

目 录

关于持续经营能力.....	第 1—15 页
---------------	----------

关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司 发行注册环节反馈意见落实函有关财务事项的说明

天健函〔2022〕2-167号

深圳证券交易所：

由民生证券股份有限公司转来的《关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕011051号，以下简称落实函）奉悉。我们已对落实函所提及的湖南飞沃新能源科技股份有限公司（以下简称公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

如非特别注明，本说明中金额单位为人民币万元；如明细项目金额加计之和与合计数有尾差，系四舍五入所致。

关于持续经营能力

2021年，公司实现营业收入112,951.59万元，同比下降5.52%；主营业务毛利率19.62%，较2020年下降10.20个百分点；净利润7,862.98万元，同比下滑50.76%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润6,329.77万元，同比下滑61.84%。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为272.27万元、-746.59万元、-12,231.58万元和1,347.53万元。2021年末短期借款余额为29,640.01万元，长期借款余额为5,508.44万元。营运资金持续处于较为紧张的状态，截至2021年末公司营运资金需求已经达到62,785.37万元。

请发行人：（1）说明截至目前全年业绩预测的实现情况，是否面临重大不确定性；（2）结合经营活动现金流量情况，说明营运资金是否充足，是否存在延迟支付供应商采购款或员工薪酬的情形，在满足营运资金需求的前提下，是否仍有资金用于清偿到期借款，是否存在持续经营风险。

请保荐机构及申报会计师进行核查并发表明确核查意见。（落实函问题 2）

一、说明截至目前全年业绩预测的实现情况，是否面临重大不确定性

（一）公司 2022 年 1-9 月业绩情况

2022 年 1-9 月，公司业绩情况如下：

项 目	2022 年 1-9 月	变动幅度	2021 年 1-9 月
营业收入	93,515.86	16.59%	80,211.27
主营业务收入	85,963.61	18.68%	72,435.02
归属于母公司股东的净利润	5,987.17	27.04%	4,712.75
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	5,462.76	28.92%	4,237.18

2022 年 1-9 月，公司营业收入较上年同期增长 16.59%，主要系整机螺栓、锚栓组件及其他产品收入大幅增长所致。随着公司营业收入的增长，2022 年 1-9 月，公司盈利水平相应提升，扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润同比增长 28.92%。

（二）公司在手订单充足，2022 年 10 月份盈利水平进一步提升，实现全年盈利预测不存在重大不确定性

截至 2022 年 10 月 31 日，公司全年盈利预测的实现情况如下：

项 目	2022 年全年 预测数据	2022 年 1-9 月 已审阅报表数	2022 年 10 月 未审报表数	2022 年 1-10 月已实现比例
营业收入	132,075.53	93,515.86	14,205.46	81.56%
主营业务收入	120,457.22	85,963.61	13,054.63	82.20%
归属于母公司股东的净利润	8,210.40	5,987.17	1,103.64	86.36%
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	7,677.60	5,462.76	1,098.97	85.47%

2022 年 10 月份，随着风电行业抢装旺季的到来，公司各项产品需求旺盛，预埋螺套产品收入占比进一步提升，并带动公司单月净利润大幅增长。截至 2022 年 10 月 31 日，公司预测营业收入已实现 81.56%，预测扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润已实现 85.47%。

截至 2022 年 10 月 31 日，公司各类产品已中标/签署合同金额及在手订单充足，具体情况如下：

项 目	已中标/签署合同金额 [注 1]	已中标/签署合同金额占全年预测收	2022 年 1-10 月已 确认收入	已确认收入占全年 预测收入 比例	待执行中 标份额及 合同[注 2]	2022/10/31 在手订单

		入比例				
预埋螺套	44,163.98	100.84%	33,042.34	75.45%	11,121.64	6,968.62
整机螺栓	41,443.32	99.28%	28,639.78	68.61%	12,803.54	9,807.09
锚栓组件	35,339.82	130.33%	30,021.93	110.72%	5,317.89	5,082.54
其他	10,718.52	137.35%	7,314.19	93.73%	3,404.32	3,287.82
合计	131,665.64	109.30%	99,018.24	82.20%	32,647.40	25,146.06

