

目 录

关于存货.....	第 1—27 页
-----------	----------

关于浙江英特科技股份有限公司 发行注册环节反馈意见落实函中 有关财务事项的说明

天健函〔2022〕1431 号

深圳证券交易所：

由浙商证券股份有限公司转来的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕010875 号，以下简称落实函）奉悉。我们已对意见落实函所提及的浙江英特科技股份有限公司（以下简称英特科技公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

关于存货（意见落实函问题 1）

根据申报材料：（1）2021 年末，公司存货账面价值 6,776.70 万元。其中，原材料 2,067.21 万元、在产品 1,197.49 万元、库存商品 2,778.66 万元，合计占存货账面价值的比例为 89.41%。（2）公司产品的主要原材料为铜管、铜棒、钢管等，直接材料成本占比超过 85%。（3）2022 年 6 月 6 日至 2022 年 7 月 15 日，上海铜现货价格由 7.25 万元/吨降至 5.35 万元/吨。

请公司：说明截至目前，2022 年 6 月末存货期后结转情况。结合目前在手订单金额、存货金额、订单与存货的匹配关系、主要客户的调价情况等，进一步说明铜价大幅波动是否导致合同亏损，截至目前存货跌价准备计提是否充分。

请保荐机构、申报会计师核查并发表意见。

一、截至目前，2022 年 6 月末存货期后结转情况

（一）截至 2022 年 7 月末，2022 年 6 月末存货期后原材料、委托加工物资、在产品的领用及库存商品、发出商品的结转情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日账面余额	2022年7月领用或结转金额	截至2022年7月末尚未领用或结转金额	截至2022年7月期后结转比例	截至2022年9月期后结转比例
原材料	2,300.04	1,181.39	1,118.65	51.36%	68.47%
在产品	1,886.49	833.92	1,052.57	44.20%	83.09%
库存商品	4,098.43	1,626.66	2,471.77	39.69%	73.02%
发出商品	761.78	257.81	503.97	33.84%	92.69%
委托加工物资	184.84	132.80	52.04	71.85%	97.18%
合计	9,231.58	4,032.58	5,199.00	43.68%	76.05%

公司根据订单及市场需求情况安排生产活动，同时为满足客户的交期要求，进行一定的库存商品和生产备货，报告期末公司原材料、在产品、库存商品等存货规模较为合理。

截至2022年9月末，公司2022年6月末存货的综合领用或结转比例为76.05%。

(二) 库存商品及发出商品期后结转成本情况

截至2022年7月31日，公司库存商品与发出商品的期后结转情况如下：

1. 库存商品的期后结转情况

单位：万元

产品种类	2022年6月末余额	期后结转金额	结转比例
壳管式换热器	1,484.66	581.22	39.15%
套管式换热器	2,249.21	954.86	42.45%
降膜式换热器	56.44	7.86	13.92%
分配器	21.01	7.03	33.48%
其他	287.11	75.69	26.36%
合计	4,098.43	1,626.66	39.69%

2. 发出商品的期后结转情况

单位：万元

产品种类	2022年6月末余额	期后结转金额	结转比例
壳管式换热器	310.01	49.62	16.01%
套管式换热器	374.11	158.05	42.25%
降膜式换热器	17.50	14.62	83.53%

分配器	4.64	4.64	100.00%
其他	55.52	30.88	55.62%
合计	761.78	257.81	33.84%

库存商品及发出商品的期后结转情况较好，库存商品及发出商品总体的结转比例分别为 39.69%及 33.84%，符合公司的备货策略及销售情况。

截至 2022 年 9 月末，公司库存商品、发出商品总体的结转比例分别为 73.02%及 92.69%。

二、结合目前在手订单金额、存货金额、订单与存货的匹配关系、主要客户的调价情况等，进一步说明铜价大幅波动是否导致合同亏损，截至目前存货跌价准备计提是否充分。

(一) 目前在手订单金额、存货金额、订单与存货的匹配关系

1. 2022 年 6 月 30 日在手订单情况

公司产品生产、交货周期较短，在手订单一般反映公司未来 1 个月内的销售情况。报告期各期末，公司存货的合同(订单)支持比例如下：

单位：万元

项目	2022 年 7 月 31 日	2022 年 6 月 30 日
期末在手订单	5,394.00	4,520.85
订单支持比例	59.83%	59.68%

注：期末在手订单为期末未发货订单的不含税销售金额

2022 年 6 月末和 2022 年 7 月末，公司未发货的订单对存货的支持比例相对稳定，对存货的支持比例分别为 59.68%和 59.83%，符合公司“以销定产为主、安全库存为辅”的生产模式。

2022 年 6 月末和 2022 年 7 月末，公司存货在手订单支持率相对略低，主要系公司生产销售旺季集中在下半年，相较于每年末，2022 年 6 月末和 2022 年 7 月末公司在进入生产销售旺季之前，适当增加了原材料、库存商品的备货规模。

2022 年 9 月末，公司未发货的订单对存货的支持比例为 75.03%，符合公司“以销定产为主、安全库存为辅”的生产模式。

2. 存货金额

报告期各期末，公司存货的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日			2022年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,179.00	203.13	1,975.87	2,300.04	144.95	2,155.09
在产品	2,387.21		2,387.21	1,886.49		1,886.49
库存商品	4,331.04	107.80	4,223.24	4,098.43	122.10	3,976.33
发出商品	128.8		128.8	761.78		761.78
委托加工物资	219.47		219.47	184.84		184.84
合计	9,245.52	310.94	8,934.58	9,231.58	267.05	8,964.53

截至2022年9月末,公司存货账面余额9,016.72万元,存货跌价准备314.51万元,存货账面价值8,702.21万元。2022年9月末,存货的具体构成如下:

单位：万元

项目	2022年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,083.03	189.02	1,894.01
在产品	2,454.32	0.00	2,454.32
库存商品	3,995.57	125.49	3,870.08
发出商品	239.05	0.00	239.05
委托加工物资	244.75	0.00	244.75
合计	9,016.72	314.51	8,702.21

公司销售部门根据当期通用产品的销量及客户的滚动预测表,在每个月的25日,提交下个月的月度滚动备库预测数据至生产科,生产科在安排原材料库存和成品库存时,需要平衡好原材料和成品备库的比例,对于通用型号的原材料和产成品,需备库至安全库存。库存产品发货后,生产科需要确认剩余库存产品数量是否在月度滚动备库的最小安全库存内,如果已经低于最小安全库存,则必须按照最大安全库存安排物料采购和生产计划。生产科在安排成品库存的同时,还需要核实原材料和零部件的库存,并根据消耗情况及时进行补充。

