

关于润华电缆股份有限公司年报

问询函的书面说明

致：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

江苏润华电缆股份有限公司（以下简称“公司”或“润华股份”）于 2023 年 8 月 23 日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）下发的《关于江苏润华股份有限公司年报问询函》（公司一部年报问询函【2023】第 308 号）后，就全国股转公司关注的润华股份 2022 年年度报告事后审查相关问题，形成专项说明说明如下：

1、关于经营业绩

根据润华股份 2022 年年报，本期营业收入为 1,261,972,077.14 元，较上年同期增长 34.90%；本期毛利率为 11.68%，较上年同期减少 1.45 个百分点。其中，经营活动产生的现金流量净额为-34,744,719.89 元，较上年同期-23,880,582.32 元，下降 45.49%。

请你公司：

（1）结合产品的市场供求、发展趋势、公司的行业地位、市场开拓方式等，分析说明 2022 年收入大幅增长的原因及合理性

答：作为主要的配套产业，电线电缆行业在国民经济中占据极其重要的地位。近年来，伴随着我国经济的快速增长以及工业化、城镇化进程的加快，我国电线电缆行业总体保持稳定的增长态势。根据中国电器工业协会电线电缆分会编制的《中国电线电缆行业“十四五”发展指导意见》，“十三五”期末的 2020 年，全行业规模以上的企业主营业务收入约 1.2 万亿元，“十三五”期间年均复合增长率为 5.3%，全行业实现平稳增长。

伴随着我国“新基建”等重点战略的政策实施、高端装备制造业的发展、物联网以及 5G 建设的深入推进等，电线电缆行业将需求量持续增长。根据电线电缆网研究统计，2021 年中国电线电缆制造行业主营业务收入总额达到 13,308 亿元，近 5 年复合年均增长率为 1.79%，呈现稳步上升趋势。根据前瞻

产业研究院预测，预计到 2026 年行业需求规模有望接近 1.8 万亿元。目前我国已成为全球最大的电线电缆生产和消费国，近五年来行业销售收入整体呈增长态势，2021 年中国电线电缆产品产量约为 5,480 万千米，同比增长 4.5%。

公司作为本地区的电缆行业的龙头企业，是中国石油化工主要供应商。但由于电缆行业规模巨大，且行业非常分散，公司产品整体市场占有率不足 1%。

2022 年收入大幅增长的原因主要系公司为开拓市场，增加招投标力度，下游需求量增加。新增了浙江山鹰、四川联畅、等客户。2022 年新增客户全年销售额达 237,209,691.30 元。导致 2022 年营业收入大幅增加。

(2) 结合各类主要产品成本构成、成本归集分配原则、定价机制，说明你公司 2022 年度毛利率下降的原因及合理性；

答：本公司产品主要成本构成为铜、绝缘料、护套料等辅材。

类别	导体	辅材
安装线	铜	绝缘
低压电缆	铜	绝缘+填充+护套
中压力缆	铜	绝缘+填充+护套
控制电缆	铜	绝缘+填充+护套
计算机电缆	铜	绝缘+填充+护套
其他电缆	铜	绝缘+填充+护套

公司一直采用“定额成本法”。即事前制定好产品的工时定额和材料消耗定额，月末在计算出材料定额成本的基础上加减盘点差异和半成品差异，计算出当月产品的实际成本，月末在产品核算按照产品工序流程只核算材料成本。

公司一直是采取的以每日锁铜的方式，制定出当日订单的价格。

毛利率下降的原因主要系下游需求变化，导致客户采购的电缆型号和规格变化，公司销售产品发生变化，导致毛利率有所下降。

单位：元

类别	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
安装线	8,705,177.52	12.08%	13,447,087.03	13.38%	21,933,806.90	12.92%
低压电缆	477,608,380.20	9.10%	389,926,308.18	10.44%	313,545,810.35	13.72%

计算机电缆	304,732,307.49	16.74%	159,961,120.76	18.72%	133,208,540.71	12.43%
控制电缆	148,487,323.72	14.62%	140,504,716.11	19.47%	133,308,157.91	14.01%
中压力缆	238,032,271.01	7.74%	181,287,676.13	9.56%	97,549,265.81	13.56%
其他电缆	63,301,263.41	14.15%	30765029.26	15.25%	26,532,930.77	17.46%

