

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
对上海证券交易所关于尚纬股份有限公司
2019 年年度报告的信息披露监管问询函之回复

容诚专字[2020]610Z0024 号

上海证券交易所上市公司监管一部：

贵交易所于 2020 年 6 月 8 日向尚纬股份有限公司(以下简称“尚纬股份”或“公司”)发出了《关于尚纬股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0688 号)，本所作为尚纬股份的年审会计师事务所，对该问询函中的相关问题进行了认真核查，现就涉及会计师的相关问题回复如下：

问题 2. 根据年报，2017 年至 2019 年公司营业收入增长率分别为 63.72%、72.29%、29.10%；归母净利润增长率分别为 121.76%、243.4%、78.82%；公司毛利率分别为 16.48%、19.85%、22.07%；公司经营活动产生的现金流量净额分别为-0.84 亿元、-2.16 亿元、0.53 亿元。公司近三年营业收入增速、归母净利润增速以及经营活动现金流量净额波动较为明显。请公司补充披露：(1)结合公司产品结构变化、客户变化、收入确认政策等，分析公司收入规模增长波动较大的原因；(2)对收入、成本、费用变动进行匹配性分析，说明近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因，并结合款项结算情况，说明经营活动现金流量净额持续低于归母净利润的原因及合理性；(3)结合同行业可比公司情况，进一步说明公司报告期内毛利率是否处于合理水平，与同行业可比公司是否存在重大差异，如是，请说明原因。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

一、结合公司产品结构变化、客户变化、收入确认政策等，分析公司收入规模增长波动较大的原因。

(一)2017 年至 2019 年公司营业收入增长率分别为 63.72%、72.29%、29.10%，大幅增长的原因主要有：

1、行业因素影响方面

电线电缆行业作为国民经济建设中必需的配套发展的产业，国家实施经济结构和发展模式调整，鼓励新兴产业发展，智能电网建设、城市配电网和农村电网

改造、铁路和轨道交通的快速推进、清洁能源的大力推广等均有效拉动电线电缆的进一步发展，给行业带来了更多的市场发展空间；从竞争格局来看，电线电缆行业由粗放式成本价格竞争加速转向品牌质量竞争。行业分化加速，主要表现在产品同质化严重和流动资金短缺的中小企业加速被行业趋势淘汰；专业化的优秀大型企业市场占比大幅提升。

2、公司发展方面

在细分市场需求的升级下，一方面，公司坚持差异化产品竞争战略，以专业和品质为客户从前期设计咨询、技术交流、产品选型到安装敷设指导、产品质量跟踪等售前、售中及售后方面提供差异化的优质服务。另一方面，公司通过不断加大研发投入，提高产品技术水平和工艺水平，积极优化产品结构，提升公司品牌影响力，以高质量的产品进一步提升市场占有率，实现营业收入大幅提升。

2017-2019 年，公司不断巩固并加强市场拓展，收入增长率波动较大的原因系公司 2016、2017 年收入规模基数较小，导致 2017 年、2018 年收入增长率同比增长较高，随着 2018 年收入规模基数的变大，导致 2019 年收入增长率相对同比增长较小。

(二)进一步结合公司产品结构变化、客户变化、收入确认政策等具体分析如下：

1、产品结构变化情况

2017-2019 年，公司分产品的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力工程	45,632.55	22.44%	34,879.79	22.14%	13,872.76	15.17%
钢铁冶金	33,242.53	16.35%	23,100.28	14.66%	6,220.76	6.80%
轨道交通	26,140.26	12.85%	15,840.55	10.06%	3,347.90	3.66%
核电及新能源	24,425.47	12.01%	18,840.02	11.96%	16,557.48	18.11%
石油化工	21,985.80	10.81%	21,409.15	13.59%	8,888.21	9.72%
其他行业	43,406.55	21.35%	36,971.68	23.48%	40,983.65	44.84%
主营业务收入	194,833.17	95.81%	151,041.46	95.89%	89,870.77	98.30%
其他业务收入	8,521.40	4.19%	6,479.55	4.11%	1,555.78	1.70%
营业收入合计	203,354.57	100.00%	157,521.01	100.00%	91,426.55	100.00%

由上表可知，2019 年和 2018 年，公司产品主要应用于电力工程、钢铁冶金、

轨道交通、核电及新能源、石油化工等 5 个领域,其占营业收入比例分别为 74.46% 和 72.41%, 占比较为稳定, 未发生重大变化。

2018 年较 2017 年, 公司产品收入结构变动较大, 主要原因系 2017 年公司营收规模小, 产品结构相对较为分散, 随着公司加大对电力工程、钢铁冶金、轨道交通领域的市场开拓力度, 2018 年开始, 公司产品领域逐渐集中。

2018 年, 公司在电力工程、钢铁冶金、轨道交通领域提供电缆产品的新中标项目主要有:

单位: 万元

领域	客户名称	主要项目名称	营业收入
电力工程	客户 1	神皖合肥庐江 2*660MW 发电机组工程项目	2,998.19
	客户 2	莒南力源热电有限公司二期 2×350MW 热电联产项目	2,528.92
	客户 3	河北建投遵化 2×350MW 热电联产工程 EPC 项目	2,063.60
	小计		7,590.71
钢铁冶金	客户 4	俄罗斯 MMK 烧结项目 2*300m2 烧结项目	2,646.93
		安徽霍邱首矿大昌铁矿深加工项目轧钢工程	5,527.45
		阿尔及利亚管带机项目	2,455.87
	小计		10,630.25
轨道交通	客户 5	西安北至机场城际轨道项目低压无卤阻燃耐火电缆	4,743.79
	客户 6	西安市地铁四号线 D4AZZXSG-6 标	1,239.83
	客户 7	渝怀铁路涪陵至梅江段站后“四电”集成相关工程	1,082.41
	小计		7,066.03

2、客户变化情况

2017-2019 年, 公司前五大客户销售情况如下:

单位: 万元

期间	客户名称	上期是否系前五客户	营业收入	占营业收入比例
2019 年度	客户 4	是	22,405.53	11.02%
	客户 3	是	11,964.46	5.88%
	客户 8	是	11,790.06	5.80%
	客户 9	是	8,034.79	3.95%
	客户 10	否	6,651.62	3.27%
	小计		60,846.46	29.92%
2018 年度	客户 4	是	12,753.95	8.10%
	客户 8	否	11,055.87	7.02%
	客户 3	是	9,268.79	5.88%
	客户 9	是	7,380.38	4.69%
	客户 11	否	5,109.07	3.24%

期间	客户名称	上期是否系前五客户	营业收入	占营业收入比例
	小计		45,568.06	28.93%
2017 年度	客户 4	是	4,826.81	5.28%
	客户 12	否	4,412.93	4.83%
	客户 3	是	4,301.22	4.70%
	客户 9	否	3,379.10	3.70%
	客户 13	否	2,451.06	2.68%
	小计		19,371.12	21.19%

由上表可知，2017-2018 年，公司前五大客户变动较大。变动较大的主要原因系公司向客户销售时，通常直接销售给客户的具体工程项目，受工程项目建设周期影响，导致公司前五大客户变化较大。2019 年公司前五大客户变动不大，大客户相对集中，业务粘性提高，主要跟公司发展战略相关，具体分析如下：

(1)2017 年度

客户 12 新进入前五，主要系该客户零星采购项目电缆需求增加 4,412.93 万元所致。

客户 9 新进入前五，主要系该客户兴义大秦光伏电站电缆需求增加 1,118.2 万元、攀枝花灰力苏 20 兆瓦光伏发电项目电缆需求增加 491.27 万元、成安渝高速公路机电工程电缆需求增加 311.49 万元、国家电网临沂换流站调相机应用工程电缆需求增加 295.75 万元所致。

客户 13 新进入前五，主要系该客户华能榆神榆林热电联产新建项目电缆需求增加 2,451.06 万元所致。

(2)2018 年度

客户 8 新进入前五，主要系该客户西安北至机场城际轨道项目电缆需求增加 4,743.79 万元、西安市地铁四号线项目电缆需求增加 1,239.83 万元、渝怀铁路涪陵至梅江段站后“四电”集成相关工程电缆需求增加 1,082.41 万元所致。

客户 11 新进入前五，主要系该客户延长石油轻烃综合利用项目电缆需求增加 4,671.15 万元所致。

(3)2019 年度

客户 10 新进入前五，主要系该客户 150 万吨/年乙烯工程项目电缆需求增加 5,668.25 万元、250 万吨 PTA-5 工程项目电缆需求增加 736.03 万元所致。

3、收入确认政策

公司收入确认政策为：内销商品本公司在商品已发出，且经客户验收并取得客户签收单据时确认收入；外销商品本公司在办理完出口报关手续、取得报关单，且货物实际放行并取得装船单或提单时确认收入。

2017-2019 年，公司收入确认政策未发生变化。

二、对收入、成本、费用变动进行匹配性分析，说明近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因，并结合款项结算情况，说明经营活动现金流量净额持续低于归母净利润的原因及合理性。

(一)对收入、成本、费用变动进行匹配性分析，说明近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因

2017-2019 年，公司主要利润表项目情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	203,354.57	157,521.01	91,426.55
营业成本	159,804.80	127,199.26	76,284.14
税金及附加	1,755.34	1,623.40	1,602.08
销售费用	12,535.87	9,681.80	6,386.85
管理费用	7,642.12	6,379.78	4,472.86
研发费用	8,079.01	3,292.45	1,701.44
财务费用	4,061.97	2,257.00	972.96
其他收益	1,222.19	429.73	459.24
投资收益	-349.00	156.39	81.23
信用减值损失	267.61	-	-
资产减值损失	-156.61	-1,949.68	1,423.00
资产处置收益	4.70	37.89	-0.04
营业外收入	802.21	116.54	42.78
营业外支出	236.15	181.98	63.60
所得税费用	813.72	-101.46	260.51
归属于母公司所有者的净利润	10,367.12	5,797.68	1,688.32

公司 2017-2019 年营业收入增速超过营业总成本(营业成本、期间费用等)的增速，导致归母净利润增速高于营业收入增速。具体表现为：

2017-2019 年，公司主要利润表项目与收入匹配情况如下：

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率	21.42%	19.25%	16.56%
税金及附加占收入比例	0.86%	1.03%	1.75%
销售费用率	6.16%	6.15%	6.99%

管理费用率	3.76%	4.05%	4.89%
研发费用率	3.97%	2.09%	1.86%
财务费用占收入比例	2.00%	1.43%	1.06%
归属于母公司所有者的净利率	5.10%	3.68%	1.85%

由上表可见，2017-2019 年，影响公司归母净利润增速高于营业收入增速的指标中表现较为明显的有：毛利率逐年上升，税金及附加占收入比例逐年下降，销售费用率、管理费用率呈下降趋势。造成上述情形的原因分析如下：

1、毛利率逐年上升

2017-2019 年，公司毛利率分别为 16.56%、19.25%及 21.42%，呈逐步上升趋势。主要原因有：

(1)公司向客户销售时，通常直接销售给客户的具体工程项目，随着公司对产品结构的持续优化，公司轨道交通、核电及新能源以及钢铁冶金收入占比上升。

(2)随着公司产量逐年加大，以及公司持续推行精益生产以及信息化管理，规模效应及生产效率的提高导致公司产品单位成本逐年下降。

2、税金及附加占收入比例逐年下降

2017-2019 年，公司税金及附加率分别为 1.75%、1.03%、0.86%，呈逐年下降趋势。主要原因系公司营收规模逐年扩大，但公司税金及附加中房产税、土地使用税等相对固定的税费占比较高，规模效应导致税金及附加占收入的比例逐年下降。

3、销售费用率、管理费用率呈下降趋势

2017-2019 年，公司销售费用率分别为 6.99%、6.15%及 6.16%。其中，2018 年较 2017 年降幅明显，主要原因系 2018 年较 2017 年收入增长 72.29%，但销售费用中职工薪酬、房租、折旧费等相对固定的费用增长比例仅为 10.76%。

2017-2019 年，公司管理费用率分别为 4.89%、4.05%及 3.76%，呈逐年下降趋势。主要原因系公司营收规模逐年扩大，但公司管理费用以相对固定的费用为主，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，进而导致公司管理费用率逐年下降。

综上，近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因合理。

(二)说明经营活动现金流量净额持续低于归母净利润的原因及合理性

2017-2019 年，将净利润调节为经营活动现金流量情况表如下：

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	10,216.69	5,797.68	1,688.32
加：资产减值准备	-111.00	1,949.68	-1,423.00
固定资产折旧、投资性房地产折旧	4,224.21	4,422.98	5,020.15
无形资产摊销	176.17	173.42	174.44
长期待摊费用摊销	2.28	6.94	20.18
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)	-4.70	-37.89	17.45
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	19.00	30.48	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	4,072.67	1,900.32	912.82
投资损失(收益以“-”号填列)	97.69	-156.39	-81.23
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	12.39	-312.21	232.67
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	378.42	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-3,758.14	-7,988.30	-1,357.64
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-37,908.54	-47,210.23	-17,687.68
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	29,180.19	20,084.01	5,351.44
其他	-1,252.36	-286.02	-1,313.19
经营活动产生的现金流量净额	5,344.97	-21,625.55	-8,445.28
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异	-4,871.72	-27,423.23	-10,133.59

由上表可知，2017-2019 年公司经营活动现金流量净额分别低于净利润 10,133.59 万元、27,423.23 万元、4,871.72 万元。经营活动现金流量净额持续低于净利润，主要原因为：

1、存货增加的影响

2017-2019 年，公司存货余额分别增加 1,357.64 万元、7,988.30 万元、3,758.14 万元，主要原因系随着公司营收规模持续增长，导致公司存货余额持续增长，影响经营活动产生的现金流量减少，但不影响净利润。

2、经营性应收项目增加大于经营性应付项目增加的影响

2017-2019 年经营性应收项目(主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款及其他经营性应收项目)和经营性应付项目(主要包括应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、其他应付款及其他经营性应付项目)均有所增加，但是经营性应收项目增加金额大于经营性应付项目的增加金额，大于金额分别为 12,336.24 万元、27,126.22 万元、8,728.35 万元，影响经营活动产生的现金流量相应减少，但不影响净利润。

产生上述差异的主要原因为：公司业务主要为央企、国企、上市公司及外资客户的工程施工项目需求为主，由于央企、国企、上市公司及外资客户综合实力较强，公司通常给予其 6-12 个月的信用期；同时工程施工项目通常按节点、分阶段付款，付款流程较一般货物销售多、付款周期较长较一般货物销售长，综合导致公司销售回款周期通常需要 6-12 月；但经营性应付项目方面，公司采购主要原材料铜基本无信用期，付款周期较短。

