

浙富控股集团股份有限公司

关于深圳证券交易所对公司 2018 年年报问询函回复的公告

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。

浙富控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对浙富控股集团股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 345 号）。现对问询函中涉及的有关问题回复如下：

1、2018 年度，你公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.10 亿元，同比增加 21.94%；扣除非经常性损益后净利润（以下简称“扣非后净利润”）-7,353.15 万元，同比下降 217.90%。2018 年一至四季度你公司扣非后净利润分别为 1,440.42 万元、2,548.01 万元、1,910.00 万元、-13,251.57 万元。请结合你公司各业务板块生产经营状况、成本、费用、销售政策、资产减值等因素，说明 2018 年度尤其是第四季度扣非后净利润大幅亏损的原因、各季度间净利润与经营活动产生的现金流量净额变动幅度不匹配的原因及合理性。

回复：

1. 公司各业务板块收入成本及占比、毛利率及同期增减情况见下表：

单位：万元

项目	营业收入	结构占比	营业成本	结构占比	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业								
机械设备制造业	104,230.45	94%	87,774.14	92%	15.79%	8.47%	8.59%	-0.09%
能源采掘业	1,967.45	2%	2,542.51	3%	29.23%	4.08%	18.30%	-15.53%
节能服务业						-100.00%	-100.00%	-59.27%
其他	4,166.34	4%	4,578.07	5%	-9.88%	166.10%	13039.95%	-107.66%

项目	营业收入	结构占比	营业成本	结构占比	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
合计	110,364.24		94,894.72		14.02%	0.70%	8.94%	-6.50%

(1) 机械设备制造业：包括水电设备、核电设备、特种电机等产品，约占总收入及成本 92%以上，该板块的收入、成本较去年同期均增长 8.4%左右，公司主要材料成本如钢材等，报告期市场价格较上年同期有所上升，同时公司积极开展开源节流，优化和筛选合格供应商，对主要材料和外协的采购成本进行严格有效控制，报告期毛利率与去年同期持平；

(2) 能源采掘业：为加拿大公司的油气开采，占总收入及成本的 2%左右，收入较同期有小幅增长，但成本较同期增长较大，导致毛利率大幅下降，主要原因为 2018 年四季度受炼油厂较长时期停产检修的严重影响，导致同期阿尔伯特省油企生产的原油未能正常销售，售价剧烈波动，2018 年四季度原油销售单价跌至每桶 7 加元至 13 加元，从而大幅减少当季度原油销售收入；另外报告期内日常运维成本增加，比如为维持及扩大产能的注水试验、井下设施维修等成本增长等而导致成本上升，综上所述毛利率较同期大幅下降；详见问题四回复所述；

(3) 节能服务业：公司 2017 年 12 月将相关经营实体即浙江格睿能源动力科技有限公司股权对外转让而丧失控制权，不再纳入合并财务报表范围；

(4) 其他业务：毛利率较同期大幅下降，主要由于因客观条件的变化，导致公司与某单位的研发服务合同尚未签署，且下一步工作存在较大不确定性；基于前述情况，公司将该项目发生的成本 3,042.79 万元计入当期损益并不确认收入；详见问题三回复所述。

2. 2018 年度尤其是第四季度扣非后净利润大幅亏损的原因主要有：

(1) 2018 年三、四季度，公司终止部分海外清洁能源投资项目，项目前期开发成本约 1,942.35 万元计入当期损益；

(2) 2018 年末，考虑到行业竞争的不确定性以及有可能带来的风险因素，根据谨慎性原则，对宁波浙富毅铭投资合伙企业（有限合伙）和杭州车猫互联网金融服务有限公司计提资产减值准备 4,000.11 万元；

(3) 为提高核心竞争力，公司积极投入新产品技术的研发，2018 年度费用化的研发支出为 5,851.36 万元，较上年同期增加 2,553.43 万元；

(4) 2018 年度浙富科技公司的“浙富西溪堂商务中心”建设工程项目达到预定可使用状态，该项目的利息支出根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》进行费用化，增加 2018 年度财务费用；

2018 年主要损益项目分季度明细如下：

主要损益项目	一季度	二季度	三季度	四季度	2018 年度
营业收入	22,597.54	30,398.64	27,885.76	29,482.29	110,364.23
营业成本	18,130.02	23,786.38	23,600.37	29,377.95	94,894.72
期间费用	5,496.71	9,016.46	11,498.44	9,387.61	35,399.22
资产减值损失	146.30	-488.31	-744.19	5,466.37	4,380.16
投资收益	3,471.43	5,991.60	7,753.10	4,572.43	21,788.55
资产处置收益	-1.25	2,283.35	1,606.11	17,644.39	21,532.60
净利润	1,987.11	5,473.83	4,511.33	1,322.98	13,295.25
归属于母公司净利润	1,703.57	4,667.91	4,088.32	524.76	10,984.56
归属于母公司扣非后净利润	1,440.42	2,548.01	1,910.00	-13,251.57	-7,353.14

3. 2018 年度各季度间净利润与经营活动产生的现金流量净额，明细如下：

单位：万元

主要损益项目	一季度	二季度	三季度	四季度	2018 年度
净利润	1,987.11	5,473.83	4,511.33	1,322.98	13,295.25
归属于母公司净利润	1,703.57	4,667.91	4,088.32	524.76	10,984.56
归属于母公司扣非后净利润	1,440.42	2,548.01	1,910.00	-13,251.57	-7,353.14
经营活动产生的现金流量净额	-11,849.93	-6,065.00	-561.1	19,962.86	1,486.83
净利润与经营活动产生的现金流量净额差额	13,837.04	11,538.83	5,072.43	-18,639.88	11,808.42

净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的主要原因有：

(1) 公司的清洁能源设备按照建造合同准则确认销售收入，确定产品完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例；按照完工进度确认的销售收入，与该合同约定的交货期、收款期存在差异，导致各季度间净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配；

(2) 不涉及经营活动产生的现金流量、但对公司净利润有重大影响的项目，导致经营活动产生的现金流量偏离净利润；详情如下：

项 目	金额（万元）
资产减值准备	4,380.16
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,393.82
无形资产摊销	2,424.53

长期待摊费用摊销	818.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-21,532.60
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	8.82
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-100.34
财务费用(收益以“-”号填列)	9,013.05
投资损失(收益以“-”号填列)	-21,788.55
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	339.50
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-9.44
小 计	-19,052.08

(3) 不影响公司净利润、但对公司经营活动产生的现金流量有重大影响的项目，导致经营活动产生的现金流量偏离净利润；详情如下：

项 目	金额（万元）
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,289.71
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-14,903.21
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	24,084.23
小计	7,891.31

问题二、报告期内，你公司非经常性损益金额为 1.83 亿元，其中非流动资产处置损益 2.22 亿元。请补充披露以下信息：

(1) 上述非流动资产处置损益的具体项目明细、发生的背景、原因、项目性质以及发生时点，并逐一说明相关会计处理是否合规，请年审会计师对会计处理的合规性进行核查并发表意见；

(2) 非流动资产处置的内部审议程序及信息披露情况；

(3) 公司利润是否主要来源于非流动资产处置损益，公司对非经常性损益是否存在重大依赖，并结合目前行业状况、行业地位、公司的产品核心竞争力等说明公司的可持续经营能力，以及拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复：