[注1]公司预埋螺套、整机螺栓客户主要采用年度招标、签署框架协议，之后根据采购需求下达订单的采购模式，部分中标标段系产品数量或该客户采购份额的比例，金额系估算得出

[注2]待执行中标份额及合同与期末在手订单存在差异，原因为：部分客户存在临时追加订单的情况；以外币结算的国际订单通常以年初汇率折算为中标/签署合同金额，与实际订单金额可能存在一定差异

由上表可见，截至2022年10月31日，公司预埋螺套、整机螺栓产品已中标/签署合同金额已基本达到全年预测收入水平；锚栓组件已中标金额、已确认收入均已显著高于2022年度预测收入，主要系锚栓组件产品的安装存在一定的季节性，北方地区项目冬季因天气原因存在停工情形，因此公司第三季度着重保证锚栓组件产品的交付所致；自2022年10月起，公司收入中预埋螺套、整机螺栓产品的占比则相应提升。

公司在手订单充足，2022年11月及12月，随着订单逐步转化为收入，以及钢材价格下降对成本影响的进一步释放，预计公司盈利仍保持在较稳定水平，全年盈利预测的实现不存在重大不确定性。

二、结合经营活动现金流量情况，说明营运资金是否充足，是否存在延迟支付供应商采购款或员工薪酬的情形，在满足营运资金需求的前提下，是否仍有资金用于清偿到期借款，是否存在持续经营风险

(一) 结合经营活动现金流量情况，说明营运资金是否充足

报告期内，公司经营活动产生的现金流量、营业收入和营运资金情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	1,347.53	-12,231.58	-746.59	272.27
营业收入	56,446.61	112,951.59	119,550.32	52,613.96
营运资金	72,288.71	62,785.37	43,013.22	26,183.53

由上表可见，报告期内公司营业收入和营运资金均保持较高水平，经营活动产生的现金流量净额较低，主要系公司下游客户以票据和供应链金融支付回款比例较高的影响；公司客户主要系全球主要风电叶片及整机生产商，客户经营规模较大，信用情况良好，其所支付的票据和供应链金融变现能力较强，能够有效满足公司流动性需求。公司目前运营情况良好，营运资金不足及流动性风险发生的可能性较小，未对公司生产经营构成重大不利影响。

2022年1-9月，公司经营活动现金净流量为-7,954.73万元，主要系公司支付的采购款增加所致：一方面，公司第三季度较多的应付的采购货款和应付票据到期，公司按期进行了支付和承兑，增加了经营活动现金流出；另一方面，公司在手订单较为充足，风电行业下半年相对处于交付旺季，生产经营情况增长良好，公司为了做好备货库存，预付了部分原材料采购款。截至2022年9月30日，公司不受限货币资金与随时可供贴现、转让补充流动性的银行承兑汇票和供应链金融余额合计达到约1.33亿元，公司年内到期的借款余额仅为6,877.54万元；因此，虽然2022年1-9月公司经营活动现金净流量呈现较大负数金额，但是公司的资金流动性安全能够得到有力保障。

1. 公司报告期内回款情况良好，公司2020年和2021年经营活动现金净流量持续为负，主要系客户票据支付较高的影响

报告期内，公司各期回款金额按不同回款方式分类情况如下：

项 目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
电汇	16,317.91	28.26%	41,227.83	34.66%
银行承兑汇票	18,088.05	31.32%	49,818.85	41.88%
商业承兑汇票	6,483.14	11.23%	9,411.00	7.91%
供应链金融	16,857.25	29.19%	18,490.50	15.55%
其中：三一金票	5,550.10	9.61%	11,452.75	9.63%
云信票据	3,212.51	5.56%	1,531.51	1.29%
建信融通	7,705.82	13.34%	5,506.24	4.63%
融合E链	388.82	0.67%		
合 计	57,746.35	100.00%	118,948.18	100.00%
营业收入	56,446.61		112,951.59	