受下游客户生产销售季节性影响,公司产品销售旺季在下半年度,结合2022年上半年公司销售收入增长、在手订单规模大幅上升和生产车间能力的考虑,为保证稳定及时供货,公司增加了对部分原材料、库存商品等备货。

上述备货原则公司在报告期内一贯执行,在实际操作过程中会结合疫情及限电等因素,适时调整各期的备货量。2022年上半年,公司考虑到疫情反复对于

上游供应链的影响，限电对生产经营的影响，进一步增加备货，防止原材料等供货不及时进而影响订单交付。

综上，公司库存商品备货规模符合公司的产品特性和业务模式，具有合理性。

3. 订单金额与存货余额匹配性

报告期各期末，公司发出商品均有订单支持。2022年6月末和2022年7月末，公司未发货的不含税订单金额分别为4,520.85万元和5,394.00万元。公司存货的合同（订单）支持比例如下：

单位：万元

项目	2022年7月31日			2022年6月30日		
	账面余额	未发货订单对应存货金额	订单支持比例	账面余额	未发货订单对应存货金额	订单支持比例
在产品	2,387.21	1,848.57	77.44%	1,886.49	1,420.55	75.30%
库存商品	4,331.04	2,171.12	50.13%	4,098.43	2,150.97	52.48%
合计	6,718.25	4,019.69	59.83%	5,984.92	3,571.52	59.68%

2022年6月末和2022年7月末，公司未发货的订单对存货的支持比例分别为59.68%和59.83%，符合公司“以销定产为主、安全库存为辅”的生产模式。

2022年9月末，公司未发货的订单对存货的支持比例为75.03%，主要系随着公司开始进入销售旺季，新增销售订单规模和在手订单规模不断扩大，相应存货的合同（订单）支持比例大幅上升，符合公司“以销定产为主、安全库存为辅”的生产模式。

4. 目前在手订单情况

2022年上半年，公司明确提出未来采购意向的客户基本已于期后正式下单，2022年7月至9月，公司新增销售订单规模如下：

单位：万元

月份	2022年7月	2022年8月	2022年9月
新增订单金额	5,196.21	6,314.06	6,823.27

注：新增销售订单规模为截至2022年9月23日

2022年7月至9月，公司在手销售订单规模如下：

单位：万元

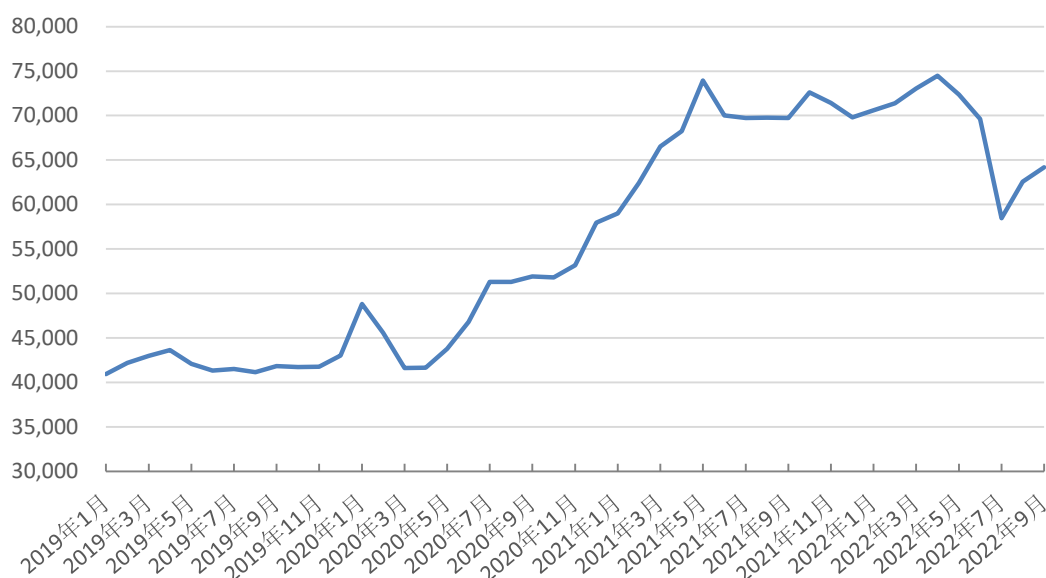
期间	2022年7月末	2022年8月末	2022年9月末
在手订单金额	5,394.00	5,953.19	6,790.57

公司库存商品及发出商品的期后结转情况较好，且随着公司开始进入销售旺季，期后新增销售订单规模和在手订单规模不断扩大，预计能有效消化 2022 年 6 月末的存货。

（二）主要客户的调价情况

1. 2019 年 1 月至今铜价变动情况

报告期内，为应对新冠疫情影响，欧洲、北美等主要铜消费国在不同期间采取了不同的宏观经济政策，进而导致市场铜价大幅波动，具体变动情况如下：



2019 年度，市场铜价相对平稳。2020 年初，新冠疫情从东亚蔓延至欧洲、北美等主要铜消费国，引起市场对未来经济衰退的担忧，导致市场铜需求量下降，铜价大幅下跌；2020 年 6-7 月，疫情在智利、秘鲁等南美主要铜供应国爆发，导致铜供应量下降，铜价大幅上涨；由于全球受疫情影响且各国对经济恐慌情绪较为严重，为促进经济发展，美国、欧洲、中国均实施量化宽松政策，从 2020 年 11 月开始，铜价由 5 万元/吨快速上涨至 2021 年 5 月的 7.5 万元/吨。2022 年上半年，国外疫情影响已经减弱并进入常态，欧洲、美国等国家为应对量化宽松导致的高通胀难题，开始实行紧缩的财政及货币政策，并开始进行加息，进而引起市场对经济衰退的担忧，导致市场铜需求量下降，铜价大幅下跌。铜价由 2022 年 4 月的 7.5 万元/吨快速下跌至 2022 年 7 月末的 6 万元/吨，2022 年 8 月