1. 非流动资产处置损益的具体项目明细、发生的背景、原因、项目性质以及发生时点，并逐一说明相关会计处理是否合规

(1) 非流动资产处置损益的具体项目情况

公司非流动资产处置损益主要系浙富西溪堂商务中心出售收益，浙富西溪堂商务中心为公司子公司杭州浙富科技有限公司(以下简称浙富科技公司)房产。根据 2018 年 6 月 30 日召开的 2018 年第一次临时股东大会决议，公司全资子公司浙富科技公司将位于浙江省杭州市余杭区仓前街道绿汀路 21 号的西溪堂商务中心的房产出售，涉及的建筑物总面积为 120,479.49 平方米，其中地上建筑物面积为 93,384.44 平方米，地下建筑面积为 27,095.05 平方米。为满足浙富科技公司拟资产出售的需要，提供浙富科技公司拥有的部分房地产市场价值的参考意见，公司委托万隆（上海）资产评估有限公司进行评估，并由其于 2018 年 6 月 12 日出具《杭州浙富科技有限公司拟资产出售涉及其拥有的部分房地产资产评估报告》（万隆评报字（2018）第 1323 号），房产的评估价值为 1,845,444,500.00 元。截至 2018 年 12 月 31 日，销售房屋建筑面积为 31,684.19 平方米。

（2）会计处理及依据

1. 公司 2018 年度计入非经常性损益的非流动资产处置损益共 2.22 亿元，对应明细构成如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
浙富西溪堂商务中心出售损益	22,175.31	99.98
其他非流动资产处置损益	3.83	0.02
合 计	22,179.14	100.00

《企业会计准则第 4 号——固定资产》第二十三条规定：“企业出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损，应当将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益”。财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）规定：“资产处置收益”反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时，或未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而确认的处置利得或损失。公司将出售浙富西溪堂商务中心取得的售房收入扣减房屋建筑成本、房屋税金以及其他费用后的净额 21,527.67 万元计入资产处置收益。

《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》第十八条规定：“企业出售、转让、报废投资性房地产或者发生投资性房地产毁损，应当将处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。”公司将浙富西溪堂商务中心已用于出租，在投资性房地产核算的部分房产处置取得收入 1,418.11 万元计入其他业务收入，对应房屋建筑成本、房屋税金及其他费用合计 770.47 万元计入其他业务成本，取得处置收益 647.64 万元。

(3) 公司年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项会计处理的合规性发表意见

A、 核查程序

- 了解与公司资产处置相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
- 以抽样的方式检查与房产销售收入确认相关的支持性文件，包括购房合同、发票、银行回单、房屋转让交接书等资料，以评价浙富科技公司资产处置收益确认的真实性、完整性和截止性；
- 获取浙富科技公司固定资产、在建工程的明细表，并与建设工程规划许可证、银行付款单据、工程结算单、竣工结算报告进行核对，核实出售房产归集及结转的成本；
- 获取浙富科技公司对土地增值税、房产税相关的明细表，向外部专家咨询相关税费的税收政策，执行分析程序。
- 检查与资产处置事项相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

B、 核查结论

经核查，我们认为公司非流动资产处置损益相关会计处理合规。

2. 非流动资产处置的内部审议程序及信息披露情况

(1) 内部审议程序

为有效盘活公司存量资产，实现公司利益最大化，浙富控股集团股份有限公司于 2018 年 6 月 13 日召开的第四届董事会第十次会议和 2018 年 6 月 29 日召开的公司 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于全资子公司杭州浙富科技有限公司拟出售房产的议案》。公司全资子公司杭州浙富科技有限公司（以下简称“浙富科技”）拟将位于浙江省杭州市余杭区仓前街道绿汀路 21 号的西溪堂商务中心的房产（以下简称“标的资产”）出售。

(2) 信息披露情况

详见公司于 2018 年 6 月 14 日和 2018 年 6 月 30 日在信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公告编号：2018-026《关于全资子公司杭州浙富科技有限公司拟出售房产的公告》和 2018-030《2018 年第一次临时股东大会决议公告》。

3. 公司利润是否主要来源于非流动资产处置损益，公司对非经常性损益是否存在重大依赖，并结合目前行业状况、行业地位、公司的产品核心竞争力等说明公司的可持续经营能力，以及拟采取的改善经营业绩的具体措施

(1) 公司近三年利润情况分析

公司最近三年公司的营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	110,364.24	109,592.58	112,214.33
归属于上市公司股东的净利润	10,984.56	8,653.66	6,432.45
非经常性损益	18,337.71	2,416.85	875.65
其中：非流动资产处置损益 (所得税前)	22,179.14	1,300.96	23.09
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	-7,353.15	6,236.81	5,556.80

公司近三年来，扣除非经常性损益的净利润近三年分别是 5,556.80 万元、6,236.81 万元、-7,353.15 万元。公司仅在 2018 年扣除非经常性损益后的净利润为负数。公司 2018 年发生扣除非经常性损益后的净利润为负数，主要因素有：A、考虑到行业竞争的不确定性以及有可能带来的风险因素，根据谨慎性原则，对宁波浙富毅铭投资合伙企业（有限合伙）和杭州车猫互联网金融服务有限公司计提资产减值准备 4,000.11 万元；B、为提高核心竞争力，公司积极投入新产品技术的研发，2018 年度费用化的研发支出为 5,851.36 万元，较上年同期增加 2,553.43 万元；C、2018 年度浙富科技公司的“浙富西溪堂商务中心”建设工程项目达到预定可使用状态，该项目的利息支出根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》进行费用化，增加 2018 年度财务费用；D、终止部分海外清洁能源投资项目的前期开发成本费用化 1,942.35 万元。

综上所述，公司对非常经常性损益不存在重大依赖。

(2) 公司可持续经营能力及拟采取的改善经营业绩的具体措施

公司业务领域主要为水电设备的研发及制造、核电设备的研发及制造等。

A、水电设备

水电是清洁的可再生能源。按照我国水电发展“十三五”规划的目标，即“全国新开工常规水电和抽水蓄能电站各 6000 万千瓦左右，新增投产水电 6000 万千瓦，2020 年水电总装机容量达到 3.8 亿千瓦，其中常规水电 3.4 亿千瓦，抽水蓄能 4000 万千瓦，年发电量 1.25 万亿千瓦时”的要求。据统计，截至 2018 年底，我国水电装机超过了 3.5 亿千瓦（其中抽水蓄能装机约 3000 万千瓦），发电量 1.24 万亿千瓦时。对照我国水电发展“十三五”规划的发展目标，2019 年和 2020 年我国常规水电还应投产近 2000 万千瓦，抽水蓄能投产约 1000 万千瓦。

子公司浙江富春江水电设备有限公司（简称“浙富水电公司”）及其下属子公司，主要从事大中型成套水轮发电机组的研发、设计、制造与服务，当前产品主要涵盖贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组和混流式水轮发电机组三大机型；此外还涵盖了水电工程机电总承包、抽水蓄能发电机组以及电站机电设备工程总承包项目，面向国内和国外水电设备市场，为客户提供技术先进、品质可靠的成套产品和服务。

浙富水电公司拥有一支经验丰富的专业技术团队，建有完备的研究开发和科技创新体系。设水力机械研究所、计算中心（CAEC）、绝缘开发中心（国家认可实验室）三个核心技术开发中心及博士后工作站（试点）。2018年，浙富水电公司取得了舰船（艇）电力推进装置的科研与生产许可证。

公司拥有一流的生产装备水平和设计、制造技术，是目前中国最大的民营大中型水轮发电机组制造商，是国内外生产大型水轮发电机组的主要供货商之一；具备大中型水轮发电机组的先进的制造设备和领先制造技术，多年来得到客户的较高评价，在行业竞争中具有明显的优势。

B、核电设备

国家“十三五”规划纲要提出“安全高效发展核电”，发展新能源是实现未来可持续发展的必然趋势，核电作为低碳能源，是新能源的重要组成部分，是我国未来能源可持续发展的重要基础。核电是高效清洁能源。根据我国核电发展“十三五”规划：到2020年，我国核电运行和在建装机将达到8800万千瓦，即：到2020年我国核电装机将达到5800万千瓦、开工建设3000万千瓦。全国目前投入商业运行的核电机组共计45台，装机容量4590万千瓦；在建的核电机组共计11台，装机容量1218万千瓦；筹备中的核电机组共计15台，装机容量1660万千瓦。截至目前，全国累计投运核电机组达45台。若要完成规划，未来每年需新审批6-8台机组。