综上，经营活动现金流量净额持续低于归母净利润合理。

三、结合同行业可比公司情况，进一步说明公司报告期内毛利率是否处于合理水平，与同行业可比公司是否存在重大差异

结合实际业务情况，选取了以下上市公司作为可比公司，就销售毛利率对比分析如下：

公司简称	2019年度	2018年度	2017年度
智慧能源	17.57%	15.51%	11.69%
万马股份	15.55%	14.45%	14.20%
杭电股份	17.14%	15.52%	15.89%
中超控股	13.00%	15.80%	16.04%
可比公司平均	15.82%	15.32%	14.46%
尚纬股份	22.07%	19.85%	16.48%

注：可比上市公司毛利率为可比上市公司年报中电线电缆业务的毛利率。

由上表可知，公司毛利率高于同行业可比公司。主要原因系：

(一)产品结构不同

证券简称	电缆产品的应用领域
智慧能源	产品主要用于智能电网、清洁能源、智能交通、新能源汽车、绿色建筑、智能制造等领域，其中以智能电网为主。
万马股份	产品大类主要包括电力电缆(500kV 及以下的超高压交联聚乙烯绝缘电缆、6kV~35kV 的中压电缆、低压电缆)、防火耐火电缆、特种电缆、民用建筑线缆、光纤光缆、同轴电缆、数据通信电缆、高端智能装备线缆等系列产品。
杭电股份	主要产品为高压、超高压、中低压各类电力电缆、导线、民用线缆及特种电缆。电力电缆是其最主要的产品，具体包括 500KV、220KV、110KV、66KV 高压超高压交联电力电缆，35KV 及以下中低压交联电力电缆，轨道交通电缆、风电电缆、矿用电缆、防火电缆等特种电缆。
中超控股	产品涵盖从超高压到低压的各类电力电缆、导线及民用电缆。电力电缆是公司最主要的产品，具体包括 35kV 及以下塑料绝缘电力电缆、交联聚乙烯绝缘电力电缆、10kV 交联聚乙烯绝缘架空电缆、中高压交联电缆及适用于各类特殊场合的特种电缆等。
尚纬股份	公司主要产品包括核电站用电缆、轨道交通用电缆、中压交联电缆、高压电力电缆、太阳能光伏发电用电缆、矿用电缆、船用电缆、风力发电用电缆、军工航天航空用电缆、海上石油平台用电缆等，并被广泛应用于核电、轨道交通、国网电力、光电、风电、化工、石油石化、军工、航天航空等诸多领域。

由上表可知，公司产品主要为工程施工项目所需特种电缆为主，该产品主要为适应特殊的使用环境、使用条件和使用方式而设计生产，采用特殊的材料和工艺以满足客户的需求，产品附加值较高。公司销售特种电缆定价模式为“材料成本+必要费用+目标毛利”，特种电缆对外报价时，会在材料成本及必要费用的基础上充分考虑增加目标毛利，从而导致特种电缆销售单价高于普通电缆，但不同类别电缆产品在具体定价时也存在一定差异。由于公司不同类别特种电缆产品的具体用途、成本结构、具体定价策略均存在一定差异，使得公司不同类别电缆产品的毛利率相差较大，各细分产品毛利率均处于合理水平。同行业上市公司的产品结构中，国家电网产品占比相对较高，由于国家电网统一平台采购，采购数量大单产品种类较为单一，该领域的电缆毛利率相比较低。

(二)公司销售回款周期长、资金占用时间长，导致产品定价高

2017-2019 年，公司应收账款周转率与同行业可比公司对比如下：

公司简称	2019年度	2018年度	2017年度
智慧能源	3.06	3.06	3.29
万马股份	3.28	3.10	3.08
杭电股份	2.81	2.72	2.72
中超控股	2.30	2.07	2.09
可比公司平均	2.86	2.74	2.80
尚纬股份	1.71	1.82	1.52

由上表可知，公司应收账款周转率低于同行业可比公司，主要原因系公司业务主要为新能源发电、钢铁冶金、轨道交通和电力工程等工程施工项目需求为主。2019 年，公司央企、国企、上市公司及外资客户的营业收入占比为 83.61%，应收账款占比为 83.76%。由于央企、国企、上市公司及外资客户综合实力较强，公司通常给予其较长的信用期；同时工程施工项目通常按节点、分阶段付款，付款流程较一般货物销售多、付款周期较长较一般货物销售长，综合导致公司销售回款周期通常需要 6-12 月。进而导致公司资金被占用的时间较长，相应的销售定价较高、毛利率较高。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与销售相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)抽查主要客户的销售合同或订单、出库单、销售发票、客户签收单、装船单及提单等原始凭证。

(三)函证主要客户和新增客户的交易额和应收账款余额，并对重要的客户进行了走访。

(四)对收入执行分析程序，包括收入构成，收入月度变动，收入、成本、费用匹配性，毛利率波动等。

(五)对资产负债表日前后确认的销售收入进行截止性测试。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 3. 关于季度财务数据。年报披露，2019 年第一至第四季度分别实现收入 4.36 亿元、4.73 亿元、5.15 亿元和 6.11 亿元，实现归母净利润分别为 1,918.78 万元、4,365.88 万元、3,192.66 万元、889.81 万元，实现经营活动现金流量净额分别为-1.16 亿元、3,530.87 万元、175.69 万元、1.33 亿元。公司各季度营业收入、归母净利润、经营活动现金流量净额变动趋势存在一定差异。请公司补充披露：(1)结合公司产品销售情况、收入及费用确认等，说明公司季度间尤其是第四季度营业收入与净利润趋势变动不一致的原因及合理性；(2)结合公司客户特征、采购安排及销售回款等，说明公司各季度经营活动现金流变动较大的原因及合理性，及与归母净利润的匹配性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

一、结合公司产品销售情况、收入及费用确认等，说明公司季度间尤其是第四季度营业收入与净利润趋势变动不一致的原因及合理性。

2019 年 1-4 季度公司主要利润表项目情况如下：

单位：万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	2019 年度
营业收入	43,554.91	47,292.47	51,450.55	61,056.64	203,354.57
营业成本	35,566.75	36,156.05	40,405.32	47,676.68	159,804.80
税金及附加	341.92	448.22	487.31	477.89	1,755.34
销售费用	1,979.71	2,492.05	2,916.77	5,147.33	12,535.86
管理费用	1,657.50	1,609.27	1,503.61	2,871.74	7,642.12

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	2019 年度
研发费用	891.49	1,732.90	2,161.14	3,293.48	8,079.01
财务费用	1,012.53	1,061.46	1,150.68	837.29	4,061.96
其他收益	71.04	390.36	143.20	617.60	1,222.20
投资收益	-11.32	14.85	-67.97	-284.56	-349.00
信用减值损失	-	-131.65	238.45	160.81	267.61
资产减值损失	-290.51	145.43	-4.65	-6.88	-156.61
资产处置收益	5.09	-0.05	-0.35	-	4.69
营业外收入	54.00	2.00	23.48	722.74	802.22
营业外支出	40.05	0.39	13.14	182.57	236.15
所得税费用	-25.52	-97.34	64.46	872.13	813.73
净利润	1,918.76	4,310.42	3,080.28	907.24	10,216.70

2019 年 1-4 季度公司主要利润表项目与收入匹配情况如下：

项目	一季度 占收入比例	二季度 占收入比例	三季度 占收入比例	四季度 占收入比例	2019 年度 占收入比例
毛利率	18.34%	23.55%	21.47%	21.91%	21.42%
税金及附加占 收入比例	0.79%	0.95%	0.95%	0.78%	0.86%
销售费用率	4.55%	5.27%	5.67%	8.43%	6.16%
管理费用率	3.81%	3.40%	2.92%	4.70%	3.76%
研发费用率	2.05%	3.66%	4.20%	5.39%	3.97%
财务费用占收 入比例	2.32%	2.24%	2.24%	1.37%	2.00%
其他收益占收 入比例	0.16%	0.83%	0.28%	1.01%	0.60%
净利率	4.41%	9.11%	5.99%	1.49%	5.02%

由上表可知，公司 2019 年度 1-4 季度的营业收入整体呈上升趋势，毛利率在各季度之间有所不同，销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈现波动情形，由此导致各季度的营业收入与净利润趋势变动不一致。公司 2019 年净利率为 5.02%，一季度、二季度、三季度、四季度净利率分别为 4.41%、9.11%、5.99%、1.49%。其中，一季度和三季度与年度净利率相比差异较小，一季度和三季度营业收入与净利润趋势变动是一致的。二季度净利率显著高于年度净利率，四季度净利率显著低于年度净利率，二季度和四季度营业收入与净利润趋势变动不一致。具体原因如下：

(一)二季度分析

二季度净利率高于 2019 年度 4.09 个百分点，主要原因系：公司二季度销售给呼市轨道交通、盛隆炼钢等项目的毛利较高，导致二季度毛利额比年度平均毛利额增加 1007.33 万，二季度毛利率比 2019 年度高 2.13 个百分点。

(二)四季度分析

公司四季度毛利率为年度的平均毛利率水平，但所承担的费用率水平显著高于其他各季度，由此导致四季度净利率低于年度 3.53 个百分点。造成四季度费用率水平高的主要原因系计提年终奖所致。

公司第四季度会根据当年业绩情况及员工全年考核指标的完成情况计提相应的年终奖，四季度销售费用、管理费用及研发费用中共计提年终奖及评优奖金 2559.81 万元。导致第四季度销售费用率比 2019 年度高 2.27 个百分点、管理费用率比 2019 年度高 0.94 个百分点、研发费用率比 2019 年度高 1.42 个百分点。

综上，公司季度间尤其是第四季度营业收入与净利润趋势变动不一致，主要系公司正常经营活动所致，符合公司经营的实际情况。

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等，说明公司各季度经营活动现金流变动较大的原因及合理性，及与归母净利润的匹配性。

2019 年，公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表：

单位：万元

项 目	一季度	二季度	三季度	四季度
净利润	1,918.76	4,310.42	3,080.28	907.24
其中：资产减值准备	290.51	-13.78	-233.80	-153.93
固定资产折旧、投资性房地产折旧	1,046.41	1,052.57	1,052.85	1,072.37
无形资产摊销	44.02	44.02	44.02	44.10
长期待摊费用摊销	0.42	0.42	2.47	-1.02
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)	-5.09	0.05	0.35	-
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)	1.16	0.54	11.14	6.16
财务费用(收益以“－”号填列)	844.71	1,240.89	1,045.87	941.19
投资损失(收益以“－”号填列)	11.32	-14.85	67.97	33.25
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-7.75	-66.98	69.30	17.82
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)	-	-	-	378.42
存货的减少(增加以“－”号填列)	-2,682.10	-473.98	-2,861.24	2,259.17
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-24,180.49	-3,033.96	-32,001.93	21,307.84
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	11,006.79	-1,088.82	29,517.87	-10,255.65
其他	83.42	1,574.33	380.53	-3,290.64
经营活动现金流量净额	-11,627.91	3,530.87	175.68	13,266.32
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异	-13,546.66	-779.55	-2,904.59	12,359.08

由上表可知，2019 年 1-3 季度公司经营活动现金流量净额分别比净利润低 13,546.66 万元、779.55 万元、2,904.59 万元，4 季度经营活动现金流量好转，经

营活动现金流量净额比净利润高 12,359.08 万元，季度间波动较大。波动原因主要为：

(一)存货的影响

2019 年 1-3 季度存货分别增加 2,682.10 万元、473.98 万元、2,861.24 万元，影响 1-3 季度经营活动产生的现金流量减少，4 季度存货减少 2,259.17 万元，影响 4 季度经营活动产生的现金流量增加。

季度间存货波动较大的主要原因系公司产品主要面向施工项目，受行业特性影响，客户的施工项目一季度开工较少，导致公司一季度销量较少，存货增加 2,682.10 万元；第三季度为第四季度的销售订单提前采购原材料，导致存货增加 2,861.24 万元；第四季度随着销售额的增加，存货减少 2,259.17 万元。

(二)经营性应收项目以及经营性应付项目的影响

由上述各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表情况可知，虽然公司 1-3 季度经营性应收项目和经营性应付项目基本都在增加，但 1-3 季度经营性应收项目的增加大于经营性应付项目的增加，大于金额分别为 13,173.70 万元、4,122.78 万元、2,484.06 万元，导致经营性现金流量低于净利润金额。

上述经营性现金流量低于净利润金额在一季度表现尤为明显，其主要原因为：一方面受公司在一季度支付上年度计提的年终奖的影响，另一方面一季度因工程施工受冬季和元旦春节假期等综合因素影响，客户回款较其他季度少，经营活动产生的现金流量净额比净利润低 13,546.66 万元。二季度开始，经营活动现金流量呈上升趋势，主要原因系客户回款陆续转好，尤其是第四季度回款明显好于其他季度。另外，公司为降低融资成本，从第二季度开始与部分供应商协商，陆续采用银行承兑汇票支付货款的方式进行结算，短期付现压力降低。

综上，虽然各季度经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，但均为公司正常生产经营导致。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)对公司各季度的现金流量情况执行了分析性程序。

(二)对个别季度营业收入与净利润趋势变动不一致，结合毛利率、费用率、净利率等驱动因素进行分析。

(三)对个别季度经营性现金流与归母净利润趋势变动不一致,结合公司的经营状况(如收款特点、付款安排)等驱动因素进行分析。

二、核查意见

经核查,我们认为,公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 4. 关于客户及供应商。报告期内,公司前五名客户销售额 6.08 亿元,占年度销售总额 29.92%;前五名供应商采购额 10.64 亿元,占年度采购总额 65.77%。请公司补充披露:(1)结合应用领域,按照产品类别披露公司前五大客户名称、销售金额、结算方式、账龄、坏账计提情况,较以前年度是否存在重大变化,变化原因及影响,与主要客户是否存在关联关系;(2)公司前五大供应商名称、采购内容、采购金额、结算方式,较以前年度是否存在重大变化,变化原因及影响,与主要供应商是否存在关联关系。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合应用领域,按照产品类别披露公司前五大客户名称、销售金额、结算方式、账龄、坏账计提情况,较以前年度是否存在重大变化,变化原因及影响,与主要客户是否存在关联关系。

