（上接B17版）

公司2018年度计提资产减值损失28,529.32万元，相较2017年度资产减值损失增加24,038.97万元，主要原因系应收款项坏账损失较上年同期增加3,994.32万元；存货跌价损失较上年同期增加2,734.23万元；长期股权投资减值损失较上年同期增加2,410.52万元，主要为方正达长投评估减值；固定资产减值损失较上年同期增加11,587.75万元，主要系公司电站资产评估减值；商誉减值882.65万元，系原收购小功率逆变器业务而产生，受前述光伏行业新政影响逆变器业务发展严重不及预期，经评估计提商誉减值。

(二) 公司计提资产减值损失相关的内部控制制度是否健全、有效的说明

公司建立了《财务管理制度》、《应收账款管理制度》、《存货管理制度》、《固定资产管理办法》、《合同管理制度》、总部及子公司授权体系、风险管理制度汇编等一系列内部管理制度，上述资产本期大额计提减值准备主要原因是2018年宏观经济环境的影响，公司战略规划，被投资单位业绩大幅下滑等客观因素所致。公司上述资产减值事实明确，依据充分，内部决议、外部评估程序均符合公司章程及相关管理制度要求，符合企业会计准则及中小企业上市公司信息披露管理要求。因此公司与此相关的内部控制制度健全并有效执行。

(三) 公司资产管理已采取及拟采取的改善措施：

资产管理具有涉及面广，时间跨度大，数量多，事项繁杂，情况复杂等特点，公司后续将不断强化资产管理工作。

1.思想上，统一认知、高度重视、团队决策，重事前调查、可研规划，重事中参与、决策纠偏，重投后管理，持续到位；

2.制度上，出台专门文件，建立长效管理机制，已有制度的重落地执行，重责任追踪、动态管理，严把资产管理关；

3.行动上，协调配合，各部门各司其职各负其责，重执行到位，权责明确、奖罚分明；

4.程序上，合法合规，严格遵守公司章程及内部授权规定；

5.账务处理，符合《企业会计准则》及公司内部相关制度规定；

6.信息披露，符合《股票上市规则》及《中小企业板上市公司规范运作指引》规定。

以上，结合公司章程及各相关管理制度，有效确保公司资产安全、完整，提高资产使用效率，充分发挥资产使用效能。

(四) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序：

1. 查看了公司与财务相关的内部控制制度；

2. 评估及测试与资产减值相关的内部控制的设计及运行有效性。

经核查，年审会计师认为，公司与此相关的内部控制制度健全并有效执行。

问题2，报告期内，你公司实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-25,576.10万元，较上年由盈转亏。2014年至2018年，你公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别为-5,139.70万元、-1,968.07万元、-2,047.87万元、-1,096.69万元和-25,579.49万元，连续五年扣非后净利润为负。请结合主营业务情况、行业景气度、收入和成本构成等因素，分析2018年度亏损和连续五年扣非后净利润为负数的原因，并说明你公司已采取的应对措施及成效，公司持续经营能力是否存在重大不确定性，是否影响会计报表编制的持续经营基础。请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）公司所处行业及主营业务情况、收入成本构成：

公司自上市以来持续以消费电子电源和LED驱动电源业务为主业。消费电子类电源行业发展产业集中化，产品品质、管理效率、创新将更加重要，绿色、低碳成为主流。大功率LED驱动电源行业在经过几年的高速成长以后，LED行业已经步入成熟期，智慧家居和智慧城市将LED照明带入更广阔的发展空间。产业政策及宏观经济环境为我国电源行业行业创造了良好的发展机遇，公司未来的发展前景广阔。

公司以消费电子电源和LED驱动电源业务为主业，虽于2015年收购湖南方正达电路板业务，但于2017年第三季度即出售其控股权；公司自2014-2016年期间投资光伏电站及逆变器业务，但此项业务营收收入占比不到10%。公司深耕电源业务10多年，公司在该领域经过多年的大力发展，已成为全球领先的电源解决方案供应商和国内电源行业的标志性企业。2014-2018年度公司消费电子电源、LED驱动电源业务营收占比分别为95.82%、66.6%、65.11%、69.39%、90.25%。2015-2017年期间因电路板业务导致电源主业营收占比有所下降，持续在65-70%之间，2018年度电源营收占比达90.25%。公司产品毛利率除2014年较低外，2015-2018年期间毛利率相对稳定，维持在19-22%左右，成本构成无重大变化。

