

股票代码：002202

股票简称：金风科技

公告编号：2020-031

新疆金风科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2019 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。

新疆金风科技股份有限公司(以下简称“公司”或“金风科技”)于近日收到深圳证券交易所《关于对新疆金风科技股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第 35 号),现就问询函相关事项的回复公告如下:

1、报告期内,你公司实现营业收入 382.45 亿元,同比上涨 33.11%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)22.10 亿元,同比下降 31.30%,其中第一季度至第四季度分别为 2.29 亿元、9.56 亿元、4.06 亿元和 6.19 万元;经营活动产生的现金流量净额 59.29 亿元,同比上涨 89.70%,其中第一季度至第四季度分别为 -21.04 亿元、-10.69 亿元、35.88 亿元、55.13 亿元。请你公司补充说明以下问题:

(1) 请结合行业特点、公司业务模式以及成本费用,补充说明你公司营业收入与净利润变动方向不一致的原因。

公司回复:

公司 2019 年实现营业收入 382.45 亿元，同比上涨 33.11%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）22.10 亿元，同比下降 31.30%。营业收入与净利润变动方向不一致的原因主要为：

2019 年 5 月 21 日，国家发展改革委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，规定了风电补贴项目的并网期限，显著加快了可再生能源补贴时代结束的步伐。受该政策影响，2019 年以来下游市场需求激增，行业建设加速，打破了风机设备交付的常规节奏，形成了集中、大量的订单交付。根据彭博新能源财经统计数据，2019 年国内新增装机容量 28.9GW，较 2018 年增长 37.6%，公司对外销售机组容量变动与行业装机趋势保持一致，全年实现对外销售机组容量 8171.02MW，同比上升 39.41%，营业收入相应增加。

而公司 2019 年交付的订单主要是 2018 年及以前市场竞争积累的低价订单，与此同时，上游供应链企业出现零部件供不应求局面，使公司面临零部件涨价、采购成本波动的挑战，毛利率出现下降，2019 年公司各项业务综合毛利率为 19.01%，同比下降 6.95 个百分点，造成了风机销售业务收入增长但利润下滑的情况。

公司 2019 年包含管理费用、销售费用、研发费用以及财务费用在内的四项费用率为 16.65%，同比下降 1.79 个百分点；2019 年投资收益等其他科目与 2018 年相比变动较小。

综上，毛利率下降导致公司 2019 年度收入增长的同时净利润出现了下滑，收入与净利润变动方向不一致。

(2) 请分析说明各季度净利润和经营性现金流量净额差异较大的原因及合理性。

公司回复：

报告期内，各季度净利润及经营活动产生的现金流量净额如下表所示：

单位：亿元

	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
2019年	净利润	2.29	9.56	4.06	6.19	22.10
	经营活动产生的现金流量净额	-21.04	-10.69	35.88	55.13	59.29
2018年	净利润	2.40	12.90	8.89	7.98	32.17
	经营活动产生的现金流量净额	-15.79	-11.02	16.29	41.77	31.25

我国风电场项目建设的周期大多是年初开工，年内建设，下半年竣工投产。风力发电机组的生产周期及销售收入的确认和营业利润的取得，与风电场的建设周期基本保持一致，年初进行生产安排，年内进行生产制造，下半年将风机交付客户，确认销售收入。从现金流的安排上，一般是第一、二季度进行零部件采购，支付采购款给供应商，现金流量净额多为负值，而销售收入及货款回收主要集中在第三、四季度，现金流入增多，存在较为明显的季节性特征。

由上表可见，公司2019年各期净利润和经营活动产生的现金流量净额的趋势基本与2018年一致，符合风电行业的规律和特点。此外，由于2018年、2019年二季度公司都获得了一定的投资收益，对当季的净利润有一定贡献。

而2019年公司第三、四季度实现的净利润与经营活动产生的现金流量净额的差额较大的原因为：

- 1、2019年风电行业进入快速发展阶段，公司整机销售容量增加，

确认的销售收入增加，整机销售回款相应增加，而公司的回款主要集中在第三、四季度，导致第三、四季度有较多的现金流入；

2、受到《关于完善风电上网电价政策的通知》的影响，带补贴风电项目并网期限临近，为满足风电场并网的期限要求，风机市场订单需求激增，客户为锁定合同订单而支付预付款项增加；

