

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
《关于对山河智能装备股份有限公司
2018年年报的问询函》
（中小版年报问询函【2019】第323号）的回复

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

机密

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
《关于对山河智能装备股份有限公司 2018 年年报的问询函》
（中小版年报问询函【2019】第 323 号）的回复

深圳证券交易所：

根据贵所出具的《关于对山河智能装备股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小版年报问询函【2019】第 323 号）的要求，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）作为山河智能装备股份有限公司（以下简称“山河智能”）2018 年报审计机构，我们对问询函中要求年审会计师回复的问题进行了认真讨论、核查，现将相关问题回复如下：

问题 1、公司 2018 年实现营业收入 57.55 亿元，同比增长 45.64%，实现净利润 4.29 亿元，同比增长 170.84%；扣除非经常性损益后净利润为 3.99 亿元，同比增长 389.81%，经营活动产生的现金流量净额为 6.53 亿元，同比增长 65.73%。

（1）请公司说明经营业绩大幅增长的原因及合理性，与行业可比公司是否存在较大差异。

（2）说明公司 2018 年收入确认是否严谨，是否存在提前确认收入、确认不符合条件的收入等情形。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

(1) 山河智能经营业绩大幅增长的原因及合理性的说明如下：

2018 年，工程机械行业受益于国家稳定向好的宏观经济和持续稳定的固定资产投资，市场再现高速增长。

表一：同行业营业收入情况

单位：亿元

公 司	行 业	收 入		
		2018 年	2017 年	同 比
徐工机械	工程机械	444.10	291.31	52.45%
三一重工	工程机械	543.36	376.57	44.29%
中联重科	工程机械	267.23	179.21	49.12%
柳 工	工程机械	178.73	118.45	50.89%
山河智能	工程机械	44.69	26.89	66.20%
	航空产业	9.77	10.90	-10.37%
	建筑及其他	2.17	1.24	75.00%
	合 计	56.63	39.04	45.06%

（注：上述数据来源于 2018 年各上市公司年报，其中相关数据只选取工程机械板块业务进行对比，下同）

从上述数据可以看出,山河智能工程机械行业板块收入增长幅度略微高于同行，主要原因：1)收入基数相对较小；2) 山河智能的主要销售产品为桩工机械及挖掘机械，主要用于工程施工中的桩基础施工和土方施工，对同一工程项目来说，其销售是领先于泵送设备、塔吊及起重设备等其他工程施工设备，而对比的同业上市公司其桩工及挖掘设备占比相对小于山河智能。

表二：同行业净利润情况

单位：亿元

公 司	净利润（亿元）		
	2018 年	2017 年	同 比
徐工机械	20.55	10.29	99.71%

公 司	净利润（亿元）		
	2018 年	2017 年	同 比
三一重工	63.03	22.27	183.03%
中联重科	19.57	12.48	56.81%
柳 工	8.41	3.69	127.91%
山河智能	4.61	2.05	124.88%

山河智能净利润增长，随营业收入的大幅增长而增长，但与同行业比较，处于中等偏上水平，不存在重大差异。

综上所述，山河智能业绩大幅增长与同业基本一致，不存在重大差异。

（2）根据公司的会计政策，销售商品收入确认原则为：

山河智能在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

具体收入确认时点及计量方法：

通常情况下销售商品收入，根据内外销方式不同，收入确认的具体方法如下：

① 国内销售：公司按照与客户签订的合同、订单发货，由客户验收后，公司在取得验收确认凭据时确认收入。

② 出口销售：公司按照与客户签订的合同、订单等的要求，装船并办妥报关手续后，公司凭装船单及报关单确认收入。

山河智能严格按照上述会计政策确认收入，收入的确认严谨，不存在提前确认收入、确认不符合条件的收入等情形。

我们执行了以下核查程序：

① 了解、评价和测试与收入相关的关键内部控制设计的合理性和运行的有效性；

② 选取样本检查销售合同或订单，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，评价公司收入确认时点是否符合企业会计准则的规定，复核相关会计政策是否适当且一贯地运用；

