



青岛盘古智能制造股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
的上市委审议意见落实函的回复

二〇二二年一月

青岛盘古智能制造股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
的上市委审议意见落实函的回复

深圳证券交易所：

贵所出具的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函（2022）010080号，以下简称“意见落实函”）奉悉。根据意见落实函，国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为青岛盘古智能制造股份有限公司（以下简称“盘古智能”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），会同发行人对相关事项进行了逐项落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本意见落实函回复中使用的名词释义与《青岛盘古智能制造股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》一致。

问题 1：2021 年 7 月，上海电气因涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案调查。请发行人在招股说明书中补充披露上述事件对发行人继续获取上海电气及其关联方订单以及相关应收账款回款的影响。请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、上述事件对发行人继续获取上海电气及其关联方订单以及相关应收账款回款的影响

经查询上市公司上海电气发布的相关公告以及媒体报道，2021 年 7 月上海电气因涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案调查主要涉及 83 亿元财务黑洞事件，而该事件主要系上海电气集团股份有限公司（601727.SH）与其控股的上海电气通讯技术有限公司以及后者对外大额应收款项无法收回的事项所形成；而发行人销售收入的合同主体和应收账款主要是上海电气（601727.SH）分拆至科创板上市专门从事风电机组业务的电气风电（688660.SH），两者属于相互独立运行的法律和业务主体。

报告期内，发行人主要客户电气风电（688660.SH）经营业绩稳健、财务状况良好，且电气风电对上海电气的应收款项占比也较低（在 3%以内），因此上海电气 83 亿元财务黑洞与发行人客户无直接关系，相关情况如下：

（一）2021 年 5 月上海电气 83 亿元财务黑洞事项基本情况

2021 年 5 月 31 日，上海电气集团股份有限公司（601727.SH）发布《关于公司重大风险的提示公告》，“其控股子公司上海电气通讯技术有限公司（上海电气集团股份有限公司持有 40%的股权）应收账款普遍逾期，存在大额应收账款无法收回的风险。截至 2020 年 12 月 31 日，上海电气集团股份有限公司对上海电气通讯技术有限公司的股东权益账面值为 5.26 亿元，若上海电气通讯技术有限公司出现应收账款无法收回、存货无法变现等重大损失，将导致上海电气集团股份有限公司权益投资全额损失，从而减少上海电气集团股份有限公司归母净利润 5.26 亿元；另加上因上海电气通讯技术有限公司可能无法偿还上海电气集团股份有限公司向其提供的股东借款 77.66 亿元，上述极端情况下，最终可能对上海电气集团股份有限公司的归母净利润造成 83 亿元的损失（即对上海电气通讯

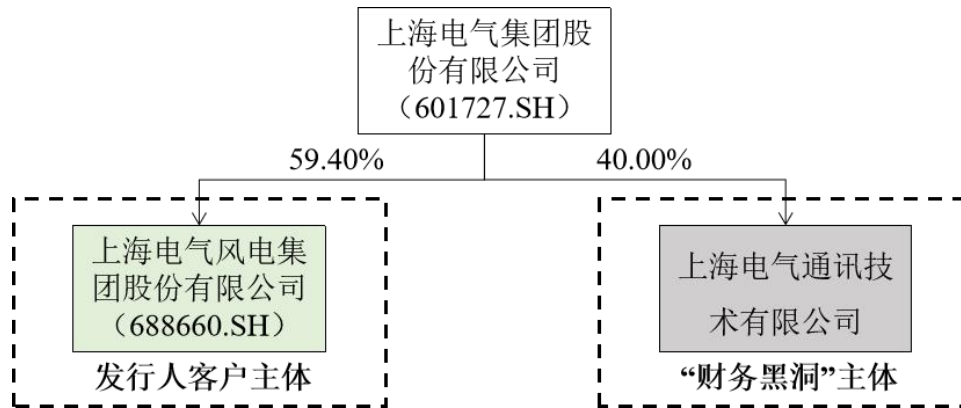
技术有限公司的股东权益损失和股东借款损失)。”

上海电气通讯技术有限公司成立于 2015 年，系上海电气集团股份有限公司持股 40% 的子公司，主要生产、销售专网通信产品。

(二) 发行人客户主要系电气风电(688660.SH)、并非上海电气(601727.SH)