报告期内，公司按产品类别的前五大客户主要以央企、国企为主，具体情况如下：

单位：万元

应用领域	客户名称	排名		销售金额		应收账款余额		2019年12月31日账龄分布			期末坏账准备余额	涉及行业领域
		2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	1年以内	1-2年	2-3年		
电力工程	客户 14	TOP1	无销售	3,683.67	-	5,362.94	-	5,362.94	-	-	26.81	电力工程、钢铁冶金
	客户 15	TOP2	TOP9	3,446.74	1,034.09	277.59	278.6	277.59	-	-	1.39	电力工程、煤炭矿用
	客户 16	TOP3	TOP5	3,096.65	2,018.39	952.75	-	951.04	-	1.71	43.68	
	客户 17	TOP4	TOP8	3,040.94	1,108.49	2,974.54	1,228.54	2,974.54	-	-	14.87	电力工程、建筑地产
	客户 18	TOP5	无销售	3,017.44	-	511.58	-	511.58	-	-	2.56	
钢铁冶金	客户 4	TOP1	TOP1	21,653.34	12,753.94	12,151.72	6,193.98	11,834.41	220.99	96.32	75.43	电力工程、钢铁冶金
	客户 14	TOP2	无销售	2,802.33	-	5,362.94	-	5,362.94	-	-	26.81	电力工程、钢铁冶金
	客户 19	TOP3	TOP32	2,545.82	31.74	2,631.54	2.08	2,631.54	-	-	13.16	
	客户 20	TOP4	无销售	1,095.58	-	1,238.00	-	1,238.00	-	-	6.19	
	客户 21	TOP5	TOP22	961.8	60.34	188.12	50	188.12	-	-	0.94	
轨道交通	客户 22	TOP1	无销售	4,740.03	-	1,821.71	-	1,821.71	-	-	9.11	
	客户 23	TOP2	无销售	3,052.92	-	3,054.94	-	3,054.94	-	-	15.27	
	客户 24	TOP3	TOP18	1,525.78	146.12	1,785.44	169.5	1,785.44	-	-	8.93	
	客户 25	TOP4	无销售	1,474.62	-	2,052.86	-	2,052.86	-	-	10.26	
	客户 26	TOP5	无销售	1,206.84	-	703.25	-	703.25	-	-	7.03	

核电及新能源	客户 27	TOP1	TOP2	1,842.98	2,200.93	980.79	2,079.01	926.37	54.42	-	6.26	
	客户 28	TOP2	无销售	1,355.56	-	102.48	-	102.48	-	-	0.51	
	客户 29	TOP3	TOP27	1,151.46	178.25	2,804.54	4,087.91	1,655.90	1,148.64	-	327.22	闽清上莲风电项目
	客户 30	TOP4	TOP4	1,048.53	1,046.88	999.96	1,573.63	802.28	191.65	6.03	10.36	
	客户 3	TOP5	无销售	1,013.97	-	1,489.50	-	1,489.50	-	-	7.45	核电及新能源、电力工程、煤炭矿用、其他行业
建筑地产	客户 31	TOP1	TOP12	1,910.97	372.27	185.97	21.59	185.97	-	-	8.37	
	客户 32	TOP2	TOP46	722.84	58.26	963.82	372.68	963.82	-	-	4.82	建筑地产、轨道交通
	客户 33	TOP3	无销售	663.85	-	-	-	-	-	-	-	
	客户 34	TOP4	无销售	653.04	-	194.69	-	194.69	-	-	0.97	
	客户 35	TOP5	TOP40	588.41	82.93	115.73	13.3	115.73	-	-	5.21	
煤炭矿用	客户 36	TOP1	无销售	2,665.72	-	1,882.31	-	1,882.31	-	-	9.41	
	客户 37	TOP2	无销售	2,528.79	-	1,753.98	-	1,753.98	-	-	8.77	煤炭矿用、电力工程、核电及新能源
	客户 38	TOP3	无销售	1,922.74	-	1,489.50	-	1,489.50	-	-	7.45	核电及新能源、电力工程、煤炭矿用、其他行业
	客户 39	TOP4	无销售	1,747.65	-	870.62	-	870.62	-	-	4.35	煤炭矿用、电力工程
	客户 40	TOP5	无销售	1,569.59	-	1,175.22	-	1,175.22	-	-	5.88	煤炭矿用
石油	客户 41	TOP1	无销售	5,668.25	-	4,677.02	-	4,677.02	-	-	46.77	

化工	客户 42	TOP2	无销售	4,040.07	-	2,265.20	-	2,265.20	-	-	11.33	石油化工、电力工程
	客户 43	TOP3	TOP9	2,108.56	819.36	600.78	730.85	600.78	-	-	3	石油化工、电力工程
	客户 44	TOP4	TOP7	1,161.45	870.54	431.4	909.82	355.31	76.09	-	32.73	石油化工、电力工程
	客户 45	TOP5	TOP26	1,019.00	149.78	1,150.88	182.63	1,150.88	-	-	11.51	石油化工
其他行业	客户 46	TOP1	无销售	1,624.60	-	-208.56	-	-	-	-	-	
	客户 47	TOP2	无销售	898.8	-	959.64	-	959.64	-	-	43.18	
	客户 48	TOP3	无销售	720.13	-	253.14	-	253.14	-	-	1.27	
	客户 49	TOP4	无销售	610.47	-	-	-	-	-	-	-	
	客户 50	TOP5	无销售	460.53	-	29.34	-	29.34	-	-	1.32	

注：上表中，同一客户涉及多个领域时，销售收入分领域列示，应收账款余额按各领域合计列示。

公司前五大客户：

期间	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2019 年度	客户 4	22,405.53	11.02%
	客户 3	11,964.46	5.88%
	客户 8	11,790.06	5.80%
	客户 9	8,034.79	3.95%
	客户 10	6,651.62	3.27%
	小计	60,846.46	29.92%
2018 年度	客户 4	12,753.95	8.10%
	客户 8	11,055.87	7.02%
	客户 3	9,268.79	5.88%
	客户 9	7,380.38	4.69%
	客户 11	5,109.07	3.24%
	小计	45,568.06	28.93%

公司销售电缆的结算方式通常为发货验收合格后收取 60%-70%货款、安装运行合格后收取 20%-35%货款、剩余 5%-10%作为质保金，质保期通常为 1-2 年。根据合同及历史经验，公司收回大部分货款的周期通常为 6-12 个月左右。收款方式为电汇或票据。报告期内，各领域前五大客户结算条件未发生重大变化。

由按应用领域分列公司前五大客户表可知，报告期内，公司各产品类型的前五大客户均以央企、国企为主，与公司均不存在关联关系。

由按客户分类公司前五大客户表可知，公司 2019 年前五客户未发生重大变化，但按产品应用领域分类时各领域前五客户变化较大的原因为：公司向客户销售时，通常直接销售给客户的具体工程项目，受工程项目建设周期影响，导致公司各领域前五客户变化均较大。2019 年度各领域变化较大的客户及对应工程项目情况如下：

单位：万元

领域	主要客户	主要项目名称	销售金额
电力工程	客户 14	动力厂项目	3,683.67
	客户 15	越南和发(HoaPhat)自备电厂项目、都市环保大丰生物质发电二期项目、印尼德信 2*100MW 发电项目、印尼纬达贝电厂项目	3,446.74
	客户 16	三江自控项目	3,096.65
钢铁冶金	客户 4	广西盛隆炼钢项目、柳钢棒线项目、印度尼西亚德信钢铁 2*230m ² 烧结，石灰窑，料场项目、奈曼旗经安有色金属轧钢项目、广西盛隆高炉项目、广西盛隆烧结项目、晋南钢铁 2*220 m ² 烧结项目、安徽霍邱首矿大昌铁矿深加工项目炼铁工程等	21,653.34
	客户 14	动力厂项目、广钢冷轧厂	2,802.33

领域	主要客户	主要项目名称	销售金额
	客户 19	重型 H 型钢轧钢生产工程项目、设备检修公司型材升级改造工程	2,545.82
轨道交通	客户 22	中国中铁股份有限公司呼市轨道交通 1 号线一期工程	4,740.03
	客户 23	唐山市市区地下综合管廊一期工程项目、青岛地铁 8 号线 PPP 项目(B2 包)、中铁四局集团电气化工程公司石龙铁路集装箱站项目、合肥轨道交通 4, 5 号线机电系统(风水电)安装及装修等	3,052.92
	客户 24	沪通铁路四电系统集成项目、杭黄线四电项目	1,525.78

二、披露公司前五大供应商名称、采购内容、采购金额、结算方式，较以前年度是否存在重大变化，变化原因及影响，与主要供应商是否存在关联关系。

报告期内，公司前五大供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	排名		采购金额		是否存在关联关系
		2019 年	2018 年	2019 年	2018 年	
供应商一	铜杆	TOP1	TOP1	51,354.86	39,213.24	否
供应商二	铜杆	TOP2	TOP5	34,136.85	9,705.08	否
供应商三	铜杆	TOP3	TOP2	9,605.77	18,396.61	否
供应商四	铜杆	TOP4	TOP3	5,729.05	12,040.94	否
供应商五	铜杆	TOP5	TOP36	5,608.38	347.68	否

公司采购铜杆的结算方式通常为货到付款，付款方式为银行存款或票据。报告期内，前五大供应商结算条件未发生重大变化。

由上表可知，报告期内，公司前五大供应商主要向公司供应电缆的主要原材料铜杆，前五大供应商与公司均不存在关联关系。

2019 年较 2018 年，前五大供应商中，除供应商五外，其他供应商名称、采购金额、结算条件均未发生重大变化。供应商五 2019 年度采购额增加，主要原因系随着公司业务规模增长，原主要供应商无法及时供应公司全部铜杆需求，故本期加大了对供应商五的采购量。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)获取公司销售清单，筛选出前五大客户清单，检查所对应的销售合同或订单、出库单、客户签收单、销售发票等原始凭证，并追查该部分客户在 2018 年的销售及排名情况。

(二)获取公司采购清单，筛选出前五大供应商清单，检查所对应的采购合同或订单、入库单、采购发票等原始凭证，并追查该部分供应商在 2018 年的采购

及排名情况。

(三)获取关联方清单，结合查询工商档案进行比对，确认前五大客户及供应商是否为关联方。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 5. 关于货币资金与有息负债。报告期末，公司货币资金 3.8 亿元，同比增长 173.61%；短期借款 7.05 亿元，同比增长 49.89%，新增长期借款 0.44 亿元。请公司补充披露：(1)结合公司货币资金的存放、使用、利息收入匹配情况等，说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被其他方实际使用的情况；(2)列示公司借款金额、起始时间、期限、利率、用途，结合业务需求说明公司借款明显增长的原因，结合未来资金使用规划及一年内债务到期情况，分析债务偿还方面是否存在相应风险。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合公司货币资金的存放、使用、利息收入匹配情况等，说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被其他方实际使用的情况

(一)公司货币资金的存放、使用情况

公司货币资金除库存现金、微信及支付宝余额外，全部存放于合作的商业银行，主要存放的银行有农业银行乐山直属支行、农业银行乐山分行、兴业银行乐山分行；存放方式主要有活期存款、保证金、保函。公司货币资金均用于公司日常经营，具体情况如下：

单位：万元

项 目	金 额	存 放 情 况	使 用 情 况
现 金	24.34	存放于公司	员工报销等
银行 存 款	20,997.78	存放于商业银行	日常经营
其他货币资金	6,609.44	存放于商业银行	银行承兑汇票保证金
	5,644.85	存放于商业银行	履约保函
	3,190.62	存放于商业银行、期货交易所	期货保证金

项 目	金 额	存 放 情 况	使 用 情 况
	669.97	存放于商业银行	质量保函
	534.52	存放于商业银行	预付款保函
	234.89	存放于商业银行	投标保函
	24.69	存放于商业银行	保函利息
	49.25	微信及支付宝账户	支付宝、微信
合 计	37,980.35	-	-

(二)货币资金与利息收入的匹配情况

1、公司在报告期内收到的利息明细如下：

单位：元

月份	银行存款利息	保函利息	期货保证金利息	其他
1 月	25.63	3,042.94	-	1,602.17
2 月	-	5,561.97	-	15,336.49
3 月	148,951.44	7,168.83	40,564.39	8.27
4 月	27.02	6,852.31	-	2,611.34
5 月	232.90	213,920.71	-	102.41
6 月	92,524.02	39,098.65	16,160.13	7.00
7 月	-	27,614.06	-	753.88
8 月	-	32,197.37	-	179.73
9 月	72,960.23	63,648.68	28,866.19	1,901.68
10 月	0.78	5,889.11	-	1,042.05
11 月	-	16,857.12	-	2,158.83
12 月	89,907.06	58,364.41	19,031.83	222.15
小计	404,629.08	480,216.16	104,622.54	25,926.00
合计	1,015,393.78			

备注：银行存款利息 3、6、9、12 月较高，主要系银行为季度结息。

2、综合利率计算

日期	货币资金 余额	货币资金 月均余额	银行存款 余额	银行存款 月均余额	其他货币资金 月均余额
2018-12-31	13,881.36		8,439.47		
2019-1-31	15,289.49	14,585.42	9,113.27	8,776.37	5,809.05
2019-2-28	10,352.91	12,821.20	4,618.13	6,865.70	5,955.50
2019-3-31	11,014.19	10,683.55	4,961.34	4,789.73	5,893.82
2019-4-30	12,283.19	11,648.69	2,718.02	3,839.68	7,809.01
2019-5-31	15,544.96	13,914.07	5,068.54	3,893.28	10,020.79

2019-6-30	14,553.75	15,049.36	7,317.16	6,192.85	8,856.51
2019-7-31	11,871.44	13,212.60	3,302.88	5,310.02	7,902.58
2019-8-31	12,075.44	11,973.44	2,779.49	3,041.18	8,932.26
2019-9-30	14,149.90	13,112.67	3,830.40	3,304.94	9,807.73
2019-10-31	17,056.44	15,603.17	4,981.57	4,405.98	11,197.18
2019-11-30	16,505.36	16,780.90	2,324.79	3,653.18	13,127.72
2019-12-31	37,980.34	27,242.85	20,997.78	11,661.28	15,581.57
平均值	-	-	6,704.40	5,477.85	9,241.14
账面利息	-	-	-	40.46	61.08
实际利率	-	-	-	0.74%	0.66%

根据公司实际收到的利息与货币资金月均余额可知，银行存款的存款利率为 0.74%，其他货币资金的存款利率为 0.66%，介于活期存款利率与定期(协定)存款利率之间。