③ 执行分析性程序，包括分析收入、成本、毛利率月度间的变动情况以及主要产品本期与上期收入、成本、毛利率的变化情况；

④ 从销售收入的会计分录中选取样本，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、发票、出库单、签收单、报关单等支持性文件、首付款收取情况等，评价相关收入确认是否符合公司的会计政策；

⑤ 对本期重大销售和期末重大应收账款余额执行函证及替代测试程序；

⑥ 从资产负债表日前后销售收入的会计分录中选取样本进行截止测试，检查销售收入是否在恰当的期间确认。

核查结论

经核查，我们认为，截至 2018 年年末，山河智能收入确认严谨，不存在提前确认收入、确认不符合条件的收入等情形。

问题 3、2018 年末，公司应收账款账面余额为 35.68 亿元，公司计提坏账准备 4.19 亿元，坏账准备整体计提比例为 11.73%。

(1) 对于单项计提坏账准备的应收账款，公司对客户一、客户三、客户四应收账款的计提比例分别为 10.38%、30.00%、66.76%，请说明前述计提比例确定的依据及合理性，坏账准备计提是否充分、谨慎。

(2) 请公司结合应收账款账龄变化以及主要客户还款情况，说明应收账款坏账准备整体计提是否充分、谨慎，与行业可比公司是否存在较大差异，是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

(1) 针对单项计提坏账比例确定依据及合理性说明如下：

表三：山河智能单项计提坏账准备的应收账款前五大客户情况

单位：万元

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
客户一	12,775.78	1,326.57	10.38
客户二	8,035.32	8,035.32	100.00
客户三	4,360.33	1,308.10	30.00
客户四	2,167.93	1,447.39	66.76
客户五	2,042.43	2,042.43	100.00

其中：客户一应收账款账面余额 12,775.78 万元，计提坏账准备 1,326.57 万元，坏账计提比例为 10.38%；同时，该客户为山河智能飞机租赁客户，对该客户山河智能计提并收取了飞机维修基金 7,075.30 万元（确认为一项对负债），这部分维修基金用于对出租飞机的维修保养，于租赁期间分摊使用，不需退还给客户，另外公司还收取了该客户保证金 990.76 万元，若抵消该笔维修基金及保证金后应收净额为 4,709.72 万元，我们认为，单项计提的坏账准备可以覆盖坏账风险；

客户三应收账款账面余额 4,360.33 万元，计提坏账准备 1,308.10 万元，坏账计提比例 30%。山河智能正对该客户进行诉讼中，部分已取得一审判决胜诉，且已冻结查封房产、门面等多项资产，预计冻结资产的可回收金额超过未计提减值损失部分；

客户四应收账款账面余额 2,167.93 万元，计提坏账准备 1,447.39 万元，坏账计提比例 66.76%，山河智能正对该客户进行诉讼中，已查封冻结多套房产等，预计冻结资产的可回收金额超过未计提减值损失部分。

（2）针对应收账款账龄变化以及主要客户还款情况说明如下：

表四：山河智能应收账款账龄对比变化

单位：万元

账 龄	2018 年	2017 年
1 年以内	188,685.35	178,704.21
1 至 2 年	61,210.88	29,490.84
2 至 3 年	5,686.05	10,477.74
3 至 4 年	5,416.87	7,194.54
4 至 5 年	751.14	3,479.36
5 年以上	3,592.26	2,413.97
合 计	265,342.57	231,719.53

表五：山河智能前五大客户的还款情况

单位：万元

客 户	期末余额	本期收款
客户一	12,184.31	18,628.99
客户二	24,200.24	18,497.37
客户三	6,331.99	14,309.32
客户四	3,387.23	12,775.78
客户五	1,233.31	10,276.89

表六：同行业坏账准备计提比较

单位：亿元

公 司	2018 年				
	应收账款	坏账准备	计提比例	核销金额	核销占应收账款的比例
徐工机械	206.74	26.19	12.67	3.36	1.63%
三一重工	226.87	25.54	11.26%	10.82	4.77%
中联重科	289.2	59.76	20.66%	0.40	0.14%
柳 工	42.29	6.96	16.46%	0.21	0.50%
山河智能	35.68	4.19	11.73%	1.19	3.34%

