

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
关于光正集团股份有限公司 2017 年年报问询函
的专项核查说明

信会师函字[2018]第 ZA222 号

深圳证券交易所：

我所接受光正集团股份有限公司（以下简称“光正集团”、“公司”）委托，对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度的会计报表进行了审计。依照相关的法律、法规规定，形成我们的相关判断，光正集团的责任是提供真实、合法、有效、完整的相关资料。

根据贵所 2018 年 5 月 2 日出具的中小板年报问询函【2018】第 53 号《对光正集团股份有限公司 2017 年年报的问询函》，我们对贵所要求年审会计师核查的问题进行了审慎核查，现答复如下：

除非另有所指，本《专项说明》所用简称具有如下含义：

简称	释义
光正集团	光正集团股份有限公司
光正燃气	光正燃气有限公司（原名：阿图什庆源管道运输有限责任公司）
光正钢结构	光正钢结构有限责任责任公司
哈密安讯达	哈密安讯达能源科技有限公司
新源燃气	新源县光正燃气有限公司
霍城燃气	霍城县光正燃气能源有限公司
新视界眼科	上海新视界眼科医院投资有限公司

如无特别说明，以下金额单位均为人民币万元。

问题 1、2013 年至 2017 年，你公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别为 1,842.25 万元、-9912.59 万元、-1,899.53 万元、-4,584 万元、-4,330 万元。报告期内，你公司实现盈利主要依赖资产处置收益和政府补助等非经常性损益。请你公司补充披露以下内容：

问题（1）请结合你公司所属行业状况、公司经营情况、财务情况等因素，说明你公司最近五年扣非后净利润持续为负的原因，详细说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性，是否影响会计报表编制的持续经营基础以及拟采取的改善经营业务的具体措施。

核查情况说明：

1-1、光正集团最近五年扣非后净利润持续为负的原因

光正集团 2013 年度至 2017 年度合并利润表主要构成如下：

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	55,399.49	49,929.60	55,518.53	62,630.52	50,542.87
二、营业成本	45,345.46	40,805.76	42,460.79	53,533.25	42,312.60
三、营业毛利	10,054.03	9,123.84	13,057.74	9,097.27	8,230.27
减：税金及附加	1,067.40	538.60	614.33	943.85	423.43
销售费用	2,242.13	2,632.38	3,114.75	4,087.35	1,583.00
管理费用	6,642.39	6,837.41	6,375.04	6,522.39	4,110.14
财务费用	3,211.16	3,637.75	3,097.37	3,686.21	2,743.82
资产减值损失	2,061.70	1,358.23	1,070.87	2,021.54	975.73
加：投资收益	258.42	477.05	736.79	198.39	270.37
四、经营性利润总额	-4,912.33	-5,403.48	-477.83	-7,965.68	-1,335.48

从上表可以看出，公司最近五年扣非后净利润持续为负的原因主要是主营业务毛利率低，管理费用、财务费用、资产减值损失金额大所致，具体分析如下：

（1）主营业务毛利率低的主要原因

公司主要业务中，收入占比高的钢结构业务毛利率低，供热业务毛利率为负数是导致整体毛利率低的主要原因。

公司近两年主营业务毛利率如下：

行业名称	2017 年度			
	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
钢结构行业	21,396.71	20,524.44	872.27	4.07%
天然气行业	30,700.04	21,265.59	9,434.45	30.73%
供热行业	1,743.26	2,195.29	-452.03	-25.93%
合计	53,840.01	43,985.33	9,854.69	18.30%
行业名称	2016 年度			
	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
钢结构行业	18,752.04	19,089.58	-337.54	-1.80%
天然气行业	28,170.68	18,345.50	9,825.18	34.88%
供热行业	2,247.94	2,573.09	-325.15	-14.46%
合计	49,170.66	40,008.18	9,162.48	18.63%

钢结构业务毛利率低的原因：

钢结构业务所处行业市场竞争激烈，销售价格低。传统钢结构行业受去产能、制造业升级转型等宏观因素及地区经济发展放缓，钢结构企业规模、资质良莠不齐、恶性竞争加剧等诸多方面因素的影响，钢结构业务的售价与成本之间的毛利空间很小。

公司钢结构板块的固定资产投资规模大，实际产量未充分利用，每年折旧、摊销等固定成本高。公司各加工基地投产以来，未能达到实际设计产能，经济效益未得到充分释放。2013 年至 2017 年钢结构的产量（含自制和来料加工）均低于钢结构的配置产能。

公司地处新疆地区，受气候影响，每年冬季、春季有 4 个月无法生产、施工。而该行业需要熟练的技术工人，淡季仍需承担人工成本，人工成本较高。

钢结构加工行业为重资产行业，公司钢结构板块每年计提固定资产折旧为 2,131.26 万元，无形资产摊销额为 308.48 万元，摊销、折旧合计 2,439.74 万元。

供热业务毛利率为负数的原因：

供热业务涉及居民生活，售价为政府指导定价，不能根据实际生产成本调整。公司的供热业务主要在新疆南疆的阿图什地区，每年供热期只有 4 个半月，供暖面积有限且居住集中度低，供热管网投资大，加之当地居民收入水平低，每年会有对部分居民的照顾性优惠。综合这些因素，公司供热业务一直处于亏损状态。

(2) 管理费用大

公司管理费用金额较大，主要原因是职工薪酬和折旧及摊销占比较大所致。新疆地区人才紧缺，地处南疆地区的子公司管理人员多从北疆派驻，薪酬成本较高。为了配合新疆地区的维稳需求，公司每年在天然气加气站的安防设施和人员的投入都在增加。