回款占营业收入的比例	102.30%		105.31%	
(续上表)				
项 目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
电汇	47,584.61	41.31%	31,032.72	62.31%
银行承兑汇票	53,394.16	46.35%	15,241.60	30.61%
商业承兑汇票	14,209.26	12.34%	3,526.47	7.08%
供应链金融				
其中：三一金票				
云信票据				
建信融通				
合 计	115,188.03	100.00%	49,800.80	100.00%
营业收入	119,550.32		52,613.96	
回款占营业收入的比例	96.35%		94.65%	

注：上表中的营业收入不含销项税额

由上表可见，公司各期电汇及各类票据回款金额占营业收入的比例分别为 94.65%、96.35%、105.31%和 102.30%，整体回款情况较好。

公司的票据回款以银行承兑汇票为主，银行承兑汇票具有较强的变现能力。公司的商业票据回款以及供应链金融回款的主要客户均为三一重能、中车株洲等大型企业，该等大型企业信用情况良好，开具的商业票据以及使用的供应链金融风险较小，变现能力较强。为更加真实地反映公司的经营活动收支情况，假设将收到及支付的票据和供应链金融视同现金方式，模拟测算公司 2019 年至 2022 年 6 月的经营活动现金流情况如下：

项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	52,252.66	117,299.65	117,766.64	49,339.86
收到的税费返还	41.60	28.34	386.92	
收到其他与经营活动有关的现金	3,596.18	9,602.13	1,015.06	1,012.59
经营活动现金流入小计	55,890.44	126,930.12	119,168.63	50,352.44
购买商品、接受劳务支付的现金	47,440.23	103,243.20	79,256.10	35,634.90
支付给职工以及为职工支付的现金	7,070.38	15,157.60	14,515.61	7,219.74
支付的各项税费	1,222.26	3,155.85	4,635.00	1,049.62

支付其他与经营活动有关的现金	1,874.84	10,104.83	8,594.34	4,697.07
经营活动现金流出小计	57,607.71	131,661.49	107,001.05	48,601.34
经营活动产生的现金流量净额	-1,717.27	-4,731.37	12,167.58	1,751.10

由上表可见，模拟测算后公司经营活动现金流量情况大幅改善，2021年度和2022年1-6月为负。2021年经营活动现金流为负主要系2021年上半年钢材价格大幅上升，公司考虑生产经营情况，增加备货库存所致。相较2020年末，2021年末公司预付款项中预付钢材采购款余额增加3,239.03万元，存货余额增加8,743.74万元，两者合计增加11,982.77万元，对公司现金流产生较大影响。2022年1-6月的模拟测算后经营活动现金流量为负，主要是因为本期采用票据或供应链金融支付的货款较多所致。

2. 公司营运资金不断增加，主要系应收账款和存货占用资金增加，公司已采取有效应对措施，降低营运资金占用，加强资金来源管控，保障营运资金充足，报告期内，公司营运资金情况如下表所示：

项 目	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
应收票据	6,714.76	9,072.24	11,990.84	4,047.00
应收账款	54,524.09	46,955.32	37,747.42	20,201.40
应收款项融资	6,359.24	6,671.66	2,720.83	468.29
预付款项	1,630.86	5,865.55	2,626.52	1,876.65
存货	29,240.12	29,723.75	20,931.84	13,331.91
经营性流动资产(a)	98,469.06	98,288.52	76,017.45	39,925.26
应付票据	10,941.00	15,747.21	7,306.58	984.62
应付账款	15,132.60	19,670.59	25,643.66	12,568.88
预收款项及合同负债	106.75	85.35	53.98	188.24
经营性流动负债(b)	26,180.35	35,503.15	33,004.22	13,741.73
营业收入	56,446.61	112,951.59	119,550.32	52,613.96
营运资金(c=a-b)	72,288.71	62,785.37	43,013.22	26,183.53
新增营运资金	9,503.34	19,772.15	16,829.69	10,381.03

报告期内，公司新增营运资金需求分别为10,381.03万元、16,829.69万元、19,772.15万元和9,503.34万元，主要系公司应收账款和存货增长，资金占用增加导致。针对前述情形，公司已经积极采取了有针对性的应对措施，具体如下：