3、公司加强了应收账款管理，应收账款回款情况较以往年度有所改善。2019年公司应收款项周转天数为245天，较2018年同比减少67天。

2、2019年你公司风机及零部件销售、风电服务及风电场开发业务毛利率分别下降6.38个百分点、13.29个百分点和1.92个百分点，请结合相关业务开展情况，说明毛利率下降的主要原因，对你公司盈利能力的影响。

公司回复：

一、 风机及零部件销售业务

公司2019年风机及零部件销售业务毛利率为12.50%，同比下降6.38个百分点，具体原因如下：

1、风机从中标到交付周期通常一年以上，2019年交付的订单主要为2018年及以前市场竞争积累的低价订单，价格下降成为机组毛利率下降的主要原因；

2、受政策影响，电价补贴退坡，市场需求增加，供应商交付压力增大，一定程度上增加了零部件的采购成本；

3、公司始终致力于客户价值最大化，为满足客户需求，公司不

断研发新型产品，这些产品在上市初期成本相对较高。

二、风电场开发业务

报告期内风电场投资开发业务毛利率为62.25%，同比下降1.92个百分点，主要是受风资源影响，公司运营的风电项目平均发电小时数较2018年出现小幅下滑，导致单位千瓦发电收入有所下降。同时，由于公司在风电场开发业务板块积极布局并加快优势资源储备，为发挥公司在风电场开发与管理的综合竞争优势，公司不断拓展售电市场和风电场资产管理平台等业务，新业务在开展初期的毛利率较低。

三、风电服务业务

2019年，风电服务业务毛利率为6.43%，同比下降13.29个百分点，主要是由于风电服务业务结构发生变化，毛利率较低的EPC业务营业收入同比增加。

综上所述，风机及零部件销售、风电服务及风电场投资开发业务毛利率下降主要是行业周期引起的，短期对公司的盈利产生不利影响；但长期看，风电设备市场价格已经逐渐恢复，2019年，国内公开招标市场容量显著增长，价格有一定回升。同时，公司通过推动新产品、定制化产品的规模化、标准化等措施降低成本，不断提升产品持续盈利能力和市场竞争力。而风电装机的稳步增长，也会为风电后服务市场带来增长机遇，公司的毛利率将会逐步改善，从长期看对公司盈利能力无重大不利影响。

3、报告期内，你公司销售费用发生额为26.02亿元，同比增长56.23%，其中，产品质量保证准备发生额为15.25亿元，同比增长

128.98%。请结合行业特点、你公司业务开展情况、销售模式等说明产品质量保证金大幅增长的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

公司回复：

一、产品质量保证金的主要内容

公司销售费用主要由产品质量保证准备、运输费和职工薪酬等组成。公司就所交付的风力发电机组产品，在质量保证期（2-5年）内向客户提供风机的日常维修及更换零部件等质量保证服务。该保证服务相关的成本由公司根据风力发电机组产品的销售数量、风机质量状况和历史维修经验估计，计入销售费用—产品质量保证准备，并根据历史数据和行业情况，定期复核计提比例的合理性。

公司产品质量保证准备与风机及零部件销售收入同步变动。

产品质量保证金由两部分组成，分别是按当期销售的产品计提对应比例的质量保证金和质保责任解除后产品质量保证金计提转回。

二、产品质量保证金的变动分析

2019年，公司销售费用26.02亿元，同比增长56.23%，其中产品质量保证金15.25亿元，同比增长128.98%。

1、产品质量保证金大幅增长的原因分析

单位：亿元

类别	2019年	2018年	差异
产品质量保证金计提	19.38	14.59	4.79
产品质量保证金计提转回	-4.13	-7.93	3.80
合计	15.25	6.66	8.59

2019年产品质量保证金计提19.38亿元，占风机及零部件销售收入的比例为6.71%，高出2018年0.15个百分点，主要是公司风机

产品结构发生一定变化。2019年，大容量机组的销售容量占比相较于2018年有所增加，而大容量机组的计提比例略高于其他机组，使得公司2019年产品质量保证金占风机及零部件销售收入的比例略高于去年同期。