公司 2013 年至 2017 年各年管理费用构成如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年
职工薪酬	2,989.24	2,653.96	2,495.80	2,215.56	1,552.85
折旧及摊销费	1,363.67	1,382.55	1,357.79	1,072.34	736.15
办公费、差旅费	746.62	875.43	897.77	963.25	637.06
税费		290.95	531.51	448.67	418.88
业务招待费	235.98	208.87	250.89	348.16	273.62
安全专项储备			104.04	482.06	195.31
咨询服务费	414.53	173.24	91.59	84.20	108.89
中介机构费	333.88	336.03	318.12	502.12	101.26
信息披露费	20.64	29.88	13.00	0.56	9.58
停产损失	313.15	327.37	120.47	360.35	
保理服务费		181.30	145.83		
加气站租赁费	171.64	317.73			
其他	53.04	60.10	48.23	45.12	76.54
合计	6,642.39	6,837.41	6,375.04	6,522.39	4,110.14

(3) 财务费用大

公司 2013 年度至 2017 年度财务费用构成如下：

类别	2017 年	2016 年	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	3,210.76	3,656.36	3,023.16	3,758.56	2,780.46
减：利息收入	70.13	87.51	226.85	381.37	413.54
减：汇兑收益				-0.45	
银行手续费	70.53	18.91	79.72	87.24	155.57
信用增进服务费	0.00	50.00	221.33	221.33	221.33
合计	3,211.16	3,637.75	3,097.37	3,686.21	2,743.82

公司自 2013 年调整产业结构以来，每年均有对天然气业务的固定资产投资；钢结构业务应收账款回款周期长，而生产所需的主要原材料采购付款周期短，人员薪酬及劳务分包等成本也要求及时支付，造成日常现金缺口需通过向银行借款、发行债券、开具银行承兑汇票等方式进行融资，融资产生的财务费用较高。

公司 2013 年至 2017 年，各年度新增融资额、当期融资成本如下：

类别	2017 年	2016 年	2015 年度	2014 年度	2013 年度
借款及应付债券	31,315.00	40,758.56	26,910.00	37,100.00	28,500.00
利息支出	3,210.76	3,656.36	3,023.16	3,758.56	2,780.46
信用增进服务费		50.00	221.33	221.33	221.33
资金成本	10.25%	9.09%	12.06%	10.73%	10.53%

(4) 计提资产减值损失

公司 2013 年度至 2017 年度资产减值损失如下：

项 目	2017 年	2016 年	2015 年度	2014 年度	2013 年度
坏账损失	1,685.67	145.55	-522.10	1,879.56	975.73
存货跌价损失	45.25	397.68	492.97		
固定资产减值损失	320.53				
商誉减值损失	10.25	815.00	1,100.00	141.98	
合计	2,061.70	1,358.23	1,070.87	2,021.54	975.73

公司生产的钢结构产品主要用于工程建设项目，工程建设周期长，验收和决算周期长，如遇到客户建设资金不足，则回款周期更长，导致应收账款计提的坏账准备金额较大。

公司通过非同一控制合并方式收购的巴州伟博公路养护服务有限公司因业绩承诺差异大，导致商誉出现减值损失；哈密安迅达能源科技有限公司，因气源不足连续亏损，导致商誉出现减值损失、固定资产出现减值损失。

(5) 天然气管网投资的政府补贴不足，且收到的补贴计入非经常性损益

燃气模块所属的子公司主要分布在新疆的南疆等地区，响应政府对南疆民用气普及供热气化等要求，公司每年都要投资天然气管网的铺设，而南疆地区居民城市化集中度不高，天然气管网的投资成本比较高，本应由政府承担的部分管网投资先由公司垫付，地方财政给予一定的补贴，补贴收入计入非经常性损益。

1-2、公司持续经营能力是否存在重大不确定性，是否影响会计报表编制的持续经营基础以及拟采取的改善经营业绩的具体措施；

公司主营业务毛利额为正数，造成亏损的主要原因是钢结构业务实际产能不足，公司管理成本高，融资成本高，计提的资产减值准备高所致。

公司资产主要资产为钢结构板块生产所需的土地、厂房，能源公司加油加气站和特许经营权等。公司整体资产不存在重大减值风险。

面对复杂多变的外部环境，公司主动进行战略调整，坚持以正现金流运营为原则，加大项目筛选，对回款潜在风险大、实施周期长、现金流状况不佳的项目主动放弃，充分利用品牌优势，甄选承接优质项目，保证公司持续稳定运营。

公司能源板块优势明显，主要表现为：拥有南疆克州地区、喀什地区和兵团第三师、伊犁民用气化等多个终端区域天然气特许经营权；同时拥有南疆克州地区阿图什市和阿克陶县、喀什地区伽师县、疏附县、麦盖提县、岳普湖县、伊犁新源县和兵团第三师十个团场的 30 年天然气特许经营权；拥有最大每年 20 亿方天然气管道运输能力。公司与中石油所属的吐哈油田、塔里木油田、阿克气田、环塔管线等上游气源供应商建立和保持长期良好合作关系，气源供应稳定，在环塔管线拥有 16 个阀室，能够支持能源板块业绩稳步增长。公司积极布局清洁能源的同时，不断推进新能源和非油气品业务发展，培养新的利润增长点，完善现有产业链。目前能源板块经营业绩及现金流的贡献已占上市公司主导地位，公司竞争力及抗风险能力显著增强。

