

上市企业披露年报后的连锁效应仍在持续。近期，不少上市公司年报遭到了交易所问询，大连华锐重工集团股份有限公司（下称“大连重工”）就是其中之一。

一周前，针对2018年净利润下滑、存货增多、坏账等问题，深交所对大连重工进行了详细问询，还特别要求其解释公司最近2年扣除非经常性损益的净利润均为净亏损的原因。

6月19日，大连重工回复了深交所问询。大连重工经营究竟存在哪些问题，又是如何回应的？

（文 | 本报实习记者 董梓童）

## 净利润大幅下滑

大连重工成立于1993年，曾为大连华锐重工铸钢股份有限公司，经重组后目前是大连重工起重集团有限公司（下称“重工起重”）的控股子公司，是国家重机行业的大型重点骨干企业和新能源设备制造重点企业。公司主要为冶金、港口、能源、矿山、工程等国民经济基础产业提供成套技术装备、高新技术产品和服务，现已形成冶金机械、起重机械、能源机械等九大产品结构。

据年报，大连重工2018年实现营业收入65.71亿元，同比增长2.14%，实现归属于上市公司股东的净利润1539万元，同比下降39.21%。

对于2018年净利润同比较大幅度下降的原因，大连重工在回复公告中表示，公司净利润下滑主要因为毛利率降低、资产减值损失增加，以及投资收益减少。

2018年，大连重工产品平均毛利率为19.84%，较上年同期23%下降3.16个百分点。  
“出口业务实现营业收入在总营业收入比重降低，出口产品平均毛利率下降是公司2018年产品平均毛利率下降的主要原因。”大连重工称。

年报显示，2018年，大连重工实现境内销售收入57.07亿元，同比增长14.11%，内销产品平均毛利率为19.54%，较2017年的17%略有增加；而境外销售收入仅为8.64亿元，较2017年的14.33亿元下降39.66%，出口产品平均毛利率为21.89%，同比下滑22.11%。

此外，不管是2018年年报还是回复公告，大连重工再未给出其他具体说明。

而对于“结合经营计划说明公司提高盈利能力的主要措施”的问询，大连重工只是表示，实施国际化经营战略，密切跟踪“一带一路”落地项目，深耕重点市场，确保在整机、零部件、工程总包三大海外市场拓展方面取得突破，同时要加大产品成本优化控制力度、积极向存量服务市场发力，提升规模和效益。

### 大量利润来自政府补助

与净利润大幅下滑对应的，是扣非后净利连续亏损。2017年、2018年，大连重工扣除非经常性损益后的净利润分别为-4,541万元、-8,559万元。深交所要求其解释连续扣非后均为净亏损的原因及合理性。

“公司最近两年扣非后均为净亏损主要因净利润水平较低，而非经常性损益金额较大所致。”大连重工在回复公告中表示，近两年，公司面临钢铁、煤炭行业去产能，有效需求不足，市场竞争加剧，融资成本加大的严峻市场环境，产品利润空间大幅压缩。

数据显示，2017-2018年，大连重工净利润分别为2531.94万元和1539.28万元，非经常性损益金额分别为0.71亿元、1.01亿元，其中来自政府补助的金额为6271.72万元、5671.59万元，占一半以上。

大连重工称，公司通过发挥技术创新优势，承担国家重大装备国产化研制课题，积极争取国家政策，取得了60余项政府补助。

其实，这不是大连重工第一次被深交所问询扣非后净利连续亏损的问题。2017年6月，在大连重工披露2016年年报后，也引来深交所的重点关注。2014-2016年，大连重工扣非后净利润分别为-0.36亿元、-1.4亿元以及-0.89亿元。

当时大连重工回复称，公司所在领域面临产能过剩的难题，市场萎缩、利润减少、资金紧张，公司正探索转型升级的发展道路。

综上所述，从2014年开始，扣除非经常性损益后，大连重工连续5年亏损。

同时，在年报问询中，存货账面余额过大也是深交所关注的重点问题。2018年末，大连重工存货账面余额36.35亿元，较期初增长29.45%，公司计提存货跌价准备1.4亿元。

大连重工称，2018年末较期初增加的存货主要为原材料、在产品及建造合同形成的已完工未结算资产。其中，原材料、在产品增加5.43亿元，主要是受在手合同增加影响。2018年末，大连重工在手合同61亿元，较2017年末的54亿元增加12.96%。

## 坏账问题拖后腿

记者在梳理公开资料后发现，大连重工的应收账款和坏账问题也不容忽视。

数据显示，截至2018年末，大连重工应收账款账面价值共计48.53亿元，资产减值损失4019.53万元，坏账损失-3672.9万元，坏账损失较2017年增加2.89亿元。

大连重工2018年坏账损失大幅增加的问题，与另一家上市公司华锐风电科技(集团)股份有限公司（下称“华锐风电”）有关。

大连重工称，2018年末，公司应收华锐风电及其子公司2.54亿元，计提坏账准备3419.01万元，坏账计提比例为13.47%。在公司应收华锐风电及其子公司款项中，1.7亿元是与华锐风电产品故障赔偿事项所形成，8408.49万元是公司于2017年6月13日与华锐风电签署《质量问题谅解备忘录》（下称“备忘录”）后向华锐风电销售产品新形成的应收账款。

据悉，在大连重工与华锐风电合作期间出现了产生产品故障赔偿责任等相关事项，为妥善解决问题，双方签署了备忘录。

备忘录约定，大连重工在向华锐风电及其子公司一次性支付损失赔偿金4.13亿元后，前者不再承担后者及其子公司所供全部产品质量保证、售后服务等在内的任何保障责任；对于截至2017年5月31日华锐风电及其子公司拖欠公司的货款，在冲抵损失赔偿金后的余额为8.96亿元。

截至目前，华锐风电累计偿付7.77亿元，剩余约1.2亿元。对此，大连重工也制定并实施了收款计划。

其中，4807.63万元剩余欠款通过公司其所持华电虎林风力发电有限公司18%股权进行抵偿，目前正按照协议约定积极推进股权转让事宜；剩余欠款将积极督促华锐风电支付。

值得一提的是，大连重工和华锐风电的第一大股东同为重工起重。但据记者了解，自2018年7月30日起，重工起重就在筹备协议转让所持华锐风电股份相关事宜，目前重工起重已收到一家意向受让方提交的受让申请文件及报名保证金，该事项仍在

进行中。

End

欢迎分享给你的朋友！

出品 | 中国能源报 ( ID : cnenergy )

责编 | 卢奇秀

推荐阅读

2个月内3次自燃，市值缩水超70%，交付量明显下滑——蔚来坠入险境

杨裕生院士：很多电动汽车并不能实现节能减排

专家热议：“氢”，你的定位还需明确