3、根据公司银行存款及其他货币资金的月末余额，按银行活期存款利息计算，公司货币资金的利息如下：

单位：万元

月份	月末余额	其中： 银行存款	非银行存款	其中： 银行存款 利息	非银行存 款利息
1 月	15,289.49	9,113.27	6,176.22	2.28	1.54
2 月	10,352.91	4,618.13	5,734.78	1.15	1.43
3 月	11,014.19	4,961.34	6,052.85	1.24	1.51
4 月	12,283.19	2,718.02	9,565.16	0.68	2.39
5 月	15,544.96	5,068.54	10,476.42	1.27	2.62
6 月	14,553.75	7,317.16	7,236.59	1.83	1.81
7 月	11,871.44	3,302.88	8,568.56	0.83	2.14
8 月	12,075.44	2,779.49	9,295.96	0.69	2.32
9 月	14,149.90	3,830.40	10,319.50	0.96	2.58
10 月	17,056.44	4,981.57	12,074.87	1.25	3.02
11 月	16,505.36	2,324.79	14,180.57	0.58	3.55
12 月	37,980.34	20,997.78	16,982.57	5.25	4.25
小计	-	-	-	18.00	29.17
合计	-	-	-	47.17	

公司实际收到的利息收入高于按活期利率计算利息收入，一方面是因为上述

计算是以月末余额为基数，而实际结息是按每日余额为基数，故两者会有一定的差异；另一方面，因实际利率为多种利率综合结息，且实际利率均不低于活期利率，具体如下：

(1)公司对银行存款进行了现金管理，根据每日账面余额的区间分段选择利率(分别有 0.3%、1.15%、1.3%与 1.45%利率)；

(2)期货保证金：期货保证金根据与期货公司的约定按 1.6%利率计；

(3)公司保函保证金：根据保函期限对于低于 3 个月的保函，银行按活期利率计息，对于超过 3 个月期限的，按其具体期限分别选择 3 个月、6 个月或 1 年期的定存利率计息。

(三)是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被其他方实际使用的情况

公司建立并有效执行了《财务内部控制制度》、《货币资金管理制度》等内部控制制度，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况。公司货币资金均由本公司根据经营需要使用，不存在被其他方实际使用的情况。

二、列示公司借款金额、起始时间、期限、利率、用途，结合业务需求说明公司借款明显增长的原因，结合未来资金使用规划及一年内债务到期情况，分析债务偿还方面是否存在相应风险

(一)列示公司借款金额、起始时间、期限、利率、用途，结合业务需求说明公司借款明显增长的原因

2018 年末、2019 年末公司借款构成如下：

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期借款	70,502.60	47,035.60
一年内到期的非流动负债	508.45	-
长期借款	4,400.00	-
合 计	75,411.05	47,035.60

2019 年末，公司上述借款由两部分构成：

1、向商业银行借款

单位：万元

所属科目	借款银行	借款金额	起始时间	借款期限(天)	利率(%)
短期借款	中国农业	2,100.00	2019/4/9 至 2020/4/2	359	4.75
	银行乐山	900.00	2019/4/10 至 2020/4/8	364	4.75

所属科目	借款银行	借款金额	起始时间	借款期限(天)	利率(%)
	直属支行	2,100.00	2019/5/14 至 2020/5/13	365	4.75
		900.00	2019/5/15 至 2020/5/12	363	4.75
		1,400.00	2019/6/4 至 2020/6/3	365	4.75
		3,100.00	2019/6/13 至 2020/6/11	364	4.75
		900.00	2019/6/14 至 2020/6/12	364	4.75
		3,900.00	2019/6/18 至 2020/6/17	365	4.75
		2,200.00	2019/7/3 至 2020/7/2	365	4.75
		1,200.00	2019/11/11 至 2020/11/10	365	4.75
		2,900.00	2019/12/2 至 2020/12/1	365	4.75
		5,100.00	2019/12/4 至 2020/12/3	365	4.75
		3,200.00	2019/12/16 至 2020/12/15	365	4.75
	兴业银行 乐山分行	4,980.00	2019/3/6 至 2020/3/5	365	5.44
		6,000.00	2019/3/7 至 2020/3/6	365	5.44
		7,000.00	2019/3/7 至 2020/3/6	365	5.44
	芜湖扬子 农村商业 银行	2,200.00	2019/2/1 至 2020/2/1	366	5.05
		1,000.00	2019/3/12 至 2020/3/12	366	5.05
		1,500.00	2019/9/25 至 2020/9/25	366	5.05
		200.00	2019/11/13 至 2020/11/13	366	5.05
	芜湖扬子 农村商业 银行无为 支行	2,000.00	2019/3/12 至 2020/3/12	366	5.05
		2,000.00	2019/4/12 至 2020/4/12	366	5.05
		900.00	2019/11/12 至 2020/11/12	366	5.05
	安徽无为 农村商业 银行	2,000.00	2019/12/20 至 2020/12/19	365	5.44
一年内到期的非流 动负债	乐山三江 银行	500.00	2019/8/28 至 2020/8/27	365	5.46
长期借款		1,000.00	2019/8/28 至 2021/8/27	730	5.46
		1,500.00	2019/8/28 至 2022/8/27	1095	5.46
	峨眉山农村商业 银行	1,900.00	2019/3/28 至 2022/3/27	1095	5.94
借款利息		121.08	——	——	——
合计		64,701.08	——	——	——

2、已贴现未到期的银行承兑汇票

子公司安徽尚纬电缆有限公司作为公司的安徽基地，主要负责电缆的生产，公司向其采购电缆进行销售。2019 年开始，公司开始采用开具银行承兑汇票支付货款，子公司将收到的部分银行承兑汇票进行贴现用于支付原材料及日常经营

活动等款项，至年末已贴现尚未到期的金额 10,709.97 万元，本公司将该部分金额重分类至短期借款列示。

公司上述借款的用途主要系购买原材料等日常经营活动。公司借款金额与营业收入、营业成本匹配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增长额
营业收入	203,354.57	157,521.01	45,833.56
营业成本	159,804.80	127,199.26	32,605.54
借款金额	75,411.05	47,035.6	28,375.45
应收账款	119,920.64	100,425.67	19,494.97

公司 2019 年营业收入较 2018 年增长 45,833.56 万元,借款金额增长 28,375.45 万元，主要原因系公司的主要业务为电线电缆的生产销售，铜杆为主要原材料，属于料重工轻的行业。而铜杆属大宗商品，需要预付货款或现款现货进行结算，故需要大量资金。另一方面，公司的下游客户，大部分为国企、央企，付款需要一定的周期，2019 年较 2018 年应收账款增加 19,494.97 万元，进而占用了公司的流动资金，因此导致公司需要增加一定的有息负债保障生产经营所需的流动资金。

(二)结合未来资金使用规划及一年内债务到期情况，分析债务偿还方面是否存在相应风险

近年来，随着收入规模的增加，销售商品收到的现金也在逐年随之增加，同时，公司加强对应收账款的管控，事前加强合同评审，源头管控风险，提高应收账款质量，过程中对到期应收账款的提示与预警，事后加强对应收账款催收力度，保证应收账款后期顺利回款。2019 年度销售回款情况较 2018 年度有所增长。2020 年上半年，公司应收账款回款指标正常。

2019 年末公司借款余额为 7.54 亿元，扣除已存入的保证金等因素后，公司实际需偿还的金额为 7.36 亿元。截止本问询函回复截止日，公司已按期续贷 4.57 亿元，尚余 2.79 亿元。

截止 2020 年 6 月 30 日，公司账面银行存款约 1.34 亿元(准确数字以年报为准)，可使用的银行授信额度为 1.75 亿元，已 100%覆盖公司尚未偿还部分金额，且大部分贷款到期归还后可续贷。

综上，公司的债务偿还方面不存在重大风险。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)对资金及筹资管理相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)获取货币资金明细表并与银行存款对账单进行核对。

(三)获取公司已开立账户清单，与公司银行账户进行对比，并重点检查是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况。

(四)对银行账户实施函证(同时对涉及银行的借款(短期和长期)及开立的银行承兑汇票等信息)，跟踪回函并编制银行函证结果汇总表。

(五)重新计算银行存款累计余额应收利息收入，测试利息收入的合理性。

(六)检查了银行借款合同、担保及抵押合同。

(七)对重要银行账户的资金流水进行核查。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 6. 关于应收账款。报告期末，公司应收账款余额为 11.99 亿元，占营业收入的比重为 58.95%。本年度计提坏账准备-244.38 万元，坏账准备余额为 8,022.17 万元。请公司补充披露：(1)结合近两年产品结构、销售收入、信用政策、结算方式等的变动情况，具体分析应收账款余额较高的原因和合理性，相关收入确认是否准确；(2)列示主要应收账款对象名称、金额、账龄、坏账准备计提金额，是否为关联方；(3)公司新增按单项计提坏账准备“单位 1”账面余额 3,562.55 万元，全额计提坏账准备。请补充说明该应收账款对象名称、业务背景、金额、账龄、本期是否有新增销售，是否为关联方，以前年度坏账准备计提是否充分；(4)结合应收账款组合分类依据、信用风险特征、年度坏账准备计提比例、计算过程和主要参数，说明公司坏账准备计提是否充分、合理。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合近两年产品结构、销售收入、信用政策、结算方式等的变动情况，具体分析应收账款余额较高的原因和合理性，相关收入确认是否准确。

2019 年较 2018 年，公司产品结构、信用政策、结算方式均较为稳定，具体情况如下：

1、主营业务产品结构(应用领域)

单位：万元

应用领域	2019 年		2018 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比
电力工程	45,632.55	23.42%	34,879.79	23.09%
钢铁冶金	33,242.53	17.06%	23,100.28	15.29%
轨道交通	26,140.26	13.42%	15,840.55	10.49%
核电及新能源	24,425.47	12.54%	18,840.02	12.47%
石油化工	21,985.80	11.28%	21,409.15	14.17%
其他	43,406.56	22.28%	36,971.67	24.48%
合 计	194,833.17	100.00%	151,041.47	100.00%

公司产品主要应用于电力工程、钢铁冶金、轨道交通、核电及新能源、石油化工等 5 个领域，2018 年及 2019 年主营业务收入合计占比分别为 75.52%和 77.72%，收入占比稳定，未发生较大变化。

2、主要客户信用政策及结算方式

客户类型	2019 年度信用政策及结算方式	较 2018 年是否发生变化
央企、国企客户	通常货到现场初验合格支付 30%，安装完成后支付 30%，试运行合格后支付至 95%左右，剩余 5%-10%的质保金。从发货起算，收回除质保金以外款项的周期通常为 6-12 月。	否
上市公司及外资客户	通常货到现场初验合格支付 80%，安装完成后支付 15%，剩余 5%质保金。从发货起算，收回除质保金以外款项的周期通常为 6-12 月。	否

3、应收账款余额较高原因分析

单位：万元

项目	期末应收账款余额	营业收入	占比(%)
2019 年度	127,942.80	203,354.57	62.92
2018 年度	109,321.22	157,521.01	69.40
2017 年度	63,680.91	91,426.55	69.65

公司应收账款余额较高，主要原因系公司客户以央企、国企、上市公司及外资客户的工程施工项目为主，2019 年，公司央企、国企、上市公司及外资客户的营业收入占比为 83.61%，应收账款占比为 83.76%。由于央企、国企、上市公司及外资客户综合实力较强，公司通常给予其较长的信用期；同时工程施工项目

通常按节点、分阶段付款，付款流程较一般货物销售多、付款周期较长较一般货物销售长。综上，导致公司应收账款余额较高，占全年不含税收入的比例约为60%-70%之间，与6-12月的款项回收周期相匹配。

4、相关收入确认是否准确

公司收入确认政策为：内销商品本公司在商品已发出，且经客户验收并取得客户签收单据时确认收入；外销商品本公司在办理完出口报关手续、取得报关单，且货物实际放行并取得装船单或提单时确认收入。报告期内，公司收入确认政策未发生变化，且得到有效执行，收入确认准确。

综上，公司应收账款余额与公司信用政策匹配，应收账款余额较高的原因合理。收入确认政策未发生变化，且得到有效执行，收入确认准确。

二、列示主要应收账款对象名称、金额、账龄、坏账准备计提金额，是否为关联方

截止2019年12月31日，公司前十名应收账款占应收账款余额的比例为32.5%。前十应收账款情况如下：

单位：万元

客户名称	是否为前十客户	客户性质	应收账款余额	账龄				坏账准备计提金额	占应收账款余额合计数的比例	是否为关联方
				1年以内	1-2年	2-3年	3年以上			
中钢设备有限公司	是	央企、国企客户	12,151.72	11,834.41	220.99	96.32	-	75.43	9.50%	否
广西钢铁集团有限公司	是	央企、国企客户	5,362.94	5,362.94	-	-	-	26.81	4.19%	否
恒力石化(大连)化工有限公司	否	上市公司及外资客户	4,677.02	4,677.02	-	-	-	46.77	3.66%	否
中铁四局集团电气化工程有限公司	是	央企、国企客户	3,054.94	3,054.94	-	-	-	15.27	2.39%	否
重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	否	央企、国企客户	2,974.54	2,974.54	-	-	-	14.87	2.32%	否
安徽华星电缆集团有限公司	否	其他一般客户	2,804.54	1,655.90	1,148.64	-	-	327.22	2.19%	否
安徽马钢设备检修有限公司	否	央企、国企客户	2,631.54	2,631.54	-	-	-	13.16	2.06%	否
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	是	央企、国企客户	2,265.20	2,265.20	-	-	-	11.33	1.77%	否
新疆东方希望新能源有限公司	否	上市公司及外资客户	2,094.96	2,094.96	-	-	-	20.95	1.64%	否
中铁北京工程局集团城市轨道交通工程有限公司	否	央企、国企客户	2,052.86	2,052.86	-	-	-	10.26	1.60%	否

注：上表中未包含已单项全额计提坏账的客户。

公司应收账款全部系非关联方款项，且央企、国企、上市公司及外资客户应收账款余额占比为 83.76%，占比较高。与公司合作的央企、国企上市公司及外资客户综合实力较强，公司应收账款整体质量较高，发生信用损失的风险较小，公司已根据企业会计准则合理制定了应收账款坏账政策，并根据制定的坏账政策足额计提了相关坏账准备。

单位：万元

客户类型	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	应收账款余额	占比(%)	应收账款余额	占比(%)
央企、国企客户	90,190.87	70.49	63,425.24	58.02
上市公司及外资客户	16,977.61	13.27	5,611.58	5.13
其他一般公司	20,774.33	16.24	40,284.40	36.85
合计	127,942.80	100.00	109,321.22	100.00