上海电气风电集团股份有限公司(证券简称“电气风电”，股票代码 688660.SH)专门从事风电机组的研发、生产和销售，系上海电气集团股份有限公司(证券简称“上海电气”，股票代码 601727.SH)于 2021 年 5 月完成分拆至科创板独立上市的控股子公司(由上海电气控股 59.40%)。

电气风电与上海电气及其控股的上海电气通讯技术有限公司股权关系如下：



报告期内，发行人主要面向电气风电(688660.SH)销售风电机组配套的集中润滑系统，少量销售给上海电气(601727.SH)，两者收入情况如下：

单位：万元

项目	销售客户	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期销售收入	电气风电	3,328.08	6,140.67	2,247.12	234.17
	上海电气	302.87	515.66	36.47	-
	合计	3,630.95	6,656.32	2,283.59	234.17
期末应收账款	电气风电	4,355.61	3,293.64	1,414.79	173.32
	上海电气	338.69	422.93	54.40	-
	合计	4,694.30	3,716.57	1,469.19	173.32

注：电气风电系上海电气风电集团股份有限公司及下属的上海电气风电设备东台有限公司、上海电气风电如东有限公司等控股子公司的统筹；上海电气专指上海电气集团股份有限公司控股的上海电气集团上海电机厂有限公司、上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司等非电气风

电系子公司

2021年6月末，发行人对上海电气的应收账款为338.69万元，截止2021年12月末已收回78.10%的应收款项。

（三）发行人对上海电气订单的获取方式、应收账款的账期和回款情况

2012年，发行人与海外知名风电机组厂商西门子和电气风电共同组建的合资公司建立合作关系，而后该合资公司被电气风电所收购，因发行人的技术工艺、产品质量、高效产品交付能力、快速相应客户服务等竞争优势，发行人通过该公司正式开始向电气风电提供样品、供货，进入电气风电的供应链。

发行人获取电气风电订单的主要方式为招投标，发行人中标后电气风电直接下采购订单，发行人根据订单需求进行供货。

报告期各期末，发行人对上述电气风电及上海电气的应收账款及期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
期末应收账款余额	4,694.30	3,716.57	1,469.19	173.32
截至2021年末回款	4,508.96	3,716.23	1,469.19	173.32
回款比例	96.05%	99.99%	100.00%	100.00%

（四）上海电气相关事件不对发行人继续获取上海电气及其关联方订单以及相关应收账款回款产生不利影响

由前述可见，上海电气相关事件系上海电气（601727.SH）与其控股的上海电气通讯技术有限公司以及后者对外大额应收款项无法收回的事项所形成，而发行人对其销售收入的合同主体和应收账款主要是上海电气（601727.SH）分拆至科创板上市专门从事风电机组业务的电气风电（688660.SH），两者属于两块独立运行的法律和业务主体。

报告期内，发行人相关客户电气风电的业绩稳健、财务状况良好，且电气风电对上海电气的应收款项占比也较低（在3%以内）。截至2021年9月30日，电气风电（688660.SH）主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月/2021.9.30	同比增幅
营业收入	1,950,216.31	88.47%
归属于上市公司股东的净利润	48,339.05	252.20%
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润	42,578.25	543.51%
货币资金	260,007.57	-

综上，上海电气相关事件对发行人继续获取电气风电订单以及应收账款回款未产生重大不利影响。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、资产质量分析”之“（一）流动资产”之“4、应收账款”中补充披露上述事项。

（五）其他补充说明和披露事项

除上述事项外，发行人在招股说明书“第六节 业务与技术 三、发行人的销售情况和主要客户（二）发行人主要客户情况”以及“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、资产质量分析”之“（一）流动资产”之“4、应收账款”处补充披露了前五大客户的销售主体以及实际信用期、应收账款逾期等相关情况，具体如下：

1、前五大客户的销售情况

报告期内，发行人前五名客户按销售主体进一步列示如下：

单位：万元

2021年1-6月					
序号	客户名称	销售主体	销售内容	销售收入	收入占比
1	上海电气	上海电气风电集团股份有限公司	润滑系统及配 件	1,248.28	7.29%
		上海电气风电如东有限公司		1,009.72	5.90%
		上海电气风电设备莆田有限公司		430.24	2.51%
		电气风电旗下其他公司		565.25	3.30%
		电气风电小计		3,253.49	19.00%
		上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司		156.70	0.92%
		上海电气上电电机莆田有限公司		79.74	0.47%