2017 年年报期间，公司已着手通过重组方式收购盈利能力强、现金流量好的医疗产业资产。实施公司“能源为中心，大健康为目标”的战略发展规划，布局公司未来产业格局。

综合上述原因，公司管理层认为自报告期末起 12 个月的公司盈利能力将得到改善，持续经营能力不存在重大不确定性，不影响会计报表编制的持续经营基础。

1-3、公司拟采取的改善经营业绩的具体措施

(1) 公司发展战略以“清洁能源为核心、大健康为目标”

公司通过广泛调研、审慎分析，确定了以“清洁能源为核心、大健康为目标”的公司发展战略。2013 年通过购并涉足清洁能源行业，通过近几年运营发展，目前能源板块业务已占主导地位。2018 年公司实施既定战略规划，通过并购新视界眼科涉足大健康行业。

(2) 逐步剥离不良资产，增加收益。

公司对现有钢结构业务、资质、资产进行了整合与梳理。针对钢结构业务竞争激烈，对盈利能力较差，持续经营能力不稳定的部分钢结构业务资产进行剥离处置，集中资源发展优势业务，提升资产运营效率，提高公司盈利能力。

对各项固定资产和在建项目进行全面盘查，对低效资产进行处置和盘活；对盈利能力低的子公司，通过处置、租赁等方式提高变现能力，降低固定成本负担；对在建工程项目，加强事前的考查和论证，增加事后的评传和考核，对投资预测基础出现变化的不良投资项目，及时叫停。

(3) 强应收款项的清收，提高资产变现能力

加强应收款项的清收，通过细化分工，加大对历年逾期欠款的清收工作，将应收账款的清收与员工的薪酬相挂钩，通过多渠道清收欠款，提高应收账款的回款率，减少坏账的风险，节约筹资成本。公司通过组建清欠办，诉讼等手段不断加大应收账款清收力度。与此同时，以现金流量为重点，修订目标预算和绩效考核标准。

(4) 强化内部管理、提高能源板块运营能力。

公司将深入分析能源行业，对标优质企业，强化成本控制，优化内部流程，狠抓运营管理，持续挖掘潜力，提高盈利能力。

公司将以民用气为基础，商用气为中心，以工业用气、分布式能源及新能源、非油气业务为突破口，逐步将投资目标转向北疆、东疆市场，重点投资气源点，完善市场布局。开展多种经营方式，扩展经营范围，拓宽非气业务，推广壁挂炉销售，在有条件的加气站点增加油品业务和便利店业务。目前公司已于相关燃气具生产商进行了初步洽谈，利用公司的入户安装业务的优势进行燃气具类相关产品的销售。开展便利店业务，目前乌鲁木齐旗舰店便利店已开展业务，其他地区便利店已经开站前期业务的办理。

(5) 转变经营思路，优化业务承接

一方面，在传统钢结构业务竞争日趋激烈，对企业形成一定资产负担的情况下，公司经营管理层积极转变经营思路，对钢结构业务实施紧缩政策，优选业务订单，提高来料加工业务比例，同时积极去库存，降低库存原料周期，降低钢结构业务的资金占用率。

(6) 通过并购重组，投资盈利能力强、现金流量好的公司

2018年5月通过资产重组控股上海新视界眼科，公司将扎实做好各项整合工作，保证其稳步并入公司，提升上市公司业绩。通过充分发挥上市公司资本平台优势，学习行业内先进经营模式，利用自有资金、外部融资等各种方式，在充分市场调研和可行性分析的基础上，新设、收购眼科专科医疗机构，做强做大上市公司大健康板块业务。

(7) 着力提升管理，夯实发展基础

近年，公司持续加大对人力资源建设和管理的力度，采取外部引进和内部培养相结合的办法，大力加强人才队伍建设。同时，通过实施卓越绩效管理模式，不仅系统地建立自我评价机制，提升组织管理成熟度，更有效地激励和强化员工的全面质量意识。此外，优化OA协同办公系统，实现了门户管理、知识管理、流程管理、移动办公、集团分权管理等功能，更好地搭建协同办公管理平台，提高工作效率。

问题(2)：请结合你公司主营业务发展情况、资产结构等情况说明报告期内大量处置非流动资产的原因；

核查情况说明：

公司报告期非流动资产减少主要原因如下：

减少原因	固定资产	无形资产	合计
因出售而处置	239.33		239.33
因出售光正重工股权而减少	4,056.94	2,652.43	6,709.37
合计	4,296.27	2,652.43	6,948.70

出售固定资产的原因主要是，子公司光正钢机有限责任公司本期为了归还前期债务，出售了8套房产(建筑面积901.09平方米)；光正集团为节约管理成本，提高资产使用效率，处置了部分车辆。

光正重工位于嘉兴港区，前期规划的主营业务为高端钢构加工出口业务，由于外部环境变化，从事普通钢结构加工同质化竞争严重。为了剥离亏损源，减轻运营负担，改善资产结构，集中资源发展优势业务，提高资金利用效率，提升公司盈利能力，公司对资金利用低的资产主动处置。出售子公司光正重工100%股权交易完成后，光正重工将不再纳入公司合并报表范围。

问题（3）：公司连续五年扣非后净利润为负，请补充说明在主营业务持续亏损的情况下，产品相关的固定资产、在建工程 and 无形资产是否存在重大减值风险，分类说明报告期末未对相关固定资产和无形资产计提减值准备的合理性和合规性；

