

浙江双环传动机械股份有限公司 关于 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。

浙江双环传动机械股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对浙江双环传动机械股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 147 号）（以下简称“问询函”），公司对问询函中所提问题认真分析，现就问询函中的问题回复公告如下：

问题一：报告期内，你公司实现营业收入 32.36 亿元，较上年同期增加 2.70%；归属于上市公司股东的净利润 0.78 亿元，较上年同期减少 59.88%。

（1）请你公司结合行业发展状况、业务模式、产品价格走势、成本费用构成等情况说明净利润同比下降的原因。

回复：

1) 公司所处行业发展状况

报告期内，国内汽车工业面临的压力进一步加大，产销量与产业主要经济效益指标均呈现负增长，从月度产销情况变动趋势看，国内汽车产销状况正逐渐趋于好转。2019 年，汽车产销分别完成 2572.1 万辆和 2576.9 万辆，产销量同比分别下降 7.5%和 8.2%，产销量降幅比上年分别扩大了 4.2 和 5.4 个百分点。

2019 年汽车销售情况

单位：万辆、%

	1-12 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
汽车	2576.9	8.2	-0.1	-8.2
乘用车	2144.4	7.6	-0.9	-9.6

轿车	1030.8	6.6	-0.4	-10.7
MPV	138.4	19.9	-16.1	-20.2
SUV	935.3	6.0	1.2	-6.3
交叉型乘用车	40.0	34.6	1.7	-11.7
商用车	432.4	11.3	3.9	-1.1
客车	47.4	29.8	-2.5	-2.2
其中：客车非完整车辆	3.0	-18.0	-18.4	-13.2
货车	385.0	8.7	5.1	-0.9
其中：半挂牵引车	56.5	-16.0	27.0	16.9
货车非完整车辆	56.5	-7.1	-7.5	6.3

注：上表数据来源中国汽车工业协会

2019年度，公司实现营业收入323,582.43万元，同比增长2.70%；归属于上市公司股东净利润7,831.71万元，同比下降59.88%，其中乘用车业务板块，公司深入拓展头部客户的业务、积极开发优质客户以调整客户结构、进一步稳固新能源传动产品行业龙头地位，报告期内，博格华纳、上汽、一汽等客户的业务增长推动了该板块营业收入逆势增长11.14%。工程机械和电动工具业务板块营业收入出现下滑，主要系部分客户在报告期内出现市场需求变化所导致，公司已积极开发新项目以保证该板块稳健发展。此外，公司拓展了同步器小总成业务，丰富了公司的产品线，从而拉动公司营收增长。

公司主要产品业务营收情况如下：

单位：元

项目	2019年度		2018年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
乘用车齿轮	1,163,805,527.73	35.98%	1,047,122,538.57	33.24%	11.14%
电动工具齿轮	108,733,155.16	3.36%	121,966,845.04	3.87%	-10.85%
工程机械齿轮	504,134,892.33	15.58%	581,397,819.74	18.45%	-13.29%
摩托车齿轮	75,119,067.33	2.32%	81,363,725.72	2.58%	-7.67%
商用车齿轮	460,231,162.36	14.22%	465,724,407.60	14.78%	-1.18%
同步器	108,994,280.45	3.37%			

钢材销售	691,593,764.30	21.37%	744,387,590.33	23.63%	-7.09%
减速器及其他	123,212,492.34	3.81%	108,739,103.94	3.45%	13.31%
营业收入合计	3,235,824,342.00	100.00%	3,150,702,030.94	100%	2.70%

2) 产品价格走势

2019年度，公司除乘用车齿轮和工程机械齿轮平均售价较上年同期下降外，其余产品平均售价整体保持稳定。乘用车齿轮平均售价同比下降10.12%，工程机械齿轮平均售价同比下降12.59%，主要系客户端产品需求出现短期结构性变化所致。公司主要产品2019年度平均售价及其同比变动情况如下：

单位：元/只

产品	2019年度平均售价	2018年度平均售价	同比变动
乘用车齿轮	48.33	53.77	-10.12%
商用车齿轮	94.00	89.77	4.71%
摩托车齿轮	12.45	12.57	-0.95%
工程机械齿轮	82.41	94.28	-12.59%
电动工具齿轮	8.76	8.24	6.31%