开始，铜价又有所回升。

2. 2022年6月后市场铜价波动情况

2022年6月1日至2022年10月14日，市场铜价呈振荡趋势，具体市场铜价情况如下：



铜价由2022年6月初的7.25万元/吨快速下跌至2022年7月15日的5.35万元/吨，之后铜价快速回升，并在6.2万元/吨上下震荡。

3. 主要客户调价情况

(1) 公司与前五大客户约定的定价方式及调价周期

报告期内，公司与前五大客户约定的定价方式及调价周期如下所示：

客户名称	包含	定价方式	调价周期
海尔集团公司	青岛海达源采购服务有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
南京天加环境科技有限公司	南京天加环境科技有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按上上月26号-上月25日取得上海现货的平均价
大金工业株式会社	深圳麦克维尔空调有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按上月1-25日取得上海现货的平均价调整一个季度价格，超出2000元/吨，则重新调整价格
	大金空调(上海)有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按季度调整价格，根据对方给的铜价
美的集团股份有限公司	广东美的暖通设备有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按对方给的上月整月上海期货平均价
	合肥美的暖通设备有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按对方给的上月整月上海期货平均价
	重庆美的通用制冷设备有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按对方给的上月整月上海期货平均价

客户名称	包含	定价方式	调价周期
青岛泰诺投资集团有限公司	郑州锦利丰机械设备有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	重庆泰诺机械有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	合肥锦利丰机械设备有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	武汉泰诺福伦机械有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	青岛泰诺制冷科技有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	宁波锦利丰机械设备有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
	青岛福伦电子电器有限公司	按对方入库上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价
浙江中广电器集团股份有限公司	浙江中广电器集团股份有限公司	按订单上月电解铜均价调整价格	按上月整月取得上海现货的平均价

(2) 2022年7-9月主要客户销售的主要产品价格实际执行中发生价格调整的

频率和幅度如下：

单位：元/吨

客户名称	产品规格	销售占 当年度 该客户 收入比	2022年7-9 月价格调整 频率	2022年1-6月 平均销售价格	2022年7-9月 平均销售价格	累计下降 幅度
海尔集团公司	92060090(壳管式换热器130KW)	9.72%	每月价格均有调整	5,237.98	5,058.99	-3.42%
	90014677(套管式换热器6P)	7.31%	每月价格均有调整	927.86	893.57	-3.70%
南京天加环境科技有限公司	92060327(壳管式换热器130KW)	54.78%	每月价格均有调整	4,712.69	4,583.17	-2.75%
	92060265(壳管式换热器130KW)	19.51%	每月价格均有调整	8,364.70	8,135.31	-2.74%
大金工业株式会社	深圳麦克维尔空调有限公司 92060621(壳管式换热器130KW)	2.84%	每月价格均有调整	8,980.51	8,715.88	-2.95%
	92060086(壳管式换热器130KW)	2.03%	每月价格均有调整	12,210.15	11,870.70	-2.78%
	大金空调(上海) 90030069(套管式换热器)	24.50%	每月价格均有调整	1,288.41	1,263.72	-1.92%

	有限公司	6P)					
		90030062(套 管式换热器 8P)	11.23%	每月价格均 有调整	1,519.83	1,493.19	-1.75%
青岛泰诺投资集团有 限公司		92110023(分 配器)	100.00%	每月价格均 有调整	4.41	4.33	-1.87%
美的集团股份有限公 司		90014672(套 管式换热器 10P)	21.26%	每月价格均 有调整	1,308.57	1,232.02	-5.85%
		90010328(套 管式换热器 6P)	19.92%	每月价格均 有调整	712.11	672.89	-5.51%
浙江中广电器集团股 份有限公司		92060340(壳 管式换热器 35KW)	26.74%	每月价格均 有调整	1,957.31	1,898.93	-2.98%
		92060670(壳 管式换热器 260KW)	17.66%	每月价格均 有调整	10,606.13	10,454.48	-1.43%

受电解铜市场铜价取数价格波动影响，2022年7-9月公司主要客户主要产品平均销售单价略有下降。公司主要客户销售的主要产品价格调整趋势与铜价变动趋势基本相同，两者调整幅度未保持完整同步主要系：1)在产品定价方面，公司与客户确定产品方案后，在成本核算的基础上加上合理的利润，综合考虑市场行情、产品工艺难度等因素，向客户提出报价。公司主要原材料包括铜管、钢管等材料，其中铜管成本占产品成本比例约40%左右，是产品成本的主要构成部分，公司可依据与客户约定的电解铜价格联动机制进行调价，钢管等其他材料成本在未出现价格大幅波动的情况下不进行调整；2)不同客户产品基准价格、基准铜价和铜重差异导致。产品单价=产品基准价格+(电解铜市场价-基准铜价)*铜重(KG)，产品基准价格系按照市场价格进行确定，基准铜价系首次销售时对应的市场铜价，铜重系各个规格产品含铜重量。由于产品单价受基准价格、基准铜价和产品所含铜重量的影响，因此产品单价与电解铜市场价波动非线性关系，存在产品单价调整幅度低于市场铜价波动浮动的情形；3)公司部分客户进行铜取数价格锁定，故在铜价持续下行的情况下，销售价格未发生大幅度下降。例如2022年6月大金空调(上海)有限公司与公司协商锁定2022年8月铜取数价格为6.6万元/每吨，同时公司向供应商锁定同等重量的电解铜。整体上看，前五大客户主要产品价格调整趋势与铜价浮动趋势基本保持一致。

(三) 进一步说明铜价大幅波动是否导致合同亏损

2022年6-7月，电解铜市场价格出现大幅下跌，由2022年6月初的7.25

万元/吨下跌至 2022 年 7 月 15 日的 5.35 万元/吨，之后铜价快速回升，并在 6.2 万元/吨左右震荡。

公司 2022 年 7 月末存货受电解铜价格下跌影响最大，主要原因系：

(1) 受电解铜下跌影响，2022 年 7 月电解铜铜取数平均价格最低，相应 2022 年 8 月产品销售报价价格最低。公司产品销售价格与电解铜市场价格联动，依照公司与客户电解铜价格联动的约定，公司大部分客户按照上月整月电解铜市场的平均价作为当月铜取数销售价格，因此电解铜价格的大幅下跌，对采用 2022 年 7 月份铜取数销售价格结算的存货影响最大，相应存货跌价准备的风险最大。