核查情况说明：

公司的固定资产按用途分为：钢结构生产用固定资产、天然气压缩和运输用固定资产、管理用固定资产。公司的无形资产分为：钢结构生产厂区占用土地、天然气加气站占用土地。公司在建工程全部是在建加气站或天然气管网。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，企业在资产负债表日应当判断资产是否存在可能发生减值的迹象，主要可从外部信息来源和内部信息来源两方面加以判断资产发生减值的迹象。如有确凿证据表明资产存在减值迹象的，应当在资产负债表日进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产存在减值迹象是资产是否需要进行减值测试的必要前提。

公司扣非后净利润为负数的主要原因系财务费用、管理费用、计提资产减值损失所致。公司的主营业务毛利率为正，说明用于产品生产的单项固定资产、无形资产不存在减值迹象。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，公司对主要固定资产、在建工程以及使用寿命有限的无形资产进行减值测试，采用可收回金额与账面价值孰低法，其可收回金额为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的较高者。在估计资产可收回金额时，原则上应当以单项资产为基础，企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

3-1、固定资产减值测试情况

（1）天然气业务用固定资产减值测试

天然气行业属于政府审批性行业，具有较强的政策壁垒，属于独家特许经营，具有自然垄断性。在已取得经营权的区域内，不存在直接的竞争对手。公司下属各燃气子公司，除未正常投入运营的新源燃气和霍城燃气公司外，除哈密安讯达是亏损外，其他正常经营公司的经营性净利润均为正，不存在减值的迹象。故无需对单项固定资产进行减值测试。

因能源板块子公司主要以非同一控制合并方式取得，收购时产生商誉，故公司每年末对商誉进行减值测试。因各公司均有独立的盈利能力，有独立的现金流，故在对燃气公司的资产进行减值测试时，采用资产组组合减值测试法，计算包含商誉的资产组组合的可收回金额，将可收回金额低于资产组组合账面账值部分计提为资产减值损失。

2017 年度经减值测试，本期对哈密安讯达计提 10.25 万元商誉减值准备，累计计提商誉减值准备 90.43 万元，对固定资产计提 320.53 万元减值准备。详见后关于商誉减值的测试说明。

通过对资产组组合的减值测试后，计提的各项资产减值准备如下：

项 目	2017 年	2016 年	2015 年度	2014 年度
固定资产减值损失	320.53			
商誉减值损失	10.25	815.00	1,100.00	141.98
合计	330.78	815.00	1,100.00	141.98

(2) 钢结构产品生产用固定资产减值测试

由于公司钢结构生产受当地投资规模的影响较大，未来投资环境及需求无法准确预测，对公司未来的钢结构产品产量及未来现金流量的预测存在困难。

故本次年审时，会计师以单项资产为基础估计可收回金额，可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额测算，具体测试方法及过程如下：

公司钢结构行业中固定资产中房屋建筑物占比较大，因钢结构的厂房是通用性比较高的厂房，房屋建筑物参考本地段类似房屋建筑物价格进行综合估计，处置价格或重置成本明显高于报告期末账面净值。故不存在减值迹象。

机器设备主要是起重机、焊机、切割机等设备，具有一定的通用性，可单独出售。机器设备按 10 年计提折旧，实际使用寿命均在 10 年以上，按成新率计算的售价大于账面价值。故单项机器设备也不存在减值迹象。

运输设备主要是小汽车，按 5 年计提折旧，账面净值较低。年审时，会计师通过专业网站查询相同成新率的二手车价格，均高于账面净值，不存在减值迹象。

电子设备及其他按 5 年计提折旧，账面净值较低。实际使用寿命均可超过 5 年，故不存在减值迹象。

3-2、无形资产减值测试

截止 2017 年 12 月 31 日，公司无形资产构成如下：

类别	账面净值	占比	钢结构行业	占比	天然气行业	占比
特许经营权	650.12	3.65%	-	0.00%	650.12	100.00%
土地使用权	17,105.03	96.01%	9,575.04	55.86%	7,529.98	44.02%
软件	61.01	0.34%	52.82	86.58%	8.19	13.42%

土地使用权账面价值 17,105.03 元，占比 96.01%，参考本地段类似土地价格进行综合估计，处置价格或重置成本明显高于报告期末账面净值。天然气行业的土地主要是商业用地，未来增值空间较大，故不存在减值迹象。

特许经营权是政府授予燃气公司的独家经营权，天然气行业有垄断性，且一般毛利率水平较高，故不存在减值迹象。

3-3、在建工程减值测试

截止 2017 年 12 月 31 日，公司在建工程构成如下

类别	账面净值
光正燃气及其子公司管网工程	134.06
光正燃气及其子公司加气站项目	1,518.83
霍城县光正燃气果子沟加油加气站项目工程	2,217.43
合计	3,870.32

截止资产负债表日，在建工程账面价值 3,870.33 万元，全部系公司在建的加油、加气站项目以及天然气管道工程。公司在建 CNG、LNG 站点主要布局国省干线，新型工业园区等，车用气业务和民用气业务两线并举，产业结构不断优化，盈利能力稳定。公司所处行业发展情况良好、气源充足、天然气的市场前景广阔，且公司发展目标明确、盈利预期良好，具有较强的持续盈利能力和良好的发展前景。因此，在建工程不存在重大减值风险。

综上所述，除哈密安讯达外，公司产品相关的固定资产、在建工程 and 无形资产不存在重大减值风险。公司报告期末对产品相关的固定资产、无形资产、在建工程的减值测试方法合理，商誉、固定资产减值准备计提合理、合规。

问题（4）：2017年你公司钢结构业务实现销售收入2.24亿元，毛利率比上年同期增加7.32个百分点达5.32%。请结合产品销售情况及成本价格走势等因素并对比同行业公司，详细说明钢结构业务毛利率大幅提升的原因及合理性；