子公司四川华都核设备制造有限公司（简称“华都公司”）主要致力于设计制造核反应堆控制棒驱动机构等民用核安全机械设备、核电专用维修保障工具、三废处理/转运设备、核辅助系统设备、核燃料辅助设备及专用机电设备等产品。

华都公司是国内核一级部件控制棒驱动机构的主要设计制造商之一，生产的控制棒驱动机构适用的反应堆类型主要包括：压水堆ML-B型、压水堆ML-A型、压水堆（浮动堆）、600MW示范快堆、熔盐堆、铅铋堆、直线电机型、丝杆螺母型、各型军品等。华都公司是目前国家着力推行并且随着“一带一路”走出国门、拥有自主知识产权的“三代”核电技术“华龙一号”控制棒驱动机构的唯一供应商。

华都公司拥有发明专利的 ML-B 型三代压水堆核电控制棒驱动机构，是目前唯一通过三代标准的抗震试验和满足 60 年使用寿命的“华龙一号”核电技术。该产品在热态极限寿命试验中创造了 1512 万步的世界最高运行记录。

经过十年的发展和积累，公司已具备核电产品的领先制造能力和先进的生产工艺，得到业主单位以及同行的高度认可，在同业竞争中有较大的优势。华都公司形成了年产 6 座百万千瓦级压水堆所需控制棒驱动机构的综合能力，已承接和批量化生产“华龙一号”福建福清 5#、6#、出口巴基斯坦 K2/K3、福建漳州 1#、2#、海南昌江 3#、4#机组的 CRDM 设备合同，成为引领“华龙一号”控制棒驱动机构研制生产的先行者。同时公司还承担了新一代示范快堆、熔盐堆、浮动堆等多种类型反应堆控制棒驱动机构的研制与生产任务，是目前国内研制控制棒驱动机构种类最多的企业。2018 年度，华都公司通过竞标，与中科院上海应用物理研究所正式签定了武威熔盐堆项目控制棒驱动系统供货合同。

C、拟采取的改善经营业绩的具体措施

分析公司当前经营的实际问题，公司拟从以下方面采取措施，进一步提升经营业绩：

一是以业绩为导向，开源节流，狠抓经营，不断提高经营管理的专业化、标准化、精细化、市场化、信息化水平；

二是继续推进资产梳理工作，聚焦主营业务，有效盘活存量资产和多种途径处置投入回报率不高的资产，减少暂时闲置资产的资金占压，提高资产的经营效益；

三是积极拓展业务范围，同时布局“绿色产业”，稳步推进公司业务的转型升级，推进“清洁能源、大环保”发展战略的重要实践。2019 年 3 月 25 日，公司召开了第四届董事会第十四次会议，公司拟通过发行股份、可转换债券及支付现金的方式向桐庐源桐实业有限公司等 6 名主体购买浙江申联环保集团有限公司 100%股权及向胡显春购买其持有的杭州富阳申能固废环保再生有限公司 40%股权并募集配套资金。目前，该司重大资产重组工作在进一步推进中。

问题三、报告期内，你公司“其他业务”实现营业收入 4,166.34 万元，较上一年度增长 166.10%；毛利率-9.88%，较上一年度下降 107.66 个百分点。请补充披露其他业务的具体内容及与上一年度相比业务构成的变化情况、其他业务毛利率为负且大幅下降的原因及合理性，以及上述业务的可持续性。

回复：

1. 公司营业收入中“其他业务”的具体内容及与上年同期比较情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度	
	收入	成本	收入	成本
基金管理业务	897.25	-	1,056.84	-
材料配件销售	512.36	43.17	445.26	32.44
投资性房地产租赁	1,082.67	701.65		
投资性房地产出售（注）	1,418.11	645.22		
军品研发服务		3,042.79		
其他收入	255.95	145.24	63.62	2.40
小计	4,166.34	4,578.07	1,565.72	34.84
毛利率	-9.88%		97.77%	

注：投资性房地产出售，列入“其他业务收支”进行会计核算，详见“问题二”回复。

2. 公司 2018 年度“其他业务”实现营业收入 4,166.34 万元，较上年度增长 166.10%，主要原因系：子公司杭州浙富科技有限公司的浙富西溪堂商务中心房产本期达预定可使用状态，相应资产在报告期内产生的租赁收入 1,082.67 万元及租赁房产出售收入 1,418.11 万元；

3. 公司 2018 年度其他业务毛利率为-9.88%，较去年同期大幅下降 107.66%的原因主要为：公司进行某军品项目的研发，因客观条件的变化，导致与某单位的研发服务合同尚未签署，且下一步工作存在较大不确定性；基于前述情况，公司将该项目发生的成本 3,042.79 万元计入当期损益并不确认收入。

剔除上述研发项目成本影响后，2018 年度其他业务毛利率为 63.15%，较上年同期下降 34.62%，主要系本期新增房产租赁及已租赁房产转售业务对应毛利率分别 56.08%和 45.01%，而将其它业务整体毛利率拉低所致。

4. 其他业务的可持续分析

项 目	是否具有可持续性
基金管理费	是
材料配件销售	是
投资性房地产租赁	是
投资性房地产出售	是
军品研发服务	否
其他零星收入	是

问题四、报告期内，你公司石油采掘业务实现营业收入 1,967.45 万元，同

比增加 4.08%；石油采掘业务毛利率-29.23%，较上一年度下降 15.53 个百分点。请结合你公司石油采掘业务的具体开展情况、同行业公司情况、成本费用用途等详细说明石油采掘业务毛利率连续两年为负且大幅下滑的原因，并说明你公司改善业务经营的具体措施。

回复：

1. 公司能源采掘业为加拿大公司 ASCENSUN OIL AND GAS LTD.（以下简称“ASCENSUN”）的油气采掘业务，能源采掘业毛利率近两年连续为负的主要原因如下：

（1）行业状况

2017 年及 2018 年在国际原油价格整体处于低位状况下运营，2017 年国际油价每桶约 45 美元至 60 美元左右，呈 V 字型走势；2018 年初至三季度末，国际油价主要维持在 60 美元/桶-70 美元/桶区间波动，2018 年 3 季度末受全球库存增加和金融市场影响，国际油价最低运行至 42 美元/桶，需求增长乏力，供给大幅增加。

（2）销售情况：

A、销售定价政策

ASCENSUN 的油气田资产位于加拿大阿尔伯特省卡尔加里东南部 GRAND FORKS 区。阿尔伯特省油企生产的油气主要通过油气运输管线往南输往美国南部墨西哥湾的大型炼油厂，受运输管线的限制，油气市场范围受限。油气生产企业通过与油气销售公司或营销公司签署年度销售合同出售所产的油气，满产满销；油价根据 WCS 价格结合油品差异、关税等计算确定并每月结算。WCS 是个完全市场化形成的价格机制，为阿尔伯特省的五家油气销售公司根据国际市场油价（主要是参考美国 CUSHING 地区 WTI 西德克萨斯期轻质原油价格），以及油品和供求关系（包括运输）确定收购价格。2017 年及 2018 年在国际原油价格整体处于低位状况下进行运营，销售单价偏低对毛利率产生较大影响，经统计，2018 年 ASCENSUN 平均每桶油售价为 48.14 加元，2017 年为 46.11 加元。

B、特殊不利事项影响

2018 年四季度受炼油厂较长时间停产检修的严重影响，导致同期阿尔伯特省油企生产的原油未能正常销售，售价剧烈波动，2018 年四季度原油销售单价跌至每桶 7 加元至 13 加元，从而大幅减少当季度原油销售收入。