(3) 列示主要的经营活动现金流入及流出项目金额，结合上述内容及营业收入情况、收入确认方法、经营性应收、应付、信用期安排、收入回款情况等，分析说明经营现金流量净额大幅下降的原因及合理性。

答：2022 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金：1,171,310,748.06 元，购买商品、接受劳务支付的现金：1,142,274,631.32 元，经营活动产生的现金流量净额为-34,744,719.89 元。

2021 年营业收入 935,482,009.37 元，2022 年营业收入 1,261,972,077.14 元。公司收入确认方法为对已转移控制权的收入进行确认，即客户收到货给与公司签收回收单确认收入。

公司经营性应收账款的回款，其中应收票据增多部分主要为 2022 年中化弘润等客户集中采用银行承兑汇票支付货款，导致应收票据余额增加 54,237,709.18 元，即现金流入减少。经营性应付账款，主要原材料铜丝是现款结算，2021 年付铜款 843,550,414.07 元，2022 年付铜款 1,000,087,691.66 元，同比增加现金流出 156,537,277.59 元，

公司接收的承兑汇票到期日都为 6 个月内所有票据都能按期兑付。收入回款情况：2022 年收到承兑票据的合计金额：541,081,553.93 元，占年度应收账款的 41.40%，2021 年收到承兑票据总额：360,221,086.39 元，占年度应收账款的 35.69%。同比增长 50.21%，导致现金流量净额大幅下降。

2、关于应收票据

根据你公司 2022 年度报告，应收票据本期期末 117,750,862.02 元，上期为 63,513,152.83 元，同比增长 85.40%。其中，银行承兑汇票 101,612,352.00 元，同比增长 69.31%，商业承兑汇票期末余额 16,613,504.60 元，同比增长 370.21%。

银行承兑汇票未计提坏账准备。

请你公司：

(1) 列示截至 2022 年末的应收票据的相关信息，包括但不限于授信政策、本期及上期票据结算金额及比例、票据期后承兑及终止确认情况等，说明你公司 2022 年度应收票据增长规模远高于营业收入增长规模的原因及合理性，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形；

2022 年收到承兑票据的合计金额：541,081,553.93 元，占年度应收账款的 41.40%，2021 年收到承兑票据总额：363,289,956.39 元，占年度应收账款的 35.69%。收到的承兑汇票同比增长 50.21%，本公司接收的承兑汇票到期日都为 6 个月内，所有票据都能按期兑付。应收票据增多部分主要为 2022 年中化弘润等客户采用银行承兑汇票支付货款，导致应收票据余额增加 54,237,709.18 元。主要系 2022 年市场竞争激烈，应收账款部分客户资金周转难，合同签订的收款方式为银行承兑汇票及承兑汇票，导致应收票据增长。不存在放宽信用政策刺激销售的情形。

(2) 结合同行业可比公司，说明对银行承兑汇票不计提坏账的原因及合理性。

单位：元

类别	联创电缆		金友电缆		华通线缆	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行承兑汇票	1,049,798.52	-	14,473,598.50	-	72,848,551.44	-
商业承兑汇票	10,100,845.47	303,025.36	1,348,719.60	67,435.98	73,482,471.85	2,631,984.35

类别	晨光电缆		久盛电气		起帆电缆	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行承兑汇票	100,000.00	-	5,603,816.00	-	11,267,943.84	-
商业承兑汇票	25,256,541.90	2,280,168.33	27,312,307.08	2,375,858.61	37,324,458.90	2,526,677.93

结合多家同行业对比发现都未对银行承兑汇票计提坏账准备。

我公司银行承兑汇票，大部分是杭州银行股份有限公司宁波余姚支行银行、温州银行股份有限公司生态园支行、宁波银行股份有限公司上海嘉定支行等信用等级较高的银行，截止到目前，银行承兑汇票从未发生过逾期未兑付的情况。银行承兑汇票违约风险小，可以不计提信用减值损失。