三、公司新增按单项计提坏账准备“单位 1”账面余额 3562.55 万元，全额计提坏账准备。请补充说明该应收账款对象名称、业务背景、金额、账龄、本期是否有新增销售，是否为关联方，以前年度坏账准备计提是否充分。

按单项计提坏账准备的“单位 1”账面余额 3,562.55 万元，系 2016 年全额计提坏账。具体情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	账龄	本期是否有新增销售	是否为关联方	全额计提坏账的年度
四川省富邦钒钛制动鼓有限公司	3,562.55	5 年以上	否	否	2016 年度

2013 至 2014 年度，公司销售电缆给四川省富邦钒钛制动鼓有限公司(以下简称“富邦钒钛”)并形成应收账款余额 3,745.23 万元，由于富邦钒钛未履行到期债务，公司向人民法院提起诉讼，2015 年 09 月 10 日，四川省乐山市中级人民法院审理了公司与富邦钒钛的买卖合同纠纷，并判决富邦钒钛支付公司货款本金 3,745.23 万元及相应利息。公司在收到民事判决书后，多次与富邦钒钛协商还款事宜未果。

而后富邦钒钛进入破产重整程序，考虑到公司债权属于普通债权，破产财产清偿破产费用后还存在大额的职工债权等，能够受偿的可能性较低，故公司 2016 年 12 月 31 日的财务报表对富邦钒钛的应收账款全额计提了坏账准备。

截至 2019 年度财务报告日富邦钒钛进入破产重整程序后，一直无投资人愿意参与重整，重整一直处于无实质性进展状态。

四、结合应收账款组合分类依据、信用风险特征、年度坏账准备计提比例、计算过程和主要参数，说明公司坏账准备计提是否充分、合理。

公司根据新金融工具准则相关要求，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，具体过程如下：

(一)组合划分

公司客户有央企国企客户、上市公司及外资客户、其他一般客户。其中：央企国企客户综合实力较强，信用风险较低；上市公司及外资客户综合实力强，信用风险低；其他一般客户综合实力一般，存在一定信用风险。公司据此将应收账款划分为央企国企客户、上市公司及外资客户、其他一般客户三个组合。

(二)计算各组合、各账龄段的应收账款迁徙率

公司按先进先出法划分 2014-2018 年应收账款账龄，并据此计算各组合、各账龄段、各年度的迁徙率，进而计算各组合、各账龄段的平均迁徙率。

1、账龄划分

(1)央企、国企客户

单位：万元

账龄	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31
1 年以内	21,756.26	28,580.20	23,360.05	29,201.04	49,687.43
1-2 年	10,499.64	3,759.72	7,465.65	3,567.91	4,679.65
2-3 年	1,683.15	1,998.56	1,639.49	1,634.86	462.36
3 年以上	180.37	329.87	1,222.98	1,355.42	511.91

(2)上市公司及外资客户

单位：万元

账龄	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31
1 年以内	4,633.06	2,313.44	1,316.88	3,203.36	4,272.14
1-2 年	1,637.19	242.78	555.08	343.87	20.69
2-3 年	201.24	383.45	182.57	96.59	46.3
3 年以上	362.85	362.85	556.5	426.2	362.85

(3)其他一般公司

单位：万元

账龄	2014/12/31	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31
----	------------	------------	------------	------------	------------

1 年以内	11,770.74	8,153.53	9,328.30	12,713.81	21,103.84
1-2 年	6,955.50	1,884.25	2,427.99	1,038.69	3,519.48
2-3 年	422.47	4,779.72	1,125.27	179.4	313.52
3 年以上	810.32	814.3	4,691.47	5,383.37	4,826.39

2、确定预期信用损失率

公司根据自身经验，考虑未来可能的经营环境变化对公司的影响，基于谨慎性原则，将各账龄段历史平均损失率提高 30%(以 100%为限)并取整后计算出预期信用损失率，并以此作为公司坏账计提比例。

(1)央企、国企客户

央企、国企客户	历史平均损失率	前瞻性调整	预期信用损失率
1 年以内	0.35%	30%	0.50%
1-2 年	2.00%	30%	3.00%
2-3 年	8.00%	30%	10.00%
3 年以上	27.00%	30%	35.00%

(2)上市公司及外资客户

上市公司及外资客户	历史平均损失率	前瞻性调整	预期信用损失率
1 年以内	0.53%	30%	1.00%
1-2 年	4.00%	30%	5.00%
2-3 年	12.00%	30%	16.00%
3 年以上	92.00%	30%	100.00%

(3)其他一般公司

其他一般公司	历史平均损失率	前瞻性调整	预期信用损失率
1 年以内	3.49%	30%	4.50%
1-2 年	17.00%	30%	22.00%
2-3 年	40.00%	30%	52.00%
3 年以上	78.00%	30%	100.00%

3、2019 年公司坏账准备计提情况

2019 年，公司按照上述坏账政策计提坏账准备，坏账准备计提充分、合理。期初期末按组合计提坏账中各组合应收账款余额及计提情况如下：

单位：万元

账龄	2019 年 1 月 1 日应收账款余额				2019 年 12 月 31 日应收账款余额			
	央企、国企客户	上市公司及外资客户	其他一般公司	小计	央企、国企客户	上市公司及外资客户	其他一般公司	小计
1 年以内	57,739.62	5,181.74	29,728.95	92,650.31	83,017.67	14,502.58	11,491.68	109,011.93
1-2 年	4,711.36	20.69	5,415.54	10,147.59	5,873.35	1,704.38	3,515.95	11,093.68

2-3 年	462.36	46.30	313.52	822.18	1,133.70	321.82	1,282.11	2,737.64
3 年以上	331.94	-	239.42	571.37	32.49	56.43	88.24	177.16
合计	63,245.28	5,248.73	35,697.43	104,191.45	90,057.21	16,585.21	16,377.98	123,020.41

(续上表)

账龄	2019 年 1 月 1 日坏账准备				2019 年 12 月 31 日坏账准备			
	央企、国企客户	上市公司及外资客户	其他一般公司	小计	央企、国企客户	上市公司及外资客户	其他一般公司	小计
1 年以内	288.70	51.82	1,337.80	1,678.32	415.09	145.03	517.13	1,077.24
1-2 年	141.34	1.03	1,191.42	1,333.79	176.20	85.22	773.51	1,034.93
2-3 年	46.24	7.41	163.03	216.67	113.37	51.49	666.70	831.56
3 年以上	116.18	-	239.42	355.60	11.37	56.43	88.24	156.04
合计	592.46	60.26	2,931.67	3,584.39	716.03	338.16	2,045.58	3,099.77

由上表可见，2019 年末计提的坏账准备下降，主要系应收款项的客户结构发生变化所致，公司央企、国企客户、上市公司及外资客户余额及比重上升，其他一般公司余额及比重下降，导致在本期末在应收账款余额上升的情况下坏账准备余额下降。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与应收账款管理、应收账款坏账准备计提相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)了解公司首次执行新金融工具准则时确定的应收账款组合及相关依据，并判断其合理性；获取公司首次执行新金融工具准则时编制的应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，复核其编制方法的合理性以及计算过程的准确性。

(三)获取公司坏账准备计提表，检查其账龄划分是否正确、计提方法是否符合公司坏账准备计提政策，并按照坏账准备计提政策重新计算坏账准备计提金额。

(四)评估公司计提坏账准备时所使用的会计估计的合理性，包括对单项金额重大的判断、对单项计提坏账准备的判断等。

(五)分析公司应收账款账龄结构，了解主要客户的信誉情况，并执行应收账款函证及期后回款检查程序，评价应收账款坏账准备计提的合理性。

(六)对于账龄在 1 年以上的款项，通过检查销售合同、了解客户背景、查阅

与客户的历史交易及回款情况、并向公司的独立法律顾问函证相关诉讼情况等程序，评价管理层判断的合理性。

(七)对本期收回的大额坏账准备，进行合理性分析，并对因收回以前年度的款项导致账龄变动的回款记录进行抽样检查。

(八)获取关联方清单，结合查询工商档案进行比对，确认列示的主要应收账款是否为关联方。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 7. 关于应收票据。报告期末，应收票据余额为 1.23 亿元，全部为商业承兑票据。应收款项融资 1.57 亿元，期末已背书或贴现尚未到期的应收票据已终止确认金额为 3.93 亿元，其中银行承兑汇票 3.87 亿元，商业承兑汇票 608.48 万元。请公司补充披露：(1)报告期末应收票据主要对象、票据金额、交易内容、是否存在关联关系，该类票据在以前年度上是否曾出现坏账、现有票据是否存在回收风险；(2)计入应收款项融资票据的出票人等主要信息，计入应收款项融资的原因和依据，是否符合企业会计准则的相关规定；(3)列示报告期已背书或贴现尚未到期已终止确认的应收票据情况，包括贴现或背书情况、交易背景、承兑人信誉及履约能力、到期日、是否带追索权等，并说明是否符合终止确认的条件。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、报告期末应收票据主要对象、票据金额、交易内容、是否存在关联关系，该类票据在以前年度上是否曾出现坏账、现有票据是否存在回收风险

(一)报告期末应收票据主要对象、票据金额、交易内容、是否存在关联关系
报告期末，公司主要应收票据情况如下：

单位：万元

单位	金额	交易内容	是否为关联方	截止本问询函回复截止日已到期金额
中钢设备有限公司	4,202.44	销售电缆	否	4,202.44
靖西天桂铝业有限公司	1,120.00	销售电缆	否	1,020.00
陕西煤业化工物资集团有限公司榆林分公司	1,020.00	销售电缆	否	1,020.00

单位	金额	交易内容	是否为关联方	截止本问询函回复截止日已到期金额
国核电力规划设计研究院有限公司	819.42	销售电缆	否	-
安徽华星电缆集团有限公司	650.72	销售电缆	否	650.72
陕西煤业物资榆通有限责任公司	603.64	销售电缆	否	603.64
宁夏紫光天化蛋氨酸有限责任公司	480.00	销售电缆	否	100.00
攀钢集团攀枝花钢钒有限公司	438.92	销售电缆	否	408.92
青岛港投地产有限公司	337.76	销售电缆	否	337.76
中铁物贸集团有限公司轨道集成分公司	300.00	销售电缆	否	300.00
其他公司	2,299.35	销售电缆	否	1,951.61
总计	12,272.25			10,595.09

(二)该类票据在以前年度上是否曾出现坏账、现有票据是否存在回收风险

近三年，公司应收票据未发生过坏账。具体情况如下：

单位：万元

年度	应收票据余额	坏账金额	坏账比例(%)
2018 年	10,952.39	-	-
2017 年	23,587.51	-	-
2016 年	13,474.04	-	-

截止本问询函回复截止日，公司期末应收票据中 10,595.09 万元已到期并正常承兑，未发生坏账；其余 1,677.16 万元尚未到期，但剩余部分应收票据的出票人目前经营状况良好，且近三年，公司应收票据未发生过坏账。综上，公司现有票据不存在回收风险。

二、计入应收款项融资票据的出票人等主要信息，计入应收款项融资的原因和依据，是否符合企业会计准则的相关规定

(一)计入应收款项融资票据的出票人等主要信息

2019 年末计入应收款项融资的票据均为银行承兑汇票，均来源于客户使用票据结算电缆采购款。报告期末，计入应收款项融资的票据情况如下：

单位：万元

出票人	金额	是否为关联方	截止本问询函回复截止日已到期金额
四川电力设计咨询有限责任公司	1,289.39	否	1,289.39
山东钢铁股份有限公司	1,000.00	否	-
中国电建集团河北工程有限公司	926.00	否	163.00
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	840.00	否	840.00
中冶南方都市环保工程技术股份有限公司	730.30	否	699.9
中铁五局集团有限公司	700.26	否	700.26

出票人	金额	是否为关联方	截止本问询函回复 截止日已到期金额
内蒙古包钢钢联股份有限公司	644.31	否	644.31
国电长源荆门发电有限公司	500.00	否	500.00
中国电力工程顾问集团华北电力设计院有限公司	429.73	否	
芜湖新兴铸管有限责任公司	411.24	否	411.24
中广核太阳能开发有限公司	400.00	否	400.00
中广核工程有限公司	380.34	否	380.34
中铁开发投资集团有限公司	300.00	否	300.00
其他公司	7,118.90	否	6,474.82
合计	15,670.47	-	12,803.26

注：上表出票人均均为票据签发人。

截止本问询函回复截止日，公司期末应收款项融资中 12,803.26 万元已到期并正常承兑，未发生坏账；其余 2,867.21 万元尚未到期，但剩余部分票据的承兑人均均为银行或大型集团财务公司，承兑人综合实力较强、信誉较好，公司近 3 年未发生过该类票据出现坏账的情况，该部分票据出现坏账及回收风险的可能性较低。

(二)计入应收款项融资的原因和依据，是否符合企业会计准则的相关规定

公司取得的商业票据全部满足“合同现金流量特征测试”，即该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付；公司对收到票据的管理模式部分会持有至到期承兑，部分会以背书或贴现的方式用于交易结算或变现，即对票据的持有目的既有以收取合同现金流量为目标又有以出售金融资产为目标。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和财会【2019】6 号文的规定，满足以上条件的金融资产应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示在“应收款项融资”科目。

综上，公司对该类票据的分类及列报符合会计准则相关规定。

三、列示报告期已背书或贴现尚未到期已终止确认的应收票据情况，包括贴现或背书情况、交易背景、承兑人信誉及履约能力、到期日、是否带追索权等，并说明是否符合终止确认的条件

报告期末，已背书或贴现尚未到期已终止确认的应收票据情况

公司票据均来源于客户使用票据结算电缆采购款，收到票据后，公司会根据资金计划用于贴现或背书支付供应商材料款。报告期末，部分票据尚未到期，但

公司判断符合终止确认条件，故形成已背书或贴现尚未到期已终止确认的应收票据余额。

1、已背书尚未到期已终止确认的应收票据情况

单位：万元

承兑人	金额	是否到期	截止本问询函 回复截止日已 到期金额	是否具有 追索权
乌鲁木齐银行惠来支行	1,210	否	1,090	是
霸州市农村信用合作联社	500	是	500	是
内蒙古银行股份有限公司包头友谊大街支行	390	否	-	是
中广核财务有限责任公司	380.34	是	380.34	是
宁波银行股份有限公司北京分行营业部	374	否	374	是
中国电建集团财务有限责任公司	358.35	是	358.35	是
汉口银行资金清算中心	277.7	是	277.70	是
东亚银行(中国)有限公司上海分行	230	否	-	是
平顶山银行股份有限公司郑州分行	230	是	230	是
湖北银行股份有限公司宜昌分行	200.93	是	200.93	是
其他银行或财务公司	15,016.20	否	9,532.86	是
合计	19,167.52	/	12,944.18	/