（3）成本情况

油气采掘业务的成本主要包括：a、折旧和摊销；b、付现成本；2017 年和 2018 年度的营业成本情况如下表所示：

项目	2018 年度	2017 年度
营业成本（人民币万元）	2,543.62	2,149.26
其中：折旧和摊销（人民币万元）	1,084.52	869.58
付现成本（人民币万元）	1,459.10	1,279.67
油气产销量（桶）	78,844.14	78,995
单位营业成本（人民币元/桶）	322.61	272.07
其中：折旧和摊销（人民币元/桶）	137.55	110.08
付现成本（人民币元/桶）	185.06	161.99

各大类成本内容构成：

a、折旧和摊销：矿区权益的摊销、井及相关设施的折旧按确定的摊销折旧政策进行摊销或计提；

b、付现成本：水电费、现场采掘操作成本、井下设施维护成本、注水试验、运费等，价格为完全市场化形成，由专业的服务公司或人员提供。

综上所述，受油气行业整体低迷的影响，17 及 18 年油气售价一直处于低水平，而日常运营维护成本不断加大，该两年油气单桶售价均低于单桶营业成本，尤其 18 年特殊不利事项严重影响售价，故导致近两年处于毛利率为负的状态。

2. 改善业务经营的具体措施

(1) 全球地缘局势动荡尤其是主要产油国局势的急剧动荡是造成 2018 年国际油价剧烈震荡的主要原因。石油需求及油价变化将直接影响石油公司勘探与开发投资计划。2018 年国际原油价格冲高回落，如果油气价格出现下跌并长期处于价格底部，将会抑制或延迟石油公司的勘探开发投入，公司将实时跟随未来国际油价的波动进行合理的经营安排。

(2) 提高油井开井时率，同时加强油藏研究，跟踪产油井和注水井的产液量和压力变化，有效调整泵速和注水量，并适时调整管网，提升每口井的产出率；此外在经营资金许可的前提下，合理安排油井维修时机，增加产液量，提升产能，降低单位固定成本水平；

(3) 做好日常运营维护降低日常经营维护成本；

(4) 在保证正常运行的前提下精简人员和降低管理费用。

问题五、报告期末，你公司银行存款余额 9.46 亿元，其中 102.90 万元被冻结。请补充说明相关资金冻结的原因、时间、所涉银行账户基本信息、是否涉及诉讼或仲裁事项，并自查说明你公司已履行的相关信息披露义务。

回复：

1. 相关资金冻结的原因、时间、所涉银行账户基本信息、是否涉及诉讼或仲裁事项

报告期末，公司银行存款余额 9.46 亿元，其中 102.90 万元被冻结，系控股子公司杭州浙富深蓝核电设备有限公司（以下简称“浙富深蓝”）因解散清算诉讼案件导致资金账户被冻结，现将冻结缘由及金额详细说明如下：

公司与大连深蓝泵业有限公司（以下简称“大连深蓝”）于 2016 年 9 月 5 日共同投资设立浙富深蓝，注册资本金（人民币）5000 万元，公司持股比例 51%，大连深蓝持股比例 49%。因股东双方在经营上未能达成一致而产生纠纷而导致形成僵局，公司向桐庐县人民法院提起解散公司诉讼，同时申请了财产保全，桐庐县人民法院于 2018 年 6 月 12 日判决解散杭州浙富深蓝核电有限公司（民事判决书（2018）浙 0122 民初 672 号），及裁定对浙富深蓝银行存款或相应价值的其他财产，限额在 34,400,000 元内予以冻结或查封、扣押（民事裁定书（2018）浙 0122 民初 672 号），并通知中国银行杭州市高新技术开发区支行协助冻结银行账户 388371637092 存款的 34,400,000 元（协助冻结存款通知书（2018）浙 0122 民初 672 号），冻结期限自 2018 年 6 月 12 日至 2019 年 6 月 11 日。截至 2018 年 12 月 31 日，浙富深蓝 388371637092 资金账户余额为 1,028,970.19 元；其中，被冻结金额为 1,028,970.19 元。

该案经过桐庐县人民法院和杭州市中级人民法院两级法院的审理，均判令浙富深蓝公司解散。但因浙富深蓝公司无法就自行清算形成决议，公司于 2019 年 1 月 31 日向桐庐县人民法院申请强制清算，法院经听证后于 2019 年 3 月 8 日下发（2019）浙 0122 清申 1 号民事裁定书，受理强制清算申请；并于 2019 年 4 月 1 日指定上海锦天城（杭州）律师事务所作为清算组。4 月 16 日，清算组正式接收了浙富深蓝包括银行存款在内的所有财产、印章、账簿、文书等。

2018 年 8 月 9 日，大连深蓝向大连市中级人民法院提起诉讼并申请财产保全，大连市中级人民法院于 2019 年 4 月 17 日下发（2018）辽 02 民初 1130 号民事裁定书，冻结浙富深蓝银行存款 30,010,900 元或查封等值的其他财产，4 月 19 日向中国银行杭州市高新技术开发区支行下发（2019）辽 02 执保 64 号协助冻结存款通知书，要求对存款账户（388371637092）及理财账户（31000270221568389）进行冻结，冻结期限自 2019 年 4 月 19 日起至 2020 年 4 月 18 日。本次冻结属于轮候状态，在第一序位冻结于 2019 年 6 月 11 日到期解除后自动生效。

经清算组向银行查询，截至目前，资金账户余额为 35,446,197.75 元。其中，被冻结金额为 30,010,900 元。

2. 相关信息披露

根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，上述内容无需履行信息披露义务。

问题六、报告期末，你公司应收账款账面余额 3.59 亿元，较期初增长 44.55%，主要系本期清洁能源设备建造合同按合同约定的交货期安排交货增加影响所致。

(1) 请补充说明上述清洁能源设备建造合同的具体内容、交货期安排、所涉合同对本期应收账款账面余额的影响数及你公司对此类业务的收入确认政策；

(2) 请结合你公司报告期内销售模式、信用政策的变化情况等因素，分析说明应收款项大幅增长的原因、对应收款项回收情况的监督是否充分、是否制定了适当的收账政策、应收账款坏账准备计提是否充分，并补充披露应收款项期后回款情况。请年审会计师发表专项意见；

(3) 请补充披露期末余额前五名应收账款的具体信息，包括但不限于单位名称、关联关系、应收账款余额、全年销售金额，以及截至目前的回款情况。

回复：

1. 请补充说明上述清洁能源设备建造合同的具体内容、交货期安排、所涉合同对本期应收账款账面余额的影响数及你公司对此类业务的收入确认政策

(1) 清洁能源设备建造合同包括：A、水电设备：大中型成套水轮发电机组的研发、设计、制造与服务，水电工程机电总承包、抽水蓄能发电机组以及电站机电设备工程总承包项目；B、核电设备：核反应堆控制棒驱动机构等民用核安全机械设备等产品。合同金额大、合同履约周期长，一般为 2 年至 5 年。

清洁能源设备建造合同为订单式生产，根据订单情况组织生产，分次交货。其中：A、水电设备，合同签署后，根据合同双方对技术条件的多次充分沟通并达成一致后，公司技术人员进行设计并经与业主、技术监理等各方确认后，按合同约定（或双方根据水电项目实际情况进行沟通调整后）的交货期安排制造，全过程分为设计、采购、生产、分期分部件交货、调试安装、试运行正常后正式验收；B、核电设备：自合同签署后，公司完成质保体系文件的建立和经业主、设计院等各方确认后，严格根据质保体系的规定采购材料、安排生产、分期分部件交货等。