(2) 公司原材料和库存商品备货策略导致。公司换热器主要原材料为铜管、钢管等，公司根据订单的设计要求，向供应商采购铜管、钢管等材料，通常 10 天内到货。通用型号材料通常会备库，备货量 7-15 天。换热器产品的生产上，公司会根据当期销量、生产排程等因素确定库存商品的提前生产备货，因此公司会提前 15 天至 1 个月进行备货生产。由于公司产品销售旺季在下半年度，相较于每年末，2022 年 6 月末和 2022 年 7 月末公司均会适当增加了原材料、库存商品的备货规模，提前备货的存货相应的原材料铜管成本较高。

(3) 2022 年 6 月末的存货在 2022 年 7 月份结转或领用的比例为 43.68%，剩余尚未结转或领用的 5,199.00 万元存货，若按照 2022 年 8 月份销售报价进行销售，相应对存货跌价准备计提的影响最大。

综上，公司对期后 2022 年 7 月末存货是否存在合同亏损及存货跌价准备计提情况进行了测算，用于进一步说明铜价大幅波动是否导致大额合同亏损情形。

1. 对 2022 年 7 月末存货进行测算

(1) 2022 年 7 月末存货情况

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日 账面余额	2022 年 7 月 31 日账面 余额	差额
原材料	2,300.04	2,179.00	-121.04
在产品	1,886.49	2,387.21	500.72
库存商品	4,098.43	4,331.04	232.61
发出商品	761.78	128.80	-632.98
委托加工物资	184.84	219.47	34.63
合计	9,231.58	9,245.52	13.94

2022年7月末存货规模与2022年6月末基本保持一致。

(2) 2022年7月末，公司库存商品对应销售是否存在合同亏损测算

单位：万元

库存商品	库存金额	按照2022年8月销售报价对应销售总金额	毛利
套管式换热器	2,100.50	2,706.47	605.98
壳管式换热器	1,757.48	2,321.88	564.40
降膜式换热器	63.94	83.51	19.57
分配器	0.00	0.00	0.00
其他	268.00	328.44	60.44
合计	4,189.92	5,440.30	1,250.38

注1：此部分库存商品已剔除积压库存商品。积压库存商品销售价格根据各类库存商品的含铜量、含钢量乘以报表日时点的废铜、废钢价格计算确认，与正常销售产品销售收入测算方式不同，故此部分测算中剔除了141.12万元积压库存商品的影响

注2：2022年7月末库存商品，能匹配对应销售订单的按照订单单价测算收入，无订单的参考2022年8月销售报价测算收入

假设2022年7月末库存商品均按照2022年8月的销售报价或对应在手订单销售单价实现销售。相应的收入成本金额确认方式为：库存商品以2022年8月销售报价或对应在手订单销售单价确认收入，并按照对应库存商品的成本结转对应的营业成本。由此确认库存商品销售收入5,440.30万元，同步结转库存商品销售成本4,189.92万元，相应产生毛利1,250.38万元，不存在合同亏损。

(3) 2022年7月末，公司在产品对应销售是否存在合同亏损的测算

单位：万元

在产品	金额	各在产品约当系数	测算完工后的库存商品金额	按照2022年8月销售报价对应销售总金额	影响毛利
套管式换热器	801.42	46.96%	1,706.55	2,254.83	548.28
壳管式换热器	1,324.70	54.76%	2,419.20	3,326.75	907.55
降膜式换热器	133.27	21.89%	608.96	758.89	149.93
分配器	35.47	85.96%	41.26	75.58	34.32

其他	92.36	51.02%	181.02	256.73	75.70
合计	2,387.21	48.16%	4,956.99	6,672.77	1,715.79

经测算，公司在产品 2022 年 8 月销售报价测算毛利 1,715.79 万元，不存在合同亏损。

(4) 铜价波动对原材料的毛利影响

1) 2022 年 1-9 月电解铜市场价格

2022 年 1-9 月电解铜市场价格(不含税)变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2022 年 1-5 月平均单价①	2022 年 6 月单价	2022 年 7 月单价②	2022 年 8 月单价	2022 年 9 月单价	最大变动率 (①-②)/①
电解铜	64,046.96	61,596.71	51,731.14	55,285.11	55,378.85	19.99%

由上表可知，按照电解铜市场月度价格波动计算，2022 年 1-9 月公司铜管取数价格最大变动率为 19.99%。

2022 年 7 月末，公司原材料总额为 2,179.00 万元，其中铜管金额为 891.12 万元，数量为 133.68 吨，结存单价为 66,660.68 元/吨（含平均 6,000 元左右的加工费）。铜管结存单价高于市场采购价，主要系铜管前期备货及公司铜管采购价格包含 6000 元/吨加工费所致。

假设 2022 年 7 月末所有铜管均按 2022 年 1-5 月的平均单价采购，其所对应生产的库存商品按照 2022 年 7 月铜取数价格销售，可能导致的原材料影响最大毛利额为 178.13 万元。而实际上，受电解铜价格回升、原材料期后实际结转比例、产品实际销售时点等多方面影响，实际毛利影响金额相对较小。

2) 铜价波动对毛利额影响金额

2022 年 7 月末，原材料-铜管对应销售是否存在合同亏损测算如下：

单位：万元

原材料-铜管	金额	铜管成本占各类产品成本比例	产品成本	按照 2022 年 8 月销售报价对应销售总金额	毛利额
套管式换热器	465.18	57.61%	807.44	1,040.38	232.94
壳管式换热器	257.73	35.79%	720.21	951.50	231.29
降膜式换热器	90.88	21.47%	423.23	552.74	129.51

其他	77.32	30.68%	251.99	308.82	56.83
合计	891.12	42.99%	2,202.87	2,853.44	650.57

经测算,因原材料 2022 年 8 月销售报价测算对应产品的毛利额 650.57 万元,不存在合同亏损。

综上,公司产品销售毛利率维持在较高水平,销售各类产品均有盈利,期末存货中不存在合同亏损的情况。上述毛利额测算,系依据 2022 年 8 月销售价格计算所得,实际销售情况受客户铜取数锁价、产品实际销售时点、铜价价格波动等多方面影响,对公司整体毛利额较小。

2. 测算 2022 年 7 月末存货跌价准备

(1) 库存商品

1) 对正常销售及更新换代部分库存商品

2022 年 7 月 31 日,库存商品跌价计提情况如下:

单位:万元

类别	对应库存商品金额	销售金额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
库存商品	4,189.92	5,440.30	1.50%	0.50%	5,331.49	8.31