		上海电气上电电机广东有限公司		33.57	0.20%
		上海电气集团上海电机厂有限公司		32.86	0.19%
		上海电气小计		302.87	1.77%
		上海电气合计		3,556.36	20.77%
		上海电气风电集团股份有限公司	液压系统及配 件	61.19	0.36%
		上海电气风电设备莆田有限公司		12.83	0.07%
		上海电气风电广东有限公司		0.56	0.00%
		电气风电小计		74.59	0.44%
		上海电气合计		3,630.95	21.21%
		2	金风科技	江苏金风科技有限公司	润滑系统及配 件
北京金风科创风电设备有限公司	726.33			4.24%	
新疆金风科技股份有限公司	384.55			2.25%	
广东金风科技有限公司	300.63			1.76%	
福建金风科技有限公司	278.91			1.63%	
金风科技旗下其他公司	519.56			3.03%	
金风科技小计	3,249.14			18.98%	
甘肃金风风电设备制造有限公司	液压系统及配 件			234.38	1.37%
北京金风科创风电设备有限公司				68.36	0.40%
钦州市金风科技有限公司				24.42	0.14%
金风科技小计				327.16	1.91%
金风科技合计				3,576.30	20.89%
3	东方电气			东方电气风电有限公司	润滑系统及配 件
			液压系统及配 件	259.55	1.52%
		东方电气小计		2,882.60	16.84%
4	远景能源	江阴远景投资有限公司	润滑系统及配 件	408.08	2.38%
		远景能源河北有限公司		401.56	2.35%
		远景能源有限公司		144.30	0.84%
		远景能源旗下其他公司		227.95	1.33%
		远景能源小计	1,181.89	6.90%	
5	通用电气	GE Energias Renovaveis Ltda	润滑系统及配 件	478.42	2.79%
		通用电气风电设备制造(沈阳)有限公司		308.87	1.80%

		GE Wind Energy GmbH		169.98	0.99%
		通用电气旗下其他公司		14.92	0.09%
		通用电气小计		972.19	5.67%
	合计			12,243.92	71.51%
2020 年度					
序号	客户名称	销售主体	销售内容	销售收入	收入占比
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	润滑系统及配 件	3,703.14	10.64%
		远景能源河北有限公司		2,525.89	7.26%
		射阳远景能源科技有限公司		1,386.63	3.98%
		远景能源有限公司		196.85	0.57%
		远景能源小计		7,812.50	22.44%
2	上海电气	上海电气能源装备(内蒙古)有限公司	润滑系统及配 件	1,545.67	4.44%
		上海电气风电设备东台有限公司		1,522.34	4.37%
		上海电气风电集团股份有限公司		1,343.67	3.86%
		电气风电旗下其他公司		1,728.99	4.97%
		电气风电小计		6,140.67	17.64%
		上海电气集团上海电机厂有限公司		234.68	0.67%
		上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司		280.98	0.81%
		上海电气小计		515.66	1.48%
		上海电气合计		6,656.32	19.12%
3	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	润滑系统及配 件	2,863.55	8.23%
		江苏金风科技有限公司		852.63	2.45%
		新疆金风科技股份有限公司		588.34	1.69%
		邢台金风科技有限公司		449.85	1.29%
		福建金风科技有限公司		419.88	1.21%
		金风科技旗下其他公司		1,218.63	3.50%
		金风科技小计		6,392.88	18.36%
4	东方电气	东方电气风电有限公司	润滑系统及配 件	2,797.15	8.03%
		东方电气新能科技(成都)有限公司		69.17	0.20%
		东方电气集团东方电机有限公司 中型电机分公司		17.26	0.05%

