政策：“资产负债表日，有迹象表明固定资产、在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。”

(1) 公司委托具有证券期货从业资格的评估机构上海申威资产评估有限公司，分别对安德科技、长沙天映、华伍轨交在 2019 年 12 月 31 日的固定资产、无形资产、长期待摊费用和其他非流动资产的市场价值进行了估算，并出具了三份《评估咨询报告》（沪申威咨报字〔2020〕第 1207 号、1208 号 1209 号）。其中固定资产减值测试的相关情况如下：

评估所选用的价值类型为市场价值。市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在基准日进行正常、公平交易的价值估计数额。采用资产基础法对委估资产的价值进行评估。资产基础法是指在合理估算企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的估值思路。评估结果：本次委估的固定资产均为公司经营过程中正常使用的固定资产，公司按照使用年限计提折旧，无减值迹象。

(2) 对未聘请外部专业机构评估的固定资产和在建工程，在报告期末，公司自己组织人员对固定资产和在建工程进行盘点，固定资产均在公司经营过程中正常使用，并按照使用年限计提折旧，无减值迹象。在建工程均在正常建设过程中，未发现减值迹象。

综上所述，经我们对企业报告期内固定资产及在建工程所实施的观察，监盘审计程序，以及对第三方专业机构工作的复核，我们认为，公司对固定资产和在建工程未计提减值准备具有合理性，符合《企业会计准则》的规定。

## 十、【问询函第 10 条】

10. 报告期末,公司无形资产账面价值为15,698.36万元,其中专利权为3,439.66万元;年报26页显示,本期研发支出资本化金额为775.72万元,年报160页显示,本期内部研发形成专利权1,159.96万元,公司称内部研究开发项目开发阶段的支出取得相关部门颁发的证书时将该项目的研发人员薪酬、直接材料和项目专利代理费、注册登记费等予以资本化。本期未计提无形资产减值准备。

(1) 请说明公司研发支出资本化金额与内部研发形成专利权金额不一致的原因及合理性;

(2) 请说明本期研发支出资本化的确认依据是否符合会计准则的规定;

(3) 请结合行业环境、公司生产经营情况及相关减值测试的具体过程等,说明无形资产减值准备计提是否充分。

回复:

1、本期研发资本化金额主要系子公司华伍轨道交通装备(上海)有限责任公司开发支出资本化金额,按项目列示如下:

项目	期初余额	本期增加		本期转出数		期末余额
		内部开发支出	其他	计入当期损益	确认为无形资产	
下一代城铁制动系统研发-制动控制单元BCU10用电控箱装置及罩壳组件	3,374,128.69				3,374,128.69	
下一代城铁制动系统研发-装有新型闸瓦平行装置的气动夹钳单元	2,857,128.94				2,857,128.94	
一种新型气动控阀用夹布橡胶膜片	5,623,128.53					5,623,128.53
智能城市轨道交通车辆制动系统		2,887,134.23		498,314.31		2,388,819.92
智能城市轨道交通车辆制动系统-轨道车辆压缩空气温湿度监测装置		5,368,392.33			5,368,392.33	
合计	11,854,386.16	8,255,526.56		498,314.31	11,599,649.96	8,011,948.45

公司研发支出资本化金额7,757,212.25元与内部研发形成专利权金额11,599,649.96元不一致,差异金额3,842,437.71元,主要原因系①本期内部研发形成专利权金额包含内部开发支出期初金额6,231,257.63元,②本期内部开发支出金额中有2,388,819.92元目前未形成无形资产。

经核查,我们认为华伍股份研发支出资本化金额与内部研发形成专利权金额不一

致的原因是合理的。

2、说明本期研发支出资本化的确认依据是否符合会计准则的规定。

根据《企业会计准则第6号——无形资产》第八条和第九条规定，企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

**我们认为：公司本期研发支出资本化符合上述规定。**

3、公司期末无形资产情况列示如下：

无形资产类别	土地使用权	专有技术	专利权	办公软件	外币报表折算差额	合计
2019年末账面价值	116,655,006.57	449,173.12	34,396,580.08	5,187,340.20	295,541.16	156,983,641.13
占期末无形资产的比重	74.31%	0.29%	21.91%	3.30%	0.19%	100.00%

根据企业会计准则和公司会计政策：“使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。”

(1) 公司委托具有证券期货从业资格的评估机构上海申威资产评估有限公司，分别对安德科技、长沙天映、华伍轨交在2019年12月31日的固定资产、无形资产、长期待摊费用和其他非流动资产的市场价值进行了估算，并出具了三份《评估咨询报告》（沪申威咨报字〔2020〕第1207号、1208号1209号）。其中无形资产减值测试的相关情况如下：