(1) 针对下游客户回款周期延长的情况,公司加强客户审核与应收账款管理,积极调整应收账款结构

公司下游客户主要为国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等,信用状况良好,发生大额呆账、坏账并由此导致公司资金链断裂的风险较小。基于公司与客户长期良好的合作关系,LM、时代新材、中材科技等客户提供在支付折扣费率情况下可提前偿还应付账款的选择,提前还款的折扣费率年化从 1.29%至 6%不等。在公司有营运资金需求的情况下,公司可以与客户协调提前还款,有效补充公司的现金流。

同时,公司积极调整应收账款结构,提高三一金票、建信融通、云信票据等流动性高、可靠性强、变现能力快的应收账款占比;公司根据营运资金需求,通过相关融资平台对上述应收账款进行转让或者贴现,降低应收账款对营运资金占用,有效缓解公司流动性资金需求。

另外,公司加强对客户的资质审核,严格控制与规模较小、存在潜在风险的客户合作。在应收账款管理方面,公司控制应收账款总体规模,加大应收账款催收力度,由财务部门定期与销售部门制定详细的回款计划,将回款作为销售部门的考核重点之一。针对部分客户采用票据结算的特点,公司通过与客户洽谈,尽量提高收取的票据中信用较高的大型银行开具的银行承兑汇票的比例,提升公司收取的票据的流动性。

随着“双碳”政策的陆续出台和落地,以及风机价格下降、装机成本下行等因素的影响,风电项目收益率有所提升,公司下游客户回款周期将趋于稳定;同时,公司践行以风电紧固件行业为主,非风电行业为辅的发展路线,随着公司生产销售规模增长趋势将趋于平稳,营运资金需求预期将能维持平衡。

(2) 针对存货采购支出较高的情况,公司严格控制存货库存水平,加强供应商付款管理

公司针对存货库存水平较高、原材料采购支出较多的情况,建立存货库存管理考核机制;公司根据存货类型,将相关存货分配至相应的事业部进行管理,并将事业部存货周转率作为其绩效考核的 KPI;截至 2022 年 6 月末,公司存货余额较 2021 年末已经出现下降。

此外,随着公司采购规模的提升及与钢铁生产厂商合作的深入,公司议价能力和信用水平相应提升,公司以票据结算采购款的比例逐步提高,如芜湖钢铁、

南京钢铁均可以接受公司票据结算。

(3) 加强现金流管理，保持安全流动性水平

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 14,136.24 万元、14,260.77 万元、17,916.60 万元和 15,778.17 万元。公司始终保持一定的货币资金余额，保障流动性的安全。此外，2022 年 6 月末，公司可供贴现的银行承兑汇票余额为 2,991.74 万元、可随时转让或者贴现的供应链金融余额(包含三一金票、建信融通、云信票据和融合 E 链)4,151.71 万元。由于公司客户通常采用票据结算，公司在手票据金额较高，如果出现临时的流动性紧张，公司可以将在手票据和上述类型的应收账款贴现，获取一定的流动资金。

2022 年 6 月末，公司不受限货币资金与随时可供贴现、转让补充流动性的银行承兑汇票、供应链金融余额合计达到约 1.61 亿元，为公司的资金流动性安全提供有力保障。

(4) 加强与银行合作，增加银行授信额度，公司未使用的授信额度充足

随着公司业务规模不断扩大以及信用基础不断提升，银行对公司的授信额度不断增长。报告期各期末，公司累计授信额度分别为 11,700.00 万元、63,590.00 万元、120,500.00 万元和 158,500.00 万元，授信额度持续保持增长。截至 2022 年 6 月末，公司尚未使用额度合计 106,028.91 万元，公司授信额度持续保持增长，具体如下：

授信银行	授信类型	授信额度	已使用额度	授信期限	是否能循环使用
工商银行	流动资金借款	4,000.00	4,000.00	2023.8.1	是
	票据贴现	10,000.00	47.16		是
长沙银行	流动资金借款	1,345.00	450.00	2022.8.30	是
	应收账款池贷款	5,655.00	4,492.78		是
	票据贴现	1,500.00	-		是
中国银行	流动资金借款	7,000.00	-	2023.6.30	是
	国际订单融资	1,500.00	600.00		是
	开银行承兑汇票	3,000.00	-		是
	票据贴现	10,000.00	2,360.00		是
兴业银行	流动资金借款	8,000.00	3,500.00	2023.3.31	是
	票据池	8,000.00	3,897.59		是

