

浙江金龙电机股份有限公司

关于对浙江金龙电机股份有限公司的年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

浙江金龙电机股份有限公司（以下简称“公司”或“金龙电机”）董事会于 2024 年 8 月 16 日收到贵司出具的《关于对浙江金龙电机股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 412 号，以下简称“《问询函》”），公司对《问询函》关注问题进行了逐项核查和落实，现将相关问题说明回复如下：

1、关于业绩增长的可持续性

2021 至 2023 年期间，你公司营业收入分别为 75,369.33 万元、77,362.86 万元、70,111.60 万元，分别同比变动 36.16%、2.65%、-9.37%。其中，2023 年低碳高效异步电机收入为 54,113.08 万元，同比减少 19.56%；永磁伺服电机收入为 13,803.77 万元，同比增长 52.73%。

同期，你公司境外收入分别为 31,155.57 万元、34,090.46 万元、23,642.55 万元，分别同比变动 21.68%、9.42%、-30.57%，2023 年出现下滑主要系受欧洲经济环境不景气以及外贸大客户压缩库存影响，外贸业务订单下降所致。同期，你公司内销毛利率分别为 15.91%、6.94%、10.57%，外销毛利率分别为 16.04%、26.44%、27.87%。

另外，根据公开转让说明书，你公司主要客户均为长年合作的老客户，销售人员的工资未与销售业绩挂钩，公司销售人员的职工薪酬与收入的波动趋势一致，但不具有较高的关联关系。

请你公司：

（1）结合各细分业务所处细分行业环境、主要政策变动情况、市场供求趋势、业务模式变动、主要客户合作年限、在手订单及期后新签订单情况、收入确认原则等方面，补充 2021 及 2022 年细分业务收入结构，并说明永磁伺服与低碳高效异步电机是否存在替代关系，2021 至 2023 年期间两者收入变动的原因及合理性；

【公司回复】

（一）2021-2023 年度，公司主营业务收入细分结构如下：

单位：万元

类别	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
低碳高效异步电机	54,113.08	79.02%	66,396.23	87.57%	69,427.29	94.35%
永磁伺服电机及驱动控制系统	13,803.77	20.16%	9,038.02	11.92%	2,985.54	4.06%
其他主营产品	562.83	0.82%	384.52	0.51%	1,168.92	1.59%
合计	68,479.68	100.00%	75,818.77	100.00%	73,581.75	100.00%

（二）所处细分行业环境、主要政策变动情况及市场供求趋势

公司是一家专业从事永磁伺服电机及驱动控制系统、低碳高效异步电机系列产品研发、设计、

生产和销售的国家级高新技术企业，国家级专精特新“小巨人”企业。主营业务细分为永磁伺服电机及驱动控制系统、低碳高效异步电机系列产品及其他主营产品。公司产品的下游行业主要为智能机器人、新能源车辆、数控机床、智能装备、钢铁、煤矿、石化、船舶、环保等行业及水泵、风机、空压机、注塑机、工程机械、减速机械等领域。

(1) 所处细分行业环境

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码（GB/T4754-2017）》，公司所属行业为“C38 电气机械和器材制造业”中的“C381 电机制造”。

根据中国电器工业协会中小型电机分会的行业统计，全国规模以上工业的增加值比去年同期增长了 4.6%，制造业增长了 5.0%，而装备制造业的增长达到了 6.8%。公司所处中小型电机行业，工业增加值同比增长了 5.5%，略高于全国制造业平均水平。然而，行业内超过半数的企业表现不佳，55.7%的企业工业增加值低于全国制造业的平均水平。

因此，公司所处细分行业环境仍然面临国内有效需求不足、市场竞争激烈、材料价格波动以及行业增速趋缓等一系列挑战，行业所处内外部环境的复杂性和不确定性有所上升。

(2) 主要政策变动情况

电动机制造业是国民经济产业链中的重要一环，近年来我国政府发布一系列政策法规助力电动机行业转型升级，指明了行业向绿色化、智能化和高端化的战略方向，引导和扶持电机制造行业的转型发展，相关政策情况具体如下：

名称	颁布部门	颁发时间	相关内容
《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	国务院	2024. 03	围绕推进新型工业化，以节能降碳为重要方向之一，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻纺、电子等重点行业，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造，加快推广能效达到先进水平和节能水平的用能设备，分行业分领域实施节能降碳改造。
《产业结构调整指导目录（2024 年）》	发改委	2023. 12	将高效永磁同步电机、大转矩永磁直驱电机、高速直驱永磁电机、低速直驱永磁电机等列为关键电机，并纳入鼓励类。
《质量强国建设纲要》	国务院	2023. 02	培育壮大质量竞争型产业，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，大力发展服务型制造。
《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》	国务院	2022. 12	支持智能制造、流程再造等领域新型专业化服务机构发展。
《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》	工信部	2022. 08	发展高功率密度永磁电动机、同步磁阻电动机、智能电动机、超高效异步电动机等产品，加强高效节能变压器研制及推广应用，加快推广应用高能效电锅炉、电宝炉等装备，拓展工业、交通、建筑等领域电能替代，加快用能系统能效提升，开展重点用电设备系统匹配性节能改造和运行控制优化，推动完善废旧电动机回收利用体系，鼓励企业开展电动机再制造，促进再制造电动机产品应用。
《工业能效提升	工信部、	2022. 06	围绕电机、变压器、锅炉等通用用能设备，持续开展

行动计划》	发改委、 财政部、 生态环境 部、国资 委、市场 监管总局		能效提升专项行动，加大高效用能设备应用力度，加强重点用能设备系统匹配性节能改造和运行控制优化。
《“十四五”数字经济发展规划》	国务院	2022. 01	深入实施智能制造工程，大力推动装备数字化，开展智能制造试点示范专项行动，完善国家智能制造标准体系。
《电机能效提升计划（2021-2023 年）》	工信部、 市场监管 总局	2021. 10	扩大高效节能电机绿色供给，拓展高效节能电机产业链，加快高效节能电机推广应用，到 2023 年高效节能电机年产量达到 1.7 亿千瓦，在役高效节能电机占比达到 20%以上。推广应用一批关键核心材料、部件和工艺技术装备，形成一批骨干优势制造企业，促进电机产业高质量发展。

（3）市场供求趋势

选取下游行业具有代表性的主要市场领域对公司产品的市场供求趋势进行说明：

① 水泵行业

根据 NTCysd 的数据，2023 年全球水泵市场的规模已经达到了 4528 亿元人民币，并预测到 2028 年将增长至 5680 亿元。在 2022-2028 年间，预计该市场的年复合增长率（CAGR）为 4.5%。亚太地区在全球水泵市场中占据主导地位，拥有 50% 的市场份额，紧随其后的是欧洲和北美市场。此外，Omdia 出具的市场报告指出，2022 年，专门用于水泵的低压电机市场规模大约为 40.59 亿美元，约占整个低压电机市场的 30%。预计到 2027 年，这一市场的年复合增长率将为 3.6%。

未来，水泵行业将受到节能降耗趋势的推动，进行产业升级转型。这包括减少电机的能耗和转向使用清洁能源，这将是节能水泵发展的关键方向。智能水务的建设预计将大幅提升行业的运行效率。同时，新技术的应用将加快发展步伐，以适应更复杂的环境需求，并更加重视系统化和整体解决方案，从而提高泵站的运行效率。这些趋势预示着水泵行业将迎来巨大的增长机会。