2019年产品质量保证金计提转回4.13亿元，主要是计提的产品质量保证金在项目出质保后对质量保证金进行转回和对外质量索赔；转回金额较2018年减少约3.8亿元，主要是由于2018年质量保证金转回中包括了当期巴拿马项目叶片责任索赔确认，如不考虑此因素，2018年、2019年质量保证金计提和转回的比例和金额基本保持稳定。

2、与同行业可比公司的对比

产品质量保证金占风机业务收入比例	2019年	2018年
金风科技	5.28%	3.00%
明阳智能	2.92%	3.67%
运达股份	2.95%	3.83%

公司高度重视产品质量，产品质量保证金的计提遵守一贯性和谨慎性原则，与国内同行业相比，公司产品质量保证金的计提比例略高于国内同行业可比公司，为公司在面对可能出现的质量风险时做更好的准备。

4、报告期末，你公司应收账款账面价值为155.63亿元，较期初增长4.99%，占资产总额的15.10%；本期计提坏账准备3.16亿元，本期转回坏账准备3.53亿元。请你公司补充说明以下问题：

(1) 结合你公司销售政策、信用政策、期后销售回款情况等因素，分析说明你公司应收账款余额增长且占总资产比重较大的原因及

合理性，说明相应坏账准备计提是否充分、谨慎。

公司回复：

一、公司应收账款余额增长且占总资产比重较大的原因及合理性分析

报告期末，公司应收账款总体情况如下：

单位：亿元

项目	2019年	2018年
账面余额	167.55	160.48
坏账准备	11.92	12.25
账面价值	155.63	148.23
总资产	1,030.57	813.64
占总资产比例	15.10%	18.22%

1、报告期内，公司实现营业收入382.45亿元，同比上涨33.11%。应收账款余额增加主要是由于营业收入增加；2019年底，公司应收账款账面余额167.55亿元，同比增长4.40%，增幅明显低于公司营业收入的增幅；

2、2019年，公司通过优化合同收付安排、细化风险评级和强化客户履约能力等方式加强了对应收账款的管理，2019年末和2018年末，公司应收账款账面价值占总资产的比例分别为15.10%和18.22%，2019年应收账款回款情况好于2018年。

3、公司应收账款主要为应收风电设备销售款，风机货款一般分为预收款、进度款、到货款、预验收款和质保金五个部分，公司在供货前收取预付款和进度款，供货完毕之后收取到货款，风机吊装完毕通过预验收后收取预验收款，项目进入质保期后收取质保金。公司通过客户分级采用不同的授信标准，并按销售合同约定的条款结算，销

售产品形成应收款项的信用期通常不超过3个月，导致报告期末1年以内应收账款余额较大，截至2019年末，公司一年以内应收账款的账面价值107.74亿元，占比为69.23%。

4、公司的主要客户为大型发电企业，有较强的履约能力，应收账款无法回收的风险较小。

二、应收账款计提坏账准备计提的充分、谨慎分析

1、公司按照《企业会计准则22号-金融工具确认和计量》的规定运用简化计量方法，基于历史信用损失，综合考虑前瞻性因素调整，建立信用损失矩阵，考虑不同客户的信用风险特征，以单项和账龄组合为基础评估应收账款的预期信用损失，基于相当于整个存续期内的预期信用损失对应收账款计提减值准备。报告期末，公司根据预期信用损失模型，按照预期信用损失率计提了整个存续期预期信用损失，两年计提比例无重大变化。

2、公司按照既定的坏账政策，根据谨慎性原则对于坏账准备进行了充分的计提。2019年及2018年应收账款坏账准备余额占应收账款账面余额的比例分别为7.11%和7.63%，两年变动不大，比较稳定。