结合坏账准备及应收核销情况来看，山河智能坏账计提与同行业企业基本一致。

综合上述应收回款及坏账对比情况可以看出：山河智能应收账款增加部分主要在 1 到 2 年内，同时 2 年以上应收基本逐年下降；同时，前五大客户回款情况良好，再结合同业坏账计提及核销对比情况，山河智能坏账计提是充分严谨的。

核查程序：

（1）了解并评价应收款项坏账准备计提相关的内部控制制度设计和运行的有效性；

（2）分析公司的客户主要类别、客户规模，评估客户信用风险程度及其公司信用风险组合划分是否合理；

(3) 分析公司应收账款的历史还款记录，发生坏账损失的频率和金额大小，评估公司坏账准备计提比例是否适当充分；

(4) 对于管理层，按个别认定计提坏账准备的应收账款，了解客户基本信息、资信以及与公司的往来情况，复核山河智能公司对客户的资信总体评价；向客户进行访谈，了解客户经营情况和还款能力；了解抵押物状况，复核预计可回收金额的准确性；评价管理层确定的坏账准备计提比例是否合理。对本期核销的坏账，检查是否为年限长且经过催收程序确实无法收回的应收款项；

(5) 针对在单项减值测试中没有客观证据表明需要个别认定计提坏账准备的应收账款，执行的审计程序包括：通过审阅公司明细账、检查原始单据，检查管理层的账龄划分是否正确；通过重新计算，检查各账龄段的坏账准备计提金额是否正确；

(6) 检查期后回款情况，复核管理层对坏帐计提的合理性。

核查结论

经核查，我们认为，截至 2018 年年末，山河智能应收账款坏账准备整体计提充分、谨慎，与行业可比公司不存在较大差异，符合《企业会计准则》的相关规定。

问题 4、2018 年末，公司存货账面余额为 25.23 亿元，存货跌价准备为 0.92 亿元，跌价准备计提比例为 3.64%，其中库存商品账面余额为 9.16 亿元。请公司结合存货的库龄和周转情况，说明存货跌价准备计提是否充分、谨慎、与同行业可比公司是否存在较大差异。请年审会计师核查并发表意见。

回复：针对存货跌价准备计提问题说明如下：

表七：山河智能 2018 年末存货跌价准备情况

单位：万元

项 目	2018 年		2017 年	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	107,255.92	7,585.27	105,245.61	4,484.95

项 目	2018 年		2017 年	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
周转材料	1,419.57	-	933.18	-
库存商品	91,603.42	1,596.03	53,089.35	2,078.29
在产品	49,801.95	-	39,060.28	435.72
发出商品	2,171.14	-	3,081.56	-
合 计	252,252.01	9,181.30	201,409.98	6,998.97

表八：同行业跌价准备计提比较

单位：万元

公 司	存货余额	跌价准备	计提比例
徐工机械	1,049,520.22	29,874.30	2.85%
三一重工	1,192,317.30	32,854.60	2.76%
中联重科	1,053,211.66	98,146.98	9.32%
柳 工	547,331.05	30,570.82	5.59%
山河智能	252,252.01	9,181.30	3.64%

从上面两个表格可以看出：

1)山河智能存货跌价准备计提的增加主要为原材料计提增加，山河智能对原材料跌价计提是按分类计提的。首先判断该原材料是否后续机型生产使用，若后续生产使用，则考虑生产机型的销售及毛利情况判断是否计提跌价准备；若判断为后续不再生产使用的，就划分为呆滞存货。对呆滞存货，公司有专门部门对接处置，其会积极进行销售处置，加快变现，到年末尚未处置完毕的则考虑跌价准备计提。对呆滞存货考虑计提跌价准备时，会把呆滞存货分类为：进口件（主要为液压件、马达及发动机等）、五金件、胶管类及电子类等。对进口件，其一般比较保值并能较快销售，按经验规律可以以不超过 2 成的折价计提跌价准备；对五金件，则一般按重量及废钢废铁价值考虑计提跌价准备；而胶管类及电子类等，则直接按报废价值计提跌价准备；