2、已贴现尚未到期已终止确认的应收票据情况

单位：万元

承兑人	金额	是否到期	截止本问询函 回复截止日已 到期金额	是否具有 追索权
桂林银行股份有限公司柳州分行	1,961.83	是	1,961.83	是
中国建设银行股份有限公司广州南岗支行	1,003.55	是	1,003.55	是
中企云链 ^注	608.48	是	608.48	是
中信银行股份有限公司武汉分行	582	是	582	是
华夏银行石家庄广安街支行	500	是	500	是
中信银行昆明白塔路支行	450	是	450	是
乌鲁木齐银行惠来支行	400	否	-	是
浙商银行西安分行	390.15	是	390.15	是
中国光大银行西安分行	365.9	否	300	是
贵阳银行股份有限公司金城支行	300	是	300	是
其他银行或财务公司	13,606.51	否	6,576.54	是
合计	20,168.42	/	12,672.55	/

注：中企云链，是由中国中车联合中国铁建、航天科技、中远海运等 11 家

央企，中国邮政储蓄、中国工商银行 2 家金融机构，北京首钢等 6 家地方国资，金蝶软件等 4 家民营企业，经国务院国资委批复，成立的一家国有控股混合所有制企业。

2019 年 4 月 10 日，尚纬股份与云链(天津)商业保理有限公司(以下简称“保理公司”)签订了无追索权(卖断型)国内保理合同，约定将公司对中国水利水电第四工程局有限公司的应收账款转让给保理公司，并在线申请融资，保理公司将保理融资款发放至公司提供的相关账户。中国水利水电第四工程局有限公司作为最终付款人，需按照约定的到期付款日付款，若该应收账款因信用风险而到期无法收回时，保理公司不能够向直接债权人(尚纬股份)追偿，但是可以向最终付款人追偿。

3、说明是否符合终止确认的条件

根据《企业会计准则第 23 号---金融资产转移》相关规定，公司认为已背书或贴现未到期的承兑票据面临的主要风险为逾期未付风险。报告期末，公司已背书或贴现尚未到期已终止确认的票据主要系银行承兑汇票，银行承兑汇票的承兑人综合实力较强、信誉较好，信用等级高、公司近 3 年未发生过该类票据出现坏账的情况，未来被追索的可能性极小，且截至本问询函回复截止日时，已背书或已贴现的应收票据没有发生违约情形。故公司认为，该类票据在背书或贴现时，票据所有权上几乎所有的风险和报酬均已终止，根据企业会计准则相关规定，符合终止确认条件。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与应收票据管理、应收票据坏账准备计提相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)获取管理层对应收票据管理模式方面的文件。

(三)对公司期末持有的承兑汇票执行了监盘程序，并检查与票据已背书或贴现相关的协议合同，包括票据的种类、号数、出票日、到期日、票面金额、交易合同号、付款人、承兑人、背书人姓名或单位名称，以及利率、贴现率、收款日期、收回金额等是否与应收票据登记簿的记录相符。

(四)获取关联方清单，结合查询工商档案进行比对，确认期末持有的承兑汇

票出票人是否为关联方。

(五)查阅截至本问询函回复日时的票据备查簿，确认期后承兑汇票的托收情况，以及已背书或贴现的承兑汇票到期情况。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 8. 关于应付票据。报告期末，公司应付票据余额为 2.67 亿元，全部为本期新增银行承兑汇票。请公司补充披露主要银行承兑汇票，对应的供应商名称、业务背景、采购产品、采购金额、票据期限、是否与公司存在关联关系，并结合采购和应付款项结算方式变化情况等，说明报告期新增大额应付票据的原因。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、补充披露主要银行承兑汇票，对应的供应商名称、业务背景、采购产品、采购金额、票据期限、是否与公司存在关联关系

报告期末，公司应付票据系开具银行承兑汇票支付材料款、设备款形成，主要银行承兑汇票情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购产品	采购金额 (含税)	期末余额	占期末余额比例	是否关联方	票据期限
德阳合兴铜材贸易有限公司	铜杆	13,201.79	13,201.79	49.53%	否	1 年
杭州三普机械有限公司	设备	795.60	795.60	2.99%	否	1 年
成都兴顺风塑胶有限公司	原材料	793.59	793.59	2.98%	否	1 年
青岛广源通新材料有限公司	原材料	742.00	742.00	2.78%	否	1 年
中广核拓普(四川)新材料有限公司	原材料	589.82	589.82	2.21%	否	1 年
泰安鲁怡高分子材料有限公司	原材料	496.00	496.00	1.86%	否	1 年
江苏中广核金沃电子科技有限公司	原材料	470.00	470.00	1.76%	否	1 年
上海凯波特种电缆料厂有限公司	原材料	343.00	343.00	1.29%	否	1 年
中广核新奇特(扬州)电气有限公司	原材料	330.26	330.26	1.24%	否	1 年
成都瓯海塑胶有限公司	原材料	310.41	310.41	1.16%	否	1 年
合计		18,072.47	18,072.47	67.81%		

二、结合采购和应付款项结算方式变化情况等，说明报告期新增大额应付

票据的原因

以往年度，公司银行融资主要系流动资金贷款，融资机构按银行贷款利率收取费用，综合融资成本在 5% 以上。2019 年，银行承兑汇票贴现成本持续走低，银行承兑汇票的综合贴现成本基本维持在 4% 以下，基于两种方式的融资成本差异，为降低融资成本，2019 年度公司增加了银行的授信品种，在单一的流动资金贷款基础上增加了银行承兑汇票的方式结算部分采购款。

公司应付票据余额与保证金余额的匹配情况如下：

1、应付票据(已背书)：

承兑人	票据余额	保证金比例	保证金金额	与承兑协议是否一致
兴业银行乐山分行	10,913.79	20%	2,182.76	是
兴业银行乐山分行	7,363.77	0	0	是(低风险票据质押)
乐山商业银行营业部	8,374.47	30%	2,512.34	是
合计	26,652.03	/	4,695.10	

2、应付票据(已贴现或未支付)

除上述业务外，公司为子公司开立的银行承兑汇票，其已贴现(或到报告期末尚未支付)，在合并层面被调整至其他科目，故该部分保证金无对应的应付票据。具体明细如下：

承兑人	票据余额	保证金比例	保证金金额	与承兑协议是否一致
兴业银行乐山分行	8,900.00	20%	1,780.00	是
兴业银行乐山分行	1,809.97	0	0	是(低风险票据质押)
乐山商业银行营业部	447.69	30%	134.31	
合计	11,157.66	/	1,914.31	

综上，公司应付票据保证金总额为 6609.41 万元(与受限货币资金有 0.03 万元差异，主要系有一张票据未出票，退保证金时退整数，尾数仍留在保证金账户)，保证金率与银行承兑协议一致，公司应付票据余额与保证金余额匹配。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)向银行进行函证已开立的银行承兑汇票等相关信息。

(二)检查了银行承兑协议、票据台账。

(三)结合银行承兑汇票协议，对开具票据需存放保证金情况执行了重新计算程序。

(四)抽查主要供应商的采购合同或订单、入库单、签收单等原始凭证。同时，与关联方清单进行比对，核实供应商与公司是否存在关联关系。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 9. 关于存货。报告期末，存货账面余额为 2.33 亿元，同比增加 18.73%，其中库存商品增长较多；公司存货跌价准备期末余额 628.99 万元，较去年减少 83.91 万元。同时，公司“产销量情况分析表”显示，报告期末产品整体库存量同比基本处于下降趋势。请公司补充披露：(1)结合存货所涉及的原材料及库存商品主要构成、采购价格、生产成本等因素，分析存货库存量下降的情况下，账面余额增长的具体原因；(2)本期存货账面余额增加，存货跌价准备余额减少，请结合存货具体构成、相应库龄、产销量及价格变动等，说明本期存货减值准备的计提是否充分。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合存货所涉及的原材料及库存商品主要构成、采购价格、生产成本等因素，分析存货库存量下降的情况下，账面余额增长的具体原因

公司存货账面余额构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存商品	9,503.97	5,831.14
在产品	6,506.43	7,749.98
原材料	6,392.01	5,175.45
自制半成品	293.83	411.28
周转材料	576.93	434.42
委托加工物资	-	0.30
合计	23,273.17	19,602.57

由上表可知，公司 2019 年 12 月 31 日存货余额较 2018 年 12 月 31 日增加 3,670.60 万元，主要系库存商品余额增加 3,672.83 万元所致。

公司年度报告中披露的库存商品库存量构成如下：

单位：KM

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
普通电缆	1,211.08	1,203.92
特种电缆	3,172.22	3,516.80
其他	24.61	8.22
合计	4,407.91	4,728.94

注：其他主要是电缆附件及配件等。

由上表可知，公司库存商品库存量尤其是电缆库存量下降明显。

2019 年 12 月 31 日，公司库存量下降、库存余额增加的主要原因系公司库存商品以电缆为主，电缆全部以长度计量，但电缆的主要成本构成为导体，同样长度、不同截面积的库存商品，单位成本不同。公司以订单式生产为主，受合同及订单影响，年末接单生产还未发货的电力工程、核电及新能源等领域用大截面中压电力电缆产品，从而使期末截面积大、单位成本高的电缆占比上升，截面积小、单位成本低的占比下降，进而导致期末电缆库存量下降，账面余额增加。

按照电缆导体截面积的大小，分类列示库存商品结存情况如下：

单位：万米、万元

导体截面积	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	数量	金额	占比	数量	金额	占比
>240mm ²	39.08	5,317.00	55.95%	13.07	2,437.08	41.79%
95mm ² -240mm ²	21.89	1,684.42	17.72%	17.48	1,127.94	19.34%
35mm ² -95mm ²	27.02	639.46	6.73%	17.86	483.67	8.30%
<35mm ²	352.80	1,863.09	19.60%	424.48	1,782.45	30.57%
合计	440.79	9,503.97	100.00%	472.89	5,831.14	100.00%

二、期末存货账面余额增加，存货跌价准备余额减少，请结合存货具体构成、相应库龄、产销量及价格变动等，说明本期存货减值准备的计提是否充分

2019 年度，公司存货跌价准备变动情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	本期计提	本期转回或转销	2019 年 12 月 31 日
原材料	50.46	-48.86	-	1.60
半成品及在产品	225.93	-151.41	-	74.52
库存商品	436.52	203.88	87.53	552.87
合计	712.91	3.61	87.53	628.99

由上表可知，公司存货跌价准备余额减少的项目主要系半成品及在产品，原因系母公司本期处置半成品及在产品中的废旧物资，导致母公司存货跌价准备余

额减少 161.51 万元所致。

报告期末，公司存货主要由原材料、库存商品、在产品构成，占存货余额的比例分别为 27.47%、40.84%、27.96%。公司主要存货的库龄情况如下：

单位：万元、万米、吨

项目	一年以内			一年以上			合计		
	数量	金额	占比	数量	金额	占比	数量	金额	占比
原材料	3,249.34	5,671.07	88.72%	325.75	720.94	11.28%	3,575.09	6392.01	100%
在产品	2,121.52	6,506.43	100.00%	-	-	-	2,121.52	6506.43	100%
库存商品	351.94	8,120.00	85.44%	88.85	1,383.97	14.56%	440.79	9503.97	100%

公司原材料中库龄一年以上的金额 720.94 万元，主要系使用率较低的备品备件及少量生产用原材料等，该部分原材料目前状态良好，后续均可继续使用，公司已根据成本与可变现净值孰低计量原则足额计提了存货跌价准备。

公司库存商品中一年以上的金额为 1,383.97 万元，占库存商品比例为 14.56%，占比较低。库龄一年以上部分库存商品形成原因主要系客户变更产品的规格型号所致。对于该部分库存商品，公司已按库存商品中的含铜量乘以废铜价格作为预计收入，减去处置废铜过程中的相关税费，作为其可变现净值，然后根据成本与可变现净值孰低计量原则足额计提了存货跌价准备。

公司毛利率逐年上升，2017 年度至 2019 年度的毛利率分别为 16.56%、19.25%、21.42%；公司 2019 年存货周转率 7.45，在同行业处于较高水平，存货运转良好，从总体层面看存货跌价风险较小。

公司已根据企业会计准则，按成本与可变现净值孰低计量原则充分计提了存货跌价准备。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与存货相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)对存货执行了监盘程序，核实存货的记录情况，注意存货的状态，识别过时、毁损或陈旧的存货，并编制存货监盘报告。

(三)对存货执行了分析性程序，计算存货周转率，与上期进行比较或与其他同行业上市公司进行比较；对比前后各期及各月份存货余额及其构成，判断期末

余额及其构成的总体合理性。

(四)对存货期末计量执行了计价测试程序。

(五)检查与原材料采购相关的合同、原始入账凭证，并对各期材料采购单价情况执行了分析性程序。

(六)对存货跌价准备情况执行了重新计算程序。

(七)对期末存货出入库情况执行了截止性测试。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 10. 关于固定资产。报告期末，固定资产账面价值为 5.19 亿元，近年未计提减值准备。请公司补充披露：(1)结合公司业务及产品构成，分别列示各产品对应的固定资产分布区域和配置情况，包括但不限于资产的设计产能、实际产能、对应收入、原值和净值等；(2)结合同行业可比上市公司的情况，及公司产能设计和利用情况，分析公司各业务板块的固定资产与产生收入的匹配情况，明确公司的固定资产与行业其他公司是否一致，并解释存在差异的原因；(3)结合上述情况，说明公司近年固定资产减值测试情况及结论，明确是否存在应减值未减值的情况。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合公司业务及产品构成，分别列示各产品对应的固定资产分布区域和配置情况，包括但不限于资产的设计产能、实际产能、对应收入、原值和净值等。

(一)公司产品类别所对应的固定资产按分布区域的产能及对应收入情况

产品类别	产能(KM)			对应收入(亿元)			2019年实际产量(KM)	2019年实际收入(亿元)
	四川基地	安徽基地	小计	四川基地	安徽基地	小计		
超高压电力电缆	405.00	-	405.00	2.88	-	2.88	181.88	0.92
中压电力电缆	1,560.00	1,560.00	3,120.00	4.17	4.17	8.33	2,188.08	3.62
低压电力电缆	9,750.00	8,580.00	18,330.00	6.67	5.83	12.50	41,259.63	10.13
仪控电缆	16,800.00	13,440.00	30,240.00	3.85	3.08	6.92	30,742.51	2.89
橡胶套电缆、核电电缆及其他	2,640.00	-	2,640.00	1.41	-	1.41	1,859.49	1.93
合 计	31,155.00	23,580.00	54,735.00	18.97	13.08	32.05	76,231.59	19.48