核查情况说明：

4-1、钢结构加工及安装主要业务毛利率变动分析

钢结构业务中主营业务收入为2.14亿元，占比95.7%，材料、废料、设计等其他业务收入为0.096亿元，占比4.3%，毛利率的变化主要受主营业务的影响。现对主营业务毛利率进行分析如下：

（1）钢结构业务主营业务收入、成本两年对比分析

业务类型	2017年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比
钢结构纯加工	3,146.98	3,029.04	3.75%	14.71%
钢结构加工及安装工程	15,957.15	15,429.91	3.30%	74.58%
来料加工	2,292.58	2,065.49	9.91%	10.71%
合计	21,396.71	20,524.44	4.07%	100.00%

业务类型	2016年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比
钢结构纯加工	7,736.41	8,013.22	-3.58%	41.26%
钢结构加工及安装工程	10,703.99	10,366.06	3.16%	57.08%
来料加工	311.63	710.30	-127.93%	1.66%
合计	18,752.04	19,089.58	-1.80%	100.00%

业务类型	2017年比2016年度变化			
	收入	成本	毛利率	收入占比
钢结构纯加工	-59.32%	-62.20%	7.33%	-26.55%
钢结构加工及安装工程	49.08%	48.86%	0.14%	17.50%
来料加工	635.67%	190.79%	137.83%	9.05%
合计	14.10%	7.52%	5.87%	

从上表可以看出，2017年度公司钢结构业务收入结构变化较大，纯加工业

务占比下降，钢结构加工及安装工程、来料加工收入占比上升。变化的主要原因是公司承接业务的原则发生改变，在承接项目时，对毛利率很低的纯加工项目谨慎承接，在原材料价格上涨时以来料加工方式承接所致。

本年度钢结构业务总体毛利率较上年上涨 5.87%，主要原因是钢结构纯加工业务毛利率上涨较大、来料加工业务毛利率上涨较大所致。

纯加工销售业务总体毛利率水平高于去年，主要原因是收入占比大的主钢产品本年度毛利率上涨所致。对纯加工业务的主钢产品毛利率具体分析如下：

(2) 钢结构纯加工业务的主要产品两年毛利进行对比分析

自制主钢	数量 (吨)	收入 (万元)	成本 (万元)	平均售价 (万元/吨)	平均成本(万 元/吨)	毛利率
2017 年度	6,266.65	3,045.82	2,947.76	0.4860	0.4704	3.22%
2016 年度	19,276.49	7,608.69	7,841.60	0.3947	0.4068	-3.06%
变动比率	-67.49%	-59.97%	-62.41%	23.14%	15.63%	6.28%

纯加工业务主要产品 2017 年比 2016 年毛利率上涨的主要原因是，单价的上涨幅度高于成本的上涨幅度所致。单价上涨主要原因是本年度钢结构市场有所回暖，公司在承接业务时对客户优选价格高的加工方式；单位成本上涨的原因是原材料价格上涨所致。

(3) 来料加工业务的主要产品两年毛利进行对比分析

来料加工钢 结构产品	数量 (吨)	收入 (万元)	成本 (万元)	平均售价 (万元/吨)	平均成本(万 元/吨)	毛利率
2017 年度	17,292.23	2,292.58	2,065.49	0.1326	0.1194	9.91%
2016 年度	4,375.41	311.63	710.30	0.0712	0.1623	-127.93%
变动率	295.21%	635.67%	190.79%	86.15%	-26.42%	-107.74%

来料加工业务毛利率上涨的原因是从上表可以看出，2017 年毛利率较上年上涨较大，主要系单价上涨、单位加工成本下降所致。单价上涨的主要原因是本年钢结构市场回暖，加工费较上年有所上涨；单位成本较上年下降较大，主要是本年加工量上涨，加工中固定成本摊薄所致。

4-2、从主钢产品的成本、价格走势分析

2017 年度、2016 年度主钢产品单位生产成本、销售成本

项目	2017 年	2016 年	同比变化
钢结构产品单位生产成本	4,796.07	4,100.03	16.98%
钢结构产品单位销售成本	4,690.74	4,141.37	13.27%
钢结构产品销售单价	4,820.89	3,969.24	21.46%

上表中钢结构产品单位生产成本同比上涨 16.98%，单位销售成本同比上涨 13.27%，两者变化不一致的主要原因是：本期销售了一部分期初单位成本低的结存产成品、本期结转存货跌价准备至营业成本的影响所致。

报告期内，2017 年主钢产品单位生产成本较上年上涨 16.98%，主要原因是原材料采购单价上涨、辅助材料采购单价下降、人工成本占比下降、制造费用下降。具体分析如下：

2017 年度、2016 年度原材料采购价格数量、单价变化：

2017 年度		2016 年度		变化率	
采购数量 (吨)	采购单价 (元/ 吨)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/ 吨)	采购数量	采购单价
19,216.42	3,619.21	23,344.90	2,830.38	-17.68%	27.87%

2017 年生产成本中各成本项目较上年同期变化率对单位生产成本的影响：

生产成本项目	占比	比上年同期变化率	综合影响率
直接材料-主材	76.63%	27.87%	21.36%
直接材料-辅助材料	5.98%	-29.69%	-1.78%
直接人工	8.67%	-7.05%	-0.61%
制造费用	8.72%	-22.87%	-1.99%
合计	100.00%		16.98%