② 空压机行业

Technavio 的统计数据显示，2022 年全球空气压缩机市场和制冷空调压缩机市场的规模分别达到了 550 亿美元和 160 亿美元，预计在 2023 年将实现 4.75% 的增长。另外，根据 Omdia 的研究报告，2022 年压缩机用低压电机市场容量约 25.39 亿美元，占到整体低压电机市场容量的 19% 左右，到 2027 年的年复合增长率（CAGR）为 3.6%。随着全球对碳达峰和碳中和目标的追求，以及中国在工业经济转型和制造业升级方面的努力，新兴业态的应用领域正在快速增长，为压缩机行业带来了新的增长机会。

近年来，随着节能技术的创新和合同能源管理等节能服务的普及，节能型空气压缩机正逐渐成为行业发展的主导趋势。此外，随着压缩机行业的数字化、网络化和信息化发展，利用移动互联网技术将使得压缩机的操作和售后服务变得更加方便和简单。空气压缩机系统的节能服务也在朝着系统化、精细化的管理方向发展，并致力于提高终端用气效率。

③ 风机行业

根据 QYR 的统计数据显示，2022 年全球工业通风机市场的销售额已经达到了 77 亿美元，并且预计到 2029 年将增长至 99 亿美元，期间的年复合增长率（CAGR）为 3.6%。在该市场中，北美、欧

洲和亚太地区是主要的生产区域，尤其是亚太地区，其市场份额约占全球的 43%。随着技术的不断进步，低噪音、高效率的磁悬浮和空气悬浮风机正在逐渐替代传统的机械齿轮箱式风机，这正推动着整个产业的转型。

此外，Omdia 发布的市场报告显示，2022 年风机行业使用的低压电机市场容量大约为 30.03 亿美元，占整个低压电机市场容量的 22%。预计到 2027 年，该市场的年复合增长率（CAGR）也将保持在 3.6%。

（三）业务模式变动情况

公司成立以来，一直专注于低碳高效异步电机等产品的研发、设计、生产和销售，并积极研发拓展永磁伺服电机及驱动控制系统等产品，市场定位于为工业机械传动配套服务，致力于为下游行业提供电机及驱动控制系统。

公司销售模式为：采取以直销为主、经销为辅的模式。直销模式下，公司与客户签订“产品框架协议”，约定产品质量标准、交货方式、结算方式等事项；具体业务由客户按需向公司发出采购订单，约定产品规格、价格、数量和交货时间等要素。经销模式下，公司每年年底与经销商签订下一年度合作协议，明确产品定价方式、物流运输、结算付款和奖励政策等事项；由经销商向公司下达订单，公司接单生产并将产品销售给经销商，再由经销商将产品销售给终端客户；公司经销模式为买断式经销。

自 2022 年 9 月 21 日挂牌至今，公司主营业务、主导产品和经营模式均未发生重大变化。

（四）主要客户合作年限

公司主要客户均系合作多年的细分领域品牌客户，业务合作关系较为稳定，订单总量随客户业务总量变动有一定波动。按主营业务分类的主要客户收入及合作年限情况如下：

（1）2021-2023 年度，低碳高效异步电机主要客户如下：

单位：万元

序号	客户名称	收入金额			合作年限
		2023 年度	2022 年度	2021 年度	
1	凯泉集团	13,587.94	16,308.16	17,814.79	十年以上
2	AC-Motoren GmbH	8,128.64	16,866.18	15,293.36	十年以上
3	SEIPEE S.p.a.	7,090.50	7,060.55	8,071.83	十年以上
4	新界泵业集团	4,034.76	3,128.21	4,121.66	十年以上
5	亿利达集团	2,767.05	1,969.49	1,538.42	十年以上
6	复盛集团	906.39	2,194.36	2,428.06	十年以上
合计		36,515.28	47,526.95	49,268.12	

注：① 凯泉集团包括同一控制下凯泉集团有限公司、上海凯泉泵业（集团）有限公司、沈阳凯泉石化泵有限公司、石家庄凯泉杂质泵有限公司、合肥凯泉电机泵有限公司。

② 新界泵业集团包括同一控制下新界泵业（浙江）有限公司、浙江老百姓泵业有限公司。

③ 复盛集团包括同一控制下复盛实业（上海）有限公司、北京复盛机械有限公司、上海复盛佩卓奇鼓风机有限公司、上海爱森思压缩机有限公司、ALMiG Kompressoren GmbH。

④ 亿利达集团包括同一控制下浙江亿利达风机股份有限公司、浙江亿利达科技有限公司、台州华德通风机有限公司、广东亿利达风机有限公司、天津亿利达风机有限公司、江苏富丽华通用设备有限公司。

变动原因说明：受国内外市场有效需求不足的影响，2021-2023 年度，公司低碳高效异步电机营业收入占比总体有所下降，各期销售收入占比分别为 94.35%、87.57%和 79.02%。

(2) 2021-2023 年度，永磁伺服电机及驱动控制系统主要客户如下：

单位：万元

序号	客户名称	收入金额			合作年限
		2023 年度	2022 年度	2021 年度	
1	广东威玛诺能源股份有限公司	1,772.37	605.30		2022 年至今
2	江苏巨风机械制造有限公司	894.21	483.03		2022 年至今
3	日信电气股份有限公司	853.29	909.83	867.24	2017 年至今
4	江西智奇压缩机有限公司	793.57	674.51	65.88	2021 年至今
5	力达（中国）机电有限公司	791.90	753.81	75.20	2020 年至今
6	浙江仁亿节能科技有限公司	531.00	608.24	175.65	2019 年至今
7	泰田集团	64.23	52.82	320.77	2017 年至今
8	东莞市华芝空气压缩机有限公司		42.04	159.09	2021 年至今
9	广东汉德精密机械有限公司		248.56	141.69	2021 年至今
合计		5,636.34	4,378.14	1,805.52	

注：① 泰田集团包括同一控制下泰田集团股份有限公司、浙江泰田压缩机有限公司。

② 广东威玛诺能源股份有限公司、江苏巨风机械制造有限公司系公司 2022 年度新开发客户，销售额逐年大幅增加。

③ 东莞市华芝空气压缩机有限公司和广东汉德精密机械有限公司由于 2023 年度市场占有率下降，客户需求量减少，使得销售额下降较为迅速。

变动原因说明：受下游行业市场开拓程度及需求订单增加的影响，公司永磁伺服电机及驱动控制系统营业收入呈较快增长趋势，各期销售收入占比分别为 4.06%、11.92%和 20.16%。

(3) 其他主营产品情况

其他主营产品主要为向长期合作客户销售的电机相关配件产品，主要包括端盖、风机、风罩、风扇、接线盒、电容等配件。2021-2023 年度，其他主营产品营业收入较低，占比约 1%左右。

(五) 在手订单及期后新签订单情况

公司主营业务模式为向下游行业客户提供配套产品，订单获取方式为根据客户采购需求随时滚动获取，在手订单数量及金额随生产及交付即时更新，某一时点在手订单及期后新签订单的情况无法客观全面地反映公司的实际经营业务状况。2023 年末，公司库存商品结存和在手订单构成如下：

