

南方风机股份有限公司
关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

本公司及其董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳证券交易所于2018年5月14日对南方风机股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)下发了《关于对南方风机股份有限公司的年报问询函》(创业板问询函[2018]第167号)。现就问询函中提到的问题答复如下：

一、报告期内，公司营业收入 8.76 亿，同比下降 2.17%，报告期末，公司应收账款余额 9.41 亿，同比增加 22.54%，请结合公司销售信用政策变化、应收账款回收的及时性等说明主要客户的回款情况是否存在延期回款、重大合同的执行是否存在重大变化。

回复：

1、截止本报告期末，公司主要产品包括通风与空气处理系统设备及能源工程特种管件设备，各产品销售信用政策未发生重大变化；公司主要客户为石化、核电、地铁、煤化工、新兴化工等大型国有企业或国内知名大公司，资金实力雄厚，信誉良好，坏账风险、重大合同的执行发生重大变化的风险均较小，销售回款能力较好。具体说明如下：

(1) 通风与空气处理系统设备的销售信用政策及变动说明

公司通过招标方式取得订单后，一般按照签订合同、产品验收交付、协助安装调试、工程验收及工程完工等不同阶段分批收回货款。一般执行的销售结算流程为：公司中标后与客户签订销售合同后，收取 5%—20%的预付款；公司根据合同规定和业主项目的建设进度分批次供货，在客户收到公司发出的商品并经验收合格后，确认相关收入，收取 55%—85%不等的货款；在项目整体完工验收后，收取 5%的货款；在产品质保期满，取得最终合格证书后，收取剩余 5%—10%的

质保金。通常项目订单的执行周期较长。

截止本报告期末，公司通风与空气处理系统设备的销售信用政策未发生变化。

公司通风与空气处理系统设备主要客户为核电、地铁、隧道等大型国有企业，其资金实力雄厚，信誉良好，坏账风险、重大合同的执行发生重大变化的风险均较小，但该类客户通常受其内部采购预算及审批流程影响，导致付款进度有所滞后，付款周期延长，一定程度上延长了回款时间，使得公司应收账款期末余额较大。

公司通风与空气处理系统设备 2017 年末应收账款余额为 43,279.08 万元，较上年同期 43,247.91 万元同比增长 0.07%。公司通风与空气处理系统设备应收账款主要客户为中广核工程有限公司、中国核电工程有限公司、台山核电合营有限公司、昆明轨道交通集团有限公司、北京市轨道交通建设管理有限公司、合肥城市轨道交通有限公司、郑州市轨道交通有限公司等，客户实力雄厚，资信良好，应收账款发生坏账的风险较小。同时，公司加强对应收账款的管理和催收，确保公司应收账款的及时回款。截止目前，公司已回款 10,577.14 万元。

（2）能源工程特种管件设备的销售信用政策及变动说明

根据国际和国内市场的不同特点，公司能源工程特种管件设备的销售主要采用直销和通过贸易商代理销售两种模式。

在国际市场，一般通过贸易商代理进行销售，直接与贸易商签订合同，以便把海外客户零散的订单集中起来，迅速打开国际市场，扩大出口产品的销售份额。在销售资金管理上，主要采用信用证以及预付款加电汇（托收）等结算方式。

在国内市场，主要采取直销模式。中兴装备客户主要包括石化、核电、新兴化工等大型能源企业，上述客户主要采取招标、议标方式采购。该类产品的销售结算流程与通风与空气处理系统设备基本一致，即在合同签订后，收取部分预收款，随后交货验收合格后分批次后收取货款，并留一定比例货款作为质保金，待质保期限过后方可收回，货款回收周期相对较长，从而导致公司应收账款余额较大。2017 年度，公司能源工程特种管件设备新增质保金 1,132.32 万元。

随着公司与客户合作时间的不断增加，销售规模逐步增加，公司应相关客户需求，根据各类型客户历史信用评价情况制定信用政策，根据客户的注册资本、行业信誉、银行信用记录、销售额综合考虑确定其信用期，适当延长部分客户的

信用周期，导致应收账款余额有所增加。以公司应收账款前十大客户中能源工程特种管件客户为例，山东尧程科技股份有限公司、华迪钢业集团有限公司的信用期由 2016 年的 0 天调整为 2017 年的 6 个月。截止 2017 年度末，公司对山东尧程科技股份有限公司、华迪钢业集团有限公司的销售额共计 12,034.34 万元，应收账款余额共计 8,160.75 万元，其中信用期内应收账款共计 6,890.66 万元，账龄为 1-2 年的应收账款共计 1,270.09 万元。截至目前，公司已收回上述客户回款共计 2,557.13 万元，账龄为 1-2 年的应收账款已全部收回。同时，为提高市场份额，扩大销售，公司对 2017 年度新客户浙江博盛不锈钢制造有限公司、常州展悦贸易有限公司亦给予了 6 个月的信用期。截止 2017 年度末，公司对浙江博盛不锈钢制造有限公司、常州展悦贸易有限公司的销售额共计 5,530.59 万元，应收账款余额为 4,415.37 万元，均处于信用期内，截至目前，公司已收回上述客户回款共计 994.38 万元。

此外，受部分客户行业景气程度、项目结算流程等因素影响，付款周期有所延长，从而加大了应收账款期末余额。

受上述因素影响，公司能源工程特种管件设备 2017 年末应收账款余额为 51,065.60 万元，较上年同期增加 16,797.93 万元，增长率为 49.02%。截止目前，上述 51,065.60 万元应收账款已回款 1.68 亿元。但公司大部分客户属于大型国企、上市公司和行业知名的民营企业，包括中石化、中石油、中广核等。客户行业地位较高，信用良好，资金实力雄厚，财务状况良好，具备持续偿还债务的能力，坏账风险、重大合同的执行发生重大变化的风险均较小。

综上，截止本报告期末，公司主要客户的回款不存在重大延期情形，重大合同的执行不存在重大变化。

二、报告期末，公司应收账款中3年期以上的应收账款余额3580.19万元，公司计提坏账准备金额为0.85亿元，计提比例9.65%，其中对武汉祺昌能源有限公司5165.5万元、内蒙古汇全环保动力有限公司983.6万元的应收账款全额计提了坏账准备。请你公司说明：

（一）公司应收账款余额前十名对应的客户名称、销售金额、账龄、销售内容、合同约定的收款进度、截至目前的回款情况、与公司实际控制人是否存在关联关系，并对比同业可比情况和主要客户财务状况等分析说明坏账计提是否充分合理；

回复：

1、报告期内，公司应收账款余额前十名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	截止2017年末销售总额	截止2017年末应收账款余额	销售内容	期后回款情况	合同约定的收款进度	与公司及实际控制人是否存在关联关系	帐龄				
								1-6个月	6-12月	1-2年	2-3年	3年以上
1	中广核工程有限公司	118,467.17	14,887.84	通风与空气处理系统设备、特种材料及能源工程管件装备		1. 合同签订支付5%； 2. 合同分批次完成，现场验收合格后凭增值税发票支付85%； 3. 临时验收（PAC）结束支付5%； 4. 最终验收支付5%	否	3,464.94	1,019.44	4,826.85	4,850.16	726.45

序号	客户名称	截止 2017 年末销售总 额	截止 2017 年末应收账 款余额	销售内容	期后回 款情况	合同约定的收款进度	与公司及实 际控制人是 否存在关联 关系	帐龄				
								1-6 个月	6-12 月	1-2 年	2-3 年	3 年以上
2	台山核电合 营有限公司	65,023.35	6,026.62	通风与空气 处理系统设 备	93.82	1、预付款合同价 10%；2、到 货验收支付 80%； 3、文件完备后支付 5%； 4、质保期后付清余额 5%。	否	1,639.00	297.34	724.54	3,365.73	-
3	武汉祺昌能 源有限公司 (原名：武汉 国测诺德新 能源有限公 司)	7,685	5,165.5	风电叶片	-	1、预付款合同价 15%； 2、到货验收支付 40%； 3、试运行后支付 35%； 4、质保金 10%。	否		-	-	-	5,165.5
4	山东尧程科 技股份有限 公司	6,212.39	4,302.15	特种材料及 能源工程管 件装备	2,077.13	货到验收 6 个月内付清（分批 支付）	否	3,405.10	-	897.05	-	-
5	华迪钢业集 团有限公司	5,821.95	3,858.60	特种材料 及能源工程 管件装备	480.00	货到验收 6 个月内付清（分批 支付）	否	3,485.56	-	373.04	-	-