制造费用下降是本年度不再使用三区的重钢生产车间，将该车间对外出租，使生产成本中的折旧费用、水电费降低所致。

4-3、对比同行业公司

公司钢结构业务综合毛利率为 4.07%，较同行业杭萧钢构 2017 年毛利 11.07% 少 7.70%。低于同行业的主要原因是公司产能利用率低、负担的固定成本高，导致单位生产成本偏高。

问题（5）：据披露，你公司 2017 年燃气库存量达 4.89 万方，较去年同期增加 988.39%，请说明库存量大幅增加的原因及合理性；

核查情况说明：

2017 年年报披露了燃气库存量达 4.89 万方，其对应成本为 3.5 万元。经查燃气实际无库存，上述数据为填列时误填所致。

公司已现将燃气板块库存量更正如下：原文为燃气库存量 4.89 万方，更正：燃气库存量 0 万方。

问题（6）：请你公司分析未来经营的风险，包括但不限于行业风险、业务模式变化风险、依赖大客户风险、技术风险、法律风险、财务风险、原材料价格及供应风险等，针对这些风险及挑战，公司是否披露潜在业绩影响以及应对措施。

核查情况说明：

6-1、公司未来面临的经营风险

（1）行业风险

钢结构行业风险：近年来国内钢结构产业规模不断增大，整体素质良莠不齐，企业恶性竞争激烈，随着钢结构行业需求增速放缓、产能过剩等因素的影响，钢结构行业发展态势不理想。钢结构工程项目资金占用量相对较大，项目周期较长、回款风险较大，造成公司日常运营资金紧张，潜在风险发生的几率增加。

钢结构行业具有本地化销售的特征，区域市场的特征使得公司面临一定的风险，一旦地域市场环境发生重大变化，将直接影响公司的盈利能力。从公司现有主要目标市场新疆地区来看，不仅疆内有众多的中小型钢结构企业，而且疆外一些具有较高知名度和实力的大型钢结构企业诸如长江精工、杭萧钢构、上海冠达尔等等也纷纷进入本地区市场，导致目标市场上竞争日趋激烈。技术含量较高的

中高端市场，会逐步集中到少数几家有品牌的企业，公司将会面临较大的市场竞争风险。

天然气行业的风险：能源板块主要业务属于高危行业，若日常疏于安全管理，则无法有效控制安全事故的发生。新能源替代风险，随着新能源不断发展，新能源行业发展势头迅猛。新能源产品的市场占有率不断提高，传统能源行业受到一定影响。

受新疆维稳工作的影响，加气站营业时间有所限制，加气车流量有所减少，各公司的维稳安保费用增加较大。

(2) 业务模式变化风险

目前公司通过现金方式收购新视界眼科 51% 股权，本次交易完成后，标的公司仍将作为独立经营实体存续并由其原有经营管理团队继续运营。公司将会通过多种合理、有效的方式保持标的公司核心骨干团队的稳定性，增强上市公司与标的公司的融合，实现资源配置效率最大化，促进上市公司与标的公司的共同发展。但从公司经营和资源整合的角度，上市公司和标的公司仍需在公司治理结构、人才管理、财务管理、客户管理、资源管理、制度管理等方面进行一定的融合，公司与标的公司之间能否顺利实现整合具有不确定性，如整合效果不理想可能会对公司和标的公司的正常业务发展产生不利影响，从而对公司和股东造成损失。

(3) 依赖大客户风险

公司营业收入分为天然气行业、钢结构行业、供热行业，天然气行业、供热行业的客户比较分散，不存在大客户依赖性。钢结构业务的客户是否集中，取决于每年承接的工程，如果承接大型工程，则会形成大客户的集中性。

公司 2013 年以前单一从事钢结构业务，大客户依赖度高。2013 年开始，公司大力发展能源业务，2017 年度天然气能源业务收入占比过半，未来医疗健康业务收入将占主要地位，公司的客户由原来的集中趋于分散，随着公司业务结构的调整，对前五名客户的依赖程序也越来越低。故未来公司不存在依赖大客户的风险。

(4) 法律风险

根据公司业务经营特点，在原材料采购、工程施工、销售回款及项目投资等经营过程中可能出现纠纷和诉讼。为此，公司规范采购、施工、销售等协议合同，严格执行审批制度，加强流程控制，减少经营过程中产生的相关法律风险。

(5) 财务风险

① 偿债能力较低的风险

财务指标	2017 年	2016 年度
资产负债率	48.94%	50.09%
流动比率	0.73	0.63
速运比率	0.63	0.54
经营现金净流量	12,135.17	6,742.89

公司 2017 年度资产负债率虽有所下降，但公司资产结构中变现能力弱的资产所占比重较大，短期偿债能力较弱。公司 2017 年度经营活动净现金流量较上年大幅提高，主要原因是公司加强应收账款的清收，同时控制供应商的付款周期，大量使用银行承兑汇票方式结算。

② 钢结构业务毛利率水平低，抗风险能力差

公司 2017 年度、2016 年度钢结构业务整体毛利率分别为 4.07%，-1.80%，毛利率水平很低，钢结构板块整体抗风险能力弱。

③ 评估增值较高，易出现商誉减值的风险

公司通过非同一控制方式取得子公司时，交易对价往往在评估价值基础上确定，评估机构最终采用收益法的评估结论，评估增值往往较高，形成较大的商誉。

尽管评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格按照相关规定完成了评估工作，仍可能出现实际情况与评估假设不一致从而导致标的资产的估值与实际情况不符的情形。导致业绩承诺无法完成，或业绩承诺期结束后，无法实现预测业绩而导致商誉减值的风险。