授信银行	授信类型	授信额度	已使用额度	授信期限	是否能循环使用
	票据贴现	20,000.00	4,984.06		是
农业银行	流动资金借款	8,000.00	7,600.00	2023.6.1	是
	票据贴现	8,000.00	2,225.98		是
华融湘江	流动资金借款	2,000.00	2,000.00	2024.2.28	是
光大银行	开银行承兑汇票	5,000.00	1,674.57	2023.3.9	是
	流动资金借款	3,000.00	3,000.00		是
华夏银行	应收账款质押贷款	5,000.00	2,000.00	2022.8.3	是
北京银行	流动资金借款	10,000.00	2,338.95	2023.4.30	是
	票据贴现	20,000.00	-		是
浦发银行	流动资金借款	3,000.00	3,000.00	2022.2.28	是
	票据贴现	7,000.00	1,800.00		是
民生银行	存货质押贷款	5,000.00	-	首次使用额度后1年	是
兴业银行	流动资金借款（飞沃优联）	500.00	500.00	2023.8.1	是
北京银行	流动资金借款（飞沃优联）	1,000.00	1,000.00	2023.3.31	是
交通银行	流动资金借款（飞沃优联）	1,000.00	1,000.00	2022.9.18	是
合计		158,500.00	52,471.09		

由上表可见，公司未使用授信额度充足，且均可以循环使用。充足的授信能够有效为公司运营资金需求提供有力保障。并且，公司作为专精特新“小巨人”企业，下游行业主要为风电新能源行业，属于国家信贷政策扶持的企业类型及行业。近年来，在国家政策支持下，各银行纷纷制订方案支持相关企业的发展，公司预计能够持续从银行取得较为充足的授信额度，能够有效应对和缓解公司可能出现的流动资金紧张局面，为公司持续经营提供有力保障。

综上所述，随着风电行业需求的回暖、公司经营规模增长放缓和原材料采购支出下降，营运资金增幅亦相应下降；同时，公司主要客户信用良好，回款风险较小，并且公司已积极采取一系列措施并取得一定成效，能够有效缓解和应对公司运营资金和长期资本投入的需求。

（二）公司是否存在延迟支付供应商采购款或员工薪酬的情形

1. 不存在延迟支付供应商采购款的情形

公司应付账款主要集中在1年以内，供应商采购款支付较为及时，不存在延迟

支付供应商采购款的情况。2020年，随着公司营业收入规模、原材料及外协采购规模均较2019年增长1倍以上，应付账款余额亦于2020年末达到峰值，较2019年末增加1.04倍，与销售采购规模变动相匹配。2020年以后公司应付账款余额逐年下降。

报告期内，公司应付账款余额、逾期金额及账龄情况如下：

项 目	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应付账款余额	15,132.60	19,670.59	25,643.66	12,568.88
逾期未支付应付账款	3,675.48	7,176.30	5,493.94	865.24
逾期未支付应付账款占比	24.29%	36.48%	21.42%	6.88%
1年以内应付账款余额	14,962.04	19,457.59	25,511.45	12,504.74
1年以内应付账款占比	98.87%	98.92%	99.48%	99.49%

报告期各期末均存在部分逾期未支付的应付账款，主要系部分到期结算款项仍在履行内部审批流程所致；公司应付账款余额98%以上均能在1年以内支付给供应商，零星未支付尾款主要系小额尾款和未到期的保证金等，不存在刻意延迟支付供应商采购款情形。

2. 公司严格按照薪酬制度支付职工薪酬，不存在延期支付职工薪酬的情况

报告期内，公司应付职工薪酬余额分别为1,146.30万元、1,401.66万元、1,140.41万元和964.04万元，公司应付职工薪酬严格按照薪酬管理制度，当月计提下月发放；除2020年公司收入和利润大幅增加，计提了较高的年终奖外，其他年份应付职工薪酬支付金额和期末余额较为稳定。报告期内，公司支付给职工以及为职工支付的现金占营业收入的比例分别为13.72%、12.14%、13.42%和12.53%，占比稳定，公司不存在延迟支付员工薪酬的情形。