序号	客户名称	截止 2017 年末销售总 额	截止 2017 年末应收账 款余额	销售内容	期后回 款情况	合同约定的收款进度	与公司及实 际控制人是 否存在关联 关系	帐龄				
								1-6 个月	6-12 月	1-2 年	2-3 年	3 年以上
6	国核工程有 限公司	7,721.50	3,398.61	通风与空气 处理系统设 备、特种材料 及能源工程 管件装备	144.92	1、货到现场且验收合格支付 95%； 2、质保金 5%。	否	-	-	3,398.6	0.01	-
7	昆明轨道交 通集团有限 公司	6,031.96	2,750.81	通风与空气 处理系统设 备	318.06	1、预付款 20%； 2、交货付款，付款额为所交 货物价格的 50%； 3、预验收合格后付至结算价 的 90%； 4、通过审计后付至审结价的 95%； 5、质保期为两年 24 个月，以 竣工预验收之日为起始日，质 保期后付清余额 5%	否	0.19	1,317.7	1.03	1,419.58	12.31
8	浙江博盛不 锈钢制造有 限公司	3,047.56	2468.07	特种材料及 能源工程管 件装备	806.90	货到验收 6 个月内付清（分批 支付）	否	2,468.07	-	-	-	-

序号	客户名称	截止 2017 年末销售总 额	截止 2017 年末应收账 款余额	销售内容	期后回 款情况	合同约定的收款进度	与公司及实 际控制人是否 存在关联 关系	帐龄				
								1-6 个月	6-12 月	1-2 年	2-3 年	3 年以上
9	中国核电工程 有限公司	29,685.75	3,834.74	通风与空气 处理系统设 备、特种材料 及能源工程 管件装备	855.49	1、合同签订支付 15%； 2、制造开工会完成支付 15%； 3、5 号机组设备到货 2 台支付 15%； 4、5 号机组设备全部到货并检验合格支付 15%； 5.6 号机组设备到货 2 台支付 15%； 6、6 号机组设备全部到货并检验合格支付 15%； 7、临时验收完毕支付 5%； 8、最终验收完毕支付 5% 。	否	2,105.84	18.46	1,710.44	-	-
10	常州展悦贸 易有限公司	2483.03	1,947.30	特种材料及 能源工程管 件装备	187.48	货到验收 6 个月内付清（分批 支付）	否	1,947.30	-	-	-	-
	合计	252,179.66	48,640.24		4,963.80		否	18,516.01	2,652.94	11,931.55	9,635.48	5,904.25

2、公司应收账款余额前十名客户情况具体说明如下：

(1) 中广核工程有限公司、台山核电合营有限公司及中国核电工程有限公司的应收账款余额主要为项目整体完工验收款及项目质保金，待项目整体验收通过及质保期后可逐步收回。

(2) 武汉祺昌能源有限公司 2017 年末应收账款余额为 5,165.50 万元。因公司催收协商无果，相关欠款存在无法收回的风险。因此，根据企业会计准则及公司会计政策的相关规定，基于谨慎性原则，公司已对武汉祺昌单项全额计提坏账准备共计 5,165.50 万元。

(3) 山东尧程科技股份有限公司、华迪钢业集团有限公司 2017 年末应收账款余额共计 8,160.75 万元，其中，信用期内应收账款共计 6,890.66 万元，账龄为 1-2 年的应收账款共计 1,270.09 万元。截止目前，账龄为 1-2 年的应收账款已全部收回。

(4) 国核工程有限公司 2017 年末应收账款余额为 3,398.61 万元，受国核工程有限公司内部采购预算及审批流程等因素影响，相关款项预计在 2018 年及以后年度逐步收回。

(5) 昆明轨道交通集团有限公司 2017 年末应收账款余额为 2,750.81 万元，截止目前，公司已收到回款 318 万元，剩余款项预计将于 2018 年度及项目质保期后逐步收回。

(6) 浙江博盛不锈钢制造有限公司及常州展悦贸易有限公司的应收账款尚处于信用期内，无需计提坏账准备。截止目前，公司已收回上述客户回款分别为 806.90 万元、187.48 万元。

综上，公司应收账款前十大客户已计提坏账 9,825.20 万元，且上述应收客户多为大型国有企业或国内知名大公司，实力雄厚、信誉良好，回款正常，整体上坏账风险水平处于较低水平，坏账准备计提情况能充分反映应收账款整体质量，应收账款坏账准备计提是充分和谨慎的。

(二) 请说明 3 年以上应收账款具体内容、形成原因，并分析坏账计提是否充分；

回复：

公司 3 年期以上应收账款主要为项目质保金。质保金需在产品质保期（一般为设备系统运转调试取得临时验收合格证书日起 1 至 2 年）满，取得最终合格证书后方可收回。通常项目订单的执行周期较长，货款回收周期亦长，从而导致公司部分应收账款账龄较长。具体说明如下：

1、公司 3 年期以上应收账款前十大客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	3 年以上应收账款	情况说明
1	中广核工程有限公司	726.46	均为质保金，待质保期过后可收回
2	新疆庆华投资控股有限公司	399.64	经与客户沟通，预计款项可以收回
3	湖南吉祥石化科技股份有限公司	246.26	经与客户沟通，预计款项可以收回
4	广州地铁集团有限公司	214.97	均为质保金，预计 2018 年-2019 年陆续收回
5	石利洛机电设备(上海)有限公司	200.51	经与客户沟通，陆续回款，预计 2019 年可收回
6	中铁十五局集团有限公司广深港客运专线 ZH-4 标项目部	194.37	经与客户沟通，预计 2018 年收回
7	新疆庆华能源集团有限公司	152.28	经与客户沟通，预计款项可以收回
8	内蒙古天润化肥股份有限公司	140.40	已通过法院判决进行强制执行，预计款项可以收回
9	中信国际合作有限责任公司（中信国际合作公司）	115.28	经与客户沟通，预计 2018 年收回
10	海南核电有限公司	113.28	均为质保金，待质保期过后可收回
	合计	2,503.45	

3 年期以上应收账款前十大客户的应收账款余额 2,503.45 万元，占比 69.63%。其中，质保金为 1,054.71 万元，占前十大客户应收账款余额的 42.13%，占公司 3 年期以上应收账款余额的 29.46%。

2、除上述前十大客户外，剩余 1,076.74 万元 3 年期以上应收账款余额涉及 87 家单位，应收对象众多，金额比较分散。对此，公司内部清算小组已进行积

极催收，2018年初至今，上述1076.74万元3年期以上应收账款已回款108.91万元。

针对截止2016年末账龄较长的部分客户（该部分客户应收账款余额为1,637.82万元），经清算小组催收，2017年度共回款1,032.96万元，回款率达63%，具体回款情况如下：

单位：万元

项目	总额	1-6月以内	6-12月以内	1-2年	2-3年	3年以上
应收账款金额	1,637.82	58.79	124.07	310.83	42.58	1,101.55
回款金额	1,032.96	27.53	28.95	184.60	15.06	776.82
回款率	63%	47%	23%	59%	35%	71%

3、公司按照上述应收账款的实际账龄计提坏账准备，共计提了2,148.11万元坏账准备，占上述应收账款余额的60%，不存在未足额计提坏账准备的情况。

（三）请结合客户财务状况、与客户发生交易的具体情况、你公司已采取的追偿措施等说明对武汉祺昌能源有限公司、内蒙古汇全环保动力有限公司的应收账款全额计提坏账准备的原因、此前确认相关收入确认是否真实、合规。

回复：

1、有关公司与武汉祺昌能源有限公司（原名：武汉国测诺德新能源有限公司）、内蒙古汇全环保动力有限公司相关合同执行情况如下：

单位：万元

客户名称	合同签订时间	合同执行完成时间	销售金额	回款金额	期末应收金额
武汉祺昌能源有限公司	2008年9月	2012年2月	4,400.00	867.00	3,533.00
武汉祺昌能源有限公司	2009年11月	2011年7月	3,225.00	1,592.50	1,632.50
内蒙古汇全环保动力有限公司	2009年9月	2011年2月	2,108.00	1,124.40	983.60
合计			9,733.00	3,583.90	6,149.10

2、根据公司相关会计政策规定，公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- (1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 既没有保留通常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；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

通常情况下，公司在产品到达客户指定现场后，经客户现场验收合格，取得其书面验收文件，取得收款的证据或相关的收入已经收到，且与销售该产品有关的成本能够可靠计量时，按照合同总额全额确认销售收入。

因此，公司根据相关合同条款的约定，将产品送达武汉祺昌、内蒙古汇全指定现场，经现场验收合格，并取得其书面验收文件后，即确认相关收入的做法符合相关会计政策规定。

3、根据公司相关会计政策规定，单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法为：期末对于单项金额重大的应收款项运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