		东方电气小计		2,883.58	8.28%
5	三一重能	三一重能股份有限公司	润滑系统及配 件	2,226.95	6.40%
	合计			25,972.23	74.60%
2019 年度					
序号	客户名称	销售主体	销售内容	销售收入	收入占比
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	润滑系统及配 件	2,712.88	14.29%
		远景能源河北有限公司		1,056.33	5.56%
		射阳远景能源科技有限公司		1,016.26	5.35%
		远景能源有限公司		163.99	0.86%
		远景能源小计		4,949.46	26.07%
2	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	润滑系统及配 件	3,299.28	17.38%
		邢台金风科技有限公司		308.15	1.62%
		青海金风风电设备制造有限公司		296.00	1.56%
		江苏金风科技有限公司		230.49	1.21%
		福建金风科技有限公司		194.37	1.02%
		金风科技旗下其他公司		491.96	2.59%
		金风科技小计		4,820.25	25.39%
3	上海电气	上海电气风电设备东台有限公司	润滑系统及配 件	868.91	4.58%
		上海电气能源装备(内蒙古)有限公司		417.16	2.20%
		上海电气风电集团股份有限公司		202.14	1.06%
		电气风电旗下其他公司		758.91	4.00%
		电气风电小计		2,247.12	11.84%
		上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司(上海电气, 非电气风电旗下公司)		36.47	0.19%
		上海电气合计		2,283.59	12.03%
4	东方电气	东方电气风电有限公司	润滑系统及配 件	1,543.53	8.13%
		东方电气(天津)风电科技有限公司		21.33	0.11%
		东方电气小计		1,564.86	8.24%
5	林肯工业	林肯润滑设备(常熟)有限公司	精密加工件	795.34	4.19%
		Alemite,LLC		165.76	0.87%
		LINCOLN INDUSTRIAL		80.14	0.42%

		Oy SKF Ab		3.39	0.02%
		林肯工业小计		1,044.62	5.50%
	合计			14,662.78	77.23%
2018 年度					
序号	客户名称	销售主体	销售内容	销售收入	收入占比
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	润滑系统及配 件	1,508.52	15.65%
		远景能源河北有限公司		1,449.49	15.04%
		射阳远景能源科技有限公司		77.21	0.80%
		远景能源有限公司		52.46	0.54%
		远景能源小计		3,087.69	32.04%
2	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	润滑系统及配 件	745.20	7.73%
		江苏金风科技有限公司		372.63	3.87%
		甘肃金风风电设备制造有限公司		285.78	2.97%
		陕西金风科技有限公司		215.48	2.24%
		邢台金风科技有限公司		105.57	1.10%
		金风科技旗下其他公司		125.18	1.30%
		金风科技小计		1,849.84	19.19%
3	林肯工业	林肯润滑设备（常熟）有限公司	精密加工件	1,108.41	11.50%
		Alemite,LLC		269.43	2.80%
		LINCOLN INDUSTRIAL		136.79	1.42%
		Oy SKF Ab		7.97	0.08%
		林肯工业小计		1,522.60	15.80%
4	华锐风电	华锐风电科技（集团）股份有限公司	润滑油脂及劳 务	569.26	5.91%
5	联合动力	国电联合动力技术（赤峰）有限公司	润滑系统及配 件	286.20	2.97%
		国电联合动力技术（连云港）有限公司		156.76	1.63%
		国电联合动力技术（保定）有限公司		56.11	0.58%
		联合动力小计		499.06	5.18%
	合计			7,528.45	78.12%

公司集中润滑系统产品具有较强定制化的特点，主要面向金风科技、远景能源、上海电气、东方电气、三一重能等国内外大型风电机组厂商，客户集中

度相对较高，但下游客户整体而言具有经营规模大、商业信誉良好等特点，相关应收账款无法回收的风险较低。

此外，报告期内，公司对客户的信用政策保持稳定，未发生明显变化，不存在放宽信用期以增加收入的情形。

2、应收账款前五大客户的情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名按款项主体进一步列示如下：

单位：万元

序号	2021.06.30				
	客户名称	应收账款主体	应收账款余额	占比	坏账准备
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	2,728.59	10.21%	136.43
		远景能源河北有限公司	2,384.82	8.92%	119.24
		射阳远景能源科技有限公司	977.83	3.66%	48.89
		远景能源旗下其他公司	314.80	1.17%	15.74
		远景能源小计	6,406.04	23.96%	320.30
2	上海电气	上海电气风电集团股份有限公司	1,413.07	5.29%	70.65
		上海电气风电如东有限公司	1,411.45	5.28%	70.57
		上海电气风电设备莆田有限公司	665.82	2.49%	33.35
		电气风电小计	4,451.54	16.65%	222.64
		上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司	148.52	0.56%	7.43
		上海电气上电电机莆田有限公司	94.24	0.35%	4.71
		上海电气小计	242.76	0.91%	12.14
		上海电气合计	4,694.30	17.56%	234.77
3	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	4,694.30	17.56%	234.77
		江苏金风科技有限公司	1,227.58	4.59%	61.38
		新疆金风科技股份有限公司	809.81	3.03%	40.49
		邢台金风科技有限公司	371.43	1.39%	18.57
		甘肃金风风电设备制造有限公司	299.59	1.12%	14.98
		金风科技旗下其他公司	258.08	0.97%	12.90
		金风科技小计	3,622.55	13.54%	183.91
4	东方电气	东方电气风电有限公司	2,913.09	10.90%	145.65
		东方电气（天津）风电科技有限公	50.59	0.19%	12.77