公司 2018 年末开始对部分车间陆续进行技改，技改完成后在满产情况下可生产约 5.47 万 KM 电缆，对应产值约 32 亿元。公司 2019 年度实际产量大于产能数的原因主要系：公司为“以销定产”的订单式生产模式，生产型号较多，而在测算产能时，一般是选取不同类别及截面积的少量代表型号进行测算，但实际生产中产品的规格型号很多，与选取的代表型号会存在不匹配情况，不同型号产品的生产速度及单价均存在较大差异。

(二)产品类别所对应的固定资产按分布区域的原值和净值情况

1、生产用建筑物分产品情况表

单位：万元

项目	原值			净值		
	四川基地	安徽基地	小计	四川基地	安徽基地	小计
超高压电缆	15,042.70	-	15,042.70	12,649.83	-	12,649.83
中压电缆	13.49	207.03	220.52	6.25	94.76	101.01
低压电缆	-	-	-	-	-	-
仪控电缆	-	-	-	-	-	-
橡套电缆	430.94	-	430.94	199.81	-	199.81
共用	4,525.43	3,825.39	8,350.82	1,943.32	2,253.83	4,197.15
合 计	20,012.56	4,032.42	24,044.98	14,799.21	2,348.59	17,147.80

2、生产用设备分产品情况表

单位：万元

项目	原值			净值		
	四川基地	安徽基地	小计	四川基地	安徽基地	小计
超高压电缆	16,025.51	-	16,025.51	10,954.40	-	10,954.40
中压电缆	1,606.99	1,364.89	2,971.88	192.95	184.62	377.57
低压电缆	536.63	669.08	1,205.71	130.71	300.58	431.29
仪控电缆	938.53	1,347.58	2,286.11	98.69	369.40	468.09
橡套电缆	1,037.10	-	1,037.10	148.62	-	148.62
共用	6,024.66	3,251.27	9,275.93	1,764.14	1,547.57	3,311.71
合 计	26,169.42	6,632.82	32,802.24	13,289.51	2,402.17	15,691.68

二、结合同行业可比上市公司的情况，及公司产能设计和利用情况，分析公司各业务板块的固定资产与产生收入的匹配情况，明确公司的固定资产与行业其他公司是否一致，并解释存在差异的原因。

2019 年度，同行业可比上市公司固定资产与产生收入对比情况如下：

项目	东方电缆	万马股份	杭电股份	智慧能源	中超控股	尚纬股份
固定资产原值	80,981.01	192,679.23	95,583.04	517,046.59	147,730.61	91,319.92
固定资产累计折旧	34,352.56	88,319.53	32,333.86	184,404.80	74,693.80	38,904.95
固定资产减值准备	-	375.44	-	2,053.11	29.96	-
固定资产净值	46,628.45	103,984.27	63,249.18	330,588.67	73,006.86	52,414.98
主营业务收入	368,345.38	963,009.72	489,997.09	1,710,062.83	725,128.03	194,833.17
主营业务收入与固定资产原值比	4.55	5.00	5.13	3.31	4.91	2.13
减值准备计提利率	-	0.19%	-	0.40%	0.02%	-

公司主营业务收入与机器设备原值比处于同行业可比上市公司相对较低水平。一方面，公司自 2014 年受实际控制人事件影响，业务显著收紧，步调放缓，无论从营业收入还是净利润等财务指标分析，均处于历史较低水平。2017 年以来，公司调整已见成效，完善了营销体系的改革，推进精益生产和信息化管理等方式取得显著成果，逐步摆脱困境，营业收入、净利润等指标逐渐恢复与提高。

另一方面，公司募投项目(高压电力电缆)处于起步阶段。在节能环保经济发展理念下，以“高能效、低损耗”为主要特征的高压、超高压输电方式已成为电力行业发展的必然方向。随着国民经济发展对大规模的电力输送和供应需求的不断提升，公司将加大在超高压电力电缆的市场开拓力度。

同时，受公开信息有限因素制约，各家公司的外协规模不同，生产与非生产用固定资产比重不同可能也会成为与同行业公司数据对比时口径不可比所致。

综上，除上述因素外，公司各业务板块的固定资产与产生收入的匹配情况与行业其他公司无明显不一致。

三、结合上述情况，说明公司近年固定资产减值测试情况及结论，明确是否存在应减值未减值的情况。

公司于每年年终组织对固定资产的全面盘点，对于无法满足使用条件的固定资产及时进行处置或报废。经本年盘点自查，年末公司各项资产情况运行良好，各版块业务持续发展呈现上升势头。报告期末公司固定资产净值总体与同行业其他上市公司相比较小，且资产总体成新率较高。报告期内公司已充分计提累计折旧，报告期末公司固定资产不存在闲置、毁损或报废等情况。公司已按企业会计准则相关要求，于报告期末对固定资产净值余额进行减值测试，未发现存在固定资产减值情形，未计提固定资产减值准备。报告期内公司未计提固定资产减值准

备与同行业公司情形一致。综上所述，公司报告期末固定资产未计提减值准备的原因合理。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与固定资产相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)对固定资产进行了实地监盘，检查固定资产运行使用状态，并形成监盘报告。

(三)对各生产线对应产品销售情况进行了检查。

(四)对新购置的固定资产，检查公司相关决策文件，资产购置合同，资产入账相关的原始凭证。

(五)检查固定资产的所有权或控制权，对相关资产的权利证书原件进行核对检查。

(六)复核公司本期折旧费用的计提和分配是否准确。

(七)获取管理层在资产负债表日就固定资产是否存在可能发生减值的迹象的判断的说明，并对公司固定资产期末是否存在减值迹象进行判断分析。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 11. 关于在建工程。报告期末，公司在建工程账面余额为 8689.50 万元。其中，重要在建工程项目本期增加金额 5398.45 万元，其中待安装设备增加本期增加金额 4870.57 万元，转入固定资产金额 3606.43 万元。此外，公司多个在建工程项目无新增投入进展，未披露预算数、累计投入占预算比例、工程进度、利息资本化累计金额等数据。请公司补充披露：(1)上述项目相关信息，结合在建工程进度、停工情况等，说明是否存在应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形；(2)待安装设备的具体内容、发生原因及相关会计处理。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、上述项目相关信息，结合在建工程进度、停工情况等，说明是否存在

应转固而未转固、应计提而未计提减值准备的情形。

(一)报告期末公司在建工程进度情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
待安装设备	119,000,000.00	16,252,068.50	48,705,665.08	15,341,227.84	-	49,616,505.74	54.59	60.00	-	-	-	自筹
技术中心办公大楼零星工程	400,000.00	295,087.00	-	-	-	295,087.00	73.77	75.00	-	-	-	自筹
四川零星工程	500,000.00	286,372.44	143,687.16	293,687.16	-	136,372.44	86.01	90.00	-	-	-	自筹
四川1号综合楼	16,212,244.93	11,687,257.29	1,939,664.93	13,626,922.22	-	-	84.05	100.00	-	-	-	自筹
四川2号综合楼	19,808,904.07	13,749,734.56	2830.19	-	-	13,752,564.75	69.43	70.00	-	-	-	自筹
新能源及光电复合海洋工程用特种电缆项目零星工程	720,000.00	121,245.30	-	-	-	121,245.30	16.84	20.00	-	-	-	自筹
安徽综合楼1-6#楼	24,370,000.00	12,596,324.83	667,334.07	-	-	13,263,658.90	73.83	75.00	-	-	-	自筹
安徽零星工程	7,000,000.00	2,340,588.34	168,991.23	168,991.23	-	2,340,588.34	35.85	40.00	-	-	-	自筹
安徽二期场区工程	24,982,000.00	11,646,052.72	2,356,373.29	6,633,447.62	-	7,368,978.39	93.68	95.00	-	-	-	自筹
合 计	212,993,149.00	68,974,730.98	53,984,545.95	36,064,276.07	-	86,895,000.86	/	/	-	-	-	/

(二)主要项目停工情况

1、四川 2 号综合楼为集员工住宿、外来人员接待及日常办公于一体的综合性用楼，与四川 1 号综合楼用途一致，近两年公司正处于业务增长期，公司员工亦在增长，基于需求 1 号综合楼已于 2019 年装修投入使用并转入固定资产。1 号综合楼的投入使用，可以缓解公司的基本需求。为将资金更多投向于生产经营，2 号综合楼暂不装修，目前该工程的建设状态仅为主体结构竣工。但随着公司规模日渐壮大，后续亦将进行装修并投入使用。

2、安徽 1 号综合楼为研发楼，2 号综合楼为保安楼，已于 2012 年投入使用并转入固定资产；3 号综合楼为集体员工住宿和外来人员接待，部分分别已于 2012 年、2018 年装修投入使用并转入固定资产，现余一些收尾工程，计划于 2020 年 6 月前完工并转入固定资产；4、5 号综合楼为集体员工住宿和外来人员接待，与 3 号楼用途一致，3 号综合楼目前已基本满足需要，近两年公司正处于业务增长期，公司员工亦在增长，后期随着公司规模日渐壮大，后续将陆续进行装修并投入使用；6 号综合楼为专家楼，公司为将资金更多投向于生产经营，目前暂不装修，目前该工程的建设状态仅为主体结构竣工。但随着公司规模日渐壮大，后续亦将进行装修并投入使用。

3、安徽零星工程主要系厂区道路工程，必要路段已进行投入，该部分预计 2020 年 6 月完工转固。公司为将资金用于必要生产经营用途，剩余路段据后续经营情况再行确定投入安排。

(三)上述项目的工程状态为暂时性停工，公司有复建计划，具体实施时间依据公司现金流周转宽松时而定。由于几项工程都未达到预定可使用状态，因此，工程项目不符合转固条件。另一方面，公司已建成的工程中，由于主体框架建成时间较早，近年来随着施工建造成本的上升，公司已建成的构筑物造价成本明显高于重建成本。并且，公司复建计划中，并未存在变更或修改原有设计，目前已完工的主体工程在复建时没有拆除计划。因此，公司账面归集的在建工程余额价值未存在减值情形。

二、待安装设备的具体内容、发生原因及相关会计处理。

(一)公司待安装设备的具体内容、发生原因

序号	项目	金额	会计主体	发生原因
1	双头中拉丝机(斯创机械)	1,021,255.30	尚纬股份	尚纬股份设备技改

2	8 头小拉丝机(斯创机械)	2,047,292.91	尚纬股份	尚纬股份设备技改
3	主动放线架(630 盘)(广州市鸿辉电工)	1,031,896.57	尚纬股份	尚纬股份设备技改
4	笼绞机(630/6+12 分电机)(杭州三普)	1,026,499.58	尚纬股份	尚纬股份设备技改
5	微滑动单头连续退火铜大拉机(TFD450/13)(杭州三普)	2,049,179.48	尚纬股份	尚纬股份设备技改
6	小线技改零配件	1,713,640.55	尚纬股份	尚纬股份设备技改
7	橡胶挤出连续硫化机组(天津天缆)	2,460,177.00	尚纬股份	尚纬股份设备技改
8	JLK630/6+12+18 框型绞线机(合肥神马科技)	2,357,746.37	尚纬股份	尚纬股份设备技改
9	小线技改用电缆	1,333,518.01	尚纬股份	尚纬股份设备技改
10	笼绞机(杭州三普机械)	1,034,482.76	尚纬股份	尚纬股份设备技改
11	空调设备	1,545,269.79	安徽尚纬	安徽综合楼 1-6#楼配套设施
12	设备技改项目-分电机连续退火大拉机	2,257,241.71	安徽尚纬	安徽尚纬设备技改
13	设备技改项目-新编织机组	2,775,079.12	安徽尚纬	安徽尚纬设备技改
14	BTTZ-II 型生产线(沈阳伊思特)	7,486,677.83	尚纬艾克	新设子公司初期设备投资
15	其他	19,476,548.76	尚纬股份、安徽尚纬、尚纬艾克	/
		49,616,505.74	/	/

(二)公司对于待安装设备相关账务处理:

1、设备到货后按合同不含税金额暂估在建工程，后期发票到后对暂估红冲并按发票金额入账；若发票和到货在同一月份则按发票金额入账。

2、待设备安装并经调试符合合同技术要求，达到预定可使用状态后，由设备部门提请验收流程，财务据验收报告将设备由在建工程转入固定资产。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)了解和评价公司与在建工程相关的内部控制的设计，并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)对在建工程执行了实地监盘程序，现场观察工程建设及完工进度情况。

(三)检查与工程项目相关的可行性研究报告，与施工方的工程结算报告。

(四)检查了与工程相关的施工合同，工程入账的结算报告及相关原始凭证。

(五)检查了在建工程验收报告，试运行相关记录，判断公司转固时点是否合理。

(六)检查了与工程支出相关的银行流水。

(七)获取管理层在资产负债表日就在建工程是否存在可能发生减值的迹象

的判断的说明，并对公司在建工程期末是否存在减值迹象进行判断分析。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 12. 关于资产受限。年报显示，截至报告期末公司所有权或使用权受到限制的资产合计 7.91 亿元，较上年同期增长 83.95%，占总资产的 26.91%。主要为固定资产 4.16 亿元、货币资金 1.69 亿元、无形资产 6,050.19 万元、应收款项融资 9,173.74 万元、投资性房地产 1,058.31 万元、在建工程 4,330.92 万元，受限原因主要为银行承兑汇票、保函保证金及抵押借款。请公司补充披露本报告期内受限资产大幅增加的原因及相关受限资产所涉及的交易事项或融资安排、资金去向、限制期限或解除限制条件等具体情况，是否存在资金最终流向关联方或与控股股东，实际控制人，董监高等有关联关系或利益安排的其他方的情形。请年审会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、补充披露本报告期内受限资产大幅增加的原因

公司受限资产情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末余额	2018 年末余额	变动金额	主要用途
货币资金	16,908.98	5,748.44	11,160.54	各类保证金
应收款项融资	9,173.74	-	9,173.74	融资抵押
投资性房地产	1,058.31	987.33	70.98	融资抵押
固定资产	41,612.69	27,581.31	14,031.38	融资抵押
在建工程	4,330.92	2,543.70	1,787.22	融资抵押
无形资产	6,050.19	6,209.78	-159.59	融资抵押
合计	79,134.83	43,070.56	36,064.27	融资抵押