（二）分析2018年度亏损和连续五年扣非后净利润为负数的原因

1. 2018年度亏损的原因

2018年度公司营业收入133,777.51万元，毛利额25,367.89 万元，毛利率18.96%；期间费用22,965.59 万元，期间费用率17.17%；资产减值损失28,529.32万元，其他收益、投资收益、公允价值变动收益及资产处置收益合计447.16万元，营业外收支净额-659.85万元，归母净利润-25,576.10万元。公司2018年度大额亏损主要系计提各项资产减值导致，光伏资产减值12,358.36万元，投资减值4,648.73万元，应收账款、库存等经营性资产减值10,479.36万元，商誉减值882.65万元。各项资产减值情况原因及合理性分析详见问题1。

2. 连续五年扣非后净利润为负数的原因

1) 2014年度公司非经常性损益353.76万元，扣非后净利润为-5,139.70万元。2014年，是公司战略发展和产业布局的关键时期，主营业务收入增长趋缓；由于行业市场竞争激烈、劳动力成本上升和厂房租金增加等因素影响，毛利率有所下滑；与此同时，公司募投项目惠州工厂竣工投产，前期固定资产投入增加，资产折旧费用增加，部份产能搬迁、产品升级换代，存货处置以及计提资产减值准备影响损益，综上因素，致使公司出现较大亏损。

2) 2015年度市场逐步好转，公司主营业务整体稳定增长。但是2015报告期内，深圳市最低工资标准上调，劳动力成本上升，加之惠州工厂产能和生产效率还未完全体现，资产折旧费用增加；导致整体制造成本上升；2015年度公司投资增加导致银行借款总额相比上年同期有较大增长，利息支出增加,导致公司2015年度虽实现归母净利润1,605.31，但扣非后净利润依然亏损。

3) 2016年度，营业收入平稳增长，管理团队带领全员创新、务实，改良内部管理、大力引进优秀人才、提升产品供应能力，使得销售业绩取得较大增长。但利润空间却未明显增长，主要原因：①期间费用较大；②出于谨慎性原则，单项大额计提坏账准备影响损益；③为满足光伏项目运营资金的需要，贷款增加，利息支出大幅增加；④部分子公司，业绩未达预期等影响导致公司2016年度扣非后净利润-178.81万元。

4) 2017年度，公司业务在产能及效率上稳步提升，销售业绩保持较大幅度增长，2017年度虽然在销售业绩上有显著增长，但利润增长相对平缓，主要原因是较大程度让利给了客户（包括渠道商）、原材料的持续上涨及竞争加剧使得售价下调，导致毛利率较上年同期有所降低。2017年公司实现归母净利润1,306.50万元，非经常性损益2,403.19万元，主要系出售方正达股权的投资收益及政府补助，扣非净利润-1,096.69万元。

5) 2018年度亏损原因如上分析，非经常性损益3.40万元，扣非净利润-25,579.50万元。

公司2014-2018年消费电子电源营业收入分别为：41,009.28万元、44,807.55万元、58,010.42万元、77,571.10万元、78,539.18万元；LED驱动电源营业收入分别为：18,468.10万元、15,921.42万元、25,929.49万元、37,061.98万元、42,200.11万元，毛利率相对稳定，维持在19-22%左右，两大主业持续保持良性健康的增长趋势。公司总体受投资多元化经营影响，光伏电站及逆变器业务前期资本集中投入，资金成本大幅上升，但光伏投资项目却持续亏损、经营不及预期；同时本期受到光伏行业政策影响，计提大额资产减值损失，导致公司经营亏损。

（三）应对措施及成效，公司对持续经营能力是否存在重大不确定性的判断

1.回归主业，聚焦主业，具体应对措施如下：

1)产品结构调整

公司持续致力于对电源业务产品的营收结构调整和优化，通过对高功率、高技术产品的技术投入和积累，满足市场产品质量需求，营收平稳增长。

2)大客户导向

公司以客户分类为导向，实施客户分类管理，专注大客户策略。目前电源行业的发展已呈现出客户集中化的特点，电源类产品的销售也在逐步集中整合，以大客户群体为市场方向，巩固和提升市场占有率及客户认可度；公司凭借先进的技术与研发水平与国内外众多知名企业建立了战略合作伙伴关系，形成了自己稳定的客户群体。

