

## 杭州锅炉集团股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2017 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

杭州锅炉集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所出具的《关于对杭州锅炉集团股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 15 号，以下简称“问询函”），公司就问询函所提问题进行了认真核查，对问询函中所列问题向深圳证券交易所作出书面回复。现将回复内容公告如下：

1、报告期内，你公司实现营业收入 35.01 亿元，同比上升 29.41%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 4.17 亿元，同比上升 117.89%，扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为 3.39 亿元，同比上升 237.38%，经营活动产生的现金流量净额为 5.32 亿元，同比下降 21.16%。请说明以下事项：

（1）请结合你公司不同业务所处行业的竞争格局、公司市场地位、主营业务开展情况和报告期内毛利率、期间费用、非经常性损益、经营性现金流等因素的变化情况，说明公司净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额同比变动幅度较大的具体原因和合理性。

（2）你公司净利润、扣非后净利润上涨幅度远超同期营业收入上涨幅度，经营活动产生的现金流量净额却存在大幅下降的情形。请结合实际情况说明你公司营业收入、净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额同比变动幅度不一致且差异较大的具体原因及合理性。

答复：（1）在传统火电需求下降、电力装备投资增长不足未根本发生改变的宏观环境下，2017 年锅炉制造行业机会与风险并存，市场竞争愈演愈烈。公司紧密跟随国家节能环保、新能源、高端装备制造和“一带一路”发展战略，坚持创新驱动发展，紧紧依靠技术进步，依靠技术创新，在国家能源和环保政策的引导下，调整企业结构和产品结构，在激烈的市场竞争中稳占一席之地。报告期

内，生物质锅炉、太阳能光热、石化化纤领域新产品均实现了的技术突破和新增订单，巩固了公司在新产品领域的先发优势。在有效拓展国内现有优势产品的基础上，公司多维布局海外市场，报告期内 H 级燃机余热锅炉顺利出口海外市场，助力“一带一路”战略部署。公司积极维护与 GE、CMI、SIEMENS 等世界五百强企业的长期友好合作关系，并继续加强与国内总包公司大力合作，借船出海，进一步拓展海外市场。同时盘活整合现有资源，实施内部瘦身组织再造，通过六大指标考核进一步降本增效，实现订单毛利的持续优化。

报告期内，公司净利润、扣非后净利润同比变动幅度较大的主要原因为：

- 1) 毛利增长：得益于创新发展及市场拓展，H 级燃机余热锅炉顺利出口海外市场及石化、化纤等行业新产品突破等影响，公司销售规模扩大，同比增长 29.41%，同期毛利率略降，两者综合影响使毛利同比增长 24.10%，增长额为 1.76 亿。
- 2) 资产减值损失减少：同比减少了 1.41 亿，主要是公司加强信用评估，有效控制应收款规模，提升了应收款质量，专项计提的坏账准备较去年同期大幅下降所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比变动幅度较大的主要原因为：

因原材料价格整体趋势上涨采用了加快采购频率，提前预付款锁价采购等措施导致现金采购付款额增加以及销售收入增长带来相应的税费支付增长。

(2) 同(1)所述，公司净利润、扣非后净利润上涨幅度的影响除了营业收入增长因素外，还有资产减值损失减少的影响存在，且金额较大，导致公司净利润、扣非后净利润上涨幅度远超同期营业收入上涨幅度；而投资收益同比减少，也导致了非经常性损益的差异，2017 年非经常性损益为 0.78 亿，占公司净利润 19%，2016 年非经常性损益为 0.91 亿，占公司净利润 47%，这两年非经常性损益的影响导致扣非后净利润上涨幅度与净利润的上涨幅度差异较大。

经营性净现金流的影响构成如(1)所述，同比下降 21.16%，与营业收入、公司净利润、扣非后净利润变动方向相反，除以上(1)所述的原因之外，主要是因为现金流量表与利润表的归集口径不一样，有些项目体现在利润表中，但不会影响到经营性净现金流，如资产减值准备的影响，增加了利润 1.41 亿；而有

些项目会影响经营性净现金流，但不影响利润，如增值税，在税费支付中同比增加了 0.96 亿。

**2、报告期内，你公司各季度营业收入、净利润、扣非后净利润以及经营活动产生的现金流量净额出现大幅波动，其中第一季度经营活动产生的现金流量净额为负。请结合你公司不同业务板块收入构成、成本确认、费用发生、销售回款等情况分析 2017 年各季度营业收入、净利润、扣非后净利润以及经营活动产生的现金流量净额出现波动的具体原因及合理性。**