注：上表中各主要产品平均单价系剔除齿轮毛坯件、正火件等半成品后齿轮产品的平均单价。

3) 成本费用构成情况

2019年度，公司盈利能力及其同比变动情况如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	同比增减	同比变动
营业收入	3,235,824,342.00	3,150,702,030.94	85,122,311.06	2.70%
营业成本	2,654,752,593.82	2,510,757,649.56	143,994,944.26	5.74%
营业毛利	581,071,748.18	639,944,381.38	-58,872,633.20	-9.20%
毛利率	17.96%	20.31%	-2.35%	-11.59%
销售费用	113,371,403.11	104,694,682.35	8,676,720.76	8.29%
管理费用	119,556,308.58	153,331,509.21	-33,775,200.63	-22.03%
研发费用	107,574,943.66	112,408,032.94	-4,833,089.28	-4.30%

财务费用	128,165,846.38	99,829,346.48	28,336,499.90	28.38%
投资收益	1,649,312.32	19,809,402.15	-18,160,089.83	-91.67%
资产减值损失(含信用减值)	-43,032,132.56	-33,036,179.83	-9,995,952.73	30.26%
资产处置收益	1,129,916.06	35,049,705.80	-33,919,789.74	-96.78%
营业利润	100,840,170.75	219,467,370.23	-118,627,199.48	-54.05%
利润总额	96,096,697.47	221,987,796.40	-125,891,098.93	-56.71%
净利润	75,014,750.30	195,000,345.66	-119,985,595.36	-61.53%
归属于母公司所有者的净利润	78,317,060.29	195,202,097.22	-116,885,036.93	-59.88%

2019年度公司实现归属于上市公司股东的净利润7,831.71万元，同比减少59.88%，主要系公司在营业收入增长的同时，营业成本增长较快，毛利率有所下降；同时，财务费用等期间费用有所增长、投资收益及资产处置损益下降导致营业利润及净利润有所下降。

① 成本构成情况

2019年度，公司制造费用（主要是折旧费用）有所上升，带动公司营业成本的较快增长。公司2019年度营业成本构成及其同比变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2019年度		2018年度		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
直接材料	913,827,037.56	45.70%	850,326,419.43	47.32%	-1.62%
直接人工	159,822,675.52	7.99%	142,050,370.91	7.91%	0.08%
制造费用	782,801,653.95	39.15%	691,202,954.21	38.46%	0.69%
外协	143,059,278.46	7.15%	113,386,311.39	6.31%	0.84%

② 费用构成情况

2019年度公司期间费用构成及其同比变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	同比增减	同比变动
销售费用	113,371,403.11	104,694,682.35	8,676,720.76	8.29%
管理费用	119,556,308.58	153,331,509.21	-33,775,200.63	-22.03%

研发费用	107,574,943.66	112,408,032.94	-4,833,089.28	-4.30%
财务费用	128,165,846.38	99,829,346.48	28,336,499.90	28.38%
合计	468,668,501.73	470,263,570.98	-1,595,069.25	-0.34%

2019年度，公司期间费用总体规模变化不大，其中，财务费用增长主要系融资规模增加引起的借款利息增加；管理费用下降主要系股权激励费用下降5,870.93万元。

③ 投资收益情况

2019年度，公司投资收益较上年同期下降1,816万元，主要系理财产品收益下降及联营企业净利润下降所致。

④ 资产处置收益情况

2019年度，公司资产处置收益较上年同期下降3,392万元，主要系上年同期政府有偿征迁南大岙老厂区土地、房屋、房屋装修及附属物产生处置收益3,169万元，而本期无相关收益所致。

综上所述，上述事项导致2019年度公司营业收入同比增加的情况下，净利润出现同比下降。

(2) 请你公司分析说明营业收入的变动方向与净利润不一致的原因及合理性。

回复：

公司报告期营业收入、净利润与上年同期比较情况如下：

单位：元

项目	本期	上年同期	变动	变动比例
营业收入	3,235,824,342.00	3,150,702,030.94	85,122,311.06	2.70%
归属于上市公司股东的净利润	78,317,060.29	195,202,097.22	-116,885,036.93	-59.88%

公司报告期内营业收入增长2.70%，主要原因为：公司深入拓展头部客户的业务、积极开发优质客户以调整客户结构、进一步稳固新能源传动产品行业龙头地位，报告期内，博格华纳、上汽、一汽等客户的业务增长推动了乘用车业务营