3)优化销售模式

加强以大客户直销模式为主、代理及分销模式为辅及特殊渠道为补充的多渠道分销，以达到销量、利润及品牌目标的可持续平衡发展。公司LED驱动电源业务，采取以直销模式为主，代理及分销模式为辅的销售策略，大客户直销、工程订单代理及分销模式的销售策略。此销售模式的创新让公司专注于大客户服务及海外市场拓展，有益于营收增长及国际市场开发。

4)产品、品质创新

全面贯彻“技术创新、产品为王”的产品策略，加大研发投入、专利投入，确保产品质量；向标准品定位，产品逐步向标准化、智能化方向发展。标准化设计可以使得客户对电源规格的需求减少，便于规模化生产和大库存管理。而积极探索新的业务领域，坚持技术创新，扩大市场占有率，有助于持续提高公司盈利能力。

5)加大品牌建设、确保品牌优势

品牌是企业的软实力，更是企业的核心竞争力。公司一直把建立和完善企业的品牌形象作为长期发展战略的重要组成部分。加大对公司、产品、客户等多元化宣传的力度，形成了有效可区隔的品牌壁垒。

6)推进全面预算管理

2019年深入推进全面预算管理，充分发挥全面预算管理的资源整合功能，同时，加强财务管理，按月做好预算执行分析和月度经营分析，夯实财务预算在实际经营中的引导作用，跟进经营分析中重点决议事项，推动问题解决，提高公司运营效率，加强风险管控。

7)优化公司治理及团队建设

激发组织活力，健全、完善绩效考核与激励机制。建立绩效考核与激励机制，梳理了各职能部门的工作职责与流程，将产品、交付平台从成本中心调整成利润中心，优化激励机制，加强团队建设。

2.成效

基于公司改进的决心及行之有效的举措，公司2019年一季度归母净利润-76.77万元，较上年同期增长83.33%，扣非净利润-509.34万元，较上年同期增长45.87%，公司预计2019年1-6月归母净利润600-900万元，较上年同期增长50%以上。

（四）对持续经营能力是否存在重大不确定性的判断

为应对不利影响，公司及时调整发展战略，积极采取各项措施予以应对，回归主业。做到坚持以主业为中心，以促进公司持续经营稳健发展为前提，以做强做大主业为目的。坚持“创新技术，产品为王”的产品策略，积极研发及开辟新产品，争取深度挖掘更多有潜力的细分市场；坚持以“产品平台、交付平台、销售平台”的“铁三角”团队全力服务VIP客户，同时聚焦“渠道+大客户”的战略布局，争取开发更多客户的市场份额；坚持内部管理创新，管理导向：现金为王，利润贡献+利润分享，在做强的基础上方追求规模增长；坚持产品结构和客户结构的持续调整和优化。经过上述发展战略调整，实际成效已于2019年第一季度报告及2019年半年度业绩预告中体现。

综上所述，公司持续经营能力不存在重大不确定性，不影响会计报表编制的持续经营基础。

（五）年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序：

1. 关注公司在财务、经营等方面存在的可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况以及持续经营假设不再合理的各种迹象；

2. 获取公司管理层对持续经营能力作出的书面评价，并充分关注管理层作出评价的过程、依据的假设和采取的改善措施，以考虑管理层对持续经营能力的评价的适当性。

经核查，年审会计师认为，公司持续经营能力不存在重大不确定性，不影响会计报表编制的持续经营基础。

问题3：报告期内，你公司实现营业收入133,777.51万元，同比下降19.02%。同时，你公司本报告期境内营业收入为68,512.47万元，较上年同期下降35.49%。请对比同行业公司，并结合行业环境、经营情况等因素说明本期营业收入和境内营业收入较上年下降的原因。