针对武汉祺昌、内蒙古汇全的欠款，公司一直与其沟通协商，并通过邮寄对账单、询证函、律师函，上门催收等方式催收相关欠款，但一直催收无果。公司还委派工作人员、律师事务所等第三方进行现场走访调查。经调查，截止 2016 年 1 月 22 日，武汉祺昌存在 9 起涉诉案件，并被最高人民法院列入失信被执行人；内蒙古汇全经营状况较差，存在 7 起涉诉案件，并被最高人民法院列入失信人名单，相关欠款存在无法收回的风险。因此，公司于 2016 年 1 月 27 日召开了第三届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于单项计提资产减值准备的议案》，同意公司根据企业会计准则及公司会计政策的相关规定，基于谨慎性原则，对武汉祺昌、内蒙古汇全的欠款单项全额计提坏账准备。

截止目前，公司委托了律师事务所、征信服务公司等第三方进一步催收上述欠款，并将积极通过法律途径追索上述欠款，最大限度的维护公司利益。

三、报告期内，你公司应收账款周转率仅为 1.2121，请结合同行业上市公司情况，说明应收账款周转率较低的原因。

回复：

最近三年，公司及同行业上市公司应收账款周转情况如下表：

公司名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金盾股份	0.76	0.69	0.79
金通灵	1.84	1.29	1.34
久立特材	5.57	5.98	6.30
武进不锈	3.69	3.44	4.23
平均值	2.97	2.85	3.17
南风股份	1.21	1.64	1.59

公司应收账款周转率低于行业平均水平的主要原因是：

1、公司业务主要面向核电、石油化工、煤化工、新兴化工、地铁、隧道、大型民用建筑等领域。上述领域的大部分项目属于国家与地区重点工程项目和基础建设项目，具有单项合同金额大，项目执行周期长、结算流程复杂的特点。公司通过招投标方式取得订单后，一般按照签订合同、产品验收交付、协助安装调试、工程验收及工程完工等不同阶段分批收回货款，货款回收周期相对较长，应收账款余额较大。

2、公司产品验收合格后，一般用合同金额的 5%—10% 货款作为质保金，于产品质保期(一般为设备系统运转调试取得临时验收合格证书日起 1 至 2 年)满，取得最终合格证书后方可收回，付款期较长。

3、公司主要客户为石化、核电、地铁、煤化工、新兴化工等大型国有企业，该类客户通常受其内部采购预算及审批流程影响，导致付款进度有所滞后，付款周期延长。

4、公司 2017 年第四季度的营业收入占全年收入的 42.04%，集中度较高，造成尚处于信用期的应收账款账面价值增加，同时公司有针对性地延长部分重要客户的信用周期。

针对上述情况，公司管理层将不断加大应收账款催收力度，主要包括以下三点：

(1) 在选择客户时注重考虑客户的信用和支付能力，择优选择付款能力和

付款信用有保障的客户；

- (2) 在签订合同时，对合同约定的付款进度和方式进行认真评审，加强合同执行前后的风险控制；
- (3) 在合同执行过程中，加强与客户之间的沟通、信息跟踪以及账款回收力度等，加大公司内部应收帐责任制实施力度，不断缩短应收账款回收周期，避免由此带来的经营风险。

四、报告期内公司在煤化工行业营业收入 1.15 亿，同比增加 68.57%，毛利率同比上升 7.76%，新兴化工行业营业收入同比减少 0.62%，毛利率同比大幅下降 27.5%。请结合公司销售给上述行业的主要产品的类型、成本构成、定价标准等说明公司在煤化工行业 and 新兴化工行业收入和毛利率变化差异的原因和合理性。

回复：

1、从主要销售产品类型、定价标准方面来看，公司在煤化工、新兴化工行业的主要产品为不锈钢无缝钢管，其中，煤化工领域以销售直径 273 毫米以上大口径管件为主，该类关键原料中的含硫量较高，对材料的成分有较高的要求，对耐腐蚀要求高，压力等级范围较大；新兴化工领域以销售直径 219 毫米以下小口径管件为主，该类管件压力等级略低、耐腐蚀性要求高，工况及介质较复杂。产品性能、规格、质量以及生产周期的不同，导致二者的定价标准存在差异。报告期内，煤化工行业产品的平均售价高于新兴化工行业产品的平均售价。

2、从产品销售方式、整体市场行业来看，公司新兴化工客户主要采取年度框架协议形式进行采购，受 2017 年初特钢市场行情影响，公司 2017 年度所执行的框架协议价格低于上年同期。此外，原材料价格的向上波动对新兴化工行业的毛利率造成了一定程度的影响。

而在煤化工行业，受煤化工市场行业的回暖影响，在客户需求增加的同时，公司在积极参与招投标的同时，凭借优良的产品质量和良好的用户口碑，在同行业内获得了较好的合同价格，从而使得公司煤化工领域营业收入、毛利率同比大幅增加。

综上，报告期内，公司煤化工行业、新兴化工行业的营业收入及毛利率的变化符合公司实际经营情况。

五、报告期内公司特种材料及能源工程管件装备营业收入 6.05 亿，同比减少 5.58%，营业成本中原材料成本同比增加 7.92%，折旧成本同比减少 32.8%，毛利率同比下降 5.6%，特种材料及能源工程管件装备生产量同比增加 55%，销售量同比增加 31%。请结合该产品价格变动、公司在手订单情况、产能利用率、原材料价格波动、制造费用等归集口径等分析说明特种材料及能源工程管件装备产量变化、营业成本构成变化的原因及其合理性。

回复：

1、报告期内，公司特种材料及能源工程管件装备成本构成如下：

单位：万元

产品分类	项目	2017 年	2016 年	同比增减
		金额	金额	
特种材料及能源工程管件装备	原材料	23,386.07	21,670.29	7.92%
	人工工资	2,998.33	2,657.76	12.81%
	折旧	2,967.97	4,416.23	-32.79%
	燃料动力费	3,993.84	3,211.54	24.36%
	制造费用及其他费用	7,077.99	7,282.26	-2.81%

报告期内，原材料成本同比增加 7.92%，主要系电解镍、高碳铬铁和废不锈钢等原材料价格上涨所致。报告期内，公司主要原材料的价格变化情况如下：

图一：2015-2017 年电解镍价格走势图



2015-2017年电解镍价格走势

数据来源：Wind

图二：2015-2017 年高碳铬铁价格走势



2015-2017年高碳铬铁价格走势

数据来源：Wind

图三：2015-2017 年废不锈钢价格走势



2015-2017年废不锈钢价格走势

数据来源：Wind

为此，公司一方面通过调整产品产销结构、价格等方式转嫁部分风险；另一方面，通过持续的工艺和技术改进，加强成本管控，逐步提高原材料利用率，从而降低原材料价格波动对经营业绩的影响。

报告期内，折旧成本同比减少 32.79%，主要系部分生产设备已经计提完折旧，以及公司为提高产能，对部分固定资产进行设备改造所致。

2、特种材料及能源工程管件装备最近两年主要产品产销量及产能情况

单位：吨

项目	产品类别	产量	销量	产能
2017 年度	无缝不锈钢管	11843	11527	20000
	无缝合金钢管	2570	1726	
	不锈钢锻件	6317	7721	
	合计	20730	20974	
2016 年度 2016 年度	无缝不锈钢管	11557	14274	15000
	无缝合金钢管	760	659	
	不锈钢锻件	1048	1107	
	合计	13365	16040	

报告期内，公司特种材料及能源工程管件产销量同比上升的主要原因是：

- (1) 公司加大半成品（钢锭、锻件）的采购量，进一步加工数量同比有所上升；
- (2) 受部分生产线改造升级影响，委外加工情况有所增加；
- (3) 本期生产的特种材料及能源工程管件装备中，加大了短周期产品—锻件的产销比例。

3、报告期内，公司特种材料及能源工程管件装备营业收入 6.05 亿，同比减少 5.58%，而生产量同比增加 55%，销售量同比增加 31%。从公司特种材料及能源工程管件的在手订单、产能利用率等情况来看，公司在手订单情况及产能利用率同比未发生重大变化，产能释放正常，特种材料及能源工程管件装备营业收入情况与产销量变化存在差异的主要原因是受原材料价格波动、各期产品需求结构变化等因素影响，报告期内公司特种材料及能源工程管件主要产品平均价格较去年同期有所下降，具体情况如下：

单位：万元/吨

产品类别	2017 年度	2016 年度
石化类产品	2.384	3.458

核电类产品	3.913	5.150
煤化工类产品	3.632	3.628
新兴化工类产品	2.930	4.163

综上，报告期内，公司特种材料及能源工程管件装备产销量及营业成本构成的变化是合理的，符合公司实际生产经营情况。

六、报告期内你公司按照拆迁补偿协议确认资产处置收益及其他共 1.61 亿元，依据公司 2018 年 2 月 1 日公告的《关于收到征地拆迁补偿尾款的公告》，公司分别于 2016 年 10 月、2017 年 9 月、2018 年 1 月分批收到佛山市南海区狮山镇罗村社会管理处拨付的拆迁补偿款共计 20,068.85 万元。请你公司结合拆迁补偿协议主要条款、补偿资金的来源及其性质、补偿资金的使用限制、补偿资金总额及收到补偿资金时间等说明拆迁补偿的会计处理是否符合会计准则及相关规定。请会计师就此发表核查意见。