④ 应收账款回款周期长，可能形成坏账的风险

公司钢结构业务所产生的应收账款，往来有近 50% 的款项需在验收后才能支付，验收后还要留下 5%-10% 作为保证金。如果客户投资资金不足或投资项目搁浅，则公司将面临无法收回应收款的风险。

(6) 原材料价格及供应风险

公司主要原材料为钢材、天然气，原材料成本占比较高。

近年来随着国家宏观政策调控不断深入，主要原材料供求关系和市场竞争状况持续不断变化，公司主营业务成本也随之波动。如公司工程投标定价未能根据钢材价格波动做出适时调整，或公司工程合同签订后钢材价格出现大幅波动，而

公司又没有在恰当时机安排采购，对于公司已签订闭口合同而言，将形成一定的风险敞口，对公司的盈利能力产生一定影响。原材料价格上涨直接导致钢结构建筑整体成本上升，从而加大客户的投资压力，影响客户的投资决策，可能导致客户推迟投资，进而影响公司的市场需求。尽管公司报价是基于原材料市场价格而制定的，但签订协议之后，购买原材料还有一个过程，如果原材料价格发生较大波动，可能会增加公司成本，降低盈利水平。

能源行业的竞争日趋严重，能源销售价格的不断下行，冬季气荒，对非居民用气冬季限气措施和价格上调措施直接影响了公司的收入和利润。

6-2、公司对风险的披露

公司在 2017 年报中披露了风险，在收购新视界眼科的重大资产购买暨关联交易报告书披露了收购新视界眼科后的相关风险。

公司对经营运行中可能存在的风险进行了分析评估，并对相关风险采取了应对措施。公司严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 2 号：定期报告披露相关事项》等相关法律法规的规定，在年度报告等定期报告及重大事项临时报告中、重大资产购买暨关联交易报告书中，对风险事项均进行了充分披露。

会计师核查结论：

经核查，会计师认为：公司光正集团对最近五年扣非后净利润持续为负的原因分析是合理的，管理层对公司持续经营能力不存在重大不确定性的判断是合理的。会计报表编制的持续经营基础合理，管理层及拟采取的改善经营业务的具体措施具有可行性。

公司报告期内大量处置非流动资产的原因，主要是为了偿还债务，为了剥离亏损源，进一步整合钢结构产业资产，提高现有资产盈利水平。处置非常流动资产系产业调整需要，处置价格较公允，处置损益已作为非经常性损益披露。公司对非流动资产处置的会计处理是正确的。

2017 年报时，公司已对出现减值迹象的各项资产进行了减值测试，公司对固定资产、在建工程 and 无形资产的减值测试方法合理，不存在重大减值风险。公司对固定资产、商誉减值准备的计提充分。

公司钢结构业务的毛利率变动合理，与钢结构市场变化、钢结构业务承接模式改变、原材料价格变动以及生产的周期性等特点相符。

公司 2017 年报披露的燃气库存量达 4.89 万方，系公司填报错误所致。公司天然气主要是管道输送，故每月采购的天然气全部结转至成本费用，账面无结存余额。

公司已在年报反馈回复中充分分析了未来经营的风险，包括但不限于行业风险、业务模式变化风险、依赖大客户风险、技术风险、法律风险、财务风险、原材料价格及供应等风险。

公司已在 2017 年报中披露了相关风险，在收购新视界眼科的重大资产购买暨关联交易报告书披露了收购新视界眼科后的相关风险、潜在业绩影响以及应对措施。

问题 7、报告期内，你公司存货余额为 6,675.75 万元，同比增长 25.46%，你公司计提存货跌价准备 595.93 万元。请结合你公司产品的销售和库存情况，说明存货账面价值大幅增加而存货跌价准备下降的原因，以及存货跌价准备计提的充分性与合理性。请你公司年审会计师对此进行核查并发表意见。

核查情况说明：

1、公司截止 2017 年 12 月 31 日公司账面存货余额构成如下：

项目	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,881.04	58.25	1,822.79	1,468.05	68.76	1,399.29
在产品	1,120.30	118.48	1,001.82	1,251.51	271.75	979.77
库存商品	3,110.62	419.20	2,691.42	2,949.12	465.41	2,483.72
周转材料	28.73	-	28.73	43.68	-	43.68
工程施工	1,130.99	-	1,130.99	414.57	-	414.57
合计	7,271.68	595.93	6,675.75	6,126.94	805.91	5,321.03

原材料年末余额较年初增加 28.13%，主要原因是公司对原材料进行储备以应对价格持续上涨的风险；在产品年末余额较年初减少 10.48%，主要是年末订单量减少，在加工的产成品减少所致；库存商品年末余额较年初增加 5.48%，主要原因是部分客户已加工好的库存商品，因气候原因未及时提货所致；周转材料

年末余额较年初减少 34.23%，主要原因是去年集中采购，今年领用所致；工程施工年末余额较年初增加 172.81%，主要原因是子公司光正钢结构本年承接的 1 个 PPP 项目，因合同相关条款还需补充修订，未达到收入确认条件形成 783.11 万元余额，详见下述。

(1) 钢结构业务存货余额构成

项目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	999.75	58.25	941.50	847.85	68.76	779.09
在产品	1,120.30	118.48	1,001.82	1,251.51	271.75	979.76
库存商品	3,072.03	419.20	2,652.83	2,949.12	465.41	2,483.71
周转材料	28.73		28.73	43.68		43.68
工程施工	795.97		795.97	11.85		11.85
合计	6,016.78	595.93	5,420.85	5,104.02	805.91	4,298.09