回复：

(一)营业收入基本情况：

公司2017年9月完成湖南方正达34%股权出售，2018年度方正达业务不再并表，在剔除方正达业务影响后公司全年度营业收入分产品及分区域情况比较如下：

1.营业收入分产品列示：

单位：万元

收入分类	本年发生数		上年发生数		收入增减额	收入增减幅度(%)
	营业收入	收入占比(%)	营业收入	收入占比(%)		
SPS开关电源	78,539.18	58.71	77,571.10	46.95	968.08	1.25
LED驱动电源	42,200.11	31.54	37,061.98	22.43	5,138.13	13.86
光伏逆变器	7,505.00	5.61	10,215.52	6.18	-2,710.52	-26.53
电路板		0.00	31,031.88	18.78	-31,031.88	-100.00
光伏发电	4,453.01	3.33	5,614.51	3.40	-1,161.50	-20.69
其他	1,080.21	0.81	3,712.64	2.25	-2,632.43	-70.90
合计	133,777.51	100.00	165,207.63	100.00	-31,430.12	-19.02
剔除电路板业务营收小计	133,777.51	100.00	132,815.41	80.39	962.10	0.72

2.营业收入分区域列示：

单位：万元

收入分类	本年发生数		上年发生数		同比增减幅度(%)
	营业收入	收入占比%	营业收入	收入占比%	
境内	68,512.47	51.21	106,196.28	64.28%	-35.49
境外	65,265.04	48.79	59,011.35	35.72%	10.60
合计	133,777.51	100.00	165,207.63	100.00%	-
电路板营收-境内			32,198.46		
电路板营收-境外			193.76		
剔除电路板营收-境内	68,512.47	51.21	73,997.82	55.71%	-7.41
剔除电路板营收-境外	65,265.04	48.79	58,817.59	44.29%	10.96
剔除电路板业务营收小计	133,777.51	100.00	132,815.41	100.00%	-

(二)本期营业收入较上年下降的原因：

公司 2018 年实现营业务收入133,777.51万元，相比2017年的165,207.63万元减少31,430.12 万元，降幅 19.02%；剔除2017年方正达电路板营业收入3.24亿元，其他业务同口径比较，公司2018年度营业收入较上年同期增长0.72%。具体情况如下：

1. SPS 开关电源，2018 年度销售额 78,539.18 万元，营收占比 58.71%；较上年同期销售额增长 1.25%；

2.LED 驱动电源，2018 年度销售额 42,200.11 万元，营收占比 31.54%；较上年同期销售额 增长 13.86%；

3. 光伏逆变器，2018年度销售额7,505.00万元，营收占比5.61%；较上年同期销售额下降26.53%，主要受 2018 年光伏行业新政影响；

4.光伏电站运营，2018 年度光伏发电销售额为 4,453.01 万元，营收占比3.33%；较上年同期销售额下降 20.69%，除天气影响外主要系出售台州南瑞光伏电站所致。（说明：有关光伏逆变器及光伏发电业务销售额调整详见问题9，本题取年报披露数据）

综上，公司本报告期营收较上年同期降低，主要系2017年9月公司完成湖南方正达34%股权出售，方正达业务不再并表导致。剔除上年同期方正达电路板营收，同口径比较，公司2018年度营业收入较上年同期增长0.72%。

(三)本期境内营业收入较上年下降的原因：

方正达电路板业务2017年并表营业收入3.24亿元，其中境内营收3.22亿元，境外营收仅0.02亿元。

从上表营业收入分区域列示中可以看出，公司2018年度境内、外营业收入较上年同期比较分析，在剔除方正达影响，即同口径比较情况下，境内营业收入6.85亿元，较上年同期下降7.41%，境外营业收入6.53亿，较上年同期增长10.96%。境内营收降低主要系逆变器业务受2018年光伏行业新政影响，同比降幅 26.53%；同时公司光伏电站运营业务受天气及出售台州南瑞光伏电站影响有所下降；SPS 开关电源业务内销同比有所减少，外销比率上升，主要系报告期内公司调整及优化客户与产品结构导致。

总体来讲，公司业务发展平稳，通过管理机制创新，调整和优化产品结构、客户结构，加大高功率、高技术产品研发投入及市场维护，加强销售队伍建设，确保了公司业务持续稳健增长。

问题4：报告期末，你公司资产负债率67.35%，流动比率和速动比率分别为0.94和0.82，流动负债余额为109,796.34万元，占负债总额的比重为95.62%，其中短期借款余额为22,210.14万元，应付票据及应付账款余额为76930.85万元，其他应付款余额为2,461.53万元，一年内到期的非流动负债余额为2,306.21万元，预收款项余额为1,249.22万元。