评估所选用的价值类型为市场价值。市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在基准日进行正常、公平交易的价值估计数额。采用资产基础法对委估资产的价值进行评估。资产基础法是指在合理估算企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的估值思路。评估结果：本次委估的无形资产均为公司经营过程中正常使用的无形资产，主要是土地使用权、专有技术、专利权和办公软件，公司按照使用年限进行摊销，无减值迹象。

(2) 对未聘请外部专业机构评估的无形资产, 在报告期末, 公司自行组织人员对无形资产的使用状态进行了检查, 结果为无形资产均在公司经营过程中正常使用, 并按照使用年限进行摊销, 无减值迹象。

经核查, 我们认为华伍股份未对无形资产计提减值准备具有合理性, 符合《企业会计准则》的规定。

经我们对企业报告期内无形资产所实施的审计程序, 以及对第三方专业机构工作的复核, 我们认为, 华伍股份未对无形资产计提减值准备具有合理性, 符合《企业会计准则》的规定。

#### 十一、【问询函第 11 条】

11. 报告期末, 公司存货账面余额为 44,068.47 万元, 其中库存商品、原材料分别为 21,857.47 万元、9,570.28 万元, 未计提跌价准备。请说明库存商品、原材料的主要内容, 结合行业发展情况、市场需求、客户变化、存货价格及成本变化等, 说明存货跌价准备计提是否充分, 是否存在滞销风险。

回复:

1、公司报告期末库存商品余额 21,857.47 万元, 同比增长 13.26%, 其中增长金额较大的主要系:

(1) 华伍股份期末库存商品余额 8,898.38 万元, 同比增长 17.51%, 主要原因系华伍股份生产是基本是订单式生产, 制动系统产品订货合同从生产到销售确认约为 4-6 个月; 由于制动系统产品规格型号多, 库存商品余额随着销售规模的扩大而增长。同时由于地域原因, 周边配套企业少, 产业链不完整, 产品的大部分部件和工序由公司自制完成, 需要外购、外协的部件运输和加工周期长、成本高, 经常影响交付率, 为实现按期交付产品, 需要提前生产备货, 导致公司库存商品增长。

(2) 安德科技期末库存商品余额 4,873.64 万元, 同比增长 61.81%, 主要原因系报告期末已完工产品暂未和主机厂进行交付结算。

公司库存商品分主体列示如下(金额单位: 万元)

库存商品按主要单位分类	2019 年末	2018 年末	增减额	增减比例(%)
华伍股份	8,898.38	7572.61	1,325.77	17.51%
安德科技	4,873.64	3012.04	1,861.60	61.81%
芜湖金贸	6,332.92	6611.18	-278.26	-4.21%



长沙天映	84.89	17.1	67.79	396.43%
力华科技	132.34	142.49	-10.15	-7.12%
其他	1,535.30	1943.26	-407.96	-20.99%
合计	21,857.47	19298.68	2,558.79	13.26%
库存商品余额占存货的比重	2019 年末	2018 年末	增减额	增减比例(%)
华伍股份	20.19%	20.86%		-0.67%
安德科技	11.06%	8.30%		2.76%
芜湖金贸	14.37%	18.21%		-3.84%
长沙天映	0.19%	0.05%		0.14%
力华科技	0.30%	0.39%		-0.09%
其他	3.48%	5.35%		-1.87%
合计	49.59%	53.16%		-3.57%

2、公司报告期末原材料余额 9,570.28 万元，同比增长 13.26%，其中增长金额较大的主要系：

(1) 安德科技期末原材料余额 710.68 万元，同比增长 29,760.50%，主要原因是安德科技生产是全部是订单式生产，报告期末集中采购了英瓦钢和铝板一批，英瓦钢全部需要从国外采购，一般交期约 6 个月，为满足在手订单需要提前备料。

(2) 长沙天映期末原材料余额 2,331.71 万元，同比增长 2,558.73%，原因是在手的无人机维修订单增加，需要提前采购一部分无人机维修成品配件，这些配件价格都较昂贵，造成报告期末余额比 2018 年增长较多。

公司原材料分主体列示如下(金额单位：万元)

原材料按主要单位分类	2019 年末	2018 年末	增减额	增减比例(%)
华伍股份	4,129.20	4401.36	-272.16	-6.18%
安德科技	710.68	2.38	708.30	29,760.50%
芜湖金贸	999.94	906.43	93.51	10.32%
长沙天映	2,331.71	87.7	2,244.01	2,558.73%
其他	1,398.75	974.09	424.66	43.60%
合计	9,570.28	6371.96	3,198.32	50.19%
原材料余额占存货的比重	2019 年末	2018 年末	增减额	增减比例(%)
华伍股份	9.37%	12.13%		-2.76%
安德科技	1.61%	0.01%		1.60%