		司			
		东方电气集团东方电机有限公司中型电机分公司	0.98	0.00%	0.10
		东方电气新能科技(成都)有限公司	0.62	0.00%	0.03
		东方电气小计	2,965.27	11.09%	158.55
5	中国海装	中船重工物资贸易集团重庆有限公司	1,766.14	6.61%	88.31
		中国船舶工业物资西南有限责任公司	110.24	0.41%	5.51
		中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	103.71	0.39%	10.37
		中国海装旗下其他公司	80.99	0.30%	4.11
		中国海装小计	2,061.07	7.71%	108.30
	合计		19,749.24	73.86%	1,005.84
序号	2020.12.31				
	客户名称	应收账款主体	应收账款余额	占比	坏账准备
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	2,881.33	12.10%	144.07
		远景能源河北有限公司	2,445.13	10.27%	122.26
		射阳远景能源科技有限公司	945.07	3.97%	47.25
		远景能源有限公司	131.08	0.55%	6.55
		远景能源小计	6,402.61	26.89%	320.13
2	上海电气	上海电气风电设备东台有限公司	844.30	3.55%	42.22
		上海电气风电集团股份有限公司	778.23	3.27%	38.91
		上海电气能源装备(内蒙古)有限公司	704.37	2.96%	35.22
		电气风电旗下其他公司	966.74	4.05%	48.34
		电气风电小计	3,293.64	13.83%	164.68
		上海电气集团上海电机厂有限公司莆田分公司	265.75	1.12%	13.29
		上海电气集团上海电机厂有限公司	157.19	0.66%	7.86
		上海电气小计	422.93	1.78%	21.15
		上海电气合计	3,716.57	15.61%	185.83
3	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	1,004.58	4.22%	50.23
		江苏金风科技有限公司	499.89	2.10%	24.99
		邢台金风科技有限公司	304.52	1.28%	15.23

		新疆金风科技股份有限公司	304.26	1.28%	15.21
		甘肃金风风电设备制造有限公司	198.17	0.83%	12.75
		金风科技旗下其他公司	701.69	2.94%	35.13
		金风科技小计	3,013.11	12.65%	153.54
4	中国海装	中船重工物资贸易集团重庆有限公司	2,269.67	9.53%	113.48
		中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	164.71	0.69%	16.06
		重庆海装风电工程技术有限公司	29.35	0.12%	1.47
		中船重工电机科技股份有限公司太原分公司	1.15	0.00%	0.12
		中国海装小计	2,464.88	10.35%	131.12
5	三一重能	三一重能股份有限公司	1,482.81	6.23%	74.14
	合计		17,079.99	71.72%	864.76
序	2019.12.31				
号	客户名称	应收账款主体	应收账款余额	占比	坏账准备
1	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	1,839.46	14.11%	91.97
		青海金风风电设备制造有限公司	150.36	1.15%	7.52
		哈密金风风电设备有限公司	144.79	1.11%	7.24
		福建金风科技有限公司	135.39	1.04%	6.77
		江苏金风科技有限公司	109.01	0.84%	5.45
		金风科技旗下其他公司	201.99	1.55%	12.06
		金风科技小计	2,581.00	19.80%	131.01
2	远景能源	江阴远景投资有限公司	1,621.03	12.44%	81.05
		远景能源河北有限公司	517.99	3.97%	25.90
		射阳远景能源科技有限公司	314.81	2.42%	16.18
		远景能源有限公司	76.54	0.59%	3.39
		远景能源小计	2,530.37	19.41%	126.52
3	上电电气	上海电气风电设备东台有限公司	504.45	3.87%	25.22
		上海电气能源装备(内蒙古)有限公司	366.28	2.81%	18.31
		上海电气风电设备黑龙江有限公司	165.12	1.27%	8.26
		电气风电旗下其他公司	392.13	3.00%	19.61
		电气风电小计	1,427.98	10.95%	71.40
		上海电气集团上海电机厂有限公司	41.21	0.32%	2.06