（1）请结合行业特征和同行业可比公司的基本情况，说明公司短期债务规模占比较大的原因及合理性，并补充披露截至本问询函发出日，你公司短期负债的偿还情况。

（2）量化分析你公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力是否存在影响，说明是否存在偿债风险，是否将对公司持续经营能力产生影响，如是，请进行必要的风险提示。

回复：

一、结合行业特征和同行业可比公司的基本情况，说明公司短期债务规模占比较大的原因及合理性

(一)公司债务基本情况：

报告期末，公司流动负债109,796.34万元，占负债总额的比重为95.62%，主要包括短期借款、应付票据及应付账款、应付职工薪酬、其他应付款等；公司非流动负债5,029.02万元，占负债总额的比重为4.38%，主要为长期应付款-应付融资租赁款，公司债务结构中短期债务占比较高。

(二)同行业上市公司2018年报数据对比，短期借款、流动负债占负债总额比例：

单位：万元

公司名称	短期借款	流动负债	负债总额	短期借款占负债总额比例(%)	流动负债占负债总额比例(%)
茂硕电源	22,210.14	109,796.34	114,825.36	19.34	95.62
可立克	3,401.57	25,609.16	26,008.81	13.08	98.46
英飞特	21,583.93	53,494.04	60,459.55	35.70	88.48
合计/平均	47,195.64	188,899.54	201,293.71	23.45	93.84

从上表可以看出，三家电源行业上市公司中，公司短期借款占负债总额比例19.34%，较平均占比23.45%略低，流动负债占负债总额比例95.62%，较平均占比93.84%略高，负债占比与行业上市公司趋于一致。

公司短期债务规模占比较大主要系公司前期光伏电站投资资金占用短期贷款所致，目前公司拟通过电站资产融资改善负债结构及电站出售方式回收资金，在改善负债结构的同时有效缓解2019年度短期债务特别是银行短期贷款压力，维持合理的资产负债率及长、短期债务比例。

(三)截至本问询函发出日短期负债的偿还情况

单位：万元

项目	2018.12.31余额	2019.3.31余额	变动额
短期借款	22,210.14	26,200.00	3,989.86
应付票据及应付账款	76,930.85	56,077.29	-20,853.56
其中：应付票据	25,517.20	16,024.10	-9,493.10
应付账款	51,413.66	40,053.19	-11,360.47
预收款项	1,249.22	1,587.87	338.65
其他应付款	2,461.53	1,861.80	-599.73
一年内到期的非流动负债	2,306.21	2,319.99	13.78
流动负债合计	109,796.34	91,781.65	-18,014.69
非流动负债合计	5,029.02	4,267.78	-761.24

截至本问询函发出日，以公司最近一期财报数据与本报告期比较，流动负债减少18,014.69万元。主要系应付票据及应付账款减少，其中票据到期兑付致应付票据金额减少9,493.1万元，支付货款及电站工程尾款导致应付账款减少11,360.47万元，银行短期贷款增加3,989.86万元。

二、量化分析公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力是否存在影响，说明是否存在偿债风险，是否将对公司持续经营能力产生影响

公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为7,784.38万元，投资活动产生的现金流量净额-2,673.13万元，筹资活动产生的现金流量净额-12,695.19万元，截止2018年12月31日，公司现金及现金等价物余额11,984.36万元。

2018年市场融资环境恶劣，资金难资金贵问题广泛且持续，公司银行续授信业务同样深受影响。在此大环境下公司积极应对，通过各种可行渠道进行融资同时积极做好资金回流安排：1.开展融资租赁业务，目前已与远东租赁、平安租赁建立融资关系；2.提供不动产抵押融资，通过子公司土地房产抵押担保实现银行增额；3.出售公司持有电站，收回资金；4.终止新秀美债转股协议、部分退出基金股权，收回资金；5.持续与已合作银行维持良好业务关系，并积极推动新合作银行业务落地；6.加强子公司经营性净现金流考核管理，进一步强化公司自身造血能力。通过上述系列行之有效的融资措施及资金回收安排有效缓解公司资金压力，有效确保公司到期债务偿还及日常经营资金周转安全。截至2019年4月30日（数据未经审计）公司资产负债率为60.34%。

综上，目前现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力不存在重大影响，未对公司持续经营能力产生重大影响。