注:估计的销售费用以及相关税费率,根据当期销售费用占营业收入的比例取整确定估计的销售费用率,根据当期税金及附加占营业收入的比例取整计算确定估计的税费率

公司正常销售及更新换代部分库存商品,未受铜价下跌影响,经测算计提存货跌价金额 8.31 万元,低于 2022 年 6 月末库存商品存货跌价金额 33.72 万元,主要系需要计提存货跌价的 92060743 型号壳管式换热器、90054689 型号套管式换热器等低毛利库存商品在 2022 年 7 月已实现销售,因此需要计提存货跌价金额较小。

2) 库存商品中的积压品

2022 年 7 月 31 日,库存商品跌价计提情况如下:

单位:万元

类别	积压品金额	销售总额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
积压库存商品	141.12	42.48	1.50%	0.50%	43.99	99.49

由上表可知,受铜价下跌影响,积压库存商品测算存货跌价金额为 99.49 万

元，与 2022 年 6 月末积压库存商品存货跌价金额 88.38 万元相差 11.11 万元，差异较小。

(2) 原材料

1) 对正常领用原材料

2022 年 7 月 31 日，对正常领用的原材料-铜管计提跌价过程如下：

单位：万元

原材料-铜管	金额	原材料占各类产品成本比例	预计发生的加工成本	按照 2022 年 8 月销售报价对应销售总金额	销售费用及相关税费率	可变现净值	存货跌价计提金额
套管式换热器	465.18	57.61%	342.26	1,040.38	2.00%	677.32	不需计提
壳管式换热器	257.73	35.79%	462.49	951.50	2.00%	469.99	
降膜式换热器	90.88	21.47%	332.34	552.74	2.00%	209.34	
其他	77.32	30.68%	174.67	308.82	2.00%	127.97	
合计	891.12	42.99%	1,311.75	2,853.44	2.00%	1,484.62	

经测算，正常领用原材料-铜管不需计提存货跌价准备。

2) 对半年以上库龄的铜管

单位：万元

原材料类别	金额	数量 (吨)	废铜售价按照 2022 年 7 月 30 日时点单价	废铜售价按照 2022 年 7 月 31 日时点单价可变现净额	存货跌价计提金额
铜管	891.12	133.68	4.28	/	/
-其中 6 个月以上铜管	198.42	30.97	4.28	132.55	66.77

注：可变现净值根据铜管结存数量乘以报表日时点的废铜的单价确定。

2022 年 7 月末，公司原材料账面成本与可变现净额差额 65.87 万元，低于存货跌价准备计提金额 66.77 万元，主要系 6 个月以上铜管中存在部分型号铜管，由于采购时间较早，相应原材料成本低于可变现净值，两者相减为负数，从而导致整体原材料账面成本减可变现净额的差额小于存货跌价准备计提金额。公司原材料存货跌价准备计提时，系按照单个原材料项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，不包含原材料成本低于可变现净值部分原材料。

受6个月以上库龄铜管增加及铜价下跌的影响，6个月以上铜管计提存货跌价测算金额为66.77万元，高于2022年6月末计提的存货跌价金额28.42万元，存货跌价计提金额相差38.35万元。

(3) 在产品

2022年7月31日，对在产品计提跌价过程如下：

单位：万元

在产品类别	金额	各在产品约当系数	按各在产品约当系数加权计算出产成品金额	预计加工至成品成本	2022年8月销售单价对应销售总金额	销售费率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
套管式换热器	801.42	46.96%	1,706.60	905.18	2,254.83	1.50%	0.50%	1,304.55	不需计提
壳管式换热器	1,324.70	54.76%	2,419.10	1,094.40	3,326.75	1.50%	0.50%	2,165.81	
降膜式换热器	133.27	21.89%	608.82	475.55	758.89	1.50%	0.50%	268.17	
分配器	35.47	85.96%	41.26	5.79	75.58	1.50%	0.50%	68.28	
其他	92.36	51.02%	181.03	88.67	256.73	1.50%	0.50%	162.93	
合计	2,387.21	48.16%	4,956.83	2,569.62	6,672.77	1.50%	0.50%	3,969.69	

经测算，在产品无需计提存货跌价准备。

综上，经对受铜价波动影响最大的2022年7月末存货跌价情况进行测算，受铜价下降导致2022年7月末存货跌价准备相较2022年6月末增加43.89万元，整体差异较小。

3. 公司2022年三季度业绩

(1) 公司2022年1-9月经审阅的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	变动幅度
资产总额	46,518.83	37,626.69	23.63%
负债总额	12,231.60	9,921.57	23.28%
所有者权益	34,287.23	27,705.13	23.76%
归属于母公司所有者权益	34,287.23	27,705.13	23.76%
项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度
营业收入	38,710.38	30,971.17	24.99%

营业利润	7,508.94	5,889.58	27.50%
利润总额	7,509.09	5,886.77	27.56%
净利润	6,582.10	5,193.75	26.73%
归属于母公司股东的净利润	6,582.10	5,193.75	26.73%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,237.51	5,154.89	21.00%
经营活动产生的现金流量净额	801.82	-2,351.96	134.09%

1) 资产质量情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司资产总额为 46,518.83 万元、负债总额为 12,231.60 万元、所有者权益为 34,287.23 万元。2022 年 9 月末，公司资产总额较 2021 年末增长 23.63%，负债总额较 2021 年末上升 23.28%，主要系公司销售规模扩大对应的应收账款与应收票据金额上升，同时相应地因材料采购导致的应付票据增加所致。公司所有者权益增加主要系 2022 年 1-9 月盈利的增加。

2) 经营成果情况

受益于下游市场持续向好、消费需求稳定增加，2022 年 1-9 月，公司营业收入为 38,710.38 万元，较 2021 年 1-9 月增长 24.99%；归属于母公司股东的净利润为 6,582.10 万元，较 2021 年 1-9 月增长 26.73%；扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为 6,237.51 万元，较 2021 年 1-9 月增长 21.00%。

3) 现金流量情况

2022 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 801.82 万元，较 2021 年 1-9 月增长 134.09%，主要系营业收入变动及公司较多采用应付票据结算所致。随着公司销售规模的扩大，2022 年 1-9 月，公司营业收入较 2021 年 1-9 月增长 24.99%，应付票据余额较 2022 年年初增涨 124.89%。

(2) 非经常性损益表：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-3.45
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	364.38	49.17

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	13.61	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	27.26	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.15	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-
非经营性损益对利润总额影响的合计	405.40	45.71
减：所得税影响数	60.81	6.86
少数股东权益影响额（税后）		-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	344.59	38.86