**答复：**公司业务主要以锅炉制造、总包工程等为主，基本采用项目制管理，不同项目间的合同额可能差异很大，且项目周期较长，收款、生产投入与转销在特定期间有不均衡的可能性，这些特质都会导致各季度营业收入、净利润、扣非后净利润及经营活动产生的现金流量净额出现波动。

其中，第一季度经营活动产生的现金流量净额为负主要原因为订单排产量增长，使现金支付的采购货款及税费达到了 5.28 亿，而销售现金收款仅 4.91 亿。

**3、报告期内，你公司外销营业收入为 13.51 亿元，同比上升 128.71%，占总营业收入的比例为 38.61%。请补充说明报告期内公司外销业务的整体运营情况；请结合公司业务发展及在手订单的实际情况，说明你公司外销业务增长以及外销比例增加的趋势是否具有可持续性。**

**答复：**公司业务基本为项目制，各项目间合同金额可能差异很大，报告期内外销收入同比上升 128.71%，主要原因为巴基斯坦 4 台套 H 级燃机余热锅炉成功交货顺利出口海外市场，设备销售收入达到 5.7 亿，占报告期外销业务收入的 42%。未来，随着国家“一带一路”战略部署，沿线国家天然气优势资源及工业化进程带来的燃气发电的庞大市场需求，预计会创造一定的海外市场需求端。公司稳步推进与 GE、SIEMENS、CMI 等重要客户的合作，以及继续加强与国内总包公司大力合作，借船出海拓展海外市场。至 2018 年一季度，公司外销业务在手订单 5.09 亿，但是由于海外市场环境等因素的存在变化的可能性，以及大项目承接的不确定性，后续公司的外销业务承接也存在一定的不确定性。

**4、报告期内，你公司的子公司江西乐浩综合利用电业有限公司亏损 1.02**

亿元，其主要业务为电力生产。请结合该子公司业务开展情况、业务模式以及历史经营业绩情况，说明报告期内业绩出现大幅亏损的具体原因。

**答复：**江西乐浩综合利用电业有限公司主要业务为电力生产，其主要原材料为煤炭。受煤炭供给侧改革、去产能政策的影响，煤价从 2016 年下半年开始一路上涨，2017 年以来虽然中途煤价有所回落，但整体不改上涨趋势，上涨幅度达 44%，并一直处于高位。而最初核定的上网电价仅为 0.3993 元，自 2017 年 7 月 1 日起提高为 0.4143 元，仅提高 3.8%，发电成本大幅上升导致发电行业效益下滑显著。

江西乐浩于 2017 年 8 月取得发电许可证，前期处于试运行状态，报告期内运营亏损 5154 万元；由于该项目建设存在借款，报告期内产生利息费用 2321 万元。同时，考虑当前煤炭市场价格影响，出于谨慎性原则对固定资产计提了减值准备 3754 万元。

以上三项及递延所得税费用等综合影响导致公司净利润亏损 1.02 亿。

**5、报告期内，你对应收账款及其他应收款都计提了坏账准备，请说明以下内容：**

**(1) 请详细说明你公司应收账款以及其他应收款的回款情况，并结合你公司的回款政策说明相关计提是否符合审慎性原则。**

**(2) 请按照应收账款和其他应收款分类，说明本年度按信用风险特征组合计提和按单项计提的坏账准备金额以及本期收回或转回金额。**

**(3) 请结合以往年度及本年度的单项计提事项，说明每笔计提的明细情况以及本期计提的依据、是否符合一致性原则、是否存在跨期情形等。**

**(4) 请你公司会计师就上述事项的合规性发表专项意见。**

**答复：**(1) 截止 2017 年末，公司应收账款余额 14.07 亿，比 2016 年末增加 1 亿，其中新增应收款 37.28 亿，收回应收款 36.24 亿，核销应收款 0.09 亿，坏账准备余额减少 0.05 亿；其他应收款余额 1.73 亿，比 2016 年末减少 0.15 亿，其中新增其他应收款 0.36 亿，收回其他应收款 0.44 亿，核销其他应收款 0.63 亿，坏账准备余额减少 0.56 亿。