问题5：你公司年报披露的担保情况显示，公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额有9,500万元，而披露的独立董事关于担保事项的意见为：“公司除对控股子公司提供担保外，没有为控股股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供对外担保，没有发生违反规定的对外担保事项；也无以前期间发生但持续到2018年度的对外担保事项”。请你公司自查上述披露不一致的原因，如存在为股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况，请以列表的形式详细说明担保的形成时间、具体事项、担保金额、已履行的信息披露义务和审议程序。

回复：

经核查，公司除对控股子公司提供担保外，没有为控股股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供对外担保，没有发生违反规定的对外担保事项，也无以前期间发生但持续到2018年度的对外担保事项。

公司2018年报披露的担保情况显示“公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额有9,500万元”实为填写错误。9,500万元为公司对子公司的实际担保余额。

公司年报第五节、十七、2（1）担保情况中“公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）：报告期内审批的对外担保额度合计0元，报告期内对外担保实际发生额合计0元，报告期末已审批的对外担保额度合计0元，报告期末实际对外担保余额合计0元。”公司不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。由此给广大投资者带来的不便，公司深表歉意!

问题6、你公司合并现金流量表显示，报告期内“收到其他与经营活动有关的现金”本期发生额为2,021.95万元，其中“往来款及其他”829.30万元；“支付其他与经营活动有关的现金”本期发生额为8,258.46万元，其中“付现销售费用”4,267.26万元，“付现管理费用”2729.93万元，“往来款”718.24万元。

（1）请详细说明形成上述往来款的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质等；自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务。

（2）请详细说明形成“付现销售费用”、“付现管理费用”的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况。

请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、关于形成上述往来款的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质等

(一) 现金流量表中“收到其他与经营活动有关的现金”中往来款及其他形成的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质

单位：万元

款项性质	涉及事项	金额	形成原因
代付款及其他	代付款、垫付款	431.06	收回代垫款及其他
费用预支款及备用金	公司售后服务、业务招待等费用的预支款	219.58	收回费用预支款及备用金
保证金	采购招标、销售投标	178.66	从供应商收取投标保证金、从客户收回投标保证金及租房押金
合计		829.30	

(二) 现金流量表中“支付其他与经营活动有关的现金”中往来款及其他形成的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质

单位：万元

款项性质	涉及事项	金额	形成原因
代付款及其他	代付款、垫付款及其他	652.30	支付代垫款及其他
费用预支款及备用金	公司售后服务、业务招待等费用的预支款	43.33	预支有关费用
保证金	采购招标、销售投标	22.60	归还供应商保证金、支付业务投标保证金
合计		718.24	

备注：公司向员工预支费用款及备用金的流程为：员工根据费用预算情况向公司申请费用预支款，待项目完结后，员工据实向公司报销有关费用，之后归还之前向公司借支的费用预支款及备用金。

经核查，公司本报告期内，上述往来款项发生均为日常营运业务而发生，均履行了相应的内部决策和审批程序；不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的 对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形。

(三) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序：

1. 检查与上述往来款相关的合同或协议，了解其业务性质，确定是否与经营性活动相关；

2. 检查与上述往来款相关的记账凭证及付款单据，确定付款金额与记账凭证及合同或协议是否一致；

3. 根据公司付款授权审批体系的规定，确定有关款项的支付是否履行相应层次的审批手续；

4. 选取期末余额较大的往来款进行函证，获得对方单位的确认。

经核查，年审会计师认为，公司不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，已履行了相关审议程序。

二、关于形成“付现销售费用”、“付现管理费用”的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况。

(一) 付现销售费用明细如下

单位:万元

款项性质	金额	形成原因
运输费	1,429.25	公司销售过程中实际已支付的运输费用
销售服务费	937.38	销售产品过程实际已支付的相关安装及其他费用
广告宣传费及展览费	565.42	已支付的推广展览费用及其他
售后品质费用	430.70	销售产品发生的已支付的维修维护费用
差旅费	353.52	为拓展客户、产品售后维修等原因已支付的相关差旅费
业务招待费及其他	551.00	拓展客户、销售渠道产生实际已支付的业务招待费
合计	4,267.26	