(三) 在满足营运资金需求的前提下，是否仍有资金用于清偿到期借款

截至2022年6月30日，公司的有息负债余额(含本金和利息)按到期日计算的应偿还本金及利息情况如下：

项 目	2022/6/30	到期日[注 2]		
		2022/12/31 以前	2023/6/30 以前	1年以后
短期借款[注 1]	23,876.36	8,278.06	16,245.14	
长期借款(含一年内到期)	8,610.33	213.59	3,565.34	5,450.25
长期应付(含一年内到期)	9,700.01	3,926.85	3,757.80	2,429.66

合 计	42,186.70	12,418.50	23,568.27	7,879.91
-----	-----------	-----------	-----------	----------

[注1]与资产负债表短期借款项目差异系信用证及已贴现但未终止确认的应收票据

[注2]到期日数据为有息负债余额的本金在到期日所产生的本金和利息合计数

除销售回款外，公司还可以通过自有资金、票据贴现、银行借款等多种途径机动满足营运资金需求及清偿到期借款，截至 2022 年 6 月 30 日，公司前述资产具体明细如下：

项 目	金 额
库存现金及银行存款	8,974.21
不受限票据-银行承兑汇票	2,991.74
不受限票据-供应链金融	4,151.71
尚未使用银行授信额度	106,028.91
小 计	122,146.57

公司 2022 年内到期的有息负债余额 1.24 亿元，即使剔除未使用的银行授信额度，公司可随时变现的银行承兑汇票和供应链金融余额合计仍有 1.61 亿元，完全可以覆盖到期债务。

（四）是否存在持续经营风险

1. 2020 年我国风电行业“抢装潮”的特殊情形叠加 2021 年钢材价格达到近年顶峰，导致公司利润在 2021 年出现暂时性大幅下降

根据国家能源局统计，2020 年我国风电新增发电设备容量增长至 71.67GW（并网口径），高达 2019 年新增并网容量的 2.78 倍，达到历史峰值水平。在我国风电行业“抢装潮”的影响下，2020 年公司收入利润实现爆发性增长，实现营业收入 119,550.32 万元，同比增长 127.22%，实现净利润 15,968.23 万元，同比增长 142.79%。

但是，“抢装潮”属于特定产业政策背景下的特殊情形，其增速本身并不可持续，并且透支了短期的未来市场需求，因而导致 2021 年风电设备市场需求出现了暂时下滑。并且，钢材价格于 2021 年达到近年峰值，市场需求和材料成本两端同时异常影响作用下，再基于公司 2020 年高净利润基数，导致公司 2021 年净利润同比大幅下滑。

目前导致公司利润下滑的因素已显著改善或消除，风电行业进入平稳发展阶段，公司具备持续经营能力。

2. 风电设备市场经历了 2021 年调整后，自 2022 年起逐步回归稳定、良性发展，稳健的市场需求为公司持续发展提供了有力保障

2022 年 4 月，GWEC 发布了《2021 年全球风电发展报告》。根据 GWEC 预测，2021 年至 2026 年期间全球风电装机容量将保持逐年增长，年均复合增长率达到 6.6%。并且，我国风电在 2020 年“抢装潮”过后，虽然 2021 年装机容量将有所下降，但是为了达到“碳中和”目标，随后年度风电装机容量将稳步回升，2022 年预计将较 2021 年增长超过 30%。



数据来源：GWEC

同时，在我国“双碳”政策指导下，截至目前已有 29 个省份出台“十四五”风电装机规划，预计“十四五”合计新增装机将达到 290GW 以上，我国“十四五”期间各年新增装机容量将达到 60GW 左右。并且，根据金风科技定期报告、投资者关系活动记录表等信息披露文件公布的统计数据，2021 年，国内公开招标市场新增招标量 54.15GW，较 2020 年同比增长 74%；2022 年 1-6 月，国内公开招标市场新增招标量 51.10GW，较上年同期增长 62.30%；由于风电项目自中标后到交付周期通常为 9-12 个月，充沛的招标量将带动 2022 年和 2023 年我国风电装机容量的持续大幅增长。