单位：金额/万元、数量/万台

类别	期末结存		在手订单		在手订单占比	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
低碳高效异步电机	5.12	5,898.61	1.58	1,511.15	30.88%	25.62%
永磁伺服电机及驱动控制系统	0.86	1,082.50	0.38	362.23	44.49%	33.46%
其他主营产品	0.07	6.62	0.03	2.53	39.32%	38.15%
合计	6.05	6,987.73	1.99	1,875.91	32.92%	26.85%

(六) 收入确认原则

公司主营业务收入确认原则一致，对于境内销售，产品送货至指定地点，根据合同条款约定客户按生产情况领用产品的，公司根据领用结算数量并与客户对账后确认收入；产品交付客户或送货至指定地点并经客户签收确认的，公司根据签收记录确认收入。对于境外销售，公司将货物交付给承运人，取得货物出口报关单和货运提单后确认收入。

（七）永磁伺服与低碳高效异步电机的替代关系

在实际应用中，永磁伺服电机与低碳高效异步电机需要根据具体的应用场景进行选择，两者在设计结构、工作原理、运行方式、转速性能等方面均有不同。总的来说，低碳高效异步电机和永磁伺服电机各有优缺点，两者之间不存在严格意义上的替代关系。客户一般会根据其产品应用场景、成本价格、节能环保等要求进行选择。

总体而言，永磁伺服电机与低碳高效异步电机均属国家鼓励类的高效节能产业，该两类产品将长期共存、共同发展。相对于低碳高效异步电机，永磁电机具有体积小、功率因数大、效率高、功率密度大等特点，伺服电机具有精确调速、精准定位、运转平稳、过载能力、响应速度等优势，永磁伺服电机具有广阔的市场前景，也是公司目前及未来的重点发展方向，永磁伺服电机业务的较快增长是公司积极开展研发和拓展市场的结果。

综上，公司永磁伺服电机与低碳高效异步电机在 2021-2023 年期间的收入变动具有合理性。

（2）结合产品结构及新产品上市时间、销售人员变化及其薪酬激励机制等因素，说明你公司采取的境内外主要销售推广策略与活动，分析销售费用中职工薪酬和业务宣传费占比与同行业可比公司是否存在较大差异及其原因；

【公司回复】

（一）公司产品结构及新产品上市时间

（1）关于公司产品结构

公司产品结构为永磁伺服电机及驱动控制系统、低碳高效异步电机和其他主营产品。2021-2023 年度，主营业务产品收入结构分类如下：

单位：万元

类别	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
低碳高效异步电机	54,113.08	79.02%	66,396.23	87.57%	69,427.29	94.35%
永磁伺服电机及驱动控制系统	13,803.77	20.16%	9,038.02	11.92%	2,985.54	4.06%
其他主营产品	562.83	0.82%	384.52	0.51%	1,168.92	1.59%
合计	68,479.68	100.00%	75,818.77	100.00%	73,581.75	100.00%

（2）关于公司新品上市时间

公司新品研发以客户需求为导向，在充分市场调研的基础上设立研发专项，由技术部、市场部和财务部等进行可行性分析，对可行的项目予以立项。技术部进行产品图样设计和工艺编制，并制定任务书和产品设计开发计划。生产部门进行样品试制，品质部联合各实施部门进行样件评审，对产品设计指标进行验证。试生产的产品通过内部验证后，送上海电气科学研究所等第三方机构进行外部检测，出具检测报告。外部检测合格后，进行最终的样件确认和生产确认验证，开始批量生产。

公司产品定位为对下游客户的主机产品配套，新产品一般根据客户主机产品的功率性能、使用工况等需要进行同步设计和开发，其上市时间一般取决于客户主机产品的上市安排和公司新品的研发进度，不同客户的新产品不具有明显的上市时间要求或安排。

（二）境内外主要销售推广策略与活动

（1）公司的主要销售推广策略与活动包括展会展览费、展会差旅费，以及少部分广告费和宣传费。2021-2023 年度，公司业务宣传费及营收占比情况如下：

单位：元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
业务宣传费	3,180,662.94	855,828.57	1,729,227.21
营业收入	701,116,030.49	773,628,564.41	753,693,334.77
占比	0.45%	0.11%	0.23%

注：① 2022 年，主要受外部环境客观因素的影响，公司参加展会等宣传推广活动大幅减少；

② 2023 年，为拓展销售业务，公司业务宣传费占比较大，系公司加强了展会的参与和宣传。

（2）参与行业展会是一种重要的商业推广活动，它为企业提供了一个展示自身品牌形象、推广产品服务、开发潜在客户、调研市场需求的良好平台。2021-2023 年度，公司前五大业务宣传费项目情况如下：

单位：元

日期	项目	金额	内容
2023 年度	上海 PTC 展	195,802.26	展台设计、制作、装潢服务费、照明灯、吊点费等
2023 年度	台州商务第 133 届（春季）广交会	194,245.28	6 个通用机械及机械基础件及 4 个工业自动化及智能制造展位费
2023 年度	央信国际展	188,679.24	展位费
2023 年度	墨西哥国际工业展	179,000.00	36 平米展位费及开面费（3 开）、柜台租赁费
2023 年度	第 133 届广交会第一期	163,158.40	展台设计、制作、装潢服务费、照明费、管理费、桌椅费用
合计		920,885.18	
2022 年度	汉诺威参展费	230,615.00	亚洲国际动力传动与控制技术展会摊位费、压缩机及设备展会费
2022 年度	上海泵阀展展位费	216,148.58	上海国际泵阀展特级展区展位光地租金
2022 年度	广告费	87,860.87	公司户内、外广告及宣传用品制作及安装费用
2022 年度	北京亚太展位费	60,113.19	中国国际工业自动化展览会，展示产品：永磁伺服电机及驱动器、高效三相异步电动机、变频器
2022 年度	上海秋时展览费	49,994.34	展会搭建款、展馆费与海报制作费
合计		644,731.98	
2021 年度	上海秋时展会搭建款及展馆费	349,981.49	玉环机床展展台设计、制作、装潢服务费；上海 PTC 展会搭建款和展馆费用；2021 年 4 月环

			博会展台搭建款和展馆费用
2021 年度	上海秋时展览费	255,613.01	2021 年 6 月泵阀展和 7 月台州展搭建款和展馆费用
2021 年度	汉诺威参展费	187,400.50	上海 PTC 展展台设计、制作、装潢服务费等
2021 年度	上海泵阀展展位费	185,379.20	上海国际泵阀展特级展区展位光地租金
2021 年度	广交会会费	90,803.77	展位费
合计		1,069,177.97	

(3) 2021-2023 年度，公司业务宣传费与同行业可比公司对比情况如下：

同行业可比公司	2023 年度	2022 年度	2021 年度
佳电股份（000922）	0.04%	0.00%	0.00%
康平科技（300907）	0.10%	0.08%	0.06%
双龙电机（835133）	0.07%	0.00%	0.04%
力久电机（831121）	0.21%	0.32%	0.50%
可比公司平均值	0.11%	0.10%	0.15%
本公司	0.45%	0.11%	0.23%

注：① 湘电股份、金陵电机年报中未披露业务宣传费，未进行统计；

② 力久电机统计内容为推广费。

变化及原因说明：公司业务宣传费与同行业可比公司存在一定差异，主要原因系销售模式存在差异。公司销售以直销为主，主要客户均为通过市场策划及推广活动直接取得，而佳电股份、湘电股份、金陵电机等可比公司的销售服务费占比较大。