公司业务主要以锅炉制造、总包工程等为主，基本采用项目制管理。前期公司通过客户信用评估等形式从源头来控制应收款风险；每年年初则会制定相关

指标对销售部门进行考核，指标包括应收款余额、逾期应收款余额、收款额、新增订单重要收款节点收款比例等，全方位、多层次地对应收款进行控制；实际操作中每月会召开收款会议对上月收款情况回顾并对当月的收款下达月度指标，明确收款负责人，确保款项收回；针对销售人员回收有困难的项目，还会启动第三方协助催收或公司法务部门介入提起诉讼等方式加大回收力度。而针对长期无法收回的款项，也会根据单个项目情况走程序计提专项坏账准备或核销应收款。而其他的应收款则会采用信用风险特征组合计提坏账准备，因公司业务性质所致，项目的周期较长，如 9F 大型余热锅炉，从转销之日起，需要经过清点验收、安装、性能测试运行、可靠性运行、质保期等各个节点，一般也会根据节点进行分批收款，通常情况下要一年时间完成安装，而后期的运行视情况而定一般会在 1-2 年（根据不同项目实际进度有所不同），质保期一般也 2-3 年。所以，大型锅炉应收款账龄 3 年以上，排除质保期的情况，公司会视为可能存在较大风险。而项目实际执行过程中情况复杂，可能会出现不同程度的延期现象，因此公司认为第 5 年的风险与第 4 年类似，而 5 年以上的应收款成为坏账的可能性极大。基于前面所述业务特点，公司控制风险制定了按信用风险特征组合计提坏账准备的政策，3 年内比例为 5%-15%，3-5 年比例上升为 50%，5 年以上则为 100%。公司认为以上计提比例符合审慎性原则。

(2) 说明如下表：

金额单位：万元

项目	种类	本期计提金额	本期收回或转回金额
应收账款	按信用风险特征组合计提坏账准备	1,096.38	-
	单项计提坏账准备	-645.96	-
其他应收款	按信用风险特征组合计提坏账准备	288.79	-
	单项计提坏账准备	452.87	-

(3) 公司对应收账款和其他应收款坏账计提方式除了按信用风险特征组合计提外，还有单项计提的形式，根据金额的重大性分为单项金额重大并单项计提及单项金额不重大但单项计提两种形式。这两种单项计提方法均为单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额作为坏账计提；且在历年的审计报告中均有对单项计提事项的单独列示，符合一致性原则，也不存在跨期

情形等。具体计提明细如下：

金额单位：万元

项目	单位名称	期初 账面余额	期初 坏账准备	计提 比例%	期末 账面余额	期末 坏账准备	计提 比例%	本期 计提额	计提理由
应收账款	唐山市丰南区凯恒钢铁有限公司	9,440.00	8,496.00	90.00	8,640.00	7,776.00	90.00	-720.00	2015年公司胜诉，但对方偿债能力差，一直未有还款。2017年8月双方又签订了还款协议，在2017年公司收到800万回款，具体详见2017年财务报表附注十二（二）1（1）
	杭州新概念节能科技有限公司	5,804.00	4,773.60	82.25	5,804.00	4,773.60	82.25	0.00	财务状况恶化，偿债困难，详见2017年财务报表附注十二（二）1（2）
	福建鑫海冶金有限公司	4,228.42	3,805.58	90.00	4,228.42	3,805.58	90.00	0.00	对方2015年已停产，偿债能力差，至2017年被法院裁定受理破产重整，详见2017年财务报表附注十二（二）1（3）
	唐山奥福凯盛节能技术服务有限公司	1,471.00	1,471.00	100.00	1,471.00	1,471.00	100.00	0.00	对方财务状况恶化，偿债困难，详见2017年财务报表附注十（二）1（1）
	平山县敬业冶炼有限公司	1,250.49	625.25	50.00				-625.25	2015年因平山敬业公司拖欠工程款，公司提起诉讼，并根据实际情况在当年计提专项减值准备。2016年10月双方就诉讼事项达成和解协议，但由于平山敬业公司财务状况仍旧恶化，偿债困难，公司在2016年保持了余下的专项坏账减值准备。2017年由于钢材行情上涨，经公司不断催收，平山敬业公司陆续还清欠款。
	宁德市瑞恩环保能源有限公司	1,136.85	1,136.85	100.00	886.85	886.85	100.00	-250.00	发电项目无法正常运行，无偿还能力，详见2017年财务报表附注十二（二）1（4）
	宁夏平罗恒达水泥有限公司				714.54	714.54	100.00	714.54	预计无法收回
	上海瑞恩能源投资有限公司				456.53	456.53	100.00	456.53	预计无法收回
	昆明阳光基业股份有限公司	421.50	421.50	100.00	421.50	421.50	100.00	0.00	预计无法收回