3、2019年和2018年，公司坏账准备核销金额分别为16.00万元和2,526.34万元，占当年计提坏账准备比例分别为0.05%和4.73%，占比较小。

综上，公司已制定了符合会计准则、行业特点及实际经营情况的应收账款坏账准备计提政策并得到严格执行，应收账款坏账准备计提充分、合理。

(2) 请说明本期坏账准备转回金额超过计提金额的原因，请会计师结合执行的审计程序说明公司确认坏账准备转回的会计处理合理性和准确性。

一、本期坏账准备转回金额超过计提金额的原因

报告期内，公司计提应收账款坏账准备3.16亿元，收回或转回3.53亿元，坏账准备转回金额超过计提金额的主要原因是：公司根据新金融工具准则要求，按照预期信用损失模型计提坏账准备时，由于按照组合计提坏账的应收账款的结构发生变化，长账龄应收账款同比减少，导致按组合计提坏账准备的应收账款坏账准备转回金额超过计提金额。

二、会计师执行的审计程序及意见

年审会计师执行了以下审计程序：

- 1、了解、评估和测试了与应收账款减值相关的内部控制；
- 2、复核了应收账款减值的会计政策是否符合企业会计准则；
- 3、复核了预期信用损失计提矩阵以及预期信用损失率的合理性，评估了假设是否考虑了前瞻性因素的影响，以及是否考虑了有关长账龄应收账款及逾期应收账款的特别减值指标以评估应收账款坏账准备的充足性；
- 4、对于单项的应收账款减值准备转回，通过检查其当期回款的明细账及原始证据验证回款金额，复核减值准备转回金额是否准确；
- 5、对于组合的应收账款减值准备转回，通过检查明细账及原始

- 证据测试应收账款账龄的准确性，并与上期的账龄划分进行对比，检查有无异常账龄变动；另外通过应收账款函证程序验证应收账款余额的准确性，以及检查其当期回款的明细账及原始证据验证回款金额，复核减值准备转回金额是否准确；
- 6、根据公司的应收账款减值的会计政策对坏账准备进行重新测算，检查其计提和转回金额的准确性、充分性；
 - 7、复核了应收账款减值相关披露的充分性。

经核查，年审会计师认为：就金风科技 2019 年度的财务报表整体公允反映而言，公司确认坏账准备转回的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定。

5、报告期末，公司存货余额 81.24 亿元，较期初增长 62.58%。其中，原材料余额 24.67 亿元，计提跌价准备 2,335.90 万元；在产品余额 37.80 亿元，计提跌价准备 0 元；库存商品余额 19.35 亿元，计提跌价准备 285.53 万元。请结合你公司存货的计价方法、存货可变现净值的确认依据以及存货跌价准备计提政策等，说明本期对原材料、在产品、库存商品跌价准备计提的准确性及充分性。请年审会计师对公司报告期末存货减值计提的充分性进行核查并发表明确意见。

(1) 请结合你公司存货的计价方法、存货可变现净值的确认依据以及存货跌价准备计提政策等，说明本期对原材料、在产品、库存商品跌价准备计提的准确性及充分性。

公司回复：

一、存货的计价方法

公司存货包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资等。公司为了保证按时交货,储备了必要的原材料及库存商品等,符合公司作为生产型企业的特点。

公司存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货,采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等,低值易耗品和包装物采用一次摊销法进行摊销。

二、存货可变现净值的确认依据

可变现净值,是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

不同存货可变现净值的确定如下:

1、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,以该存货的估计售价或合同售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额来确定其可变现净值;

2、原材料、周转材料、委托加工物资和在产品,以所生产的产成品的估计售价或合同售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额来确定其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。当实际售价或成本费用与以前估计不同时,管理层将会对可变现净值进行相应的调整。

三、存货跌价准备计提政策

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，按成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。计提存货跌价准备时，原材料和库存商品均按单个存货项目计提。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

四、本期对原材料、在产品、库存商品跌价准备计提的准确性及充分性分析

公司销售的产品主要是风力发电机组，风电机组的生产计划是根据公司已经获得的在手订单确定的，进而做出相应的采购安排，原材料的采购、在产品与库存商品的生产均是根据订单数量及公司生产计划确定的，需要计提存货减值的情形较少，符合风电行业的规律和特点。