公司2022年1-9月及2021年1-9月归属于母公司所有者的非经常性损益净额均较小，对公司盈利水平不存在重大影响。

4. 2022年6-9月，公司各大类产品销售收入、单价、毛利率变动情况

2022年6-9月，各个月份的主营业务收入及对应的毛利额、毛利率情况如下：

月份	主营业务收入	毛利额	毛利率
2022年6月	4,816.19	1,433.70	29.77
2022年7月	4,942.76	1,583.74	32.04
2022年8月	4,933.14	1,658.38	33.62
2022年9月	6,789.08	2,270.96	33.45
合计	21,481.18	6,946.79	32.34

单位：万元、%

期间	壳管式换热器				套管式换热器			
	收入	均价（元）	毛利额	毛利率	收入	均价（元）	毛利额	毛利率
6月	2,065.52	3,537.46	667.64	32.32	1,929.24	951.07	534.85	27.72
7月	1,798.31	3,911.07	643.38	35.78	2,395.99	819.76	699.46	29.19
8月	1,654.97	3,280.42	590.96	35.71	2,351.21	857.82	738.11	31.39
9月	2,628.11	3,340.25	948.21	36.08	3,442.42	817.85	1,085.63	31.54
合计	8,146.91	3,489.04	2,850.19	34.98	10,118.86	850.23	3,058.05	30.22

从上述两表可以看出，2022年7-9月，公司产品销售毛利率仍维持在较高水平，各类产品毛利率与2022年6月相比未出现下降的情形，电解铜市场价格

波动对公司整体毛利率影响较小。

2022年6-9月公司各类产品每月销售价格存在波动以及毛利率变动与电解铜市场价格变动趋势不完全一致，主要系：(1)各月生产规模不同导致固定成本公摊水平不同。依照公司历年以来的销售规律，公司产品下半年开始进入销售旺季，公司为了应对销售旺季带来的订单需求增长，会加大产品的备货力度，产量的增加摊薄了公摊成本，提升了产品毛利率；(2)受下游客户销售结构及产品结构影响，高毛利率产品型号销售占比上升，主要原因为主要客户增加对高毛利率产品型号的采购规模，进而对公司产品的毛利率产生积极影响。

综上，受生产规模、客户结构、产品结构等各类因素的影响，2022年7-9月公司毛利率总体仍维持在较高水平，电解铜市场价格波动对公司毛利率水平影响不大。

(四) 截至目前存货跌价准备计提是否充分

1. 计提存货跌价准备的具体方法及测算过程

(1) 计提存货跌价准备的具体方法

基于2022年6月以来，市场铜需求量下降，铜价大幅下跌，公司按照公司按照2022年7-8月平均销售单价、2022年7-8月平均铜价对存货跌价准备计提数重新进行模拟测算：

存货项目	计提存货跌价准备的具体方法	原计提数据基础	测算计提
原材料	对于正常领用的铜管、钢管，公司以所生产产品的预计售价减去至完工时预计发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定原材料的可变现净值，按照成本与可变现净值孰低的原则计提跌价准备	预计售价按照2022年1-6月具体型号产品平均销售单价	预计售价按照2022年7-8月具体型号产品平均销售单价
	对于长期未领用，且未来领用需求尚不明确的铜管、钢管，出于谨慎考虑，对超过半年以上库龄的铜管、钢管，按照可变现净值根据结存数量乘以报表日时点的废铜以及废钢的单价确定，按照成本与可变现净值孰低的原则计提跌价准备	废铜、废钢售价按照2022年6月30日时点单价	废铜、废钢售价按照2022年7-8月平均单价
	对于其他数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备，以所生产产品的预计售价减去至完工时预计发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定原材料的可变现净值，按照成本与可变现净值孰低的原则计提跌价准备	预计售价按照2022年1-6月具体型号产品平均销售单价	预计售价按照2022年7-8月具体型号产品平均销售单价

在产品	公司各期末在产品主要为半成品状态的换热器和分配器等,其变现方法系继续生产成产成品并销售。公司以期末在手订单合同价格或同类产品市场报价减去至完工时预计发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定在产品的可变现净值	在产品能够对应订单的,按照订单约定销售单价测算;若订单中未约定产品销售单价或不存在相应匹配订单的在产品预计售价按照2022年1-6月具体型号产品平均销售单价	在产品能够对应订单的,按照订单约定销售单价测算;若订单中未约定产品销售单价或不存在相应匹配订单的在产品预计售价按照2022年7-8月具体型号产品平均销售单价
库存商品及发出商品	对于正常销售的存货部分:计算当期平均销售单价,根据平均销售单价减销售费用、税费与结存成本单价相比较,如果扣除预计销售费税费后的销售单价小于结存单价,则按照单价差额计算存货跌价准备;	当期平均销售单价按照2022年1-6月具体型号产品平均销售单价	当期平均销售单价按照2022年7-8月具体型号产品平均销售单价
	对于产品更新换代的存货部分:公司销售部门预估销售单价减销售费用、税费与结存成本单价相比较,如果扣除预计销售费税费后的销售单价小于结存单价,则按照单价差额计算存货跌价准备;	预估销售单价参考同类产品2022年1-6月平均销售单价	预估销售单价参考同类产品2022年7-8月平均销售单价
	对于客户临时调整订单形成的积压商品(含识别的积压品及一年以上未实现销售的库存商品),公司积压库存商品可变现净值根据各类库存商品的含铜量、含钢量乘以报表日时点的废铜、废钢价格计算确认,按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。	废铜价、废钢价按照按照2022年6月30日时点单价	废铜、废钢售价按照2022年7-8月平均单价

(2) 测算过程

1) 库存商品

①对正常销售及更新换代部分库存商品

2022年6月30日,对库存商品计提情况如下:

单位:万元

类别	对应库存商品金额	销售金额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
库存商品	3,960.45	5,366.18	1.50%	0.50%	5,258.85	33.72

以2022年7-8月销售单价对库存商品计提跌价情况重新测算如下:

单位:万元

类别	对应库存商品金额	销售金额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
库存商品	3,960.45	5,250.85	1.50%	0.50%	5,145.83	34.02