回复：

1、公司旧厂区拆迁补偿事项概况

为对粤桂黔高铁经济合作试验区核心区土地进行合理综合利用，公司位于广东省佛山市南海区狮山镇塘头村委会“三猫岗”、“丘洞岗”的旧厂房土地、建筑物及其附着物被列入政府拆迁范围，根据狮山镇政府有关文件精神，经双方友好协商，公司于2016年7月8日与佛山市南海区狮山镇拆迁办公室罗村工作站签署了《狮山镇南方风机、东方精工地块土地使用权征收及地上建筑物拆迁补偿协议书》[罗拆字（2016）征拆第1号]，收储范围的土地、厂房及其不能搬迁的附属设施等资产收储及补偿总额为20,068.85万元。具体明细如下：

类别	金额（万元）
土地使用权	8,509.49
建筑物	10,328.37
机械设备	510.99
小计	19,348.85
搬迁费用补偿	720.00

合计	20,068.85
----	-----------

根据狮山镇人民政府的工作安排，公司将上述旧厂房土地使用权、建（构）筑物及其附着物整体移交给佛山市南海区狮山镇公有资产管理办公室，并于2017年6月27日收到狮山镇公有资产管理办公室出具的资产接收证明。至此，公司所属的上述资产完成正式交割，相关协议的主要义务已经完成。截至2017年6月30日，公司被征收范围的土地、厂房、设备及其不能搬迁的附属设施等资产账面价值3,625.09万元，支付搬迁过程发生的搬迁费用315.20万元，评估等费用36.90万元。

根据上述协议的约定，公司于2016年10月收到首期补偿款8,027.54万元，于2017年9月收到二期补偿款8,027.54万元，于2018年1月收到三期补偿款4,013.77万元。相关拆迁补偿款均系由佛山市南海区狮山镇罗村社会管理处直接划入。

2、会计准则的相关规定

（1）企业会计准则解释第3号第四条规定：“企业因城镇整体规划、库区建设、棚户区改造、沉陷区治理等公共利益进行搬迁，收到政府从财政预算直接拨付的搬迁补偿款，应作为专项应付款处理。其中，属于对企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿的，应自专项应付款转入递延收益，并按照《企业会计准则第16号——政府补助》进行会计处理。企业取得的搬迁补偿款扣除转入递延收益的金额后如有结余的，应当作为资本公积处理。企业收到除上述之外的搬迁补偿款，应当按照《企业会计准则第4号——固定资产》、《企业会计准则第16号——政府补助》等会计准则进行处理。”

（2）《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。固定资产的账面价值是固定资产成本扣减累计折旧和累计减值准备后的金额。”即通过“固定资产清理”科目进行会计核算，并将固定资产清理的余额转入“营业外收入”（营业外支出）科目。

（3）《企业会计准则第16号——政府补助》第三条规定：“政府补助具有下列特征：①来源于政府的经济资源。对于企业收到的来源于其他方的补助，有确凿证据表明政府是补助的实际拨付者，其他方只起到代收代付作用的，该项补助也属于来源于政府的经济资源。②无偿性。即企业取得来源于政府的经济资源，

不需要向政府交付商品或服务作为对价”。第九条规定：“与收益相关的政府补助，应当分情况按照以下规定进行会计处理：①用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；②用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4) 财政部于 2017 年度发布了《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)，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。增加了“资产处置收益”项目，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)或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置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产生的处置利得或损失。债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失也包括在本项目内。

3、会计处理

结合业务性质、合同条款及交易目的，因本次搬迁事项不属于因城镇整体规划、库区建设、棚户区改造、沉陷区治理等公共利益进行的搬迁，相关的搬迁补偿款不是由政府从财政预算直接拨付，且不涉及后续资产重置，公司认为其实质属于资产出售业务，根据企业会计准则的相关规定，公司将拆迁补偿款总金额，扣除相关资产的账面价值、搬迁费用后的金额，分别结转为当期资产处置收益及营业外收入。具体金额如下：

计入当期资产处置收益=资产类补偿款总额19,348.85万元—相关资产的账面价值3,625.09万元=15,723.76万元。

计入当期营业外收入=搬迁费用补偿款总额720万元—搬迁相关评估等费用36.90万元—搬迁费用315.20万元=367.90万元。

会计师意见：

会计师认为公司关于拆迁补偿的会计处理符合会计准则及相关规定。

七、报告期内你公司对中兴装备确认商誉减值损失 3.25 亿元，确认业绩补偿收益 1.84 亿元。请你公司披露具体的商誉减值测试过程，采用的参数及评估假设是否合理、商誉减值测试过程中预测的未来业绩情况及毛利率与重组方案中相关数据是否存在重大差异、以及当前确认 1.84 亿业绩补偿的可收回性等说明公司的商誉减值是否计提充分、适当，业绩补偿收益的确认是否符合会计准则的规定。请会计师就此发表核查意见。

回复：

1、商誉减值计提的依据

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》有关商誉减值的处理规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认减值损失，减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

对于资产可收回金额的估计，应当根据其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。

2、商誉减值的主要测算方法及其测算过程

公司委托了北京国融兴华资产评估有限责任公司（以下简称为“国融兴华”）对公司企业合并所形成的商誉进行减值测试，对中兴装备的资产组可回收价值进

行了评估，国融兴华依据评估目的与持续经营的假设，考虑所评估资产的特点，采用收益法对中兴装备的资产组可回收价值进行评估，以确定资产预计未来现金流量的现值。

收益法是将评估资产的未来预期收益依一定折现率折成现值确定资产价值的评估方法。

(1) 收益法采用的计算模型简介

根据企业实际情况，假设企业可永续经营，采用企业自由现金流模型对企业资产组可回收价值进行评估，公式如下：

①资产组可回收价值=企业整体价值-有息负债

②企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

③测算被评估单位的经营性资产价值：

$$P = \sum_{i=1}^{N_1} A_i (1+R)^{-i} + \frac{A_{i0}}{R} (1+R)^{-N_1}$$

式中：P——公司经营性资产的估值价值；

A_i ——公司未来第 i 年的自由现金流量；

A_{i0} ——公司未来第 N_1 年以后永续等额自由现金流量；

R——折现率；

$(1+R)^{-i}$ ——第 i 年的折现系数。

(2) 收益法的主要参数选取

①评估企业资产组可回收价值的预期企业自由现金流量根据本评估项目评估对象的具体情况，评估人员通过下式预测确定：

企业自由现金流量 (A_i) = 净利润 + 折旧及摊销 + 借款利息 (税后) - 资本性支出 - 净营运资金变动

②待估企业资产组可回收价值的预期收益的持续时间

根据评估企业目前的经营状况，在设定持续经营的前提下，本次评估假设企业为永续经营。

③待估企业资产组的预期收益的折现率

对折现率采用加权平均资本成本模型进行测算，计算公式为：

$$R = [E / (E + D)] \times Re + [D / (E + D)] \times Rd \times (1 - T)$$

式中： E——权益市场价值

D——债务市场价值

Re——权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）计算

Rd——债务资本成本，按有息债务利率计算

T——被估值单位的所得税率

A、债务成本的求取

债务成本=有息债务成本×（1-所得税率）

B、权益资本成本的求取

采用资本资产定价模型进行测算，计算公式为：

$$Re = Rf + \beta (Rm - Rf) + \Delta$$

式中： Rf——无风险利率；

β ——权益的系统风险系数；

(Rm-Rf)——市场风险溢价 MRP；

Δ ——企业特定风险调整系数

④溢余资产价值的确定

溢余资产指企业持有目的为经营性需要、但于企业特定时期，与企业收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产。

通过对被评估企业的资产配置状况与企业收益状况进行分析，并进一步对企

业经营状况进行了解，判断被评估企业是否存在溢余资产，如果经过了解与分析企业存在溢余资产，评估过程需要对溢余资产价值单独进行评估并计入企业资产组可回收价值。

⑤非经营性资产价值的确定

非经营性资产指企业持有目的为非经营性所需、与企业生产经营活动无直接关系的资产，如供股东自己居住的房产、供股东自用的汽车、短期股票债券投资、与企业主营业务无关的关联公司往来款项等。

如果被评估企业存在非经营性资产，需要单独对其价值进行评估并计入企业资产组可回收价值。对非经营性资产价值进行评估，针对不同的资产类别与资产状况选择合适的评估方法对其价值进行估算。

(3) 收益法测算结果及过程说明

①采用收益法测算结果

单位：万元

项目	金额
i.企业自由现金流现值和	219,314.82
减：有息负债现值	15,820.00
加：溢余性资产	1,926.89
加：长期股权投资与可供出售金额资产价值	3,235.55
加：非经营性资产	13,232.09
减：非经营性负债	70.22
ii.资产组评估价值（取整）	221,800.00
iii.评估基准日包含商誉的所有者权益账面价值	254,315.98
iv.测试商誉减值额	32,515.98