业收入逆势增长 11.14%。此外，公司拓展了同步器小总成业务，丰富了公司的产品线，从而拉动公司营收增长。

公司本期归属于上市公司股东的净利润同比下降 59.88%，与营业收入变动方向不一致的原因主要系：

1) 2019 年，受外部宏观环境影响，部分客户的需求不达预期，以及受到折旧费用增加引起成本上涨的影响，公司营业收入毛利率从上年同期 20.31%降低至 17.96%；

2) 公司借款规模增加，相应列支的借款费用利息增加；

3) 公司理财产品利息下降及联营企业净利润下降引起投资收益较上年同期下降；

4) 上年同期政府有偿征迁南大岙老厂区土地、房屋、房屋装修及附属物产生处置收益 3,169 万元，而本期无相关收益；

由于毛利率下降、财务费用增长以及投资收益、资产处置收益等因素的综合影响，在营业收入保持增长的情况下，净利润出现了同比下降，导致营业收入的变动方向与净利润不一致。

问题二：你公司 2019 年分季度实现的营业收入分别为 7.56 亿元、7.85 亿元、7.19 亿元、9.75 亿元；分季度实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 0.40 亿元、0.34 亿元、0.27 亿元、-0.22 亿元；经营活动产生的现金流量净额分别为-0.28 亿元、0.83 亿元、3.23 亿元和 1.16 亿元。请补充披露 2019 年度第四季度亏损的原因，请结合成本费用归集过程说明收入、净利润分季度占比匹配的合理性，分季度营业收入、净利润和经营现金流量变动不匹配的原因。

回复：

(1) 收入和净利润分季度占比匹配合理性

1) 2019 年度公司分季度主要财务数据如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	756,252,075.36	785,393,550.99	719,416,020.73	974,762,694.92
营业成本	613,809,492.06	623,309,079.41	600,093,996.68	817,540,025.67

营业毛利	142,442,583.30	162,084,471.58	119,322,024.05	157,222,669.25
税金及附加	2,893,807.44	2,615,912.01	3,320,745.97	4,611,588.12
销售费用	24,587,850.95	26,165,119.04	26,498,590.71	36,119,842.41
管理费用	33,006,345.17	37,964,481.15	28,886,432.52	19,699,049.74
研发费用	24,263,939.48	25,171,570.79	24,304,558.87	33,834,874.52
财务费用	30,896,680.78	35,681,303.02	23,728,263.83	37,859,598.75
其他收益	16,417,605.63	5,319,141.62	6,133,784.55	12,164,212.95
资产减值损失（含信用减值）	208,008.62	-6,023,655.50	-6,723,353.23	-30,493,132.45
归属于母公司的净利润	39,560,228.61	34,011,561.87	26,652,694.88	-21,907,425.07

上表可以看出，报告期公司第四季度出现亏损的原因主要系期间费用及资产减值损失（含信用减值）的增加影响所致。具体分析如下：

期间费用增加主要系①第四季度是传统销售旺季，相应的销售费用增加；②研发费用增加主要系第四季度研发项目增加，相应的研发投入增加；③财务费用增加主要受融资规模及汇率变动的影响。

资产减值损失（含信用减值）主要系①受应收款项余额增加的影响，第四季度计提资产减值损失金额较大；②报告期公司基于谨慎性考虑，对客户还款能力进行了评估，并采取了催收和诉讼等措施，报告期末对实际无可执行财产、回款难度较大的个别客户单独计提了坏账准备；③第四季度由于库存库龄增加以及对未来存货可变现净值的考虑，相应增提了存货跌价准备，使得第四季度计提存货跌价准备金额较大。

综上，公司营业收入与归属于上市公司股东的净利润分季度占比匹配具有合理性。

(2) 分季度营业收入、净利润和经营现金流量情况如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	756,252,075.36	785,393,550.99	719,416,020.73	974,762,694.92
净利润	38,625,450.05	34,963,562.11	26,154,210.40	-24,728,472.26
经营现金净流量	-28,873,541.64	83,260,809.61	322,830,392.34	116,085,553.36

分季度经营现金净流量情况如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	512,217,112.44	662,698,806.86	817,841,964.87	785,973,681.12
收到的税费返还	33,408,091.59	13,607,952.56	22,763,111.78	27,662,869.09
购买商品、接受劳务支付的现金	418,619,291.70	478,506,075.08	412,251,296.24	557,980,463.84
支付给职工以及为职工支付的现金	134,984,139.31	103,129,019.59	86,342,932.40	119,288,701.71
支付的各项税费	4,671,822.18	3,468,454.85	2,479,986.69	10,448,859.59
支付其他与经营活动有关的现金净额	16,223,492.48	7,942,400.29	16,700,468.98	9,832,971.71
经营活动产生的现金流量净额	-28,873,541.64	83,260,809.61	322,830,392.34	116,085,553.36