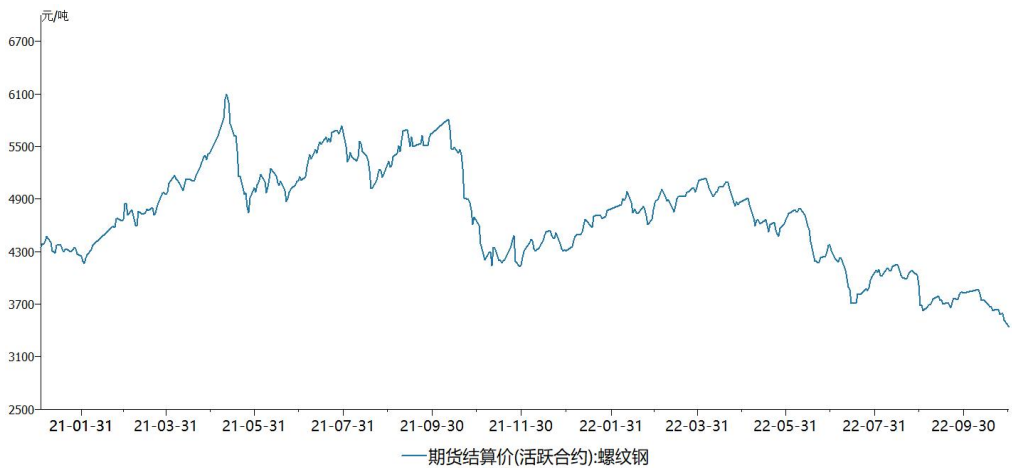
此外，根据国家能源局统计，2022 年 1-9 月，国内风电累计并网装机容量 34,767 万千瓦，同比增长 16.90%；新增风电并网装机容量 19.24GW，同比上升 17.10%。由于风电项目通常于下半年完成验收及并网，并且 2022 年上半年部分

项目受疫情影响存在一定延期，预计第四季度风电行业将迎来交付高峰。

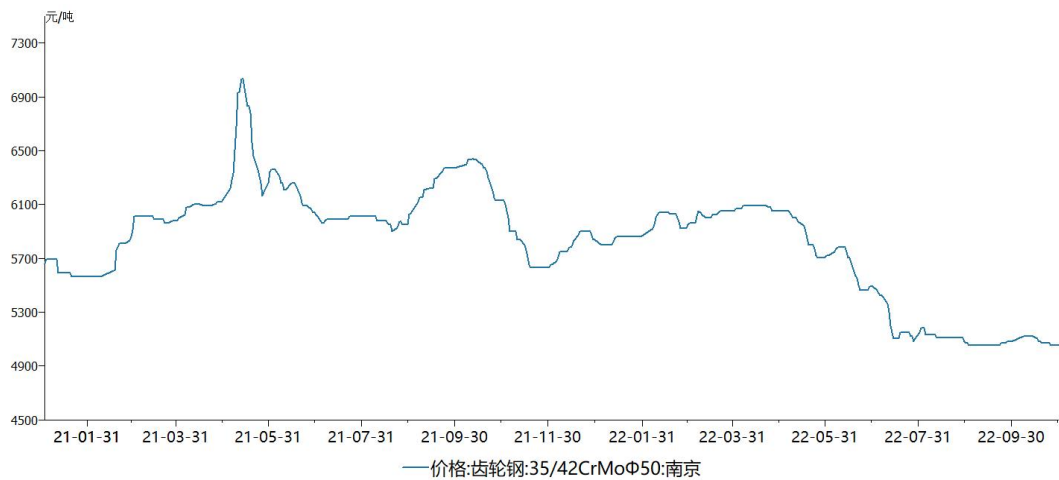
3. 钢材价格亦较 2021 年高点明显下降，对公司盈利水平的提升起到积极作用

2021 年前三季度钢材价格同比大幅上涨，随着国家调控政策以及市场变化等综合因素影响，2021 年四季度钢材价格大幅回落。2022 年以来，钢材价格整体呈区间震荡走势，但较 2021 年高点已有较大回落。预计钢材价格未来大幅持续上涨的可能性较小。