3、关于主要供应商

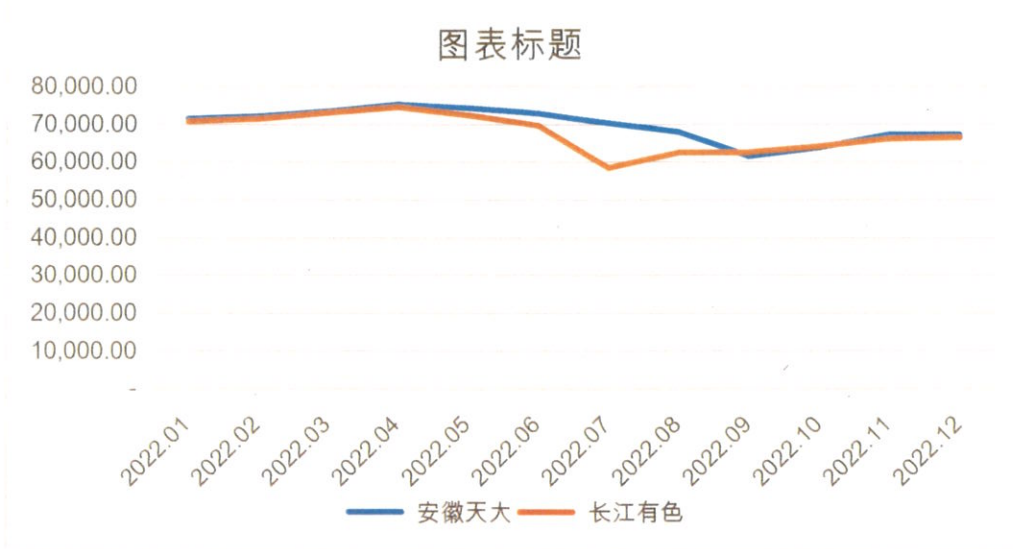
你公司 2022 年第一大供应商安徽天大铜业有限公司采购额为 895,042,162.67 元，占年度采购占比的 83.12%；2021 年你对安徽天大铜业有限公司采购额为 156,848,341.17 元，占年度采购占比的 16.16%。你公司在报告中披露 2021 年度、2022 年度公司向前五名供应商公司采购总额分别为 219,444,303.54 元、956,763,204.09 元，分别占 2021 年度和 2022 年度采购总额的 22.60%和 88.84%。

请你公司结合向安徽天大铜业有限公司采购的商品种类、价格优势、市场行情及同行业可比情况等，说明向安徽天大铜业有限公司采购金额及采购比例大幅度增长的原因及合理性，说明是否存在供应商集中的风险，对其是否存在重大依赖。

2021 年关于安徽天大采购额有误，年度采购额应该是 796,064,556.98 元，占年度占比的 87.46%。前五大供应商金额应该是 851,459,213.95 元，占年度采购总额的 93.54%。

公司主要向安徽天大，采购铜丝 3.0、铜丝 2.95、铜丝 2.60 等规格的铜丝产品。因为铜价的市场透明度，铜价没有明显优势。





铜作为电缆行业的主要原材料，2022年上半年，铜仍处于偏紧的状态，2022年下半年进入复苏期，稳步增长，铜市从短缺走向平衡。

类别	曙光电缆		亘古电缆		久盛电气	
	采购金额	年度比例	采购金额	年度比例	采购金额	年度比例
供应商一	1,369,936,672.47	77.64%	499,801,363.81	38.57%	397,731,195.31	32.66%
供应商二	53,020,465.71	3.00%	148,402,565.50	11.45%	206,626,237.82	16.97%
供应商三	37,319,682.76	2.12%	85,395,716.68	6.59%	144,075,982.24	11.83%
供应商四	35,547,876.04	2.01%	70,622,997.85	5.45%	125,126,106.28	10.28%
供应商五	31,234,741.87	1.77%	45,616,195.98	3.52%	72,203,409.79	5.93%
合计	1,527,059,438.85	86.54%	849,838,839.82	65.58%	945,762,931.44	77.66%

同行业对比来看，各家也存在主要供应商较为集中的情况。

安徽天大成为主要供应商是基于公司与天大铜业长期建立起来的稳定合作关系，综合考虑其生产规模、产品质量、公司信誉并定期进行实地考察等因素，公司还在考察其他同行业的供应商，争取降低供应商集中的风险。

江苏润华电缆股份有限公司

2023年9月6日