分季度应收票据到期托收或贴现金额如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
应收票据到期托收或贴现金额	150,251,739.19	227,764,151.54	379,358,075.58	200,127,564.38

从上表可看出，公司营业收入与经营性现金流不匹配主要系受销售商品、提供劳务收到的现金变化影响所致，公司会综合考虑资金需求及贴现利率，对应收票据持有至到期托收或贴现，故造成分季度现金流间的差异。

问题三：你公司报告期内在建工程转入固定资产金额为 10.78 亿元，在建工程的期末余额为 15.85 亿元，占总资产比例为 19.42%。请你公司补充披露“重要在建工程项目本期变动情况”表格中预算数、工程累计投入占预算比例、工程进度等信息，并说明是否存在通过在建工程调节利润的情形。

回复:

(1) 重要在建工程项目本期变动情况

单位: 元

工程名称	预算数(万元)	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少[注]	期末数
设备安装		32,286,916.15	36,941,025.16	34,034,181.01		35,193,760.30
零星工程		38,020,925.95	29,360,173.00	13,114,238.14	2,425,856.40	51,841,004.41
预付工程设备款		1,172,958,883.20	665,780,214.62	431,576,413.89	498,802,540.79	908,360,143.14
嘉兴 DCT 自动变速器齿轮扩产项目	35,000	61,226,600.62	937,201.07	27,803,686.61	34,360,115.08	
双环产业园建设工程	40,000	199,964,355.97	112,194,863.29	184,136,092.99		128,023,126.27
嘉兴年产 60 万套建设项目	61,000	8,440,895.53	149,520,998.04			157,961,893.57
杭州总部大楼改造工程	11,000	96,199,561.24	7,641,777.25	103,841,338.49		
智能化工厂改造	40,000	65,088,702.32	153,582,512.97	146,855,342.74		71,815,872.55
江苏自动变速器零部件项目	66,861.70	166,200,169.94	201,745,900.27	136,618,149.25		231,327,920.96
小计		1,840,387,010.92	1,357,704,665.67	1,077,979,443.12	535,588,512.27	1,584,523,721.20

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
设备安装						金融机构贷款、自筹及募集资金
零星工程						金融机构贷款及自筹
预付工程设备款						金融机构贷款、自筹及募集资金
嘉兴 DCT 自动变速器齿轮扩产项目	79.21	100.00	6,069,435.42			金融机构贷款、自筹及募集资金
双环产业园建设工程	78.04	80.00	16,998,606.98	10,183,219.15	4.61	金融机构贷款及自筹
嘉兴年产 60 万套建设项目	25.90	25.00	2,776,601.41	2,776,601.41	4.78	金融机构贷款及自筹

杭州总部大楼改造工程	94.40	100.00				金融机构贷款及自筹
智能化工厂改造	58.74	60.00	1,829,614.00	148,208.34	4.90	金融机构贷款及自筹
江苏自动变速器零部件项目	72.11	80.00	13,201,943.94	9,695,277.84	4.75	金融机构贷款、自筹及募集资金
小计			40,876,201.75	22,803,306.74		

[注]：零星工程其他减少系转入长期待摊费用，嘉兴 DCT 自动变速器齿轮扩产项目其他减少系转入嘉兴年产 60 万套建设项目，预付工程设备款其他减少系转入在建工程其他项目。

预付工程设备款、设备安装、零星工程等工程中核算了多个项目，在设备安装调试完成后直接转入固定资产或相应的项目，难以披露其预算数、工程累计投入占预算比例、工程进度等信息。

(2) 在建工程是否存在推迟转固调节利润的情形

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

公司严格根据《企业会计准则》、公司会计政策以及内部控制的要求对达到预定可使用状态时将在在建工程转入固定资产，报告期内，经公司自查，公司不存在通过在在建工程调节利润的情形。

问题四：你公司报告期内财务费用 1.28 亿元，同比增长 28.38%。请结合报告期内借款与利率的具体情况，说明财务费用增长的原因与合理性；结合公司长短期负债与偿债能力情况，说明公司是否存在偿债风险与应对措施。