2021 年 1 月 1 日至 2022 年 10 月 31 日，我国钢材市场期货（以螺纹钢期货收盘价格为例）、现货（以南京齿轮钢 35/42CrMo Φ50 价格为例）价格走势如下图所示：



数据来源: Wind



数据来源: Wind

由上图可见，2020 年第四季度起钢材价格持续上涨，2021 年 4 月底急剧上升，2021 年 5 月达到最高点，之后有所回落，但仍保持高位运行。2021 年 10 月下旬以来，国内钢铁期货价格出现大幅回落，钢铁现货价格也呈现出大幅下降趋

势。2021年11月南京齿轮钢 35/42CrMo Φ50 价格已回落至 2021 年 1 月水平，2022 年初钢材价格呈现区间震荡走势，4 月开始出现明显下降，截至 2022 年 6 月末已回归 2021 年初水平，2022 年 7 月到 10 月仍呈现震荡下行趋势，较 2021 年钢材价格高点明显下降。

总体而言，2021 年四季度以来，钢材价格总体上涨的趋势已经得到缓解，原材料短期快速上涨对公司成本的冲击已经得到缓解，因此，因钢材价格异常增长导致公司营业成本持续大幅上涨、毛利率持续大幅下降的可能性较小。

三、 核查程序及核查意见

(一) 核查程序

1. 获取 2022 年 1-9 月财务报表，与上年同期财务报表进行比较，分析主要财务指标变动情况；

2. 获取 2022 年 1-10 月未审财务报表，分析主要盈利指标变动情况，将 2022 年 1-9 月、1-10 月已实现业绩与 2022 年度全年预测数据比较，分析 2022 年度盈利预测已实现程度；

3. 获取截至 2022 年 10 月 31 日公司各类产品已中标/签署合同金额及期末在手订单情况，分析合同、订单等转化为收入的落地情况；

4. 获取 2022 年 1-9 月分客户销售明细表，分析各月销售数量、销售价格的变动原因，检查预测销售数量和销售价格的实现情况，向管理层了解主要产品的市场竞争情况，复核市场需求状况、价格等是否将发生异常变动；

5. 获取报告期各期公司现金流量表，分析经营活动产生的现金流量净额变动原因；

6. 获取公司报告期各期营运资金情况，分析其增加的原因和来源，了解公司针对营运资金增加的应对措施；

7. 获取供应商采购合同、采购明细账等，了解供应商账期，比较应付账款余额变动，分析应付账款账龄，检查是否存在逾期未付的应付账款，了解逾期未支付应付账款的原因，是否符合行业惯例；

8. 获取各月工资表，检查各月工资计提和支付情况，检查是否存在延迟支付职工薪酬的情况；

9. 获取借款台账、借款合同、信用报告、银行授信合同等，检查是否存在逾期未付的借款，检查有息负债还款计划，分析公司是否有能力偿还到期借款；

10. 通过公开网站查询国家能源局统计数据，查看 2022 年 1-9 月国内风电累计并网装机容量，了解行业变化趋势；

11. 查询公开市场的钢材期货价格走势以及齿轮钢现货价格走势，了解公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格是否将发生重大波动。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1. 截至 2022 年 10 月 31 日，公司已实现的营业收入和扣非归母净利润已达全年业绩预测的 81.56%和 85.47%，在手订单 25,146.06 万元，公司全年业绩预测的实现情况与预期相符，不存在重大不确定性；

2. 公司补充营运资金的渠道较多，营运资金相对充足；公司不存在刻意或长期延迟支付供应商采购款的情形，不存在延迟支付员工薪酬的情形；在满足营运资金需求的前提下，公司仍有资金用于清偿到期借款，公司具备持续经营能力，不存在重大的持续经营风险。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

郑生军 印

中国注册会计师：

贺胜 印

二〇二二年十一月二十二日