		莆田分公司（上海电气，非电气风电旗下公司）			
		上海电气合计	1,469.19	11.27%	73.46
4	东方电气	东方电气风电有限公司	1,032.69	7.92%	51.63
		东方电气（天津）风电科技有限公司	50.59	0.39%	3.84
		东方电气小计	1,083.28	8.31%	55.47
5	运达股份	浙江运达风电股份有限公司	376.03	2.88%	18.80
		张北运达风电有限公司	248.00	1.90%	12.40
		宁夏运达风电有限公司	111.25	0.85%	5.56
		运达股份小计	735.27	5.64%	36.76
	合计		8,399.10	64.44%	423.22
序 号	2018.12.31				
	客户名称	应收账款主体	应收账款余额	占比	坏账准备
1	远景能源	江阴远景投资有限公司	1,952.39	21.18%	110.38
		远景能源河北有限公司	1,835.16	19.91%	100.93
		射阳远景能源科技有限公司	89.56	0.97%	4.48
		远景能源有限公司	64.26	0.70%	3.42
		远景能源小计	3,941.37	42.75%	219.21
2	金风科技	北京金风科创风电设备有限公司	465.06	5.04%	23.25
		江苏金风科技有限公司	226.82	2.46%	11.34
		陕西金风科技有限公司	65.34	0.71%	3.27
		甘肃金风风电设备制造有限公司	61.77	0.67%	3.09
		邢台金风科技有限公司	54.33	0.59%	2.72
		金风科技旗下其他公司	78.78	0.86%	4.79
		金风科技小计	952.10	10.33%	48.45
3	联合动力	国电联合动力技术（赤峰）有限公司	466.90	5.06%	30.07
		国电联合动力技术（连云港）有限公司	236.20	2.56%	14.52
		国电联合动力技术（保定）有限公司	157.69	1.71%	12.51
		联合动力小计	860.79	9.34%	57.10
4	林肯工业	林肯润滑设备（常熟）有限公司	289.69	0.00%	14.48
		林肯润滑设备（常熟）有限公司	272.71	0.00%	13.64

		Alemite LLC	50.56	0.00%	2.53
		LINCOLN INDUSTRIAL USA	25.96	0.00%	1.30
		林肯工业小计	638.92	6.93%	31.95
5	中科盛创	中科盛创（青岛）电气股份有限公司	506.31	5.49%	96.17
	合计		6,899.49	74.84%	452.88

报告期各期末，公司前五名客户应收账款余额占应收账款余额的 74.84%、64.44%、71.72%和 73.86%，应收账款集中度较高。但上述客户多为国内外大型风机制造厂商，偿债信誉良好，发生坏账可能性较小。

3、应收账款余额及规模

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	26,737.24	23,814.16	13,034.03	9,218.56
减：坏账准备	2,247.53	2,083.59	1,713.24	1,241.66
应收账款净额	24,489.72	21,730.57	11,320.79	7,976.91
营业收入	17,122.52	34,813.16	18,985.50	9,638.39
应收账款余额占收入比例	78.08%	68.41%	68.65%	95.64%

注：2021 年 1-6 月应收账款占营业收入的比例业已年化处理

报告期各期末，公司应收账款账面金额分别为 7,976.91 万元、11,320.79 万元、21,730.57 万元和 24,489.72 万元，伴随公司销售规模快速发展以及行业账期特点，公司应收账款规模逐年上升。

2018 年末公司应收账款占营业收入的比例较高，主要系：① 公司 2018 年营业收入规模整体较小；② 2018 年末公司应收账款存在前期中小风电机组客户（如华创风能、航天万源等），该等客户自身出现经营困难、公司应收账款相应逾期，公司已在 2018 年末单项计提 682.09 万元的坏账准备；③ 远景能源等个别客户当时付款节奏也相对较慢，但已在 2019 年正常回款。

2021 年 6 月末，公司应收账款余额占营业收入的比例为 78.08%，高于 2019、2020 年末，主要系下半年国内风电客户付款相对集中；截至 2021 年末，公司应