	西柏坡新能源有限公司	738.56	369.28	50.00	147.50	147.50	100.00	-221.78	预计无法收回
其他 应 收 款	河北钢铁集团龙海钢铁有限公司	30,006.06	28,505.76	95.00	30,006.06	28,505.76	95.00	0.00	对方长期停产，资不抵债，详见2017年财务报表附注十二（二）2（2）
	河北钢铁集团鑫达钢铁有限公司	15,173.91	11,781.41	77.64	15,173.91	11,781.41	77.64	0.00	对方生产经营不善，主要设备已租赁他人使用，无力偿债，详见2017年财务报表附注十（二）1（2）
	承德金松鸿利物流有限公司	7,119.94	5,185.99	72.84	7,119.94	5,185.99	72.84	0.00	对方经营不善，无法偿债，详见2017年财务报表附注十（二）1（3）
	天津佳禾天翔矿场品贸易有限公司	5,624.31	2,592.61	46.10	5,624.31	2,729.06	48.52	136.45	对方无力付款，详见2017年财务报表附注十二（二）2（3）
	杭州华达能源科技有限公司	5,515.82	4,754.54	86.20	5,515.82	4,754.54	86.20	0.00	对方经营不善，无力偿债，详见2017年财务报表附注十二（二）3
	安悦汽车物资有限公司	3,575.00	2,760.00	77.20	3,575.00	2,760.00	77.20	0.00	公司败诉，收款困难，详见2017年财务报表附注十二（二）2（1）
	唐山市清泉钢铁集团有限责任公司	2,200.69	703.61	31.97	2,200.69	703.61	31.97	0.00	双方经法院协调达成和解协议，但对方一直未还过款，详见2017年财务报表附注十二（二）2（4）
	宜昌三峡全通涂镀板有限公司	7,584.96	6,011.91	79.26				-6,011.91	公司胜诉，对方无可供执行财产；经公司批准，于2017年核销账务。详见2017年财务报表附注十二（二）2（5）
邢台富蓝商贸有限公司	160.00	152.00	95.00	160.00	152.00	95.00	0.00	因龙海公司停产导致对方无法履约而无法回收货款，详见2017年财务报表附注十二（二）2（2）	

(4) 详见会计师专项说明

6、报告期内，你公司共计提了 2,692.04 万元的存货跌价准备，转回或转销了 3,190.70 万元存货跌价准备。请说明以下事项：

(1) 请按照你公司存货的种类明细及数量，结合相关存货价格的时价、可变现净值与市场价值及后续走势情况，量化对比分析说明你公司本年度计提存货跌价准备金额、会计处理的合理性，以及在未来年度转回的可能性。请你公司会计师就上述事项的合规性发表专项意见。

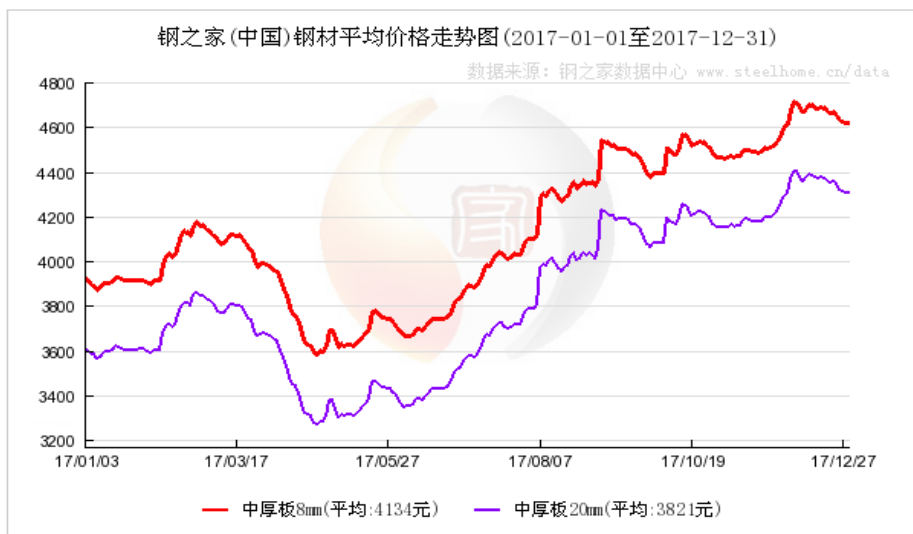
(2) 请结合相关存货种类明细的时价及后续走势情况，分析说明你公司本年度未计提原材料及库存商品存货跌价准备，仅计提在产品存货跌价准备的合理性。