由上表测算可知，公司受铜价下跌影响，库存商品可变现净值减少 113.03 万元，但由于公司产品销售毛利率维持在较高水平，销售各类产品均有盈利，测算差额较小。

②库存商品中的积压品

2022 年 6 月 30 日，对库存商品跌价计提情况如下：

单位：万元

类别	积压品金额	销售总额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价	计提比例
积压库存商品	137.98	44.89	1.50%	0.50%	43.99	88.38	64.06%

以 2022 年 7-8 月废铜销售价格对积压库存商品跌价计提情况测算如下：

单位：万元

类别	积压品金额	销售总额	销售费用率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价	计提比例
积压库存商品	137.98	42.47	1.50%	0.50%	41.62	94.46	68.46%

由上表测算可知，受铜价下跌影响，积压库存商品测算存货跌价差异为 6.08 万元，差异较小。

公司积压库存商品中铜含量情况如下：

单位：万元

库存商品	积压品金额	含铜重量(吨)	2022 年 1-6 月铜管采购平均单价(万元/吨)	铜成本金额	铜价成本占比
积压库存商品	137.98	8.86	6.94	61.53	44.60%

公司积压库存商品期后结转情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日账面余额	2022年7-8月领用或结转金额	截至2022年8月末尚未领用或结转金额
积压库存商品	137.98	2.00	135.98

公司积压库存商品可变现净值根据各类库存商品的含铜量、含钢量乘以报表日时点的废铜、废铁价格计算确认，并按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。2022年6月末，公司积压库存商品金额及占比相对较小，并充分计提库存商品跌价准备。

2) 在产品

2022年6月30日，对在产品计提跌价过程如下：

单位：万元

在产品类别	金额	各在产品约当系数	按各在产品约当系数加权计算出产成品金额	2022年1-6月销售平均单价对应销售总金额	销售费率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
套管式换热器	631.43	0.4689	1,346.70	1,842.05	1.50%	0.50%	1,089.93	无需计提
壳管式换热器	996.35	0.5450	1,828.22	2,601.52	1.50%	0.50%	1,717.62	
降膜式换热器	118.56	0.1816	652.70	782.48	1.50%	0.50%	232.70	
分配器	53.25	0.8906	59.79	114.56	1.50%	0.50%	105.73	
其他	86.90	0.4147	209.57	257.91	1.50%	0.50%	130.08	
合计	1,886.49	0.4605	4,096.98	5,598.52	1.50%	0.50%	3,276.06	

以2022年7-8月销售报价对在产品存货跌价计提进行模拟测算：

单位：万元

在产品类别	金额	各在产品约当系数	按各在产品约当系数加权计算出产成品金额	2022年7-8月销售平均报价对应销售总金额	销售费率	营业税金率	可变现净值	计提存货跌价
套管式换热器	631.43	0.4689	1,346.70	1,798.66	1.50%	0.50%	1,047.41	不需计提
壳管式换热器	996.35	0.5450	1,828.22	2,537.06	1.50%	0.50%	1,654.45	
降膜式换热器	118.56	0.1816	652.70	752.19	1.50%	0.50%	203.01	

分配器	53.25	0.8906	59.79	109.53	1.50%	0.50%	100.80
其他	86.90	0.4147	209.57	252.47	1.50%	0.50%	124.75
合计	1,886.49	0.4605	4,096.98	5,449.91	1.50%	0.50%	3,130.42

经模拟测算，在产品无需计提存货跌价准备。

3) 原材料

①对正常领用原材料

2022年6月30日，对正常领用原材料-铜管计提跌价过程如下：

单位：万元

原材料-铜管	金额	原材料占各类产品成本比例	预计发生的加工成本	2022年1-6月平均销售单价对应销售总金额	销售费用及相关费率	可变现净值	存货跌价计提金额
套管式换热器	554.3	57.61%	407.86	1,374.11	2.00%	938.77	不需计提
壳管式换热器	317.58	35.79%	569.76	1,213.94	2.00%	619.90	
降膜式换热器	70.41	21.47%	257.54	375.49	2.00%	110.44	
其他	59.39	30.68%	134.19	234.85	2.00%	95.96	
合计	1,001.67	42.99%	1,369.35	3,198.39	2.00%	1,765.08	

以2022年7-8月销售报价对正常领用原材料-铜管计提跌价重新测试如下：

单位：万元

原材料-铜管	金额	原材料占各类产品成本比例	预计发生的加工成本	2022年7-8月平均销售单价对应销售总金额	销售费用及相关费率	可变现净值	存货跌价计提金额
套管式换热器	554.3	57.61%	407.86	1,340.86	2.00%	906.18	不需计提
壳管式换热器	317.58	35.79%	569.76	1,176.67	2.00%	583.37	
降膜式换热器	70.41	21.47%	257.54	366.33	2.00%	101.47	
其他	59.39	30.68%	134.19	231.00	2.00%	92.19	
合计	1,001.67	42.99%	1,369.35	3,114.86	2.00%	1,683.22	

经测算，正常领用原材料不需计提存货跌价准备。

②对半年以上库龄的铜管

单位：万元

原材料类别	金额	数量(吨)	废铜售价按照 2022 年 6 月 30 日时点单价	废铜售价按照 2022 年 6 月 30 日时点单价可变现净值①	存货跌价准备计提金额
铜管	1,001.67	148.09	5.27	/	/
其中 6 个月以上铜管	151.71	23.59	5.27	124.33	31.93

注：可变现净值根据铜管结存数量乘以报表日时点的废铜的单价确定

以 2022 年 7-8 月废铜销售报价对原材料-铜管计提跌价重新测试如下：

单位：万元

原材料类别	金额	数量(吨)	废铜售价按照 2022 年 7-8 月平均单价	废铜售价按照 2022 年 7-8 月平均单价可变现净值②	存货跌价准备计提金额
铜管	1,001.67	148.09	4.47	/	/
其中 6 个月以上铜管	151.71	23.59	4.47	105.45	47.29

6 个月以上铜管原材料可变现净值系根据铜管结存数量乘以报表日废铜的单价确定，并按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

两个时点可变现净值①和②之间的差额 18.88 万与存货跌价计提金额差额 15.36 万元存在差异，主要系 6 个月以上铜管中，部分型号铜管由于采购时间较早，相应原材料成本低于可变现净值，两者相减为负数，从而导致整体原材料账面成本减可变现净额的差额小于存货跌价准备计提金额。公司原材料存货跌价准备计提时，系按照单个原材料项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，不包含原材料成本低于可变现净值部分原材料。