(二) 付现管理费用明细如下

单位:万元

款项性质	金额	形成原因
租赁费	771.63	支付的办公租赁费用
中介服务及咨询费	766.10	支付的各个中介机构如会计师事务所、律师事务所等咨询服务费用
办公费	294.08	管理部门发生的办公费用
业务招待费	208.86	业务经营需要而实际支付的招待费用
差旅费	177.37	支付的管理人员差旅费
保险费及其他	511.88	购买短期出口信用保险产生的保险费及其他
合计	2,729.93	

综上所述，我们认为公司“付现销售费用”、“ 付现管理费用”的列示在所有重大方面是恰当的。

(三) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序：

1. 了解、评价及测试与费用报销相关的内部控制的设计与运行的有效性；

2. 了解形成“付现销售费用”、“付现管理费用”的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况；

3. 检查与形成上述费用相关的合同或协议、付款单据、会计凭证等资料，确定上述费用的真实准确性；

4. 选取金额较大的费用进行变动分析。

经核查，年审会计师认为，公司“付现销售费用”、“付现管理费用”的列示在所有重大方面是恰当的。

问题7：报告期内，你公司分季度的营业收入分别为27,085.88万元、35,627.62万元、34,765.27万元、36,298.74万元。请结合收入确认时点及其依据、营业成本构成和结转方法、期间费用构成等说明四个季度扣非后净利润变动幅度与收入变动幅度差异较大的原因。

回复：

一、各季度归母净利润和扣非后净利润情况

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	27,085.88	35,627.62	34,765.27	36,298.74	133,777.51
营业成本	22,481.60	29,665.44	27,421.03	28,841.55	108,409.62
毛利	4,604.28	5,962.19	7,344.23	7,457.19	25,367.89
毛利率(%)	17.00%	16.73%	21.13%	20.54%	18.96%
利润总额	-547.67	755.06	471.87	-27,870.55	-27,191.29
归属于上市公司股东的净利润	-460.61	696.05	492.06	-26,303.60	-25,576.10
非经常性损益	480.26	186.21	-239.84	-423.23	3.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-940.87	509.85	731.90	-25,880.37	-25,579.49

二、影响归母净利润和扣非后净利润主要因素分析

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	27,085.88	35,627.62	34,765.27	36,298.74
营业成本	22,481.60	29,665.44	27,421.03	28,841.55
销售费用	1,319.58	1,965.29	1,911.02	3,577.31
管理费用	1,485.03	1,602.04	1,666.74	2,337.40
研发费用	1,299.52	1,289.65	1,250.48	2,007.96
财务费用	1,480.70	-443.37	-201.07	417.32
资产减值损失	254.83	877.83	1,888.32	25,508.34
投资收益	188.12	107.26	-306.81	-157.54
营业外收入	26.81	57.72	28.71	177.7
营业外支出	9.58	1.2	69.07	870.94
利润总额	-547.67	755.06	471.87	-27,870.55

从上述两表可以看出公司各季度营业收入、成本、毛利率相对稳定，收入确认政策及营业成本构成和结转方法保持一致。

1、营业收入：收入确认时点，内销收入：电源类产品在产品运输至客户指定地点后并与对方对账后确认收入；逆变器根据订单约定的交货时间和交货数量及运送至客户指定地点并与对方对账后确认收入；光伏电站业务根据当期发电量配比电站各级补助或销售单价确认收入。出口收入：出口报关单经海关核准后收入确认。各季度收入确认时点及其依据一致。公司第一至第四季度营业收入分别为27,085.88万元、35,627.62万元、34,765.27万元、36,298.74万元，除一季度受传统春节假期影响营收较低，其余三个季度营收水平较均衡。

2、营业成本：消费类开关电源，LED驱动电源及光伏逆变器成本主要构成为生产材料、人工、制造费用；光伏发电成本主要构成为折旧及运维费，各季度均一致按照配比原则结转成本。第一至第四季度营业成本分别为22,481.60万元、29,665.44万元、27,421.03万元、28,841.55万元，毛利率相对稳定，第三、四季度随着消费类开关电源毛利率提升，整体毛利水平有所增长。

3、净利润：公司第一至第四季度归属于上市公司股东的净利润分别为-460.61万元、696.05万元、492.06万元、-26,303.60万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-940.87万元、509.85万元、731.90万元、-25,880.37万元。归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润，一季度受春节假期影响亏损，二、三季度随着营业收入及毛利率增长而增长，第四季度因各项资产评估减值影响大幅下滑。总体而言，营业收入、营业成本及毛利率相对平稳，对归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润影响较小。净利润变动的主要影响因素是：期间费用、资产减值损失、投资收益、营业外支出。具体说明如下：