(3) 请你公司会计师就上述事项的合规性发表专项意见。

**答复：**(1) 公司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。公司原材料按成本价格与市场价格孰低来评估是否需要计提存货跌价准备；公司在产品、库存商品是否需要计提存货跌价准备则根据具体项目情况评判。因公司业务主要以锅炉制造、总包工程等为主，产品为项目制，非批量生产，各项目均有其特殊性，项目间通用性差，所以因客户原因项目暂停或取消且发生成本预计超过预收款时，公司会针对项目计提在产品的存货跌价准备；如产品已制造完成，则会对该项目计提库存商品的存货跌价准备；同理，在项目重启或处置时会转回或转销存货跌价准备。

公司原材料以钢材为主，下面是钢材的 2017 年价格趋势，公司在 2017 年年末根据实际库存的材料进行存货分析，针对 2017 年已使用的或 2017 年的材料市场价格趋势，冲销 2016 年计提库存原材料减值 775.64 万元。





2017 年公司因新增项目暂停计提了在产品的存货跌价准备 2692.04 万元，因项目重启完成销售而转销在产品存货跌价准备 2117.21 万元，

2017 年公司没有新增的库存商品项目暂停，无需计提库存商品的存货跌价准备，因项目重启完成销售而转销库存商品存货跌价准备 297.85 万元。

(2) 同(1)答复所述，因 2017 年原材料价格上涨，库存商品没有新增暂停或取消项目，所以 2017 年原材料转回存货跌价准备 775.64 万元，转销库存商品存货跌价准备 297.85 万元，而无新增计提。又因 2017 年在产品有新增暂停项目，因公司项目具定制性，项目间较难通用，所以公司计提在产品存货跌价准备 2692.04 万元。

(3) 详见会计师专项说明。

7、你公司 2015 年度至 2017 年度计入各期损益的政府补助分别为 5,755.25 万元、5,543.31 万元以及 5,129.31 万元。请结合你公司历年来政府补助的实际情况（包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助），说明你公司近几年来计入各期损益的政府补助合理性；请你公司会计师就上述事项的合规性发表明确意见。

答复：

2015-2017 年度政府补助情况见下表：

金额单位：万元

补助项目	2015年	2016年	2017年	说明
与收益相关的政府补助	1,544.55	1,417.47	881.90	补偿已发生的相关成本费用或损失，全额计入当期损益
与资产相关的政府补助	4,210.70	4,125.84	4,247.41	在相关资产使用寿命内合理摊销分期计入当期损益
其中：搬迁补偿	3,886.42	3,677.20	3,687.49	以前年度收到的搬迁补偿，根据补偿的相应固定资产折旧年限分摊计入当期损益
其中：递延收益转入	324.29	448.64	559.92	以前或当年度收到的多个专项补助，根据相关资产使用寿命分摊计入当期损益

从上述明细可以看出，公司主要的政府补助来源于以前年度收到的搬迁补偿的逐年分摊，并且还会有 6.8 亿搬迁补偿在后续年度陆续计入各期损益，使每年的政府补助都有相当金额的分摊存在。

**8、2017 年末，你公司合并资产负债表递延所得税资产余额为 2.57 亿元，可抵扣暂时性差异为 15.55 亿元。请依据各子项目明细，补充说明可抵扣的依据以及影响数。**

**答复：**

各项目明细及说明如下：

金额单位：万元

项目	期末数		影响净利润	说明
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产		
资产减值准备	61,628.12	10,427.75	370.23	根据财务政策计提的资产减值准备，时间性差异
计提质量保证金	6,051.13	1,037.22	-172.55	根据公司政策固定比例计提的质保金准备，实际发生时冲销，未用完的，质保期满后做转回处理
暂估成本	61,026.30	9,520.95	1,354.57	转销时为确保项目成本完整性，对未收到发票的未入账成本进行暂估，待发票入账后冲销暂估
递延收益	827.38	112.18	38.64	投资项目效益分享及投资项目政

				府补贴, 根据投资年限每年分摊转回
内部交易未实现利润	13,644.25	2,318.27	-740.63	公司母公司与子公司或子公司间内部交易因时间性差异未对外正式完成, 待对外完成时可冲转
可弥补亏损	3,889.00	972.25	972.25	子公司预估未来盈利可弥补亏损
已开票未确认收入预计收益	8,439.49	1,265.92	680.07	因故已开发票未达到转销条件的收入根据平均毛利率预估收益, 待正式转销时冲回
<b>合 计</b>	<b>155,505.68</b>	<b>25,654.54</b>	<b>2,502.58</b>	

特此公告。

杭州锅炉集团股份有限公司

二〇一八年四月十二日