清洁能源设备建造合同的收款安排的一般约定如下：A、水电设备：签署合同提供预付款、履约等各保函后，收取合同总价约 10%的预付款；根据业主对机组提出的参数、材质等要求，公司研发设计部门提出设计方案满足客户要求并经各方确认设计方案后，收取合同总价约 10%-20%的投料款；公司根据合同约定各期供货表中规定按期分批交货，公司在交货后会按照合同约定收取相应交货批次货物对应的价款，该阶段一般收取合同总额约 40%-50%左

右的货款；每台套设备安装调试完成后，一般收取合同总额约 10%左右的调试款；每台/套设备发电安全运行 72 小时初步验收试验合格并取得初步验收证书后，一般收取合同价款的 10%-15%的初步验收款；设备发电无故障运行 1-2 年质保期满，买方签发合同设备的最终验收证书后，一般收取作为质保金的合同总价 5%-10%的剩余货款。B、核电设备：合同签署提供履约等保函后，收取合同总价约 4%的预付款；主要材料订货后，收取合同总价约 10%的投料款；主要材料到厂并复验合格后，收取对应台套的合同价约 15%的进度款；分别主要零件机加工完成、组件制造完成、组装、冷态及热态试验完成后，按步骤合计收取合同总价约 51%的进度款；设备现场交货后，收取合同总价约 10%的货款；设备完成安装、调试、性能试验并满功率运行一定时间，签发临时验收证书后，收取合同总价约 5%的货款；设备 36 个月质保期结束，签发最终验收证书后，收取合同总价约 5%的剩余货款；

(2) 2018 年度，公司应收账款余额分类及变动情况见下表：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	变动金额	变动比例 (%)
清洁能源设备建造合同款	310,491,109.33	197,184,437.33	113,306,672.00	57.46
其他货款	48,865,546.39	51,411,702.90	-2,546,156.51	-4.95
合计	359,356,655.72	248,596,140.23	110,760,515.49	44.55

(3) 清洁能源设备合同，收入确认适用建造合同准则

A、建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入；

B、固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

C、确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

D、资产负债表日，合同预计总成本超合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

2. 请结合你公司报告期内销售模式、信用政策的变化情况等因素，分析说明应收款项

大幅增长的原因、对应收款项回收情况的监督是否充分、是否制定了适当的收账政策、应收账款坏账准备计提是否充分，并补充披露应收款项期后回款情况。请年审会计师发表专项意见

(1) 公司应收账款变动情况及原因分析

公司2018年末应收账款账面余额为35,935.67万元，2017年末应收账款余额24,859.61万元，2018年末余额较2017年末增加11,076.05万元，主要系老挝Xe Pian Xe Namnoy水电站项目应收款余额增加较大所致。老挝Xe Pian Xe Namnoy水电站项目应收款增加系本期交货较多导致，该项目两期应收款形成情况如下：

项目	截至2018年	截至2017年	本期增加额	增长比例
累计发货(万美元)	6,822.59	3,961.39	2,861.21	72.23%
累计收款(万美元)	4,000.00	3,526.03	473.97	13.44%
应收账款余额(万美元)	2,822.59	435.36	2,387.23	548.33%
应收账款余额(万人民币)	19,372.03	2,844.74	16,527.29	580.98%

2019年1-6月，该项目已回款11,291.49万元人民币。根据合同约定，剩余款项将按照项目进度陆续收回。

(2) 对应收款项回收情况的监督

公司建立了项目资金回收台账，财务部与项目管理部每个季度初召开会议，讨论资金回收情况并制定下一阶段资金回收计划。

(3) 坏账准备计提的充分性

A、公司应收账款坏账准备会计政策：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额500万元以上(含)且占应收款项账面余额10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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计提坏账准备

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

● 具体组合及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
组合1	保证金、押金、应收出口退税、未超过合同约定收款期的应收款项余额
组合2	超过合同约定收款期的应收款项余额及其他应收款项余额
组合3	合并财务报表范围内关联方之间余额

按组合计提坏账准备的计提方法	
组合1	余额百分比法，计提比例5%
组合2	账龄分析法
组合3	不计提

● 账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例(%)	其他应收款 计提比例(%)
1年以内(含,下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	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计提坏账准备

B、公司坏账政策与同行业公司的比较

同行业上市公司按类似信用风险特征(账龄)进行组合,对该应收账款坏账准备的计提比例如下:

账 龄	粤水电 (002060)		岷江水电 (600131)	浙富控股
	已竣工结算	已完工尚未最终 结算、销售商品 价款		
1年以内(含,下同)	10	5	2	5
1-2年	20	10	5	10
2-3年	30	15	10	30
3-4年	40	20	30	50
4-5年			50	80
5年以上			100	100

如上表,公司账龄分析法的坏账政策的计提比例与同行业公司相比,较为谨慎。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款余额 35,935.67 万元，已计提坏账准备金额 4,746.26 万元，计提比例为 13.21%，2018 年末，公司应收账款发生坏账损失占期末应收账款余额的比例为 0.03%，实际发生坏账的损失率较低，公司的坏账计提相对谨慎。截至 2019 年 6 月中旬，应收账款累计回款 14,670.39 万元，占应收账款总额 40.82%，公司的应收账款处于持续回款中。公司应收账款坏账准备计提方法系根据历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定，且保持一致性，公司为此制定的应收账款坏账准备会计政策对应的分类、计提方式、比例是合理的。

(4) 公司年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项发表专项意见

A、核查程序

1. 获取或评价相关的内部控制，并评价其有效性；
2. 获取客户账龄分析表，分析应收账款的构成情况，复核公司坏账准备计提情况；
3. 对应收账款实施函证程序，并对函证的回函结果进行分析；
4. 结合应收账款的核销记录，评价应收账款坏账准备计提是否充分；
5. 关注公司应收账款的涉诉情况，核对是否已充分合理计提坏账准备；
6. 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性。

B、核查结论

经核查，我们认为，公司对应收账款回收情况的监督是充分的、公司已经制定了适当的应收账款政策、应收账款坏账准备计提是充分合理的。

3. 请补充披露期末余额前五名应收账款的具体信息，包括但不限于单位名称、关联关系、应收账款余额、全年销售金额，以及截至目前的回款情况

(1) 期末余额前五名应收账款的具体信息如下：

单位：元

单位名称	是否为关联方	应收账款余额	占应收账款余额的比例(%)	18 年销售金额	期后回款金额
SK Engineering & Construction Co., Ltd	否	193,720,325.58	53.91	33,855,889.49	112,914,912.05
ACHAR ENERGY 2007 LTD	否	16,189,585.52	4.51		
美国马拉松电气公司	否	16,071,990.03	4.47	60,080,390.96	14,609,952.78
VIETNAM TRADING ENGINEERING	否	15,790,729.04	4.39		

单位名称	是否为关联方	应收账款余额	占应收账款余额的比例(%)	18年销售金额	期后回款金额
CONSTRUCTION J S C					
星河电力建设有限责任公司	否	9,699,302.39	2.70		
小计		251,471,932.56	69.98	93,936,280.45	127,524,864.83

问题七、报告期末，你公司其他应收款账面余额 1.44 亿元，其中押金保证金 1.10 亿元，应收未收款 2,903.37 万元。

(1) 你公司按余额百分比法对押金保证金计提坏账准备，计提比例为 5%。请结合具体交易内容、款项性质及发生原因、最近三年你公司押金保证金回款情况、同行业可比公司情况等说明按余额百分比法对相关款项计提坏账准备的原因及合理性、坏账准备计提的充分性，请你公司年审会计师发表专项意见；

(2) 请说明应收未收款的具体明细、形成原因、形成时间、欠款方与公司是否存在关联关系，并自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质款项；如存在，请说明你公司履行的审议程序及披露义务。