1）管理费用(含研发费用)：第一至第四季度分别为2,784.54万元、2,891.68万元、2,917.22万元、4,345.36万元。管理费用一至三季度较为均衡，第四季度有所增长，主要系各项咨询服务费、评估、审计费，律师代理费增加以及计提年度奖金导致。

2）销售费用：第一至第四季度分别为1,319.58万元、1,965.29万元、1,911.02 万元、3,577.31万元。前三季度销售费用随营收增长而有所增长，且与营收增长基本趋于一致；第四季度3,577.30万元，较前三季度增幅较大，主要系逆变器产品质保预计负债增加，样品样机试用机赠送、展费、宣传费增加，管理提成、销售服务及售后品质维护费增加导致。

3）、财务费用：第一至第四季度分别为1,480.70万元、-443.37万元、-201.07万元、417.32万元。各季度财务费用波动较大，主要受汇率变动影响汇兑损益波动导致，公司一季度汇兑损失926.05万元，二季度汇兑收益825.75万元，三季度汇兑收益847.74万元，四季度汇兑损失87.06万元。

4） 资产减值损失：第一至第四季度分别为254.83万元、877.83万元、1,888.32万元、25,508.34万元。第四季度资产减值损失较大，原因详见问题1。

5）投资收益：第一至第四季度分别为188.12万元、107.26万元、-306.81万元、-157.54万元。第三季度较大的原因系7月公司处置台州南瑞新能源有限公司100%股权， 产生投资损失361.30万元。

6）营业外支出：第一至第四季度分别为9.58万元、1.20万元、69.07万元、870.94万元。第四季度较大的原因是公司与客户签署抵债协议产生债务重组损失808万元。

问题8：报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为7,784.38万元，同比减少61.07%。同时，你公司分季度的经营活动产生的现金流量净额分别为4,144.25万元、-8,566.34万元、9,342.34万元、2,864.13万元。

（1）请结合公司订单、应收应付款项变化情况等因素，详细说明报告期内经营活动产生的现金流量净额较去年大幅减少的原因及合理性。

（2）请结合业务特点、行业季节性等因素说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

回复：

一、经营活动产生的现金流量净额较去年大幅减少的原因及合理性

(一)本报告期及上年同期应收应付款项变化情况列示

单位：万元

项目	本期余额/金额	上期余额/金额	同比增减幅度	同比增减(%)
应收票据	8,883.98	8,843.70	40.28	0.46
应收账款	46,277.97	47,978.18	-1,700.21	-3.54
应付票据	25,517.20	33,455.93	-7,938.73	-23.73
应付账款	51,413.66	46,477.66	4,935.99	10.62
销售额	133,777.51	132,815.41	962.10	0.72
采购额	89,053.25	90,857.50	-1,804.25	-1.99
应收账款周转率（次）	2.84	3.02	-0.18	-5.96
应付账款周转率（次）	2.21	2.42	-0.2	-8.30

(二)本报告期及上年同期经营活动现金流量数据列示

1.经营活动现金流量对比（表一）

单位：万元

项 目	本期金额	上期金额	同比增减幅度	同比增减(%)
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	126,818.31	145,526.00	-18,707.69	-12.86
收到的税费返还	8,537.07	7,321.86	1,215.21	16.60
收到其他与经营活动有关的现金	2,021.95	2,848.41	-826.46	-29.01
经营活动现金流入小计	137,377.33	155,696.28	-18,318.94	-11.77
购买商品、接受劳务支付的现金	95,914.45	90,707.02	5,207.42	5.74
支付给职工以及为职工支付的现金	20,692.01	26,399.37	-5,707.36	-21.62
支付的各项税费	4,728.04	8,864.12	-4,136.08	-46.66
支付其他与经营活动有关的现金	8,258.46	9,730.85	-1,472.39	-15.13
经营活动现金流出小计	129,592.95	135,701.36	-6,108.41	-4.50
经营活动产生的现金流量净额	7,784.38	19,994.92	-12,210.54	-61.07

公司本报告期经营活动产生的现金流量净额为7,784.38万元，同比减少61.07%，详见表一。

2.经营活动现金流量对比（剔除方正达数据）（表