收账款余额占营业收入的比例为 67.29%（未经审计），与 2019 年末的 68.65%、2020 年末的 68.41%基本一致。

4、应收账款形成过程

报告期内，公司集中润滑系统产品主要应用在风电领域。得益于国家政策层面导向和拉动，最近三年国内风电新增装机量分别为 20.6GW、25.7GW、52.00GW，处于快速发展阶段，加之风电领域投资规模较高，风电上下游产业链普遍存在一定信用账期。且公司主要客户为国内大型风机制造厂商，具有较强商务议价能力，资金审批结算周期较长，主要客户的信用期主要为 90 天及 120 天等。此外，根据行业惯例，公司通常与客户约定合同价款的 5%-10%作为质保金，质保期较长，累计质保金余额较高，因此报告期各期末公司应收账款保持较高规模。

发行人一般给予客户的 90 天或 120 天信用期限系指双方签订的协议、合同约定的结算期（自客户收到发票并入账后起算），而报告期内发行人销售收入和应收账款主要按签收、领用确认，签收、领用与客户收到发票并入账一般存在 1-2 个月的期间，因此客户的合同信用期一般在 4-6 个月。此外，由于国内风电机组客户规模较大、行业地位较为强势，一般按照自身付款节奏对外付款（如在年末或中秋节前），因此客户整体的实际信用期一般在 6-9 个月。

报告期各期，发行人应收账款周转月数分别为 9.12 个月、6.10 个月、5.70 个月及 8.10 个月，与上述客户实际信用周期基本匹配，具体情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	1.48	2.11	1.97	1.32
应收账款周转月数	8.10	5.70	6.10	9.12

注 1：2021 年 1-6 月应收账款周转率已进行年化处理；

注 2：应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均净额；

注 3：应收账款周转月数=12÷应收账款周转率

5、应收账款期末回款情况

截至 2021 年末，发行人各期末应收账款余额的累计回款情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	26,737.24	23,814.16	13,034.03	9,218.56
截至 2021 年末回款	19,394.23	21,829.77	11,961.65	8,193.96
累计回款比例	72.54%	91.67%	91.77%	88.89%

注：上述应收账款包括出现经营困境而单项计提坏账准备的前期中小风电机组客户（包括华创风能、航天万源、中科盛创、华仪风能、国风风电等），报告期各期末，发行人单项计提的应收账款坏账准备分别为 682.09 万元、1,107.66 万元、874.89 万元和 895.89 万元；

从上表可见，考虑单项计提的应收账款后，2018-2020 年各期末，发行人应收账款期末回款比例整体较高；由于一般存在 6-9 个月的实际信用期，截至 2021 年 12 月末，发行人 2021 年 6 月末应收账款（26,737.24 万元）的期后回款率为 72.54%。

6、逾期应收账款情况及坏账准备的计提充分性

（1）逾期应收账款情况

① 逾期应收账款（合同信用期维度）

按照合同约定的结算条款中信用期，报告期内，发行人逾期应收账款规模如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
逾期应收账款期末余额	11,481.82	3,658.05	2,062.99	2,789.91
逾期应收账款余额占比	42.94%	15.36%	15.83%	30.26%

注 1：不同的客户协议约定的结算条款信用期存在差异，如远景能源 120 天、金风科技 90 天等，上述逾期应收账款系区别不同客户进行的统计汇总；

注 2：上述逾期应收账款包括出现经营困境而单项计提坏账准备的前期中小风电客户（包括华创风能、航天万源、中科盛创、华仪风能、国风风电等），报告期各期末，发行人单项计提的应收账款坏账准备分别为 682.09 万元、1,107.66 万元、874.89 万元和 895.89 万元。

以主要客户为例，报告期内发行人不同客户的合同信用期（即双方协议约定的结算条款）如下：

客户名称	确认收入后收款比例及合同信用期			
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
远景能源	收到发票或到货检验孰晚的 120 天支付 95%		收到发票或到货检验孰晚的 120 天支付 95% (自 11 月起变更为 90 天)	收到发票或到货检验孰晚的到货 90 天内支付 95% (部分为 100%)
上海电气	收到发票验证无误后 90 天支付 100%			收到发票验证无误后 90 天 (部分 120 天) 内支付 100% (部分为 90%)
金风科技	发票入账后 90 天 (部分 60 天) 支付 95%			发票入账后 90 天内支付 95% (部分为 100%)，部分为 60 天内付款 100%
东方电气	发票及货物已验收合格 90 天支付 90%			
三一重能	-	-	验收合格发票入账后 1 个月内支付 100% 的付款期为 6 个月的三一金票	
联合动力	发票及货物已验收合格 90 天支付 90% (部分 95%)			
通用电气	货到 90 天 (或 120 天) 付款 100%		货到 60 天 (或 120 天) 付款 100%	货到 120 天付款 100%
华锐风电	到货 60 天支付 95%			
林肯工业	收到发票或报关后 60 天内支付 100%			