回复：

1. 你公司按余额百分比法对押金保证金计提坏账准备，计提比例为 5%。请结合具体交易内容、款项性质及发生原因、最近三年你公司押金保证金回款情况、同行业可比公司情况等说明按余额百分比法对相关款项计提坏账准备的原因及合理性、坏账准备计提的充分性，请你公司年审会计师发表专项意见；

(1) 公司最近三年公司押金保证金及回款情况如下：

A、2018 年末押金保证金主要构成情况及回款情况

单位：万元

单位名称	2018 年末余额	余额占比(%)	账龄	款项性质
CHINA CENTRAL INVESTMENT LIMITED	6,863.20	62.27	3-4 年	保证金
浙江杭州未来科技城管理委员会	3,000.00	27.22	1-2 年	保证金
中国原子能科学研究院	355.67	3.23	2-3 年	保证金
合计	10,218.87	92.72		

B、2017 年末押金保证金主要构成情况及回款情况

单位：万元

单位名称	2018 年末余额	余额占比 (%)	账龄	款项性质
CHINA CENTRAL INVESTMENT LIMITED	6,534.20	61.63	2-3 年	保证金
浙江杭州未来科技城管理委员会	3,000.00	28.29	1 年以内	保证金
中国原子能科学研究院	355.67	3.35	1-2 年	保证金
合计	9,889.87	93.27		

C、2016 年末押金保证金主要构成情况及回款情况

单位：万元

单位名称	2016 年末余额	余额占比 (%)	账龄	款项性质
CHINA ASIA CAPITAL PTE. LTD	6,937.00	82.59	1-2 年	保证金
中国原子能科学研究院	355.67	4.23	1 年以内	保证金
合计	7,292.67	86.82		

各年末押金保证金余额中占比较大的主要系对 CHINA CENTRAL INVESTMENT LIMITED 的 1000 万美元保证金与对浙江杭州未来科技城管理委员会的 3000 万元人民币保证金，在各年末合计占比约为 82.59%、89.92%、89.99%。

期末应收 CHINA CENTRAL INVESTMENT LIMITED 的保证金 1000 万美元，系 2015 年 8 月公司支付给 China Asia Capital Pte Ltd，作为拟参与 Kayan 项目投资开发建设的意向金；2017 年，根据卡扬项目协议，该笔保证金由 CHINA ASIA CAPITAL PTE LTD 转付给 CHINA CENTRAL INVESTMENT LIMITED，作为公司为 Kayan 项目提供设备而缴纳的诚意金。由于目前 Kayan 项目尚处于设计深化阶段，尚未开始进行设备招投标，该笔保证金截至目前仍未收回。

公司 2018 年末应收浙江杭州未来科技城管理委员会 3,000 万元的履约保证金，系根据公司与当地政府签订的招商协议书缴纳的保证金，待达到招商协议有关指标约定后，给予返还保证金。

除该两笔之外的其他保证金，主要系公司水电及核电项目投标及履约支付的保证金，按照合同约定在投标结束或履约期满后陆续收回。

(2) 坏账准备计提的充分性

A、与同行业上市公司坏账准备计提比较

坏账政策：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

公司名称	组合内容	坏账准备计提方法
浙富控股公司	超过合同约定收款期的应收款项余额及其他应收款项余额	账龄分析法
	保证金、押金、应收出口退税、未超过合同约定收款期的应收款项余额	余额百分比法，计提比例5%
	合并财务报表范围内关联方之间余额	不计提
粤水电（002060）	已完工尚未最终结算的工程款、已竣工结算的工程款、销售商品的价款、已竣工结算工程的质保金、其他	账龄分析法
	尚未完工的在建项目工程款、投标保证金、履约保证金、备用金、应收子公司款项、在建项目的工程质保金	余额百分比法，计提比例5%
岷江水电（600131）	账龄组合	账龄分析法
	工程项目暂借款、应收政府补偿款、关联方往来	不计提坏账准备

公司对押金保证金按照余额百分法计提坏账准备，以 5%的比例进行计提，主要是因为押金保证金系按照合同约定，可能存在履约期较长，但是基本无回收风险，到期均能收回的款项，按照余额百分比法能更加客观公正地体现公司的财务状况和经营成果，能够真实地反映公司应收款项的信用期及回收情况，符合同行业通用的处理标准。公司与同行业坏账准备计提方法不存在大的差异；且公司其他应收款-押金保证金均未发生坏账损失。

（3）公司年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项发表专项意见

A、 核查程序

- 了解相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
- 了解公司押金保证金形成的具体原因，关注款项的可收回情况；
- 复核以前年度已计提坏账准备的其他应收款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；
- 检查其他应收款的期后回款情况，评价管理层计提其他应收款坏账准备的合理性；
- 了解同行业公司的坏账政策及坏账计提比例，并与公司进行比较。

B、 核查结论

经核查，我们认为，按余额百分比法对押金保证金计提坏账准备合理，坏账准备计提充

分。

2. 请说明应收未收款的具体明细、形成原因、形成时间、欠款方与公司是否存在关联关系，并自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质款项；如存在，请说明你公司履行的审议程序及披露义务。

(1) 截至 2018 年 12 月 31 日，其他应收款余额中应收未收款项目的明细如下：

单位名称	是否为关联方	应收未收余额 (元)	账龄	形成原因
湖州吴兴新业建设投资有限公司	否	18,480,511.86	1 年以内	浙富西溪堂商务中心房产转让的尾款
中南工程咨询有限公司	否	9,377,358.49	3-4 年	原支付的核设备技术引进的订金款项，
其他零星代垫暂付款	否	1,175,862.02		应收暂付款项及代扣代缴等
小计		29,033,732.37		

(2) 公司其他应收款中应收未收款的欠款方与公司不存在关联关系，经自查后确认不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质款项。

问题八、你公司商誉账面原值 1.49 亿元。请补充说明报告期内未计提商誉减值准备的原因及合理性，并按照《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的要求，补充披露商誉所在资产组或资产组组合的相关信息，以及商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其理由、关键参数及其确定依据等信息。请你公司年审会计师发表专项意见。

回复：

1. 公司 2018 年末商誉的构成情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期企业合并形成	处置	期末数
DHN	130,811,555.88			130,811,555.88
浙富临海公司	9,459,868.66			9,459,868.66
华都核设备公司	8,307,119.64			8,307,119.64
合计	148,578,544.18			148,578,544.18

2. 商誉减值测试的过程与方法

(1) DHN 公司商誉减值测试说明

DHN 项目尚处于筹建期，公司收购股权时所依赖的估值基础包括预计的水电站投资成本、上网电价及上网电量等参数未发生改变；未发现与商誉相关的资产组存在减值迹象，故不计

提减值准备。

(2) 浙富临海公司商誉减值测试的过程与方法

A、商誉减值测试的具体过程如下

项 目	期末数
资产组的账面价值	185,629,744.83
公司享有的资产组账面价值①	168,737,438.05
商誉账面价值②	9,459,868.66
包含商誉的归属于母公司资产组的账面价值③= ①+②	178,197,306.71
资产组的可收回价值	246,200,000.00
公司享有的资产组可回收价值④	223,795,800.00
商誉减值损失⑤	--

公司享有的资产组可回收价值大于包含商誉的资产组的账面价值，无需计提商誉减值准备。

B、可回收金额的确定方法

根据《企业会计准则第8号资产减值》，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额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。由于企业无法可靠估计资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额，管理层采用收益法计算的资产组组合预计未来现金流量现值作为可回收价值。

C、重要假设

- 以公开市场交易为假设前提；
- 以产权持有人按预定的经营目标持续经营为前提，即产权持有人的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式；
- 假设产权持有人每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；
- 假设产权持有人在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；
- 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对产权持有人造成重大不利影响。