(4) 评估采用的重要参数及假设的合理性

①折现率

i.折现率，又称期望投资回报率，是收益法确定评估价值的重要参数。由于

目标公司不是上市公司，其折现率不能直接计算获得，因此本次测试采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率，即采用加权平均资本成本模型(WACC)确定折现率。第一步，首先在上市公司中选取与被评估公司行业基本相近的对比样本公司，然后估算对比样本公司的系统性风险系数 β ；第二步，参照对比行业样本公司的平均资本结构、对比公司 β 以及被评估公司自身资本结构估算被评估企业的期望投资回报率，并以此作为折现率。

ii. 无风险利率 (R_f) 是对资金时间价值的补偿，这种补偿分两个方面，一方面是在无通货膨胀、无风险情况下的平均利润率，是转让资金使用权的报酬；另一方面是通货膨胀附加率，是对因通货膨胀造成购买力下降的补偿。由于现实中无法将这两种补偿分开，它们共同构成无风险利率。本次评估测试在沪、深两市选择估值基准日距到期日剩余期限十年以上的长期国债的到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 4.10%，作为无风险利率。

iii. 市场风险溢价 ($R_m - R_f$) 是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性（存在非流通股），因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，不具有可信度，整体的市场风险溢价水平较难确定。本次估值市场风险溢价根据国融兴华颁布的 2017 年市场风险溢价指导数据，取值为 7.10%。

iv. 贝塔系数的确定

a. 确定可比公司

在本次估值中对比公司的选择标准如下：对比公司所从事的行业或其主营业务为钢铁行业；对比公司近年为盈利公司；对比公司必须为至少有两年上市历史；对比公司只发行 A 股。

根据上述四项原则，评估师选取了大冶特钢、三钢闽光、恒星科技、金洲管道、贵绳股份 5 家上市公司作为对比公司。

b.确定无财务杠杆 β 系数

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次估值评估师是选取该公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。经过筛选选取在业务内容、资产负债率等方面与委估公司相近的 5 家上市公司（大冶特钢、三钢闽光、恒星科技、金洲管道、贵绳股份）作为可比公司，查阅取得每家可比公司在距估值基准日 36 个月期间（至少有两年上市历史）风险系数 β ，并剔除每家可比公司的财务杠杆后 β 系数，计算其平均值作为被估值企业的剔除财务杠杆后的 β 系数。剔除财务杠杆后的 β 系数取值为 0.8048。

c.确定被估值企业的资本结构比率

在确定被估值企业目标资本结构时参考对比公司资本结构平均值、被估值企业自身账面价值计算的资本结构，最后综合上述两项指标确定被估值企业目标资本结构取值为 0.1719。

d.估算被估值企业在上述确定的资本结构比率下的 β 系数

评估师将已经确定的被估值企业资本结构比率代入到如下公式中，计算被估值企业有财务杠杆 β 系数：

$$\text{有财务杠杆 } \beta = \text{无财务杠杆 } \beta \times [1 + D/E \times (1 - T)] = 0.9224$$

通过计算贝塔系数取值为 0.9224。

v.企业特定风险调整系数 (Δ)

a.规模风险报酬率的确定

世界多项研究结果表明，小企业平均报酬率高于大企业。规模小的企业低于规模大的企业抗风险的能力。因此，小企业股东希望更高的回报。通过与入选沪深 300 指数中的成份股公司比较，被评估单位的规模相对较小，因此评估师认为有必要做规模报酬调整。根据评估师的比较和判断结果，评估人员认为追加 1% 的规模风险报酬率是合理的。

b.个别风险报酬率的确定

企业虽在特种钢行业竞争对象不多，但各种风险仍可能发生。基于此，评估

师将本次评估中的个别风险报酬率确定为 1%。

综上企业特定风险调整系数取值为 2%。

根据以上分析计算，评估师确定用于本次估值的权益期望回报率，即股权资本成本取值为 12.65%。

vi. 债务资本成本的确定

根据被估值单位有息债务实际利率加权平均计算，权数采用企业目前的债务构成。计算公式为：

$$\begin{aligned} R_d &= \sum [\text{基准日每笔借款利率} \times (\text{该笔借款本金余额} / \text{总借款本金余额})] \\ &= 4.3944\% \end{aligned}$$

则债务资本成本取值为 4.3944%。

vii. 加权资本成本的确定

运用 WACC 模型计算加权平均资本成本,将上述参数代入 WACC 模型,得出加权平均资本成本为 11.34%，即折现率为 11.34%。

② 收入增长率

商誉减值测试过程中预测的未来业绩情况如下：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
销售收入	70,210.11	77,845.94	86,600.61	95,198.71	102,793.76
销售增长率	16.09%	10.88%	11.25%	9.93%	7.98%

重组方案中预测的未来业绩情况如下：

单位：万元

年份	2017 年	2018 年
销售收入	100,725.84	114,472.84
销售增长率	/	13.65%

本次商誉减值测试过程中预测 2018 年的销售增长率比重组方案高出 2.44%，

不存在重大差异，主要系：第一，重组方案中预测 2017 年的销售收入基数较大，对应的 2018 年销售增长率较低；第二，本次商誉减值测试考虑到公司 2017 年经过生产设备改造后，能相应地增加产能，从而带动销售收入的增长。

③毛利率

商誉减值测试过程中预测的未来毛利率情况如下：

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
毛利率	38.55%	39.57%	40.06%	39.81%	38.67%

重组方案中预测 2018 年的毛利率为 36.23%，本次商誉减值测试过程中预测 2018 年的毛利率比重组方案高出 2.32%，不存在重大差异，主要系：第一，公司 2015 年-2017 年实际平均毛利率为 37.98%，与本次商誉减值测试中预测的毛利率差异较小；第二，公司 2017 年经过生产设备改造后，能提升生产效率，降低产品生产成本，从而使毛利率上升。

3、商誉减值准备计提的充分性和合理性

根据国融兴华出具的“国融兴华咨报字[2018]第 620001 号”《南方风机股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及中兴能源装备有限公司股东全部权益价值项目的估值报告》，截止估值基准日 2017 年 12 月 31 日，在持续经营前提下，经收益法估算中兴装备股东全部权益估值结果为 221,800.00 万元。中兴装备包含商誉在内的所有者权益账面价值为 254,315.98 万元，中兴装备商誉减值金额为 32,515.98 万元。

4、业绩补偿的可收回性

根据公司与业绩承诺方签订的《业绩补偿协议》及其补充协议，如业绩承诺方 2017 年度、2018 年度当期需向公司承担补偿义务的，业绩承诺方可以选择以股份或现金方式进行补偿。通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的证券质押及司法冻结明细表查询测算，公司未发现业绩承诺方所持有的未经质押的南风股份的股份不能覆盖其所需补偿股份数的情况，业绩承诺方具备偿付能力，信用风险较低，符合业绩补偿确认条件。

会计师意见：

会计师认为公司的商誉减值计提充分、适当，业绩补偿收益的确认符合会计准则的规定。

八、报告期内你公司经营活动现金流量净额为-1.78 亿元，同比减少 293.33%。请结合报告期前十的供应商或客户的采购付款、销售回款合同的主要内容（包括采购和销售的产品、合同对方名称、和公司是否存在关联关系）和目前的实施进度（包括实施阶段、是否延期或违约）、实际采购付款和销售回款情况是否与合同内容一致、公司流动资产、流动负债、现金流情况等分析说明公司短期偿债能力和日常经营活动是否受到明显影响。

回复：

1、报告期内，公司前十的客户和供应商情况具体如下：

前十大客户情况表

客户名称	销售额（万元）	产品名称	是否与公司存在关联关系	实施进度		回款是否与合同一致
				实施阶段	是否延期或违约	
中国核电工程有限公司	4,711.56	风机、空调、阀门	否	已验收	否	是
无锡市新峰管业有限公司	4,635.54	无缝不锈钢管、无缝合金钢管、不锈钢锻件	否	已验收	否	是
中广核工程有限公司	3,959.24	无缝不锈钢管、风机、空调、阀门	否	已验收	否	是
万华化学集团股份有限公司	3,897.87	无缝不锈钢管	否	已验收	否	是
华迪钢业集团有限公司	2,979.11	不锈钢锻件	否	已验收	否	是
山东尧程科技股份有限公司	2,833.73	不锈钢锻件	否	已验收	否	是
中国石化物资装备华东有限公司	2,457.56	无缝不锈钢管、无缝合金钢管	否	已验收	否	是
新能能源有限公司	2,086.21	无缝不锈钢管	否	已验收	否	是
浙江博盛不锈钢管制造有限公司	2,025.27	不锈钢锻件	否	已验收	否	是
江阴市天柠管道有限公司	1,890.74	无缝不锈钢管	否	已验收	否	是
合计	31,476.83					