(三) 销售人员变化及薪酬激励情况

公司设立了市场营销部和外贸部，市场营销部主要针对国内客户拓展和维护，外贸部则主要负责海外客户的拓展和维护。客户主要由公司分管领导、市场营销部和外贸部负责人以及通过展会方式开拓，其他业务人员主要负责销售订单的跟踪和交付。销售人员薪酬激励主要依据年度销售目标及其达成情况，在每年度结束后由业务部门负责人提出奖励计划，经企管、财务等部门审核、报总经理批准后兑现。

(1) 2021-2023 年度，公司销售人员及职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
职工薪酬	360.56	381.66	376.13
营业收入	70,111.60	77,362.86	75,369.33
占比	0.51%	0.49%	0.50%
销售人员平均数量（人）	27	30	29
人均薪酬	13.35	12.72	12.97

变化及原因说明：2021-2023 年度，公司销售队伍基本稳定，员工人数变化不大，人均薪酬略有增长。2023 年度人均薪酬上涨主要系为更好地调动销售人员的工作积极性，公司上调了销售人员的基本工资。

(2) 销售人员职工薪酬占比与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2023 年度	2022 年度	2021 年度
佳电股份	1.40%	1.56%	1.68%
康平科技	0.92%	0.78%	0.63%
湘电股份（600416）	1.30%	1.18%	0.89%
双龙电机	1.03%	1.32%	1.56%
金陵电机（834693）	2.17%	1.50%	1.68%
力久电机	2.33%	1.86%	2.43%
可比公司平均值	1.52%	1.37%	1.48%
本公司	0.51%	0.49%	0.50%

变化及原因说明：与同行业可比公司对比，公司销售人员职工薪酬占比相对较低，主要原因系销售人员的主要工作为客户订单的跟单与发货服务，销售人员数量较少且人均薪酬较低。

（3）结合上述回复、新客户的拓展情况、主要进口国或地区经济环境和进口政策、贸易摩擦等情况，说明 2021 至 2023 年期间公司境外收入变动的原因，现有客户（贸易商等）是否存在库存积压的情况，分析在境外客户需求疲软且销售人员薪酬未与销售业绩挂钩的情况下是否存在进一步下滑的风险；

【公司回复】

（一）公司外销产品以低碳高效异步电机为主，主要销往德国、意大利、俄罗斯、南非、土耳其等国家和地区。

（1）2021-2023 年度，公司外销收入及变动情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	收入	变动比例	收入	变动比例	收入	变动比例
外销	23,642.55	-30.75%	34,139.57	9.62%	31,142.69	-

注：受国际市场供求关系的影响，2022 年度公司外销收入同比增加 2,996.88 万元，增长 9.62%；2023 年度公司外销收入同比减少 10,497.01 万元，降低 30.75%。

（2）2021-2023 年度，公司外销前五大客户收入及变动情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	所在国	收入金额		
			2023 年度	2022 年度	2021 年度
1	AC-Motoren GmbH	德国	8,165.05	16,985.27	15,370.21
2	SEIPEE S.p.a.	意大利	7,134.83	7,164.96	8,165.96
3	INTER MOTOR SANAYI VE TICARET LTD.STI	土耳其	1,165.12	806.48	18.34
4	OOO NEMZ "TAYRA"	俄罗斯	1,054.65	908.95	478.73
5	ELECTROMOTE (PTY) LTD	南非	830.23	2,051.41	1,462.25
6	JJ LOUGHRAN ELECTRIC	爱尔兰	667.61	1,020.31	584.40

	MOTOR COMPANY				
7	VTS	美国/波兰/阿联酋	366.64	126.50	689.63
合计			19,384.13	29,063.88	26,769.52

注：① VTS 包括同一控制下 VTS、VTS Sp. z o.o.、VTS CLIMA GULF FZCO。

② 公司 2023 年度外销收入同比下降，主要系受国际市场供求关系影响，AC-Motoren GmbH 同比减少 8,820.21 万元、ELECTROMOTE (PTY) LTD 同比减少 1,221.17 万元。

（二）库存积压情况说明

公司的境外销售业务均为买断式直销业务，境外客户库存的增减属于客户自主决策的经营行为，据了解公司境外主要客户不存在较大规模的库存积压情况。公司外销收入变化主要系受国际市场供求关系影响，且公司销售人员的工作以跟单和发货服务为主，销售人员薪酬未与销售业绩挂钩的情况对公司销售业绩变动的影响较小。

为稳定并恢复境外销售，公司一方面加大市场开发力度，主动走访境外客户、深入了解客户需求、积极参加各类展会；另一方面强化品牌推广建设，持续提升产品质量、努力改善营销服务。2024 年 1-6 月，公司外销收入 13,009.70 万元，同比增长 0.62%。公司外销收入不存在进一步下滑的风险。

（4）补充境内、境外销售的具体产品类型、销售金额、占比及毛利率情况，并结合境内外销售的产品结构差异、销售定价模式等因素，说明境内销售毛利率远低于境外的原因及合理性，同一产品境内外销售毛利率是否存在较大差异及合理性。

【公司回复】

（一）2021-2023 年度，公司主营业务境内外销售收入及毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
内销	44,837.12	65.48%	10.57%	41,679.20	54.97%	6.55%	42,439.06	57.68%	15.20%
外销	23,642.55	34.52%	27.87%	34,139.57	45.03%	26.47%	31,142.69	42.32%	15.08%
合计	68,479.67	100.00%	16.54%	75,818.77	100.00%	15.52%	73,581.75	100.00%	15.15%

注：① 受国际市场供求及国内市场开发影响，公司 2023 年度内销占比上升，外销占比下降。

② 2021 年度，公司内外销毛利率差异较小；2022 年度和 2023 年度，公司内销毛利率低于外销毛利率且差异较大，详见本条【公司回复】（四）2021-2023 年度，公司内外销毛利率差异分析。

（二）2021-2023 年度，公司主营业务内销收入及毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率

低碳高效异步电机	31,116.39	69.40%	8.78%	32,759.39	78.60%	4.81%	38,641.42	91.05%	13.45%
永磁伺服电机及驱动控制系统	13,619.00	30.37%	14.60%	8,795.15	21.10%	12.70%	2,900.72	6.84%	27.64%
其他主营产品	101.74	0.23%	21.08%	124.66	0.30%	32.27%	896.93	2.11%	50.25%
合计	44,837.13	100.00%	10.57%	41,679.20	100.00%	6.55%	42,439.07	100.00%	15.20%

注：① 2022 年度，公司内销毛利率由 15.20%下降至 6.55%，主要原因系：2022 年度，磁钢原材料采购价格大幅上涨，永磁伺服电机及驱动控制系统成本上升，毛利率下降；公司主要内销客户凯泉集团、新界泵业集团价格调整，使得低碳高效异步电机毛利率同比下降。

② 2023 年度，公司内销毛利率由 6.55%增长至 10.57%，主要原因系：公司拓展了部分毛利率较高的内销客户，放弃部分毛利率相对较低的产品订单；主要原材料之一的矽钢片价格呈下降趋势，公司生产效率不断提高，单位成本有所下降。