公司各类别受限资产变动的主要原因如下：

(一)受限货币资金

受限货币资金	2019 年末		2018 年末		变动金额 (万元)
	余额(万元)	占比(%)	余额(万元)	占比(%)	
银行承兑汇票保证金	6,609.44	17.40	-	-	6,609.44
履约保函保证金	5,644.85	14.86	3,728.87	26.86	1,915.98

质量保函保证金	669.97	1.76	941.71	6.78	-271.74
预付款保函保证金	534.52	1.41	41.49	0.30	493.03
投标保函保证金	234.89	0.62	155.13	1.12	79.76
期货保证金	3,190.62	8.40	537.94	3.88	2,652.68
因诉讼保全冻结的银行存款	-	-	331.44	2.39	-331.44
上述保函、保证金的利息收入	24.69	0.07	11.86	0.09	12.83
合计	16,908.98	44.52	5,748.44	41.41	11,160.54

上表中的占比为各类受限货币资金占当期期末货币资金余额的比例，2019年末、2018年末货币资金余额分别为37,980.34万元、13,881.36万元。

2019年末较2018年末增幅较大的主要为银行承兑汇票保证金、期货保证金与履约保函保证金。其中，银行承兑汇票保证金主要系公司在2019年新增了开立承兑汇票业务，办理该业务需要存入一定比例的保证金，导致受限货币资金增加，而2018年公司无该项业务；期货保证金与履约保函保证金增加主要系公司2019年业务规模增加，导致期货的锁铜保证金与保函保证金支出增加。

(二)应收款项融资

2019年末较2018年末应收款项融资增加9173.74万元，主要系公司2019年新增了用低风险票据质押开立承兑汇票业务，质押后票据受限，而2018年公司无该项业务。

(三)其他受限资产

固定资产、在建工程、投资性房地产、无形资产变动，主要系公司在2019年新增银行授信而增加了相应的抵押物。具体明细如下：

受限资产类型	2019年余额	2018年余额	变动金额
固定资产-机器设备	12,861.31	-	12,861.31
在建工程	4,330.92	2,543.7	1,787.22
固定资产-房屋	28,751.38	27,581.31	1,170.07
投资性房地产	1,058.31	987.33	70.98
无形资产-土地使用权	6,050.19	6,209.78	-159.59
合计	53,052.11	37,322.12	15,729.99

新增机器设备受限资产中，有897.02万元为公司2019年在峨眉农商行新增授信2000万元而提供的抵押物。剩余新增受限的机器设备、在建工程与投资性房地产均为公司在兴业银行乐山分行新增的抵押物。2019年公司在兴业银行的授信在2018年的基础上新增2亿元，公司以自身资产提供抵押，同时由部分股东提供连带责任担保。

综上，公司 2019 年较 2018 年受限资产增加 36,064.27 万元，均与公司日常经营活动相关。

二、相关受限资产所涉及的交易事项或融资安排、资金去向、限制期限或解除限制条件等具体情况

(一)受限货币资金情况

单位：万元

类型	2019 年余额	所涉交易事项	资金去向	解除限制条件
银行承兑汇票保证金	6,609.44	为开立银行承兑汇票而存入保证金	开立票据支付货款	票据到期解付
履约保函	5,644.85	为开立履约保函而存入保证金	存入银行	履约保函到期
期货保证金	3,190.62	为进行原材料铜套期保值而存入保证金	存入期货公司	期货平仓
质量保函	669.97	为开立质量保函而存入保证金	存入银行	质量保函到期
预付款保函	534.52	为开立预付款保函而存入保证金	存入银行	预付款保函到期
投标保函	234.89	为开立投标保函而存入保证金	存入银行	投标保函到期
其他	24.69	保证金账户利息收入	存入银行	——
合计	16,908.98			

(二)应收款项融资

单位：万元

类型	2019 年余额	所涉交易事项	资金去向	解除限制条件
应收款项融资	9,173.74	将应收款项融资中的银行承兑汇票质押给银行，用于开具银行承兑汇票	开具银行承兑汇票支付货款	对应的银行承兑汇票到期解付
合计	9,173.74			

(三)受限长期资产情况

单位：万元

受限资产类型	2019 年余额	所涉交易事项	受限期限 ^注	解除限制条件	资金去向
固定资产-房屋	28,751.38	向银行办理抵押借款	2019/3/28-2022/3/27 2018/12/20-2021/12/19 2017/6/27-2020/6/27 2019/3/20-2020/3/19	偿还完银行借款本息	主要用于支付货款
固定资产-机器设备	12,861.31	向银行办理抵押借款	2019/3/28-2022/3/27 2019/3/20-2020/3/19	偿还完银行借款本息	主要用于支付货款
无形资产-土地使用权	6,050.19	向银行办理抵押借款	2018/12/20-2021/12/19 2019/12/20-2020/12/19 2017/6/27-2020/6/27	偿还完银行借款本息	主要用于支付货款

受限资产类型	2019 年余额	所涉交易事项	受限期限 ^注	解除限制条件	资金去向
投资性房地产	1,058.31	向银行办理抵押借款	2017/6/27-2020/6/27 2019/3/20-2020/3/19	偿还完银行借款本息	主要用于支付货款
在建工程	4,330.92	向银行办理抵押借款	2018/12/20-2021/12/19 2017/6/27-2020/6/27 2019/12/26-2020/3/19	偿还完银行借款本息	主要用于支付货款
合计	53,052.11				

注：因表中受限资产涉及多笔抵押借款，因此受限期限不同。

三、是否存在资金最终流向关联方或与控股股东，实际控制人，董监高等有关联关系或利益安排的其他方的情形

公司上述受限资产所涉及的资金与公司结算方式的变化、营收规模扩大相关，均为经营所需。公司建立并有效执行了资金使用相关内部控制制度，不存在资金最终流向关联方或与控股股东，实际控制人、董监高等有关联关系或利益安排的其他方的情形。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)检查了银行承兑协议等致使货币资金受限的合同、票据质押合同、各类银行抵押贷款合同及最高额抵押合同等。

(二)检查了相关交易是否具有真实业务背景，相关交易是否履行。

(三)对相关资金流水进行了核查，重点关注资金是否流向关联方或与控股股东，实际控制人，董监高等有关联关系方。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 13. 关于投资活动现金流。近三年，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，本报告期末-0.94 亿元，其中投资活动现金流入 2.56 亿元，投资活动现金流出 3.5 亿元。对外投资支付的现金为 2.78 亿元，同比增加 55.73%。请公司结合投资活动现金流支出的具体流向、用途、收益情况等，说明公司投资活动产生的现金流量净额持续为负及本年度对外投资支付的现金大幅增加的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

请公司结合投资活动现金流支出的具体流向、用途、收益情况等，说明公司投资活动产生的现金流量净额持续为负及本年度对外投资支付的现金大幅增加的原因及合理性

一、2017-2019 年，公司投资活动产生的现金流量项目如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
收回投资收到的现金	25,454.00	16,404.60	34,068.50
取得投资收益收到的现金	158.36	69.72	81.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.06	69.27	0.01
收到其他与投资活动有关的现金		698.76	
投资活动现金流入小计	25,626.42	17,242.35	34,149.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,833.26	1,573.38	676.17
投资支付的现金	27,847.00	17,654.60	34,068.50
支付其他与投资活动有关的现金	2,331.34	1,702.08	
投资活动现金流出小计	35,011.60	20,930.06	34,744.67
投资活动产生的现金流量净额	-9,385.18	-3,687.71	-594.93

二、收回投资收到的现金和投资支付的现金金额较大主要系公司现金管理中的投资理财行为，其中 2017-2018 年主要为利用闲置资金进行国债逆回购，2019 年主要为利用闲置资金购买银行灵活无期限现金管理产品。近三年的投资理财及现金管理情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
现金管理资金回收	25,454.00	16,404.60	34,068.50
现金管理资金支出	27,444.00	16,404.60	34,068.50
差额	-1,990.00	-	-

2019 年差额系子公司安徽峰纬搏时股权投资合伙企业(有限合伙)使用闲置资金购买理财产品 1,990.00 万元。

近三年，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负数主要系技改发生的固定资产等购建活动，增长的营收采购主材过程中开展的套期保值业务缴纳的保证金增量额以及其他投资活动，具体如下：

(一)2017 年度

2017 年投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因系 2017 年购建铝大拉

生产线等固定资产，导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 676.17 万元。

(二)2018 年度

2018 年投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因系：

1、公司 2018 年开展套期保值业务，支付套期保值保证金 1,702.08 元，导致支付其他与投资活动有关的现金 1,702.08 元。

2、投资支付的现金大于收回投资收到的现金，除现金管理的投入与赎回之外的差额主要为公司投资子公司支付投资款所致。

(三)2019 年度

2019 年投资活动产生的现金流量净额为负且大幅增加，主要原因系：

1、随着营收规模扩大，原材料铜的套期保值需求增加，支付套期保值保证金 2,331.34 万元，导致支付其他与投资活动有关的现金 2,331.34 万元。

2、2019 年购建 BTTZ-II 型生产线、智能轧纹生产线、挤铜机等固定资产，导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金支付 4,833.26 万元。

3、子公司安徽峰纬搏时股权投资合伙企业(有限合伙)使用闲置资金购买理财产品 1,990.00 万元，公司本期增加对联营合营企业的投资 403.00 万元，导致投资支付的现金较收回投资收到的现金大 2,393.00 万元。

综上，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负及本年度对外投资支付的现金大幅增加原因合理。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

(一)对公司投资活动相关现金流情况执行了分析性程序。

(二)检查了公司近三年的国债逆回购及现金管理等活动的银行回单、产品协议书等原始单据。

(三)检查了公司用于支付固定资产、在建工程等投资活动的银行流水。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题 14. 关于研发投入。年报显示，公司本年度研发投入总额 8079.01 万元，

同比增长 145.38%，主要为职工薪酬费用增加。研发投入全额计入当期损益。报告期末，公司研发人员 158 人，同期减少 154 人。请结合公司研发费用的具体构成、对应的研发项目及进展、产生收益情况、研发人员大幅减少等情况，补充说明报告期内研发费用尤其是研发人员职工薪酬上升的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

一、研发人员数量大幅下降原因

公司 2018 年年度报告中披露研发人员数量为 342 人，2019 年年度报告中披露研发人员数量为 158 人。2019 年度研发人员数量较 2018 年度大幅下降 184 人，原因系 2018 年年度报告中研发人员数量披露有误，公司误将技术人员数量作为研发人员数量进行了披露。

公司将对 2018 年研发人员数量进行更正披露，更正后情况如下：

单位：人

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发人员	158	112	101
技术人员	447	342	263

由上表可知，更正后，公司 2018 年研发人员数量为 112 人，2019 年较 2018 年增加 46 人。

二、报告期内研发费用上升的原因及合理性

2019 年度、2018 年度公司主要研发项目对比如下：

单位：万元

项目明细	2019 年发生额	2018 年发生额
高压超高压电缆	1,670.49	34.20
无卤低烟高阻燃安全电缆	1,077.46	-
第三代核电站用电缆及材料研发	928.16	-
光伏电缆	674.41	432.67
高阻燃低释放 B1 电缆	558.76	602.40
皱纹铝套径向阻水低压电力电缆	357.22	-
机器人专用电缆的研发	307.06	-
柔性矿物绝缘电缆产品系列化及接头附件研究	305.96	59.83
核电站用 1E 级电缆	-	515.82
无机矿物绝缘金属护套柔性防火电缆	-	370.63
无机矿物绝缘铝隔离型柔性防火电缆	-	360.03

项目明细	2019 年发生额	2018 年发生额
无机矿物绝缘无金属护套柔性防火电缆	-	351.46
其他项目	2,199.49	565.41
合计	8,079.01	3,292.45

由上表可知，公司 2019 年研发费用较 2018 年度增长 4,786.56 万元，主要原因系公司加大研发投入，2019 年度新增无卤低烟高阻燃安全电缆、第三代核电站用电缆及材料研发、高阻燃低释放 B1 电缆、皱纹铝套径向阻水低压电力电缆等研发项目，同时高压超高压电缆、光伏电缆项目等研发项目费用增加。

2019 年研发项目具体情况如下：

单位：万元

项目名称	研发项目进展	是否产生收益	2019 年度研发费用金额			
			直接材料	职工薪酬	其他	合计
高压超高压电缆	处于试制阶段	是	1,014.39	172.25	483.84	1,670.48
无卤低烟高阻燃安全电缆	处于试制阶段	否	821.00	115.51	140.96	1,077.47
第三代核电站用电缆及材料研发	已进行试制，具备小批量供货能力	是	680.69	184.10	63.37	928.16
光伏电缆	处于试制阶段	否	551.24	106.97	16.21	674.42
高阻燃低释放 B1 电缆	项目已结束，申请实用新型专利 1 项，发明专利 2 项	是	389.10	103.58	66.09	558.76
皱纹铝套径向阻水低压电力电缆	项目已结束，申请实用新型专利 1 项，发明专利 1 项	是	265.43	40.98	50.80	357.22
机器人专用电缆的研发	处于研究阶段	否	215.70	40.09	51.27	307.06
柔性矿物绝缘电缆产品系列化及接头附件研究	处于研究阶段	否	227.30	30.32	48.34	305.96
其他项目	—	—	1240.58	712.91	245.99	2199.48
合计			5,405.43	1506.71	1166.88	8,079.01

三、报告期内研发人员工资上升的原因及合理性

公司以研发人员实际投入到研发项目中的工时为基础，将研发人员薪酬分摊后计入研发费用。具体情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动率
研发人员数量(人)	158	112	46
研发费用中职工薪酬	15,067,106.97	8,875,802.76	6,191,304.21

项目	2019 年度	2018 年度	变动率
研发人员人均工资	95,361.44	79,248.24	16,113.20

由上表可知，2019 年较 2018 年，公司研发人员人均工资相对稳定，研发费用中职工薪酬上升的主要原因系随着研发项目增多、研发人员增加所致。研发项目数量、研发人员数量、研发费用中的职工薪酬同向增加，具有合理性。

【年审会计师核查程序和核查意见】

一、核查程序

- (一)获取公司研发费用明细表、员工花名册等清单进行核对。
- (二)获取研发项目研发计划、预算、相关审批、立项文件等文件进行检查。
- (三)抽取部分研发支出的原始入账凭证进行检查，核对公司相关研发支出的固定资产清单。

二、核查意见

经核查，我们认为，公司上述回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

(以下无正文，仅为《容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对上海证券交易所关于尚纬股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函之回复》盖章页)