2) 对库存商品计提跌价准备减少，主要因为本年度山河智能产销旺盛，大部分呆滞及二手机均得到处置，跌价准备得已转销；

3) 从同业对比来看，山河智能跌价准备计提比例处于行业中游水平，不存

在重大差异。

此外，山河智能存货总体周转次数为 1.76 次，周转天数为 207.94 天，由于加拿大子公司 AVMAX 为飞机租赁业，导致山河智能存货周转次数较机械行业相比下降，周转天数增加。剔除 AVMAX 业务后，山河智能存货周转率与行业基本一致（见后附表十一）。

表九：同行业存货周转率比较

上市公司	存货周转率(次)
徐工机械	3.78
三一重工	4.03
中联重科	2.27
柳工	3.09
山河智能（剔除 AVMAX 业务）	2.02

综上所述，我们认为，山河智能存货跌价准备计提是充分、谨慎的，与同行业可比公司不存在重大差异。

核查程序

（1）将存货余额与现有的销售订单、资产负债表日后各期的销售额和下一年度的预测销售额进行比较，以评估存货滞销和跌价的可能性；

（2）比较当年度及以前年度存货跌价准备占存货余额的比例，并对比同行业存货跌价准备计提比例，检查本期计提跌价准备的充分性和合理性；

（3）结合存货监盘，检查期末结存库存商品和在产品针对型号陈旧、产量下降、生产成本或售价波动、技术或市场需求的变化情形，以及期后销售情况考虑是否需进一步计提准备：

① 对于残次、呆滞的存货查看永续盘存记录，销售分析等资料，分析当年实际使用情况，确定是否已合理计提跌价准备；

② 将上年度残次、呆滞存货清单与当年存货清单进行比较，确定是否需补提跌价准备。

（4）根据成本与可变现净值孰低的计价方法，库存商品和用于出售而持有

的原材料等直接用于出售的存货检查是否以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值的确定基础。

核查结论

经核查，我们认为，山河智能跌价准备计提充分、谨慎、与同行业可比公司不存在较大差异。

问题 5、公司 2018 年研发投入资本化的金额为 3,913 万元，2017 年不存在资本化的研发投入。请公司结合研发项目情况，说明研发投入资本化政策是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

针对研发投入资本化政策的问题说明如下：

山河智能的研发投入在核算上主要分为项目投入和基础性研发投入，把项目研发划分为研究阶段支出和开发阶段支出（以是否开始开发样机/样品为判断），并规定如下：

①项目研究阶段发生的支出，于发生时计入当期损益；

②开发阶段发生的支出，通过项目核算先予归集，若样机/样品试制成功且试用试销良好，判断具有较好的市场价值（准备批量生产），和专有技术价值或专利价值，则该项目开发支出予以资本化待达到无形资产确认条件后转入无形资产后续摊销；若样机/样品试制失败，或不具有市场价值和技术价值，则该部分开发支出直接费用化进入损益。

我们认为，研发投入资本化政策是符合《企业会计准则》相关规定的。

2018 年度以前公司研发支出全部费用化，2018 年，山河智能重点研发项目共有 32 个，累计发生研发投入 16,263.55 万元，其中有 15 个研发项目进入样机试制阶段（已达开发阶段）。累计投入 3,913.45 万元，予以资本化，因该支出尚处于样机开发阶段，暂未转入无形资产或当期损益。

核查程序

（1）获取有关协议和董事会纪要等文件、资料，检查开发支出的性质、构成内容、计价依据，检查其是否归被审计单位拥有或控制。

（2）索取相关会议纪要、无形资产研究开发的可行性研究报告等相关资料，确

定研究开发项目处于研究阶段还是开发阶段；不同阶段的资本化和费用化处理是否正确，会计处理是否正确。

（3）检查研发费用明细表，抽查支出中的职工薪酬、折旧等费用，并与相关科目核对。

核查意见

经核查，我们认为，山河智能研发投入资本化政策符合《企业会计准则》的相关归定。

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年六月一十四日