(3) 测算结果

经模拟测算后，在产品、发出商品以及委托加工物资跌价风险较小，模拟测算亦无需计提跌价准备，对于部分原材料及库存商品，模拟测算结果与原计提金额存在差异，具体如下：

单位：万元

日期	项目	原计提金额	模拟测算金额	差额
2022 年 6 月 30 日	原材料	144.95	160.31	15.36
	在产品	0.00	0.00	0.00
	库存商品	122.10	128.48	6.38

	发出商品	0.00	0.00	0.00
	委托加工物资	0.00	0.00	0.00
	合计	267.05	288.79	21.74

由上表可见，模拟测算后，2022年6月末存货跌价准备对利润总额影响数为21.74万元，差异较小。

(4) 2022年7月末存货跌价准备计提金额

经测算，公司在产品、发出商品以及委托加工物资跌价风险较小，无需计提存货跌价准备。对于原材料、库存商品部分，2022年7月末存货跌价准备计提金额与2022年6月末存货跌价准备计提金额差异具体如下：

单位：万元

项目	2022年6月末计提存货跌价准备金额	2022年7月末计提存货跌价准备金额	差额
原材料	144.95	203.13	58.18
在产品			
库存商品	122.10	107.80	-14.30
发出商品			
委托加工物资			
小计	267.05	310.94	43.89

由上表可见，经对受铜价波动影响最大的2022年7月末存货跌价情况进行测算，2022年7月末存货跌价准备相较2022年6月末增加43.89万元，主要系原材料存货跌价准备计提增加所致，其中原材料中6个月以上铜管受铜价下降导致的存货跌价准备计提增加34.84万元。库存商品存货跌价准备计提金额下降14.3万，主要系需要计提存货跌价的92060743型号壳管式换热器、90054689型号套管式换热器等低毛利库存商品在2022年7月已实现销售，因此需要计提存货跌价金额减少。公司对2022年7月末存货跌价准备计提数进行测算，仅作为验证公司计提存货跌价准备合理性的参考，不属于会计差错，无需追溯调整报表。

(5) 2022年9月末，存货跌价准备

2022年9月30日，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,083.03	189.02	1,894.01
在产品	2,454.32		2,454.32
库存商品	3,995.57	125.49	3,870.08
发出商品	239.05		239.05
委托加工物资	244.75		244.75
合计	9,016.72	314.51	8,702.21

截至2022年9月末，各类别存货的跌价准备计提、转销的具体金额和情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月末存货跌价准备余额	2022年7-9月存货跌价准备计提金额	2022年7-9月存货跌价准备转销金额	2022年9月末存货跌价准备余额
原材料	144.95	69.18	25.11	189.02
在产品				
库存商品	122.10	26.31	22.91	125.49
发出商品				
委托加工物资				
小计	267.05	95.49	48.02	314.51

2022年7-9月，公司原材料、库存商品分别计提跌价准备金额为69.18万元、26.31万元，原材料、库存商品转销金额分别为25.11万元、22.91万元。相较于2022年6月末，2022年9月末公司原材料、库存商品的跌价准备金额分别增加44.07万元、3.39万元，主要系电解铜市场价格下降所致。而库存商品跌价金额增加较少，主要系部分计提跌价准备的库存商品在7-9月实现了销售，跌价准备转销所致。

(6) 同行业对比情况

报告期各期，公司存货整体的存货跌价准备计提比例分别为6.18%、2.74%、2.17%及2.89%，与同行业公司存货跌价准备计提比例对比如下：

同行业公司	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
中泰股份	2.52%	2.03%	2.90%	3.13%
同飞股份	0.38%	0.40%	0.33%	1.05%

同行业公司	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
宏盛股份	0.33%	1.61%	0.26%	0.08%
鑫盛股份	/	/	4.54%	4.87%
一万节能				
同行业平均	0.81%	1.01%	1.61%	1.83%
本公司	2.89%	2.17%	2.74%	6.18%

注：鑫盛股份因2021年3月摘牌未披露2020年年度报告，故选取其2020年6月末的存货跌价计提比例。一万节能各年度均未计提存货跌价准备。

如上表所示，公司存货跌价准备计提比例整体高于同行业平均水平，主要系发行人对一年以上未实现销售的库存商品和半年以上库龄的铜管、钢管均按照废料销售价格计提了跌价准备，存货跌价计提充分。

综上所述，公司制定了合理的存货跌价准备计提政策，并得到有效执行，公司存货跌价准备计提充分，符合会计准则相关规定。公司采取“以销定产为主、安全库存为辅”的生产模式，公司各期末存货均系用于生产通用产品及终端产品并销售，产品所属行业整体发展前景向好，在手订单充足，且凭借自身技术优势公司保持较高的销售毛利率。公司存货跌价准备的计提，充分考虑了换热器行业特点和公司实际业务，并结合原材料价格波动、在手订单、订单与存货的匹配关系、主要客户的调价情况等因素，存货跌价准备计提充分。

三、 核查程序及结论

(一) 核查程序

1. 与公司财务人员进一步沟通，了解公司《存货管理制度》中关于减值的规定，与公司实际情况进行对比，确定公司按存货管理制度的规定执行存货减值测试；
2. 获取公司关于存货减值的说明，了解公司存货减值测试的过程；
3. 取得公司期后订单明细，对存货余额的期后订单覆盖率进行分析；
4. 了解换热器产品定价政策，查询长江现货有色金属网电解铜市场价，结合市场铜价变化，分析主要规格产品售价变动原因；统计主要客户主要型号换热器产品价格调整频率及幅度并测算其对毛利率的影响。
5. 获取公司2022年6月末存货明细清单，重新测期末减值情况，并和已计

提减值情况进行比较。

6. 获取公司 2022 年 7 月末存货明细清单，测算是否存在合同亏损情形。

7. 查阅同行业可比公司公开资料，分析公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司是否存在明显差异。

（二）核查结论

1. 2022 年 6 月末公司存货期后结转比例较高，报告期末原材料、在产品、库存商品等存货规模较为合理；

2. 2022 年 6-7 月，电解铜市场铜价大幅下降对公司毛利率影响有限，不会导致公司合同亏损；

3. 公司重新测算的存货跌价准备与原计提金额差异较小，对财务报表的影响较小，公司执行的存货跌价准备计提政策符合企业实际情况，存货跌价准备计提充分。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

周力



中国注册会计师：

袁腾



二〇二二年十一月八日