前十大供应商情况表

供应商名称	供应商合计采购金额（万元）	材料名称	是否与公司存在关联关系	实施进度		付款是否与合同一致
				实施阶段	是否延期或违约	
宁波神化化学品经营有限责任公司	7,140.16	电解镍	否	已验收	否	是
温州铭宇钢业有限公司	3,601.99	不锈钢锻坯等	否	已验收	否	是
中国石化物资装备华东有限公司	2,782.07	不锈钢锻坯、管坯	否	已验收	否	是
温州市尚士贸易有限公司	2,677.65	不锈钢管	否	已验收	否	是
国网江苏省电力公司海门市供电公司	2,415.39	电费	否	已验收	否	是
上饶市广丰区安广金属材料经营部	2,182.14	废不锈钢	否	已验收	否	是
上海明南铁合金材料销售有限公司	2,135.95	高碳铬铁、微碳铬铁	否	已验收	否	是
台州东日金属有限公司	1,820.5	废不锈钢	否	已验收	否	是
海门市唐锦特种金属材料有限公司	1,662.82	不锈钢锻坯、无缝钢管	否	已验收	否	是
嘉善县符合物资有限公司	1,286.77	高碳铬铁	否	已验收	否	是
合计	27,705.44					

2、报告期内，公司现金流量指标的情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2016年	同比变动
销售商品、提供劳务收到的现金	55,129.87	66,298.41	-16.85%
收到的税费返还	440.25	20.25	2074.07%
收到的其他与经营活动有关的现金	2,569.47	946.62	171.44%
经营活动现金流入小计	58,139.58	67,265.28	-13.57%
购买商品、接受劳务支付的现金	50,185.17	30,070.04	66.89%
支付给职工以及为职工支付的现金	11,653.23	12,935.35	-9.91%
支付的各种税费	8,518.31	9,018.24	-5.54%
支付的其他与经营活动有关的现金	5,614.54	6,018.28	-6.71%

经营活动现金流出小计	75,971.25	58,041.91	30.89%
经营活动产生的现金流量净额	-17,831.67	9,223.37	-293.33%

公司经营活动现金流量净额同比减少主要原因是：

(1) 受特定客户信用期延长，销售订单生产周期较长等因素影响，本期销售回款减少导致本报告期经营活动现金流入同比下降 13.57%；

(2) 受原材料采购量加大、原材料价格上升等因素影响，本期支付货款增加导致经营活动现金流出同比上升 30.89%。

3、报告期内，公司流动资产、流动负债及主要偿债能力指标如下：

单位：万元

项目	期末金额		期初金额	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	14,461.03	7.71%	23,618.54	16.21%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	160.94	0.09%	-	0.00%
应收票据	5,913.74	3.15%	4,906.78	3.37%
应收账款	79,546.59	42.38%	64,915.18	44.54%
预付款项	2,160.60	1.15%	3,070.79	2.11%
其他应收款	4,591.06	2.45%	1,191.61	0.82%
存货	61,557.41	32.81%	47,384.67	32.52%
其他流动资产	19,247.45	10.26%	626.06	0.43%
流动资产合计	187,638.82	100.00%	145,713.62	100.00%
短期借款	15,820.00	30.50%	9,630.00	21.29%
应付票据	-	0.00%	1,953.59	4.32%
应付账款	24,146.06	46.57%	21,419.94	47.35%
预收款项	3,635.40	7.01%	3,961.84	8.76%
应付职工薪酬	1,013.66	1.95%	409.53	0.91%
应交税费	2,361.58	4.55%	4,247.94	9.39%
应付利息	20.57	0.04%	4.66	0.01%
其他应付款	1,385.53	2.67%	400.30	0.89%
一年内到期的非流动负债	3,480.00	6.71%	3,200.00	7.08%

流动负债合计：	51,862.79	100.00%	45,227.79	100.00%
流动比率（倍）	3.62		3.22	
资产负债率（%）	18.57		18.59	

注：a、流动比率=流动资产/流动负债

b、资产负债率=负债合计/总资产

1、流动资产及流动负债情况说明

（1）流动资产情况

报告期末，公司所持流动资产主要为货币资金、应收票据、应收账款和存货，流动性较好，占流动资产总额的86.06%，变现能力强。

（2）流动负债情况

报告期末，公司流动负债较期初增加6,635.00万元，增长14.67%，主要是短期借款、应付账款和其他应付款增加所致。

报告期末，公司短期借款余额为15,820.00万元，较期初增加6,190.00万元，主要是公司为购买原材料增加的流动资金。

2、短期偿债能力及应对措施

公司最近两年的资产负债率分别为 18.57%、18.59%，保持较为稳健的财务政策。最近两年的流动比率分别为 3.62 和 3.22，公司流动比率较高且保持基本稳定，偿债能力相对较强。报告期末，公司流动资产为 187,638.82 万元，流动负债为 51,862.79 万元，资产流动性良好，偿付短期债务能力强，不会对公司的日常经营活动产生影响。

另外，公司采取加大应收款项回款力度及加快企业在手订单的交付等措施，在保证公司日常经营所需流动资金的基础上，进一步提升公司的短期偿债能力和抵抗风险的能力。截止目前，公司已回款 37,758.68 万元。

九、报告期末，公司固定资产和在建工程余额达 10.54 亿元，固定资产和在建工程周转率（收入/固定资产和在建工程期末余额）仅约 0.8308。请说明公司主要固定资产和在建工程的账面价值、地点、用途、所属项目或子公司；请提供在建工程中前五大供应商的名称、采购内容及金额、向其付款进度是否与合同约定及行业惯例一致、与上市公司和大股东是否存在关联关系或任何形式的业务和资金往来。并结合同行业上市公司情况、公司产能利用率、新产品推出计划和产能需求，说明对固定资产和在建工程投资较大的合理性。

回复：

1、截止本报告期末，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	母公司	中兴装备	南方增材	南风投资	合计
房屋建筑物	21,331.17	22,620.58	-	-	43,951.75
机器设备	9,804.41	37,186.23	437.14	-	47,427.78
运输设备	306.57	87.98	66.66	-	461.21
其他设备	1,497.66	387.94	44.53	1.46	1,931.59
合计	32,939.81	60,282.73	548.33	1.46	93,772.33

2、截止本报告期末，公司主要在建工程情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			地点	用途	所属项目/子公司
	账面余额	减值准备	账面净值			
狮山厂房建设	5,425.40	-	5,425.40	广东厂区	生产经营	母公司：南方风机
卧式成型设备	1,661.86	-	1,661.86	广东厂区	3D 打印产品	子公司：南方增材
13 吨真空炉改造	538.23	-	538.23	江苏厂区	冶炼	子公司：中兴装备
连铸机及 40T 中频炉项目	1,872.80	-	1,872.80	江苏厂区	连铸、冶炼	子公司：中兴装备
φ500 气氛保护抽锭电渣炉	720.51	-	720.51	江苏厂区	电渣	子公司：中兴装备
等离子旋转电极制粉设备	339.42	-	339.42	江苏厂区	3D 打印增材 制造用多钢种 金属粉末	子公司：中兴装备
其他工程	1,047.71	-	1,047.71	广东/江苏厂 区	生产经营	母公司及属下各 子公司
合计	11,605.93	-	11,605.93			

3、在建工程前五大供应商明细表：

序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	付款进度是 否与合同约 定一致	与上市公司 /大股东是 否存在关联 关系	说明
1	佛山市南海区房产建筑工程有限公司	厂房建设	4,565.13	是	否	
2	云创金属股份有限公司	φ500 气氛保护抽锭电渣炉	720.51	是	是	大股东仇云龙控制的企业。因传统电渣炉不能满足部分特定客户的高要求，而国内仅关联方云创金属能提供该类特殊定制电渣炉。相关定价遵循公允原则，优于市场同类产品价格。
3	宁波中超机器有限公司	G32 连铸机	528.21	是	否	
4	成都焊研威达科技股份有限公司	专用设备主机架系统	407.08	是	否	
5	太原通泽重工有限公司	φ100mm Assel 轧管机组	379.49	是	否	

4、本报告期，同行业上市公司固定资产和在建工程周转率情况、固定资产占总资产比例具体如下：

公司名称	固定资产和在建工程周转率	固定资产占总资产比例
金盾股份	1.73	0.06
金通灵	1.91	0.19
久立特材	1.67	0.33
武进不锈	3.34	0.16
平均值	2.16	0.19
南风股份	0.83	0.24