原材料系为生产储备的主要材料及辅助材料，在产品为正在加工中的钢结构产品；库存商品为已加工完成，未交付给客户，或已交付给客户尚未达到收入确认条件的产成品；周转材料系办公所需的办公用品等低值易耗品；工程施工系正在实施的钢结构工程项目，未达到收入确认条件而形成的余额。

工程施工余额构成及形成原因如下：

项目	期末余额	余额原因
塔城 162 公安检查站工程	60.62	项目已完工，等待最终定案
新特能源股份有限公司 200 兆瓦单晶硅光伏产业延伸项目 C-17-05	37.78	项目已完工，等待最终定案
阿克苏多浪明珠广播电视塔及广播电视中心 C-17-10	783.11	PPP 项，相关合同还需重新补充，完工进度不能确定
苏宁云商乌鲁木齐物流仓储中心二期项目钢结构工程 C-17-13	-103.20	等待项目最终审计定案，已按合同金额开具发票，工程结算大于合同成本
克拉玛依顺通环保科技有限公司 15 万吨废弃物处置再生利用项目 1#2#C-17-03	10.90	钢结构已运到现场，尚未安装
克拉玛依博达生态环保科技有限责任公司 10 万吨废弃物处置再生利用项目-生产厂房 C-17-04	5.55	前期工作已开展，尚未安装

(2) 天然气业务存货余额如下:

项目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	881.29		881.29	620.20		620.20
库存商品	38.59		38.59			-
工程施工	335.02		335.02	402.72		402.72
合计	1,254.90		1,254.90	1,022.92		1,022.92

原材料期末余额中有 405.58 万元系入户安装用材料，其余为天然气管及设备配件等，主要为生产和维修所储备。库存商品系两个加油、加气站年末未销售的成品油。工程施工系天然气入户安装项目发生的成本，因未达到收入确认条件而未结转。

2、存货跌价准备的测试方法

根据《企业会计准则第 2 号-存货》的规定了存货可变现净值低于成本的情形，当出现这些情形之一时，表明存货出现了跌价迹象，应对存货进行跌价测试。

本次年审时，会计师依据上述规定，对公司各类存货进行了跌价测试。具体如下：

(1) 天然气行业的存货跌价测试

公司天然气销售业务毛利率为 24.89%，入户安装业务毛利率为 58.55%，天然气管网建设工程毛利率为 51.05%。故天然气业务存货不存在跌价。

(2) 钢结构业务的存货跌价测试

本次年审时，会计师对公司年末存货进行了抽盘和监盘，盘点时关注了原材料、库存商品的状态及库龄，对各类存货进行了跌价测试。

原材料跌价测试：公司期末结存原材料中除少量以前年度购入的、使用量很小的原材料，已在以前年度充分计提了跌价准备外，其他原材料均为生产所需的原材料。本年度钢结构产品市场销售价格上涨，销售毛利率较上年涨幅较大，故生产所需的原材料按账面成本加进一步加工成本计算的价值小于产成品的售价，故不存在跌价。

周转材料跌价测试：周转材料主要系办公用品，集中采购，分次领用，结存的均是新的办公用品，不存在跌价。

库存商品跌价测试：公司库存商品全部为按订单生产的产成品，形成结存的原因是尚未交付给客户或已交付未达到收入确认而未结转成本。本年度公司钢结构产品销售价格较上年上涨较大，毛利率为正数，不存在跌价迹象，故无需计提跌价准备。

工程施工跌价测试：近两年，公司调整了承接业务的主旨，对于毛利率很低且现金流量不好的工程不再承接。在承接工程项目时，会先编制工程概预算，在预计收入大于工程概预算的情况下，才会承接该项目业务。年末工程施工余额系尚未达到收入确认条件，尚未结转的工程施工余额，这些工程预测的毛利率均为正数，故不存在跌价。

3、2017 年度公司存货跌价准备的变化

项目	年初余额	本期增加金额	本期减少金额			期末余额
		计提	转回	处置子公司	转销	
原材料	68.76		0.75	9.75		58.25
在产品	271.75		31.22	86.11	35.94	118.48
库存商品	465.41	77.22		18.52	104.91	419.20
合计	805.91	77.22	31.97	114.38	140.85	595.93

上表中存货跌价准备全部为钢结构业务存货所计提的跌价准备。原材料跌价准备本期转回系前期计提跌价准备的个别材料，本期因采购价格上涨而转回；在产品跌价准备系转回，系本期减值因素消失而转回；库存商品本年计提 77.22 万跌价准备，系个别订单对应的钢结构产品销售价格下降，按售价计算的可变现净值低于账面成本所致。

处置子公司减少的跌价准备系原子公司光正重工在以前年度计提的跌价准备。在产品本期转销的跌价准备系继续加工而转入生产成本所致；库存商品本期转销售数系出售时结转至营业成本所致。

4、存货账面价值大幅增加而存货跌价准备下降的原因，以及存货跌价准备计提的充分性与合理性。

公司存货期末账面价值较年初大幅增加，增加的存货均是未发生跌价准备的存货；另外，由于钢结构原材料、产成品市场价格持续上涨，本期新增存货不存在跌价准备，年初计提存货跌价准备的部分存货也有转回的情况，导致存货跌价准备下降。

综合上述分析，存货账面价值大幅增加而存货跌价准备下降的原因是合理的，公司存货跌价测试方法是合理的，存货跌价准备计提充分。

会计师核查结论：经核查，会计师认为，公司存货跌价测试方法符合《企业会计准则第 1 号-存货》的规定，存货跌价准备计提充分。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一八年五月十四日