（三）2021-2023 年度，公司主营业务外销收入及毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
低碳高效异步电机	22,996.69	97.27%	27.36%	33,636.84	98.53%	26.05%	30,785.87	98.86%	14.61%
永磁伺服电机及驱动控制系统	184.77	0.78%	44.14%	242.87	0.71%	40.79%	84.83	0.27%	35.11%
其他主营产品	461.09	1.95%	46.79%	259.86	0.76%	67.50%	271.99	0.87%	61.08%
合计	23,642.55	100.00%	27.87%	34,139.57	100.00%	26.47%	31,142.69	100.00%	15.08%

注：① 2022 年度，公司外销毛利率由 15.08%增长至 26.47%，主要原因系美元、欧元平均汇率上升，销售结算价格同比上升。

② 2023 年度，公司外销毛利率由 26.47%增长至 27.87%，主要原因系美元、欧元平均汇率继续小幅上涨；客户 AC-Motoren GmbH 毛利率低于外销综合毛利率，该客户收入及占比下降引起外销综合毛利率上升。

（四）2021-2023 年度，公司内外销毛利率差异分析

低碳高效异步电机均为公司内外销主要产品，对比如下：

单位：万元

类别	2023 年度			2022 年度			2021 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率

内销	31,116.3 9	57.50%	8.78%	32,759.3 9	49.34%	4.81%	38,641.4 2	55.66%	13.45%
外销	22,996.6 9	42.50%	27.36%	33,636.8 4	50.66%	26.05%	30,785.8 7	44.34%	14.61%
合计	54,113.0 8	100.00%	16.67%	66,396.2 3	100.00%	15.57%	69,427.2 9	100.00%	13.97%

2021 年度，公司低碳高效异步电机内外销毛利率差异较小，2022 年度及 2023 年度，公司低碳高效异步电机内销毛利率远低于外销毛利率。差异主要原因系产品结构差异、汇率波动因素以及境外客户毛利空间相对较大等影响。

(1) 产品结构差异

公司销售的主要产品为低碳高效异步电机，以客户特殊要求定制或改型设计产品为主，同一产品种类下的产品规格型号、性能结构设计、材料部件配置等具体情况差异较大。2021-2023 年度，按规格型号列示的内外销收入前十的产品如下：

① 2023 年度内外销前十大产品列示

单位：金额/万元、数量/台

内销				外销			
规格型号	数量	收入	毛利率	产品代码	数量	收入	毛利率
YE3-160M1-2-11	9,354.00	1,629.36	-1.66%	YE3-180L-4-22	1,755.00	663.17	21.25%
YE3-132S2-2-7.5	10,819.00	1,204.45	-13.02%	YE3-160M-4-11	2,912.00	662.20	19.94%
YE3-132S1-2-5.5	10,739.00	1,088.45	-2.51%	YE3-160L-4-15	2,312.00	610.57	13.61%
YE3-160M2-2-15	5,396.00	1,083.48	6.16%	YE3-200L-4-30	1,133.00	568.15	16.15%
YE3-112M-2-4	11,025.00	812.75	13.75%	YE3-112M-4-4	5,046.00	540.07	16.72%
YE3-160L-2-18.5	2,464.00	526.93	7.89%	YE3-132M-4-7.5	3,149.00	535.67	26.76%
YE3-100L-2-3	8,316.00	520.86	11.14%	JM1-180M-2-22	886.00	458.65	49.72%
YE3-180M-2-22	1,826.00	472.27	-19.23%	YE3-132S-4-5.5	2,848.00	430.92	28.66%
YE3-90L-2-2.2	10,088.00	458.62	3.94%	YE3-802-4-0.75	10,253.00	418.01	17.78%
YE3-280S-4-75	478.00	394.87	1.63%	JL1-712-4-0.37	15,064.00	401.73	28.58%

注：根据上表，2023 年度，公司内外销前十大规格型号的产品均不相同。

② 2022 年度内外销前十大产品列示

单位：金额/万元、数量/台

内销				外销			
产品代码	数量	收入	毛利率	产品代码	数量	收入	毛利率
YE3-160M1-2-11	10,383.00	1,900.12	-1.58%	YE3-132M-4-7.5	6,357.00	1,157.43	29.57%
YE3-132S2-2-7.5	11,810.00	1,383.26	-10.92%	YE3-112M-4-4	9,245.00	991.77	11.11%
YE3-160M2-2-15	6,360.00	1,319.52	5.52%	YE3-132S-4-5.5	5,525.00	891.52	30.61%
YE3-132S1-2-5.5	10,675.00	1,144.26	1.19%	YE3-160L-4-15	2,955.00	845.91	13.06%
YE3-112M-2-4	10,537.00	822.15	16.68%	YE3-160M-4-11	3,323.00	775.25	13.20%
YE3-200L-4-30	2,087.00	789.15	-16.10%	YE3-200L-4-30	1,421.00	774.90	10.49%

YE3-280S-4-75	914.00	760.14	-9.57%	YE3-90L-4-1.5	11,352.00	736.84	28.48%
YE3-160L-2-18.5	3,108.00	685.41	6.02%	JL1-712-4-0.37	26,599.00	734.19	31.53%
YE3-180M-2-22	2,466.00	663.31	-26.19%	YE3-100L2-4-3	7,054.00	662.92	23.76%
YE3-225M-4-45	1,179.00	592.91	-43.45%	YE3-180L-4-22	1,562.00	632.19	15.62%