报告期末，公司根据存货盘查情况，对出现减值迹象的原材料和库存商品计提了少量的存货跌价准备，未发现其它存货存在减值迹象。

综上，公司已制定了符合会计准则、行业特点及实际经营情况的存货跌价准备的计提政策并得到严格执行，存货跌价准备计提准确、充分。

(2) 请年审会计师对公司报告期末存货减值计提的充分性进行核查并发表明确意见。

年审会计师执行了以下核查程序：

- 1、了解、评估和测试了与存货减值相关的内部控制；

- 2、通过观察存货的历史周转率和对比同行业公司的存货跌价准备计提政策，评价管理层关于存货跌价准备计提方法的合理性；
- 3、获取期后的销售出库单、在手订单以及其他销售预测，检查了存货的期后销售和使用情况；
- 4、对存货抽取样本执行计价测试，复核存货成本的准确性；
- 5、在对存货执行期末实地盘点程序时重点观察了存货的状况，结合盘点的观察结果评估存货减值准备计提的充分性；
- 6、对存货抽取样本执行可变现净值测试，复核存货是否按照成本与可变现净值孰低计量；
- 7、检查了已计提存货减值准备的依据及复核计提金额的合理性；
- 8、复核了存货减值相关披露的充分性。

经核查，年审会计师认为：就金风科技 2019 年度的财务报表整体公允反映而言，公司报告期末存货减值计提在所有重大方面符合企业会计准则的规定。

6、报告期末，公司长期应收款账面价值为 83.08 亿元，占非流动资产的 15.21%。其中，应收股权转让款及其他期末余额为 7.87 亿元，较期初增长 711.34%，计提坏账准备 79.82 万元。请结合报告期内你公司资产处置情况分析说明应收股权转让款及其他大幅增长的原因及合理性，并补充披露相关合同或协议中股权转让款的收付安排。

公司回复：

2019 年末，公司应收股权转让款及其他为 7.87 亿元，其中 7.77 亿元将于一年内到期，主要是由于 2019 年 6 月公司全资子公司北京天润新能有限公司（以下简称“北京天润”）与国开新能源科技有限公司（以下简称“国开新能源”）签订股权转让协议，转让其所持有的德州润津新能源有限公司及托克逊县风城新能源有限公司 100% 股权，处置对价合计为 10.93 亿元。

根据北京天润与国开新能源签署的关于转让上述两个子公司的《股权转让协议》约定，转让价款将分四阶段支付，在协议约定先决条件满足后支付，分别为 2019 年 6 月 20 日之前支付 1 亿元；2019 年 8 月 20 日之前支付 2.19 亿元；2019 年 12 月 20 日之前支付 4 亿元；剩余款项将于 2020 年 3 月 20 日之前支付。2019 年度北京天润已经收到前两阶段的股权款共计 3.19 亿元，截至报告期末，应收国开新能源股权转让款账面余额为 7.74 亿元，其中第三阶段股权转让款 4 亿元已于 2020 年第一季度收到。

7、报告期末，你公司货币资金余额 72.48 亿元，短期借款余额 19.74 亿元，应付票据余额 97.64 亿元，应付账款余额 156.64 亿元，一年内到期的非流动负债余额 37.31 亿元，流动比率和速动比率分别为 0.98、0.81。请结合你公司货币资金余额情况以及债务情况，补充说明你公司是否存在流动性风险。

公司回复：

如前所述，风电行业受政策影响，风电补贴退坡、行业加快建

设，风机较为短缺，很多客户增加预付款，导致 2019 年合同负债较去年同期增加 56.93 亿元，相应增加了流动负债金额，进而影响了流动比率和速动比率，但公司业务发展较为健康，流动性也较为健康。

本公司的流动性主要取决于维持足够的经营现金流入以偿付到期债务的能力，以及获得足够的外部融资以满足营运资本需求和承诺的未来资本支出的能力。关于未来的资本承诺和其他融资要求，本公司已从多家中资银行和外资银行获得了银行授信支持。截至 2019 年 12 月 31 日，公司货币资金为 72.48 亿元、未使用的银行授信总额约为 965.22 亿元。

截至 2020 年一季度末，公司货币资金余额 96.80 亿元，流动比率和速动比率分别为 1.00 和 0.80，2020 年一季度，公司取得销售商品、提供劳务收到的现金 99.86 亿元，同比增长 96.59%。

综上所述，公司货币资金充足、银行合作关系良好，能够在正常经营过程中偿付各项债务，不存在流动性风险。

特此公告。

新疆金风科技股份有限公司

董事会

2020年5月18日