芜湖金贸	2.27%	2.50%		-0.23%
长沙天映	5.29%	0.24%		5.05%
其他	3.17%	2.68%		0.49%
合计	21.71%	17.56%		4.15%

### 3、本期计提存货跌价准备

公司在测算存货跌价准备时，对产成品有已签订合同的与合同价对比，无合同的选择 2020 年 1-3 月实际销售价格对比，以产成品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；在产品以进一步加工至完工时估计将要发生的料工费成本，选择 2020 年 1-3 月实际销售价格对比，以产品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；自制半成品有已签订合同的与合同价对比，无合同的参照在产品跌价准备计提处理。我们经以上测试，报告期末存货跌价准备计提充分，不存在滞销风险。测试结果详见下表（金额单位人民币元）。

存货种类	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	收回或转回	转销	其他变动	
产成品	1,873,341.23	511,053.72		688,249.58		1,696,145.37
自制半成品	252,442.98			252,442.98		
合计	2,125,784.21	511,053.72	-	940,692.56	-	1,696,145.37

经核查，我们认为华伍股份报告期末存货跌价准备测试结果是可信的，存货跌价准备计提充分，不存在滞销风险。

## 十二、【问询函第 12 条】

12. 报告期末，公司其他非流动资产余额为 3,517.48 万元，其中预付设备款、预付土地款分别为 1,828.57 万元、933.95 万元。请分别说明采购设备前五大供应商及预付土地款的具体情况，包括供应商/交易对手名称、合同签订时间、合同金额、预付款时间、约定交付时间，与公司 5%以上股东、实际控制人、董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助的情形。

回复：

1、采购设备前五大供应商基本情况如下：

供应商名称	合同签订时间	合同金额	预付金额（人民币/元）	预付款时间	约定交付时间
苏美达国际技术贸易有限公司	2019.8.26	51 万欧元	4,448,536.46	2019 年	收到订金后 3 个月发货
		101 万欧元			收到订金后 8 个月发货
	2019.9.9	82.5 万欧元			收到订金后 8.5 个月发货

海克斯康测量技术 (青岛)有限公司	2019.2.14	75 万元人民币	2,388,842.00	2019 年	合同签订后且收到货款后 60 天内交货
	2019.6.14	160 万元人民币			
成都恒邦机械设备 有限公司	2019.9.2	399 万元人民币	1,638,000.00	2019 年	合同生效后 135 天装船
		420 万元人民币			合同生效后 120 天装船
深圳昊嘉工业设备 有限公司	2019.9.9	4,367,172.45 元人民 币	1,463,334.05	2019 年	交货期六个月
成都鸿林机电设备 有限公司	2019.9.3	392 万元人民币	1,306,000.00	2019 年	合同生效后 135 天装船
		188 万元人民币			合同生效后 120 天装船
		73 万元人民币			合同生效后 60 天装船
合计			11,244,712.51		

注：（1）预付给海克斯康测量技术（青岛）有限公司的款项中包含一笔未签订合同的维修服务费用，金额 38,842.00 元。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书等资料，我们未发现上述前五名供应商与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系，以及未发现存在资金占用或财务资助的情形。

## 2、预付土地款基本情况如下：

交易对手名称	合同签订 时间	合同金额	预付金额	预付款时 间	约定交付 时间	是否存在 关联关系
安顺经济技术开发区财政局 非税收入管理改革领导小组 办公室	2018.12		7,000,000.00	2018 年		否
安顺经济技术开发区财政局 非税收入管理改革领导小组 办公室	2018.12		2,000,000.00	2018 年		否
繁昌县国土资源局	2018.4.27	339,500.00	339,500.00	2018 年	建设工期 保证金尚 未退回	否
合计			9,339,500.00			

预付安顺经济技术开发区财政局非税收入管理改革领导小组办公室 700 万元为贵州飞映公司预付贵州安顺飞机维修基地（一期）建设项目土地征拆款，土地出让合同暂未签订。

安顺经济技术开发区财政局非税收入管理改革领导小组办公室 200 万元系长沙天映财务人员变动调整造成跨年重复记帐（现已更正）。

经核查国家企业信用信息公示系统、企业出具的声明书等资料，我们未发现上述交易对手与公司、5%以上股东、实际控制人、董监高存在关联关系，以及未发现存在

资金占用或财务资助的情形。

注：本文在问题回复中，因涉及保密原因，部分问题中客户名称使用英文字母代替，但不同问题中的相同字母代表的公司不一定相同。

大华会计师事务所(特殊普通合伙) 中国注册会计师：\_\_\_\_\_

周益平

中国·北京

中国注册会计师：\_\_\_\_\_

刘勇

二〇二〇年五月十九日