注：根据上表，2022 年度，公司内外销前十大规格型号的产品均不相同。

③ 2021 年度内外销前十大产品列示

单位：金额/万元、数量/台

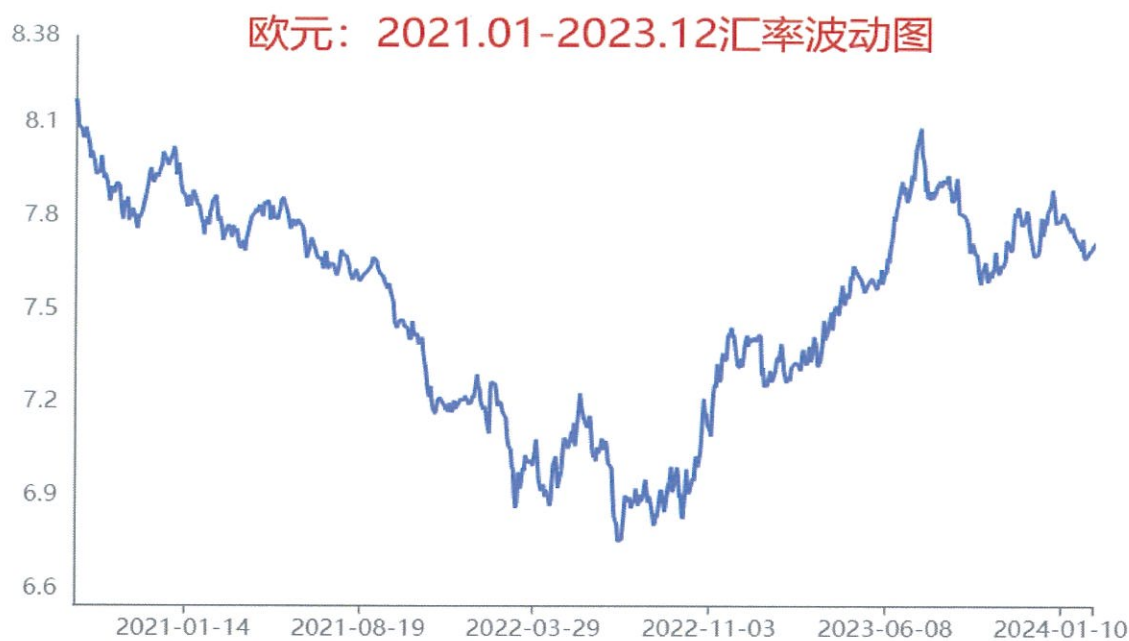
内销				外销			
产品代码	数量	收入	毛利率	产品代码	数量	收入	毛利率
YE3-160M1-2-11	9,101.00	1,761.43	9.07%	YE3-160M-4-11	4,670.00	906.87	2.00%
YE3-132S2-2-7.5	11,286.00	1,415.51	1.97%	YE3-160L-4-15	3,809.00	873.96	-2.06%
YE3-160M2-2-15	6,203.00	1,334.91	13.25%	YE3-112M-4-4	9,468.00	870.94	1.96%
YE3-132S1-2-5.5	9,464.00	1,092.06	13.05%	YE3-132M-4-7.5	5,802.00	870.87	16.34%
YE3-200L-4-30	2,226.00	863.54	-4.49%	YE3-132S-4-5.5	5,862.00	798.39	22.11%
YE3-280S-4-75	935.00	820.73	2.83%	YE3-180L-4-22	2,158.00	706.63	0.60%
JLP1-132S1-2-5.5	8,027.00	805.46	10.58%	YE3-200L-4-30	1,509.00	643.30	-5.92%
YE3-112M-2-4	8,784.00	736.74	27.58%	YE3-90L-4-1.5	11,172.00	595.07	14.90%
JLP1-132S2-2-7.5	6,378.00	695.24	13.55%	YE3-100L2-4-3	7,267.00	564.20	13.39%
YE3-180M-2-22	2,439.00	694.62	-6.85%	YE3-100L1-4-2.2	8,677.00	557.24	-2.69%

注：根据上表，2021 年度，公司内外销前十大规格型号的产品均不相同。

(2) 汇率波动因素

2021-2023 年度，美元、欧元兑人民币汇率波动情况如下：





注：① 2021 年度，由于美元和欧元兑人民币汇率整体呈贬值趋势，当期形成汇兑损失 583.94 万元，整体汇率波动与外销收入波动趋势一致。

② 2022-2023 年度，美元、欧元汇率整体呈上涨趋势，外销产品销售单价随之增加。

2、关于存货

2021 至 2023 年期间，你公司存货账面余额分别为 23,083.23 万元、20,251.35 万元、16,968.82 万元，分别占总资产的 26.24%、21.82%、21.43%。其中，库存商品账面余额分别为 9,009.62 万元、9,295.14 万元、6,987.72 万元，分别占存货的 39.03%、45.90%、41.18%。

请你公司：

说明 2023 年存货中库存商品、原材料、自制半成品的主要构成，包括名称、金额、数量、库龄、在手订单占比及期后结转情况，并结合公司产品的生产周期及销售周期、各类原材料的备货标准，说明库存商品占比较高的合理性，2024 年累计订单是否同比下降，在 2023 年外销下滑的情况下是否存在库龄较长、滞销等情形。

【公司回复】

（一）库存商品

（1）2023 年末，库存商品主要构成如下：

单位：金额/万元、数量/万台

类别	期末结存		在手订单		在手订单占比	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
低碳高效异步电机	5.12	5,898.61	1.58	1,511.15	30.88%	25.62%
永磁伺服电机及驱动控制系统	0.86	1,082.50	0.38	362.23	44.49%	33.46%

其他主营产品	0.07	6.62	0.03	2.53	39.32%	38.15%
合计	6.05	6,987.73	1.99	1,875.91	32.92%	26.85%

(2) 2023 年末，库存商品库龄情况如下：

单位：金额/万元、数量/万台

库龄	期末结存		
	数量	金额	比例
1 年以内	3.77	3,802.56	54.42%
1-2 年	0.36	400.79	5.74%
2-3 年	0.84	1,142.35	16.35%
3 年以上	1.08	1,642.03	23.50%
合计	6.05	6,987.73	—

(3) 库存商品期后结转情况如下：

单位：金额/万元、数量/万台

类别	结转		
	数量	金额	比例
低碳高效异步电机	1.92	1,855.35	31.45%
永磁伺服电机及驱动控制系统	0.52	548.85	50.70%
其他主营产品	0.03	2.68	40.55%
合计	2.47	2,406.88	34.44%

注：公司 2023 年库存商品总金额 6,987.73 万元，截止 2024 年 7 月 31 日，期后已结转金额 2,406.88 万元，占总比例 34.44%。公司已对库存商品进行存货跌价测试，计提跌价准备 1,919.17 万元，跌价比例为 27.46%。

(4) 2023 年末，公司存货占总资产比例与可比公司对比情况如下：

可比公司	2023 年末
佳电股份	18.55%
康平科技	19.67%
湘电股份	16.18%
双龙电机	24.98%
金陵电机	17.52%
力久电机	16.41%
可比公司平均值	18.89%
本公司	21.43%

注：公司存货占总资产比例略高于可比公司,但不存在较大差异。主要原因系公司营业规模较同行业公司偏小，在面对市场竞争时，需要保持更快的反应速度，加大了存货的投入比重，存货占资产比重略高于可比公司，具有合理性。

(5) 2023 年末，库存商品占存货比例与可比公司对比情况如下：

可比公司	2023 年末
佳电股份	45.27%

康平科技	43.28%
湘电股份	31.50%
双龙电机	35.51%
金陵电机	35.33%
力久电机	49.74%
可比公司平均值	40.10%
本公司	41.18%

注：公司库存商品占存货比例与可比公司相近。

公司生产采用以销定产的模式，即根据销售订单情况制定生产计划并安排生产。从原材料领用到产成品检验合格出库，订单平均生产周期约为 10-30 天，特殊定制产品生产周期适当延长；从接受订单到回收货款，销售周期约为 30-180 天。

（5）订单情况

2024 年 1-6 月，公司订单总额 3.87 亿元，较上年同期 3.76 亿元增加 0.11 亿元。公司订单不存在同比下滑的情况。

（二）原材料

（1）2023 年末，公司原材料主要构成如下：

单位：金额/万元

类别	期末结存			
	单位	数量	金额	比例
机座	万只	4.49	627.24	14.73%
磁钢	万只	41.76	602.82	14.15%
轴承	万只	13.33	582.37	13.67%
端盖	万只	14.50	453.29	10.64%
变频器原材料	万只	349.61	410.17	9.63%
漆包线	万千克	3.49	214.43	5.03%
接线盒	万只	10.77	103.46	2.43%
引接线	万米	14.72	97.44	2.29%
冷轧矽钢片	万千克	17.89	91.54	2.15%
圆钢	万千克	13.92	78.80	1.85%
轴承盖	万只	5.92	66.68	1.57%
绝缘纸	万千克	0.85	40.08	0.94%
槽楔	万只	34.78	38.78	0.91%
风罩	万只	3.03	36.92	0.87%
风扇	万只	4.76	35.81	0.84%
变频风机	万只	0.13	27.39	0.64%
其他	万只	1,318.97	751.58	17.65%
合计		1,852.91	4,258.79	—