回复：

(1) 财务费用增长的原因与合理性

1) 报告期内财务费用的具体明细如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动比例
利息支出	152,764,430.59	132,212,151.51	20,552,279.08	15.54%
利息收入	-23,523,599.06	-19,008,365.15	-4,515,233.91	23.75%
汇兑损益	-1,710,598.86	-14,246,513.08	12,535,914.22	-87.99%
其他	635,613.71	872,073.20	-236,459.49	-27.11%
合计	128,165,846.38	99,829,346.48	28,336,499.90	28.38%

由此可见，公司报告期内财务费用增长主要系利息支出和汇兑损益的增长所致。

2) 报告期内利息支出的具体明细如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动比例 (%)
银行借款利息	102,785,484.99	84,224,379.11	18,561,105.88	22.04
可转债利息	49,922,926.03	47,141,647.85	2,781,278.18	5.90
承兑汇票贴息		846,124.55	-846,124.55	-100.00
其他	56,019.57		56,019.57	
合计	152,764,430.59	132,212,151.51	20,552,279.08	15.54

3) 报告期公司借款情况如下：

单位：元

项目	2019 年度 /2019.12.31	2018 年度 /2018.12.31	变动额	变动比例
短期借款	1,125,894,453.78	1,172,897,734.17	-47,003,280.39	-4.01%
一年内到期的 长期借款	340,493,472.21	76,110,315.56	264,383,156.65	347.37%
长期借款	861,677,298.59	1,018,580,279.90	-156,902,981.31	-15.40%
合计	2,328,065,224.58	2,267,588,329.63	60,476,894.95	2.67%
取得借款收到的 现金	2,251,380,178.89	1,951,576,897.48	167,957,070.29	8.61%

公司报告期内，利息支出的增加主要系取得的借款增加所致，利息支出的增长幅度高于借款余额的增长幅度，主要系受到借款时间长短、长期借款和短期借

款的结构变动(如2019年长期借款和一年内到期的长期借款余额增加1.07亿元)的综合影响所致。

报告期内，公司短期借款年利率约为4.35%，长期借款年利率约为4.75%，与上年同期和行业利率保持一致。公司财务费用较上年同期增长主要系两方面的原因：一是因生产经营需要，融资规模扩大，相应的借款利息增加；二是受汇率波动的影响，相应的汇兑损益变动引起。公司财务费用增长具有合理性。

(2) 公司长短期负债与偿债能力情况

项 目	2019 年度	2018 年度	变动
资产负债率	54.88%	53.53%	1.35%
流动比率	112.36%	141.19%	-28.83%
速动比率	66.82%	89.87%	-23.05%
现金利息保障倍数	4.92	1.34	267.16%

2019年公司资产负债率较上年同期略有上升，流动比率和速动比率较上年同期有所下降，主要系近两年正处于公司投资扩张期，产能需要逐步得到释放，但现金利息保障倍数较上年同期增长267.16%，说明公司经营性现金流状况良好，公司未来不存在偿债的风险和压力。未来公司将拓宽融资合作渠道，融通银企关系，提高融资效率、降低融资成本，确保公司的资金需要。

问题五：报告期内，公司计提存货跌价准备2,588万元，转回存货跌价准备2,117万元，占本期计提金额的比例为81.80%。

(1) 请结合销售合同价格变动、存货可变现净值变动等说明存货跌价准备转回的具体情况，以及转回的合理性；

回复：

报告期内，公司存货跌价准备的计提、转销情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	669,454.23	28,794.07		668,653.95		29,594.35
库存商品	21,032,453.21	10,581,067.36		13,917,768.27		17,695,752.30

发出商品	13,077,574.54	15,274,248.56		6,587,793.12		21,764,029.98
小计	34,779,481.98	25,884,109.99		21,174,215.34		39,489,376.63

公司确定可变现净值的具体依据以及本期转销存货跌价准备的原因如下：

单位：元

项目	确定可变现净值的具体依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转销存货跌价准备的原因
原材料	相关产成品估计售价减去至完工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确定可变现净值		本期已将期初计提存货跌价准备的存货耗用
库存商品	相关产成品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值		本期已将期初计提存货跌价准备的存货售出
发出商品			本期已将期初计提存货跌价准备的存货售出