上述指标与行业平均指标存在差异的主要原因如下：

(1) 截止本报告期末，公司主要产品包括通风与空气处理系统设备及能源工程特种管件设备。其中，受市场需求放缓、上游工程建设进度放缓、竞争加剧等因素影响，公司通风与空气处理系统设备的产能释放不足。最近三年，公司通

风与空气处理系统设备的固定资产投资情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
房屋建筑物	861.79	21,990.67	-
机器设备	1,644.01	1,649.79	794.32
运输设备	-	16.47	27.81
其他设备	102.87	1,266.29	125.04
合计	2,608.67	24,923.22	947.16

2016年度，房屋建筑物投资金额较大的主要原因是公司新厂区完成建设，陆续投入使用。

(2) 报告期内，受原材料价格波动、各期产品需求结构变化等因素影响，公司特种材料及能源工程管件主要产品平均价格同比有所下降，从而使得公司能源工程特种管件设备的营业收入情况与产销量存在差异。但随着下游客户对产品质量、性能的要求越来越高，以及市场需求的上升，公司通过对部分设备进行升级改造以及购置新的机器设备等方式，以逐步提高能源工程特种管件设备产能。这使得公司能源工程特种管件设备的机器设备投资额较大，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
房屋建筑物		74.60	80.10
机器设备	13,118.45	6,444.38	3,387.76
运输设备	-	-	16.99
其他设备	50.20	6.41	29.04
合计	13,168.66	6,525.38	3,513.90

同时，就公司所处行业的未来市场前景而言，公司对固定资产、在建工程的投入存在其合理性及必要性：

(1) 公司是国内规模最大的专业从事通风与空气处理系统集成、特种材料、特种管件的设计、制造企业之一，业务主要面向核电、石油化工、煤化工、新兴化工、地铁、隧道、大型民用建筑等领域，并在上述领域具有较高的市场占有率和较强的市场竞争力。公司一直以来的战略发展目标是立足于通风与空气处理行

业和能源工程特种管件行业,加快新产品的开发进度,扩大现有产品的生产能力,保持国内细分行业的通风与空气处理系统集成总承包以及能源工程特种管件的国内领先地位;利用公司已经积累的各项竞争优势,积极参与新材料、新工艺等新兴技术和产业,打造成为顶尖的具有综合能力的高端装备系统供应商;充分利用资本市场的融资功能,通过对上下游产业链的延伸和拓展,发挥产业协同效应,提升公司的盈利能力和综合竞争能力,努力打造技术一流、产品一流、服务一流的高端装备制造制造商和综合服务商。

(2) 在核电领域,受日本福岛事故影响,国内核电站建设暂缓,从2011年3月至今,核电站核准及开工比例大幅度低于以前年度。受此影响,公司核电领域订单减少。但根据近年来国家陆续发布的《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》、《电力发展“十三五”规划》及《“十三五”核工业发展规划》等规划目标,到2020年,我国核电装机容量达5800万千瓦,在建容量达3000万千瓦以上。截止2017年年底,我国投入商业运行的核电机组37台,累积装机容量3581万千瓦,在建核电机组19台,累积装机容量2200万千瓦。据此看来,核电仍具有广阔的市场空间。同时,我国正在积极推行核电出海战略,截止目前,我国已与巴基斯坦、英国、阿根廷等多个国家签署了核电项目合作协议并取得了一系列实质性进展。中国核工业集团表示,预计到2020年,全球将新建约130台核电机组,到2030年前这一数字将达到300台。其中,“一带一路”国家和周边国家将占到新建机组数的80%。核电的发展将有力地带动核电设备产业的迅速发展,公司核电HVAC设备、核电用管等业务将因此受益。

(3) 地铁、隧道领域,根据《十三五现代综合交通运输体系发展规划》、《交通基础设施重大工程建设三年行动计划(2016-2018)》,“十三五”时期是交通基础设施重大工程建设的重要阶段,2016-2018年拟重点推进铁路、公路、水路、机场、城市轨道交通项目303项,其中2018年项目80个,投资约1.3万亿元。到“十三五”末,我国高速铁路覆盖80%以上的城区常住人口100万以上的城市,铁路、高速公路、民航运输机场基本覆盖城区常住人口20万以上的城市,城市轨道交通运营里程比2015年增长近一倍。因此,在“十三五”期间乃至“十三五”时期之后,轨道交通、高速公路等建设在我国仍将处于持续上升时期,从而带动HVAC设备的需求量的不断增加。此外,我国城市化进程中,过江及海底隧道的应用日

趋广泛，相关通风系统市场也将同步增长。

(4) 石油化工、煤化工领域，公司全资子公司中兴能源装备有限公司是我国能源工程特种管件行业的领军企业，也是我国能源工程用不锈钢无缝管特种管件产品规格最全、外径最大、壁厚最大的生产企业之一。

中兴装备所生产的特种管件是能源工程重要装置的关键部件。因能源工程装置应用领域的重要性和特殊性，无论在强度还是耐高温、耐高压、耐腐蚀性等方面对管件均有很高的要求，管件质量高低直接影响到成套装备的整体水平和运行可靠性。与市场需求形成强烈对比的是，由于大口径、高要求的能源工程特种管件对生产技术和工艺要求较高，国内目前能够生产的企业较少，因此大口径、高附加值的能源工程特种管件产品市场缺口较大。一部分国家急需的、技术含量高、附加值高、质量过硬的大口径能源工程特种管件主要还依赖于进口，这也大大影响了我国能源装备制造业的发展和技术水平的提高。

此外，近年来，《石化产业规划布局方案》、《煤炭深加工产业示范“十三五”规划》、《现代煤化工产业创新发展布局方案》、《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》等规划的陆续出台，奠定了高端石油化工、煤化工等能源工程产业规划基础，为石油化工、煤化工等产业步入高端化赢得发展空间，加上“一带一路”等政策的推动，能源工程对特种管件的需求将不断增加。因此，我国能源工程特种管件行业具有广阔的市场空间。

十、据年报披露，2018年3月，公司全资子公司中兴装备被南通市环境保护局纳入南通市重点排污单位名录。公司2018年5月2日临时报告披露，如皋市人民检察院已收到海门市公告局移送的对中兴装备、陈卫平等3人污染环境案的审查起诉的材料，截止目前，中兴装备生产经营正常。请说明上述案件当前进展情况及对中兴装备主要管理团队和生产经营活动的影响，请说明中兴装备目前就涉嫌污染环境事宜所做的整改计划和实施情况以及主管部门的验收情况（如有），中兴装备目前是否存在其他未披露的生产经营问题或重大诉讼、纠纷等。

回复：

1、根据南通市环保局政府信息公开查询，公司全资子公司中兴能源装备有

限公司（以下简称“中兴装备”）被列入 2018 年南通市重点排污单位名录。本次纳入 2018 年南通市重点排污单位共有 525 家，包含化工、电镀、印染、食品、石膏、热电、橡胶、钢丝绳、电子、污水处理厂、医院等多个行业。进入该名录不会对中兴装备的正常生产经营产生任何不利影响，中兴装备将依照相关法律法规要求，依法安装使用污染源自动监测设备，并及时完成监测数据联网报送工作，公开有关排污信息，接收公众监督。

2、截止目前，中兴装备、陈卫平等 3 人污染环境案已移交如皋市人民检察院，中兴装备将聘请律师积极配合相关调查，并严格按照有关法律法规的规定和要求，及时履行信息披露义务。具体内容详见公司在中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网上披露的公司公告。截止目前，中兴装备生产经营正常，并积极响应政府执法部门要求，对涉案堆场进行了固废的清理，对公司西侧岷沟进行了清淤处理，目前经过初检验收，各项清理效果均显示合格。中兴装备还根据政府委托的江苏省环科院编制的《环境综合整治方案》的要求，分步对厂区的环境整治工作展开施工，共涉及的项目有 25 项次，目前已完工验收 17 项次。

3、截止目前，公司不存在其他未披露的生产经营问题和重大诉讼纠纷。

十一、据年报披露，公司控股子公司南方增材自主研发重型金属 3D 打印技术，并发展 3D 打印派生业务，如 3D 打印涂层修复、快速修复等，布局 3D 打印大产业。请说明南方增材目前已申请或获取的专利或独占技术、已签署的技术协议或销售合同及其履行进展、近三年研发人员数量和研发投入金额等；结合南方增材近三年主要业务和财务情况、目前在手订单情况、主要客户、公司产品性能、行业发展情况等分析南方增材实现收入和利润较低的原因和合理性，项目可行性是否发生变化，是否已及时披露相关进展。

回复：

由公司控股子公司南方增材自主研发的重型金属电熔增材制造技术（即重型金属 3D 打印技术），是一种国际首创、革命性的、短流程、低成本、数字化、“近终成型”的重型金属构件成型加工新技术。该技术对构件材料、构件几何尺寸、形状和用途具有很强的适用性和通用性，可广泛应用于核电、火电、水电、石化、