注：2023 年末，原材料占存货比例为 25.10%，主要系公司在以销定产原则上建立安全库存管理模式，

在库存量低于安全库存时进行采购。为了满足正常的生产需要和订单交货期的需求，公司通常根据当期生产订单情况储备 10-30 天生产所需原材料作为安全库存。

(2) 2023 年末，原材料库龄情况如下：

单位：金额/万元、数量/万只

库龄	期末结存		
	数量	金额	比例
1 年以内	953.18	2,584.79	60.71%
1-2 年	122.80	420.60	9.88%
2-3 年	263.11	262.02	6.15%
3 年以上	513.83	991.38	23.26%
合计	1,852.91	4,258.79	——

(3) 原材料期后结转情况如下：

单位：金额/万元

类别	结转			
	单位	数量	金额	比例
机座	万只	2.24	277.16	44.19%
磁钢	万只	18.30	300.69	49.88%
轴承	万只	11.97	427.53	73.41%
端盖	万只	8.00	221.05	48.76%
变频器原材料	万只	23.45	33.55	8.18%
漆包线	万千克	2.36	154.46	72.04%
接线盒	万只	3.63	35.27	34.09%
引接线	万米	10.01	65.98	67.72%
冷轧矽钢片	万千克	16.80	83.40	91.11%
圆钢	万千克	9.69	50.80	64.46%
轴承盖	万只	3.50	32.78	49.15%
绝缘纸	万千克	0.52	29.54	73.70%
槽楔	万只	9.85	11.32	29.18%
风罩	万只	1.59	17.52	47.46%
风扇	万只	2.29	12.73	35.55%
变频风机	万只	0.08	15.91	58.09%
其他	万只	727.34	356.47	47.43%
合计		851.62	2,126.16	49.92%

注：公司 2023 年末原材料总金额 4,258.79 万元，截止 2024 年 7 月 31 日，期后已结转金额 2,126.16 万元，占总比例 49.92%。公司主要生产用原材料如：漆包线、冷轧矽钢片、圆钢等结转期后结转比例 60%以上，其余期后结转率较低的原材料主要为辅助材料，系公司备货较多导致。公司已对长库龄原材料进行存货跌价测试，计提跌价准备 644.24 万元，跌价比例为 15.13%。

(三) 半成品

(1) 2023 年末，公司半成品主要构成如下：

单位：金额/万元、数量/万只

类别	期末结存		
	数量	金额	比例
定子铁心	5.27	1,302.28	27.93%
没喷漆电机	0.43	922.54	19.79%
定子片	70.40	447.02	9.59%
成品转子	2.03	389.62	8.36%
机座	3.78	378.90	8.13%
端盖	9.47	310.94	6.67%
铸铝转子	6.54	220.22	4.72%
定子线圈	0.50	211.18	4.53%
串片转子	0.68	113.60	2.44%
变频器半成品	1.05	108.11	2.32%
轴	2.91	82.28	1.76%
其他	4.93	62.72	1.35%
接线盒	6.93	46.52	1.00%
连接盘	0.67	26.64	0.57%
轴承盖	1.57	22.44	0.48%
转子铁心	0.51	17.75	0.38%
合计	117.66	4,662.76	—

(2) 2023 年末，半成品库龄情况如下：

单位：金额/万元、数量/万只

库龄	期末结存		
	数量	金额	比例
1 年以内	102.46	4,062.18	87.12%
1-2 年	8.71	164.81	3.53%
2-3 年	3.08	237.29	5.09%
3 年以上	3.42	198.48	4.26%
合计	117.66	4,662.76	—

(3) 半成品期后结转情况如下：

单位：金额/万元、数量/万只

类别	结转		
	数量	金额	比例
定子铁心	3.24	1,024.51	78.67%
没喷漆电机	0.43	922.54	100.00%
定子片	70.40	447.02	100.00%
成品转子	1.80	360.04	92.41%

机座	2.69	253.67	66.95%
端盖	7.26	234.50	75.42%
铸铝转子	1.21	122.59	55.67%
定子线圈	0.49	210.00	99.44%
串片转子	0.68	111.58	98.22%
变频器半成品	0.12	11.19	10.35%
轴	1.53	40.40	49.10%
其他	2.11	38.25	60.98%
接线盒	4.59	32.07	68.94%
连接盘	0.33	13.23	49.66%
轴承盖	1.11	17.22	76.72%
转子铁心	0.16	4.11	23.16%
合计	98.16	3,842.92	82.42%

注：公司 2023 年半成品期末金额 4,662.76 万元，截止 2024 年 7 月 31 日，期后已结转金额 3,842.92 万元，占总比例 82.42%。公司已对长库龄半成品进行存货跌价测试，计提跌价准备 273.40 万元，跌价比例为 5.86%。

3、关于偿债能力

2021 至 2023 年期间，你公司货币资金分别为 5,590.63 万元、12,176.37 万元、10,008.45 万元，其中受限资金占比分别为 32.50%、93.84%、32.99%，主要涉及保函保证金、银行承兑汇票保证金等；你公司短期借款分别为 27,213.42 万元、27,722.85 万元、23,509.24 万元，长期借款分别为 2,000.00 万元、11,795.00 万元、5,780.00 万元；你公司利息费用分别为 1,690.94 万元、1,993.44 万元、1,341.32 万元，利息收入分别为 58.60 万元、66.14 万元、61.60 万元。

同期，你公司经营活动现金流量净额分别为-3,367.65 万元、4,630.78 万元、11,519.98 万元；资产负债率分别为 83.74%、85.00%、75.98%。

请你公司结合有息负债余额及期限、可动用的货币资金余额、涉诉案件金额、进展及影响、资产变现能力、经营活动现金流量净额、应收账款期后回款情况、未来生产经营所需资金、投融资计划等情况，说明公司 2021 至 2023 年期间的偿债安排及资金来源，并详细论述未来是否有充足的偿债能力，是否存在流动性风险。

【公司回复】

（一）有息债务余额及期限

（1）2021-2023 年度各年末，公司有息负债余额结构情况如下：

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
短期借款	17,725.22	20,299.37	23,608.02
一年内到期的长期借款	6.84	15.16	4,049.39
一年内到期的长期应付款	89.88	1,737.21	3,422.07

一年内到期的租赁负债	8.12	48.35	42.25
长期借款	5,780.00	11,795.00	2,000.00
长期应付款	75.13		1,758.62
租赁负债		4.84	55.00
有息负债合计	23,685.19	33,899.93	34,935.35
有息负债占总负债比例	39.37%	43.95%	48.51%

根据上表，公司主要通过银行借款的有息负债方式来满足资金需求，随着公司盈利能力增加，有息负债呈逐年下降趋势。公司资信状况良好，不存在逾期未偿还负债的情况。

(2) 2023 年末，公司有息负债于期后偿还年度情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
短期借款		17,725.22
一年内到期的长期借款		6.84
一年内到期的长期应付款		89.88
一年内到期的租赁负债		8.12
长期借款	5,780.00	
长期应付款	75.13	
合计	5,855.13	17,830.06