由于汽车整车厂对汽车零部件品质的严格要求，齿轮零部件产品质量及其管理体系具有各类标准，零部件供应商必须通过一系列认证评审后，才能作为主机厂的采购体系成员，在通过认证评审后，即成为主机厂该种规格零部件的合格供应商，并签订长期供货协议，直至主机厂停止该产品的生产或不再向供应商发出订单为止。由于认证评审的周期长，技术质量要求高，各方投入大，形成稳定供求关系后，主机厂不轻易改变供应商。在供货期间内，零部件的销售价格保持稳定或存在一定比例的年降，销售价格的变动较小。

公司本期存货跌价准备转销 2,117 万元，均系期初计提存货跌价准备的存货耗用或销售，相应将原计提的存货跌价准备转销，结转至营业成本，不存在原计提的存货跌价准备转回的情况。公司全资子公司杭州环都贸易有限公司从事钢材贸易业务，公司也根据客户需要，有一定的钢材贸易业务。报告期内公司转销的存货跌价准备构成情况如下：

单位：元

项目	期初计提存货跌价准备	本期转销存货跌价准备	转销比例	构成情况说明
原材料	669,454.23	668,653.95	99.88%	均为公司钢材贸易类存货计提的存货跌价准备，本期销售转销
库存商品（贸易类）	7,286,080.74	6,609,486.40	90.71%	
库存商品（生产类）	13,746,372.47	7,308,281.87	53.17%	齿轮类产品销售转销

发出商品	13,077,574.54	6,587,793.12	50.37%	齿轮类产品销售转销
合计	34,779,481.98	21,174,215.34	60.88%	

由上表可见，由于贸易类的存货周转速度较快，本期贸易类存货对应的存货跌价准备转销比例高于产品类存货转销比例，这与存货的实际销售情况是一致的。公司认为，公司本期减少的存货跌价准备均系存货销售转销，是合理的。

(2) 请结合存货构成、性质特点、在手订单、期后产品销售价格和原材料价格变动等情况，说明存货跌价准备计提是否充分；

回复：

公司期末存货及存货跌价准备情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	247,962,074.02	29,594.35	247,932,479.67
在产品	266,723,554.12		266,723,554.12
库存商品	329,888,187.43	17,695,752.30	312,192,435.13
发出商品	286,951,012.85	21,764,029.98	265,186,982.87
委托加工物资	71,579,464.87		71,579,464.87
合计	1,203,104,293.29	39,489,376.63	1,163,614,916.66

公司原材料主要为钢材、生产辅助材料，其中大部分用于生产，具有较强通用性，公司报告期主营业务收入毛利率为 20.27%，具有较强的综合盈利能力，故生产用原材料不存在减值迹象；原材料中少部分钢材用于钢材贸易，存在减值迹象，按照成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。

公司库存商品和发出商品出现减值迹象，并按照公司会计政策计提了存货跌价准备。经过测试和计算，公司报告期末库存商品和发出商品中出现减值迹象，并计提存货跌价准备的存货主要为：

(1) 库龄较长存货，在估计售价时综合考虑库龄时间、存货状况、市场预期对可变现价值的影响，出现减值迹象；

(2) 由于受到报告期内钢材价格波动的影响，公司部分贸易类钢材预计可变现净值低于存货成本，由此导致贸易类钢材出现减值迹象。

公司针对上述存在减值的库存商品和发出商品，及时对生产经营进行了调整：持续进行库存整理，针对存货中库龄较长的商品，在原有库存消化之前不再安排生产；针对出现的少量预计销售价格较低的存货，调整生产计划或者与客户协商对价格进行适当调整。经公司上述调整，公司 2019 年期末其他存货中不再存在上述计提跌价准备的存货，因此，除上述存在减值的存货外，其他存货未出现减值迹象。

公司生产模式为“以销定产+安全库存”，即按客户下达的订单组织生产交付，期间需要一定的生产周期，且为满足客户的装机计划变动，公司会按照客户要求准备应急安全库存，并在预期悲观及下游行业紧缩时削减库存。如本问询函第 5 条第 1 点回复所述，在公司通过汽车零部件认证评审后，即成为主机厂该种规格零部件的合格供应商，并签订长期供货协议，直至主机厂停止该产品的生产或不再向供应商发出订单为止。公司主要产品均具有长期的供货协议以及稳定的订单需求，在供货期间内，公司产品的销售价格保持稳定或存在一定比例的年降，销售价格的变动较小，期后销售价格波动对公司存货跌价准备的计提基本不存在影响。