D、商誉减值关键参数：

预测期	预测期增长率 (%)	永续期增长率 (%)	毛利率 (%)	折现率 (%)
2019 年至-2023 年	11.98-12.77	0	22.69-24.69	13.14

浙富临海公司 2018 年毛利率为 20.36%，预测期毛利率与 2018 年度毛利率接近。

折现率的计算方法依据加权平均资本成本 (WACC) 模型，其中无风险报酬率参考使用了部分国债市场上长期 (超过十年) 国债平均到期年收益率；查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数，计算得出剔除资本结构因素后的 Beta 系数；选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标计算市场风险溢价；综上，公司计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 13.14%，已反映了相关风险。

(3) 华都核设备公司商誉减值测试的过程与方法

A、商誉减值测试过程如下：

项 目	期末数
资产组的账面价值	318,135,670.17
公司享有的资产组账面价值①	212,101,051.30
商誉账面价值②	8,307,119.64
包含商誉的归属于母公司的资产组的账面价值③ =①+②	220,408,170.94
资产组的可收回价值	530,300,000.00
公司享有的资产组可回收价值④	353,551,010.00
商誉减值损失⑤	--

公司享有的资产组可回收价值大于包含商誉的资产组的账面价值，无需计提商誉减值准备。

B、可回收金额的确定方法

根据《企业会计准则第 8 号资产减值》，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额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。由于企业无法可靠估计资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额，管理层采用收益法计算的资产组组合预计未来现金流量现值作为可回收价值。

C、重要假设

- 以公开市场交易为假设前提；
- 以产权持有人按预定的经营目标持续经营为前提，即产权持有人的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方

式；

- 假设产权持有人每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；
- 假设产权持有人在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；
- 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对产权持有人造成重大不利影响。

D、商誉减值关键参数：

预测期	预测期增长率 (%)	永续期增长率 (%)	毛利率 (%)	折现率 (%)
2019 年至-2023 年	2.59-3.19	0	51.60-52.63	13.78

华都核设备公司 2018 年毛利率为 54.27%，预测期毛利率略低于本期毛利率。

折现率的计算方法依据加权平均资本成本 (WACC) 模型，其中无风险报酬率参考使用了部分国债市场上长期 (超过十年) 国债平均到期年收益率；查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数，计算得出剔除资本结构因素后的 Beta 系数；选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标计算市场风险溢价；综上，公司计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 13.78%，已反映了相关风险。

3. 公司年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项发表专项意见

(1) 核查程序

A、了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

B、复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

C、评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符；

D、测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

E、检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

(2) 核查结论

经核查，我们认为，公司根据《企业会计准则》的规定对商誉减值进行测试，测试过程合理。

问题九、报告期内，你公司发生长期股权投资减值损失 3,818.37 万元，请说明参股公司亏损原因、你公司长期股权投资的会计处理和合规性以及减值测试的具体过程。请年审会计师发表专项意见。

回复：

1. 2018 年末公司长期股权投资减值具体情况如下(单位：万元)：

被投资单位名称	期末长期股权投资账面原值	计提减值准备	期末长期股权投资账面价值
宁波浙富毅铭投资合伙企业(有限合伙)(以下简称浙富毅铭公司)	3,914.32	3,818.37	95.95

浙富毅铭公司为持股平台，其经营主要为对杭州车猫网络科技有限公司(以下简称杭州车猫公司)的投资，2018 年末浙富毅铭公司净资产 8,196.53 万元，其中对杭州车猫公司的投资款为 8,071.31 万元，占公司净资产比例 98.47%。公司 2018 年末对浙富毅铭公司长期股权投资的减值主要系因为其投资的杭州车猫公司发生了较大规模的减值导致。

2. 对浙富毅铭公司投资的会计处理及合规性

根据浙富毅铭公司的股权结构情况，公司合并范围内的下属子公司西藏源合投资管理有限公司、浙江浙富资本管理有限公司合计持有浙富毅铭公司 47.76%的股权，对浙富毅铭公司具有重大影响，属于联营企业。公司按照权益法核算对浙富毅铭公司的投资。

3. 亏损的原因及减值测试的具体过程

(1) 杭州车猫公司的亏损原因分析：杭州车猫公司主营业务为打造二手车交易平台，为消费者提供二手车交易顾问、金融贷款服务和售后保障服务产品。但因国内二手车电商市场近两年竞争激烈，头部企业均未在二手车电商交易领域获得盈利能力，且行业整体整合进度缓慢，未达到车猫认证二手车发展预期。

(2) 公司减值测试的具体过程：

A、评估方法

本次评估所选用的价值类型为可回收价值，可回收价值等于委托评估资产组预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额的孰高者。

由于杭州车猫公司目前业务处于转型期，原经营的二手车认证服务已暂停、二手车鉴定评估、网贷、汽车融资租赁业务以维护原有老业务为主，暂停开展新业务，未来生产经营具有较大不确定性，故无法单独对公司未来收益进行合理预测，难以采用收益法测算其预计未来净现金流量现值。

由于杭州车猫公司各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，故本次评估采用资产基础法评估杭州车猫公司股东全部权益的公允价值。由于杭州车猫公司为有限责任公司，处置有限责任公司的整体股权与处置单项资产相比，过户手续更为便捷，基本不涉及交易费用，故本次评估未考虑处置费用。

B、关键的具体假设

- 以公开市场交易为假设前提。
- 以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。
- 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。
- 以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。
- 以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

根据《企业会计准则第8号资产减值》第五条“存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值…六、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等。”

由于杭州车猫公司2018年度业绩未达预期，考虑行业竞争的不确定性以及有可能带来的风险因素，浙富毅铭公司对其投资可能存在减值迹象，进而导致公司期末持有的对浙富毅铭公司投资的长期股权投资出现减值迹象。公司于报告期末对此项投资进行了减值测试，根据《企业会计准则第8号资产减值》，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额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。

根据坤元资产评估有限公司出具的坤元评报(〔2019〕231号)的评估报告，杭州车猫公司股东全部权益的评估价值为4,038,841.65元。浙富毅铭公司按照对杭州车猫公司18.74%

的持股比例测算，享有杭州车猫公司净资产份额为 75.69 万元，存在减值迹象，考虑减值影响后浙富毅铭公司的净资产公允价值为 200.91 万元。浙富控股公司按照对浙富毅铭公司 47.76%的持股比例测算，享有浙富毅铭公司的净资产份额为 95.95 万元，应计提长期股权投资减值准备 3,818.37 万元。

4. 公司年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）就上述事项发表专项意见

（1）核查程序

A、取得杭州车猫公司 2018 年度财务报表及工商资料，了解杭州车猫公司的经营情况；

B、获取管理层对长期股权投资减值准备的计提依据，分析其采用方式的恰当性，并检查复核计算其准确性；

C、利用外部评估专家的工作，评估其估值方法的适当性。

（2）核查结论

经核查，我们认为，公司本期对持有浙富毅铭公司股权计提减值准备合理。

问题十、2018 年度，你公司发生利息支出 8,785.12 万元，同比增加 73.94%。请结合负债结构变化情况说明报告期内你公司利息支出大幅增加的原因及合理性、现有负债水平与公司营运资金需求是否匹配，并说明公司对自身短期偿债风险、能力的评估情况，以及针对短期偿债风险的应对措施。

回复：

1. 公司利息支出增加的原因及合理性分析

（1）公司 2018 年度的利息支出总额 8,917.08 万元（包括费用化和资本化利息支出）较 2017 年度利息支出总额 6,548.04 万元增加 2,369.04 万元，同比增加 36.18%；其中费用化和资本化利息支出的明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例 (%)
一、费用化利息支出（财务费用-利息支出）				
借款及票据贴现的利息支出	8,569.65	4,817.10	3,752.55	77.90
应付债券利息	215.47	233.57	-18.10	-7.75
小 计	8,785.12	5,050.67	3,734.45	73.94
二、资本化利息支出				
NSHE 水电站建设项目	7.13	312.96	-305.83	-97.72
浙富西溪堂商务中心建设项目	124.83	1,184.41	-1,059.58	-89.46