冶金、船舶等行业的现代重大工业装备中所需的各种高强低合金钢、高强高合金钢、耐热合金钢、不锈钢等重型构件的精密成型，具有构件性能优异、机械加工余量小、节省材料、生产周期短、制造成本低等特点，技术优势、经济优势突出，市场前景广阔。详情请查阅公司在巨潮资讯网披露的《重型金属构件电熔精密成型技术产业化项目可行性分析报告》。

因重型金属 3D 打印技术是一种国际首创的、全新的大型金属构件增材制造新技术，公司首次进入该研究领域，无相关经验可鉴，完全依靠自主研究探索和市场推广，因此，项目的产业化进程及运用存在不确定性。相关风险提示详见公司历次公告。

经过多年的研发投入，截止报告期末，南方增材重型金属构件电熔增材制造技术产业化项目已取得部分进展，现具体说明如下：

1、截止目前，南方增材已获得国内发明专利 11 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型
1	CAP1400 主蒸汽管贯穿件电熔成形方法	ZL201410677014.7	发明专利
2	超超临界低压转子的电熔成形方法	ZL201410617449.2	发明专利
3	超超临界高中压转子电熔成形方法	ZL201410617520.7	发明专利
4	一种电熔成形超低碳超细晶合金钢材料	ZL201410617493.3	发明专利
5	金属构件电熔成形方法	ZL201410617953.2	发明专利
6	核电常规岛低压转子电熔成形方法	ZL201410617966.X	发明专利
7	核电站稳压器筒体电熔成形方法	ZL201410617473.6	发明专利
8	核电站压力容器筒体电熔成形方法	ZL201410617955.1	发明专利
9	核电站蒸发器筒体电熔成形方法	ZL201410617496.7	发明专利
10	加氢反应器筒体电熔成形方法	ZL201410617459.6	发明专利
11	一种金属构件埋弧堆焊成形方法	ZL201410617509.0	发明专利

以上专利的具体内容详见公司于 2016 年 10 月 18 日、2017 年 7 月 27 日、2017 年 8 月 11 日、2018 年 1 月 2 日在中国证监会指定创业板信息披露网站上披露的相关公告。

另有 4 项国际 PCT 专利、5 项国内发明专利、6 项国内实用新型专利正在申请审查中。

2、近三年，南方增材研发人员及研发投入情况如下：

项目	2017年	2016年	2015年
研发人员数量（人）	19	22	18
研发人员数量占比	51.43%	46.81%	44.19%
研发投入金额（万元）	575.36	828.28	698.76

由于 2015-2016 年为研发投入前期，所以研发投入较大。而本报告期主要为研发检测阶段，致 2017 年度研发投入减少。

3、截止目前，重型金属 3D 打印技术相关协议履行情况

序号	协议名称	合作方	涉及金额（万元）
1	核电主蒸汽管道贯穿件模拟件增材制造技术支持与服务合同	上海核工程研究设计院	200
2	ACP100 压力容器电熔增材制造技术服务合同	中国核动力研究设计院	400
3	ACP100 反应堆压力容器电熔增材制造联合开发协议	东方电气（广州）重型机器有限公司	不涉及具体金额
4	中广核运营核电站增材制造技术及产品联合研发合作协议	中广核核电运营有限公司	不涉及具体金额
5	部件采购合同	北京广厦环能科技股份有限公司	11
6	技术开发合同	中国石油天然气集团公司管材研究所	55

截止目前，与上海核工程研究设计院合作研发的核电主蒸汽管道贯穿件模拟件研发项目已完成模拟件 2 的打印工作，正在进行检测鉴定工作；与中国核动力研究设计院合作研发的 ACP100 压力容器模拟件研发项目已完成材料研发工作，正在进行辐照试验、热老化试验等特殊性能检测；与中广核核电运营有限公司合作研发的 SAP 制冷机端盖已设备安装并通过设备运行再鉴定，实现了 3D 打印技术在核电领域的国内首例工程实践示范应用，目前正在推进管道过滤器的合作研发项目；与中国石油天然气集团公司管材研究所合作的三通项目目前正在进行材料研发工作。此外，南方增材还将与中国船舶重工集团第 711 研究所合作主轴承盖项目，目前相关协议正处于签字盖章阶段。公司将严格按照证监会、深交所的有关规定，及时履行信息披露义务。有关南方增材重型金属 3D 打印技术的进展情况，详见公司于 2012 年 8 月 24 日、2013 年 11 月 7 日、2015 年 2 月 5 日、2015

年 8 月 3 日、2015 年 10 月 21 日、2015 年 12 月 30 日、2016 年 5 月 19 日、2016 年 9 月 22 日、2016 年 10 月 14 日、2016 年 12 月 5 日、2017 年 6 月 19 日、2017 年 8 月 7 日、2017 年 12 月 28 日、2018 年 5 月 2 日发布在中国证监会创业板指定信息披露网站巨潮资讯网的公司公告。

综上，截止目前，上述项目可行性未发生重大变化，仍在逐步推进中。

十二、据年报披露，公司董事长杨子善兼任西安宝德自动化股份有限公司董事，请核查说明上市公司及其子公司与西安宝德自动化股份有限公司是否存在业务或资金往来，如有请逐笔说明具体情况、发生的原因、性质等，并分析说明交易的公允性或资金往来的合法合规性。

回复：

经核查，公司及子公司与西安宝德自动化股份有限公司不存在业务或资金往来。

十三、请公司逐项补充说明公司 2017 年报“公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况”部分披露的各项重大合同是否出现延迟履行或违约情况，如有请说明原因，并分析合同的继续履行和已确认收入的回款是否存在重大不确定性。

回复：

截止 2017 年度，公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况如下：

1、2011 年 1 月，公司与中国核电工程有限公司签订了田湾核电站扩建工程 5、6 号机组核岛通风空调—风机—（非）核级、ETY 风机设备供货合同和核岛通风空调—DVC 核级空气处理机组、冷却器与加热器设备供货合同，合同总金额为人民币 4,860 万元。受前期工程建设放缓等因素影响，截止目前，该合同正执行中，已确认收入 255.00 万元，并按进度陆续回款。

2、2011 年 5 月，公司与大连地铁有限公司签订了大连地铁工程可逆转耐高温轴流风机及配套控制柜、消声器、电动组合风阀设备采购项目，合同金额为

2,868.65 万元。截止目前，该合同正在执行中，已确认收入 1,665 万元，并按进度陆续回款。

3、2012 年 9 月，公司与中国核电工程有限公司签订了田湾核电站 3、4 号机组核岛风阀设备供货合同，合同金额为人民币 9,520 万元。截止目前，该合同已供货完成，已确认收入 8,961.93 万元，并按进度陆续回款。

4、2015 年 2 月，公司与合肥城市轨道交通有限公司签署了《合肥市轨道交通 2 号线工程机电系统通风空调专业风机（含消声器）设备采购合同》，合同金额为 4,692.52 万元。截止目前，该合同正在执行中，已确认收入 3,397.41 万元，并按进度陆续回款。

5、2015 年 12 月，公司与中广核核电运营有限公司签订了中广核多基地南方风机备件框架协议，预计总采购金额为 4,500 万元。截止目前，该合同正在执行中，已确认收入 833 万元，并按进度陆续回款。

6、2016 年 3 月，公司与国核工程有限公司签订了陆丰核电站 1、2 号机组 MS10 空气处理机组设备、MS14 安全壳循环冷却机组设备的采购合同，合同金额为 5,020 万元。受核电站建设进度等因素影响，截止目前，该合同暂未开始供货。

7、2016 年 5 月，公司与贵阳市城市轨道交通有限公司签订了贵阳市轨道交通 1 号线风机设备采购合同，合同金额为 2,252.89 万元。截止目前，该合同正在执行中，已确认收入 1,076 万元，并按进度陆续回款。

8、2016 年 8 月，全资子公司中兴装备与中广核工程有限公司签订了防城港项目 3、4 号机组 LOT140Ca 核级不锈钢小口径无缝管道、LOT140Ci 核级不锈钢大口径无缝管道、LOT140Cb 核级碳钢无缝管到采购合同，合同金额共计 4,837.46 万元。截止目前，该合同正在执行中，已确认收入 1,609.86 万元，并按进度陆续回款。

9、2016 年 8 月，全资子公司中兴装备与国核工程有限公司签订了三门核电二期 3、4 号机组，海阳核电二期 3、4 号机组，陆丰核电一期 1、2 号机组的 PL02 核级碳钢、合金钢管道（DN250 及以下）设备采购合同，合同金额共计 4,597.86 万元。该合同目前处于开工制造阶段，暂未开始供货。

综上，截止本报告期末，公司的各项重大合同未出现延迟履行或违约情况，

相关收入回款不存在重大不确定性。

特此公告。

南方风机股份有限公司董事会

二〇一八年五月三十一日