公司主要材料为钢材，钢材综合价格自 2019 年 12 月开始震荡下行，自 2020 年 4 月开始出现上行趋势，逐渐回升到报告期末的综合价格水平。总体来看，期后钢材价格有所波动，但总体上钢材价格波动幅度不大，未出现大幅上涨或下跌的情况，期后原材料价格波动对公司存货跌价准备的计提基本不存在影响。

公司库存商品和发出商品库龄大部分为 1 年以内，基本上不存在产品滞销的情况。对于部分库龄较长的存货，公司已按照公司会计政策计提了相应的存货跌价准备。公司认为，公司存货跌价准备计提是充分的。

(3) 请年审会计师说明针对存货与存货跌价准备执行的审计程序，存货跌价准备计提是否充分合理。

会计师意见：

审计程序：

1. 了解公司生产与仓储循环的内部控制，并对其进行测试、评价。

我们了解了公司生产与仓储循环与财务报告有关的内部控制的设计，记录了相关控制活动，我们认为，公司针对存货保管、库龄分析、存货跌价准备检查方

面内控设置完善。我们执行穿行测试，证实了上述相关控制的了解，确定相关控制得到执行；结合风险评估，我们对上述相关控制活动进行控制测试，认为公司上述针对存货管理的控制运行有效。

2. 实质性程序

(1) 对存货周转率以及库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备是否充分；

(2) 获取存货跌价准备计算表，结合期末各产品的售价执行存货减值测试，测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确，检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，分析存货跌价准备计提是否充分；

(3) 结合存货监盘，检查期末存货中是否存在库龄较长、型号陈旧、技术或市场需求变化等情形，评价管理层是否已合理估计可变现净值；

(4) 检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

核查结论：经核查，公司在报告期内存货跌价准备计提是充分合理的。

问题六：你公司报告期末应收账款余额为 8.27 亿元，同比增长 21%，请结合你公司信用政策、期后销售退回及应收账款回收等情况，说明应收账款大幅增长的原因及合理性。

回复：

(1) 公司信用政策

公司主要业务类型下，所采用的信用政策及结算方式如下表所示：

业务类型/所处行业	信用政策	结算模式
普通机械制造业	款到发货、月结30天、60天、90天等	银行电汇、商业汇票
批发零售业	现款现货、部分特殊客户按客户资质进行信用评级给予10-30天的信用期	银行电汇、商业汇票

2019 年度，公司与主要客户的信用政策未发生变化，主要客户付款情况较好，回款情况与信用政策及结算模式相符。

报告期末的应收账款账龄表如下所示：

单位：元

账龄	账面余额	占比
----	------	----

1年以内（含1年）	855,989,418.66	96.50%
1至2年	17,026,071.28	1.92%
2至3年	4,621,240.48	0.52%
3至4年	2,215,688.80	0.25%
4至5年	2,046,502.20	0.23%
5年以上	5,103,760.54	0.58%
合计	887,002,681.96	100.00%

分季度营业收入情况如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	756,252,075.36	785,393,550.99	719,416,020.73	974,762,694.92

从公司的应收账款账龄看，报告期末公司一年期以内的应收账款占比为96.50%，应收账款期末余额增长主要系四季度销售收入增加所致，四季度销售收入增长主要系前期开发的项目进入量产阶段，同时四季度也是市场需求的旺季。

(2) 报告期后应收账款回收情况

截至2020年3月31日，报告期末的应收账款已累计回收6.89亿元，占期末应收账款的比例为77.73%，且仍在持续回款。由于公司应收账款信用政策执行较为严格，后续的回款不存在较大问题。

(3) 报告期后销售退回情况

通过近几年的不断投入，公司已拥有领先同行业水平的齿轮生产专用设备，且覆盖齿轮研发、生产、试验、检测的全过程，为提高加工精度、生产效率、保持产品的质量稳定性提供了保证。同时公司建立了完备的售后服务体系，在主要销售区域均设立了办事处，生产部门设立了专职的市场服务人员，以解决产品使用中的质量问题。公司根据自身产品的特点，建立了质量判定和退货补货的标准和规范。报告期后不存在较大金额的销售退回情况发生，存在零星的货物退回或换货情况，属于正常业务经营过程中发生的合理的退换货情况，对公司报告期内的经营业绩及应收账款的确认无实质性影响。

综上所述，公司报告期末应收账款余额同比增长的主要原因系四季度销售收

入增加所致，具有合理性。

特此公告。

浙江双环传动机械股份有限公司董事会

2020年6月22日