小计	131.96	1,497.37	-1,365.41	-91.19
合计	8,917.08	6,548.04	2,369.04	36.18

(2) 2018 年度的债务结构变动情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	变动金额	变动比例 (%)
短期借款	94,301.87	52,910.48	41,391.39	78.23
一年内到期的非流动负债	38,000.00	33,000.00	5,000.00	15.15
长期借款	11,000.00	72,500.00	-61,500.00	-84.83
应付债券	-	4,982.04	-4,982.04	-100.00
小计	143,301.87	163,392.51	-20,090.64	-12.30

(3) 2018 年度公司财务费用-利息支出较上年同期大幅增加的主要原因有：

A、如上所述，2018 年度浙富科技公司的“浙富西溪堂商务中心”建设工程项目达到预定可使用状态，该项目的利息支出根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》进行费用化。2018 年度资本化利息总额较上年同期下降 1,365.41 万元，其中浙富西溪堂商务中心建设项目的资本化利息支出下降 1,059.58 万元。

B、2018 年度因平均融资金额和借款利率上升，导致 2018 年度财务费用-利息支出较上年同期大幅增加；详情如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动比例 (%)
借款（含票据贴现）的加权平均数	184,571.35	142,753.89	41,817.46	29.29
加权平均利率 (%)	4.71	4.42		6.66
利息支出	8,701.61	6,314.47	2,387.14	37.80
其中：			-	
资本化利息支出	131.96	1,497.37	-1,365.41	-91.19
费用化利息支出	8,569.65	4,817.10	3,752.55	77.90

2. 公司营运资金和现有负债水平匹配分析，及短期偿债能力和短期偿债风险的应对措施

(1) 公司主营核电设备、大中型水轮发电机组及机电设备总成套，设备根据电站建设进度分批交货，合同履行期限和回款信用期限较长，营运资金需求较大；公司 2018 年度期末借款总额较期初有所减少，加权平均借款较上年增加，主要是由于浙富西溪堂商务中心房产在实现部分转让之前，报告年度中因短期资金需求而进行短期借款所致；负债的变化是公

司正常经营活动的需要。

(2) 公司不存在短期偿债风险。

A、公司短期借款到期时间分布比较均匀，不存在集中到期的情况，从而降低了还款的压力；

B、公司生产经营正常，营业收入稳定，同时销售回款整体良好，公司营运资金充足；

C、公司注重长短期负债结构管理，考虑未来的短期偿还风险，2019 年度继续开展中长期借款，优化负债结构，降低公司短期偿债风险；

D、公司有效盘活存量资产，对浙富西溪堂商务中心的房产采用市场化方式进行出售，减少暂时闲置资产的资金占压；出售资产所得款项将用于偿还银行借款、补充公司经营所需资金，可以积极改善公司现金流；

E、公司与金融机构保持良好的沟通与合作关系，公司的授信规模稳定；

F、同时，公司还将积极采取各种措施，进一步优化资产负债结构，提升偿债能力，如：加大应收账款的催收力度、缩短回款期限；加强供应链管理，提高资金利用率；加强资金预算及分析，提前安排落实资金需求等。

问题十一、报告期内，你公司发生与日常经营相关的关联交易金额合计 1.04 亿元。请对照本所《中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定，自查并说明相关关联交易发生的时间、内容及是否履行审议程序及信息披露义务。

回复：

1. 购销商品、租赁、提供和接受劳务的关联交易明细

关联交易方	交易发生时间	关联交易类型	关联交易内容	本报告期交易金额 (万元)
杭州睿博水电科技有限公司	2018 年度	采购	水轮发电机组部件	461.70
杭州睿博水电科技有限公司	2018 年度	销售	备品备件	0.25
Rainpower Holding AS	2018 年度	采购	劳务	107.88
江西龙头山枢纽开发有限公司	2018 年度	销售	水轮发电机组	9,820.15
浙江格睿能源动力科技有限公司	2018 年度	租赁	房屋租赁	11.47
合计				10,401.45

2. 审议程序及信息披露

(1) 关于 Rainpower Holding AS 及杭州睿博水电科技有限公司

Rainpower Holding AS 系公司参股 32%的联营企业，杭州睿博水电科技有限公司系

Rainpower Holding AS 的子公司，两者均为非关联法人，因此与日常经营相关的交易无需履行审议程序及信息披露义务。

(2) 关于江西龙头山航电枢纽投资开发有限公司

2016年3月，公司与江西龙头山航电枢纽投资开发有限公司（以下简称“江西龙头山公司”）签署了《江西龙头山水电站枢纽工程水轮发电机组及附属机电设备采购合同》，公司向江西龙头山公司提供8台套单机容量30MW灯泡贯流式水轮发电机组及其电站附属机电设备，总金额为65,680万元人民币。

2016年5月，公司全资子公司丰城天富能源有限公司向江西龙头山公司增资21,480万元，持有股权19.25%；同时公司委派公司副总裁余永清先生担任江西龙头山公司董事，因此，江西龙头山公司构成公司关联法人，但公司在后期履行上述65,680万元人民币设备采购合同时不需再履行审议程序及信息披露义务。

(3) 关于浙江格睿能源动力科技有限公司

浙江格睿能源动力科技有限公司系公司参股11%的公司，为公司非关联法人，因此与日常经营相关的房屋租赁业务无需履行审议程序及信息披露义务。

问题十二、报告期内，你公司投资金融衍生工具产生公允价值变动损益100.34万元。请补充披露上述投资的具体明细、资金来源、投资时点、投资金额、是否风险投资或商品期货套期保值业务、是否建立相应内控制度、是否履行审议程序及信息披露义务。

回复：

1. 远期结汇业务具体情况

报告期内，为规避和防范汇率风险、降低汇率波动对公司造成的影响，公司以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，基于公司的外币收款的谨慎预测，使用自有资金与经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有远期结售汇业务经营资格的金融机构签订远期结汇合约进行远期结汇业务。前述远期外汇合约的公允价值变动形成的利得或损失计入公允价值变动损益100.34万元，具体明细如下：

单位：万元

投资日期	合约金额	合约币种	合同约定的远期结汇汇率	到期日	报告期末远期汇率（结汇价）	公允价值变动损益（人民币）
2018/9/19	31.30	美元	6.9228	2019/2/1	6.8413	2.55
2018/9/19	72.50	美元	6.8505	2019/3/29	6.8364	1.02

2018/9/19	33.30	美元	6.8510	2019/9/30	6.8190	1.07
2018/9/19	33.30	美元	6.8450	2021/8/30	6.8090	1.20
2018/10/18	1,000.00	美元	6.9360	2019/1/2	6.8415	94.50
合 计	1,170.40	美元				100.34

2. 公司开展远期外汇交易遵循锁定汇率风险、保值的原则，不做投机性套利交易，在签订合同时严格按照公司预测的回款期限和回款金额进行交易，所有远期结汇业务均有正常的经营业务。公司加强应收账款的风险管控，严控逾期应收账款和坏账。

3. 远期结售汇专业性较强，可能存在内部控制风险。针对该风险，公司已制订《外汇衍生品交易管理制度》，对远期结售汇操作原则、审批权限、组织机构及其职责、实施流程做出明确规定，有利于降低内部控制风险。

4. 审议程序及信息披露

根据公司制度规定，年度外汇远期结售汇金额在董事长权限范围内，无需审议及信息披露。

问题十三、你公司认为应予说明的其他事项。

回复：

无其他事项。

浙富控股集团股份有限公司董事会

2019年7月2日