仅看合同约定的结算条款中信用期的话，公司逾期应收账款较大，主要系前面所述国内风电机组客户规模较大、行业地位较为强势，一般按照自身付款节奏对外付款（如在年末或中秋节前）。

② 逾期应收账款（实际信用期维度）

考虑到上述行业上下游特点，公司客户整体的实际信用期一般在 6-9 个月，按照实际信用期，报告期内，发行人逾期应收账款规模如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
逾期应收账款期末余额	3,288.65	1,597.72	1,711.76	2,232.77
逾期应收账款余额占比	12.30%	6.71%	13.13%	24.22%

注 1：由于不同客户的合同信用期存在差异，不同客户的实际信用期一般在 6-9 个月，上述逾期应收账款系区别不同客户的实际信用期进行的统计汇总；

注 2：上述逾期应收账款包括出现经营困境而单项计提坏账准备的前期中小风电客户（包括华创风能、航天万源、中科盛创、华仪风能、国风风电等），报告期各期末，发行人单项计提的应收账款坏账准备分别为 682.09 万元、1,107.66 万元、874.89 万元和 895.89 万元

报告期内，形成应收账款逾期的主要原因系下游风电整机厂商客户相对强势，且部分客户受其预算、资金审批流程较长等影响，支付周期相对较长导致。但总体而言，按实际信用期来看，发行人逾期应收款的规模相对较小，且公司逾期应收账款在期后 1-2 年内基本收回。

此外，上述两个逾期应收账款及比例并不影响期后回款金额，截至 2021 年末，各期末应收账款的期后回款比例均分别为 88.89%、91.77%、91.67%及 72.54%。

（2）逾期应收账款计提的坏账准备充分

报告期内，公司下游客户主要为国内外大型风电机组企业（包括上市公司、国有企业、外资品牌等），经营情况和商业信誉良好，无法收回的风险较小。

各报告期末，公司对全部应收款项的预期可回收性进行评估，对预期不能收回的应收账款按 100%的预期信用损失率全额计提坏账准备；对逾期的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

综上所述，公司应收账款计提的坏账准备是充分的。

二、请保荐人发表明确意见

针对上述事项，保荐人主要执行以下核查方式：

（1）查阅了上市公司上海电气 2021 年 5 月及后续发布的相关公告以及相关媒体报道，了解上海电气因涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案调查以及 83 亿元财务黑洞事项的形成原因；

（2）查阅了上海电气和电气风电的定期报告和招股说明书，核实上海电气、上海电气通讯技术有限公司、电气风电三者之间的关系；

（3）查阅发行人销售收入、应收账款台账，确认发行人对上海电气和电气

风电的销售收入、应收账款金额和账期、回款情况；

(4) 查阅电气风电的 2021 年三季度报告，确认相关时间对发行人相关订单以及应收账款回款不会产生重大不利影响。

经核查，保荐人认为：上海电气 83 亿元财务黑洞主要系上海电气集团股份有限公司（601727.SH）与其控股的上海电气通讯技术有限公司以及后者对外大额应收款项无法收回的事项所形成；而发行人对其销售收入的合同主体和应收账款主要是上海电气（601727.SH）分拆至科创板上市专门从事风电机组业务的电气风电（688660.SH），两者属于相互独立运行的法律和业务主体，上海电气相关事件未对发行人继续获取电气风电订单以及应收账款回款产生重大不利影响。

(此页无正文，为《关于青岛盘古智能制造股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》之签章页)

法定代表人： 
邵安仓



2022年1月24日

(本页无正文，为国金证券股份有限公司关于《青岛盘古智能制造股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》之签章页)

保荐代表人： 俞乐
俞 乐

黎慧明
黎慧明