随着公司盈利能力提升，公司在可预见的未来 12 个月内，公司有息负债余额将不会出现大额增加的情况。

(二) 公司货币资金情况

2021-2023 年度各年末，公司可动用的货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
货币资金	10,008.45	12,176.37	5,590.63
其中因保证金受限	3,302.52	11,426.08	3,316.75
可动用的货币资金余额合计	6,705.93	750.29	2,273.88

截止 2023 年末，公司各金融机构授信额度为 71,770.00 万元，尚余 34,840.69 万元未使用。公司资信记录良好，融资渠道畅通，已与多家银行建立了良好的合作关系，公司各商业银行综合授信额度呈逐年上升趋势。

(三) 涉诉案件金额情况

截止 2023 年末，公司涉诉案件情况如下：

单位：万元

被告	合同类型	应收账款余额	占净资产比例	进展
杭州杰牌传动科技有限公司	销售合同	213.94	1.13%	根据 2024 年 4 月 29 日（2023）浙 0109 民初 1738 号杭州市萧山区人民法院《民事判决书》，驳回公司诉讼请求。公司已上诉。

2020年5月，公司与杭州杰牌传动科技有限公司签订供货协议，向其销售电机产品。因双方存在产品质量瑕疵争议，截至2022年12月31日，公司应收货款213.94万元。2022年10月，公司向法院提起诉讼，要求杭州杰牌传动科技有限公司履行支付货款的义务。截至2023年12月31日，案件尚未判决，公司对此部分应收账款进行了评估，按照50%比例计提坏账准备106.97万元。

根据2024年4月29日（2023）浙0109民初1738号杭州市萧山区人民法院《民事判决书》，驳回公司诉讼请求。公司已提起上诉。

公司涉诉金额占净资产比例为1.13%，占总资产比例为0.27%，对偿债能力的影响较小。

（四）资产变现能力

单位：万元

项目	2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	54,598.37	68.96%	64,028.65	70.56%	58,255.81	67.74%
非流动资产	24,574.21	31.04%	26,719.64	29.44%	27,743.05	32.26%
合计	79,172.58	100.00%	90,748.29	100.00%	85,998.86	100.00%

公司资产以流动性资产为主，对于变现能力较差的应收账款和存货，公司已计提减值准备。2023年末，公司应收账款坏账准备比例11.41%，存货跌价准备比例为17.46%。计提减值准备后的各项流动资产变现能力较强。

（五）经营活动现金流量净额

2021-2023年度，公司经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
销售商品、提供劳务收到的现金	62,272.48	62,341.63	54,923.39
收到的税费返还	1,362.91	2,292.88	2,371.89
收到其他与经营活动有关的现金	4,818.10	6,114.81	5,968.49
经营活动现金流入小计	68,453.49	70,749.33	63,263.77
购买商品、接受劳务支付的现金	40,169.87	51,045.31	51,864.13
支付给职工以及为职工支付的现金	8,499.78	8,452.07	8,239.79
支付的各项税费	1,160.36	423.57	468.97
支付其他与经营活动有关的现金	7,103.51	6,197.60	6,058.53
经营活动现金流出小计	56,933.51	66,118.55	66,631.42
经营活动产生的现金流量净额	11,519.98	4,630.78	-3,367.65

2021-2023年度，因销售回款状况和存货降库存效果良好，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增加，偿债能力较强。

（六）应收账款期后回款情况

2021-2023年度各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2023年末			2022年末			2021年末		
	结存	期后	比例	结存	期后	比例	结存	期后	比例

	金额	回款		金额	回款		金额	回款	
应收账款余额	19,084.91	15,628.21	81.89%	23,106.83	21,199.87	91.75%	22,920.24	21,093.86	92.03%

注：期后回款期限为 2024 年 7 月 31 日。

公司应收账款期后回款情况良好，对账龄较长的应收账款，公司已按照相关政策计提减值准备。

（七）未来生产经营所需资金、投融资计划等情况

为维持公司正常业务开展，保证必要和基本的经营性现金支出需要，公司通常需预留一定的可用货币资金余额。根据公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司预测未来三年内情况如下：

金额（万元）		
项目	计算公式	2024-2026 年度
非受限货币资金	①	6,705.93
营运资金缺口	②	6,385.29
最低货币资金保有量	③	9,732.40
归还有息负债	④	23,685.19
资金需求	⑤=③+④-①	26,711.66

注：① 截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 10,008.45 万元，其中因各类保证金受限货币资金 3,302.52 万元，非受限货币资金 6,705.93 万元。

② 营运资金缺口：在公司经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，假设公司经营性流动资产和经营性流动负债与公司的营业收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

公司未来三年营运资金缺口计算公式如下：

营运资金缺口=2026 年末营运资金占用金额-2023 年末营运资金占用金额

营运资金占用金额=经营性流动资产-经营性流动负债

经营性流动资产=应收票据+应收款项融资+应收账款+预付账款+存货

经营性流动负债=应付票据+应付账款+合同负债

公司采用 2021-2023 年末各指标比重平均值作为营运资金缺口的测算比重。假设 2024-2026 年度，营业收入增长比例分别为 5%，未来三年新增营运资金需求的测算过程如下：

金额（万元）					
项目	平均比重	2024 年	2025 年	2026 年	2026 末预计数 与 2023 年实 际数差额
营业收入		73,617.18	77,298.04	81,162.94	11,051.34
应收票据	12.75%	9,385.84	9,855.14	10,347.89	-632.74
应收款项融资	1.80%	1,322.98	1,389.13	1,458.59	100.08
应收账款	26.22%	19,302.95	20,268.10	21,281.50	4,374.20
预付款项	0.16%	117.45	123.32	129.48	24.53

存货	23.42%	17,239.53	18,101.50	19,006.58	5,000.71
应付票据	7.46%	5,494.23	5,768.94	6,057.39	-597.77
应付账款	24.43%	17,986.52	18,885.85	19,830.14	3,045.38
合同负债	0.60%	441.88	463.98	487.17	33.88
营运资金占用额	31.85%	23,446.11	24,618.42	25,849.34	6,385.29

③ 最低货币资金保有量

最低现金保有量系公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金。根据公司 2023 年财务数据测算过程如下：

金额（万元）		
项目	计算公式	2023 年
最低货币资金保有量	①=②/③	9,732.40
付现成本总额	②=④+⑤-⑥	37,910.08
营业成本	④	58,308.35
期间费用	⑤	7,348.71
非付现成本总额	⑥	27,746.98
货币资金周转次数	③=360/⑦	3.90
现金周转天数	⑦	92.00

注：现金周转天数=存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数

a) 期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用以及财务费用

b) 非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销

c) 存货周转天数=360*平均存货账面价值/营业成本

d) 应收款项周转天数=360*(平均应收账款账面价值+平均应收票据账面价值+平均预付款项账面价值)/营业收入；

e) 应付款项周转天数=360*(平均应付账款账面价值+平均应付票据账面价值+平均预收款项账面价值)/营业成本。

④ 归还本息负债

截止 2023 年末，公司有息负债余额 23,685.19 万元，其中 2024 年度应偿还 17,830.06 万元，2025 年度应偿还 5,855.13 万元。

经上述测算，未来三年公司资金需求约为 26,711.66 万元，公司无分红、大额购建长期资产的计划。上述资金需求公司计划均以银行借款的方式补充。

综上，公司未来具备充足的偿债能力，不存在重大流动性风险

4、关于机器设备成新率较低、员工年龄较大

根据公开转让说明书，2021 年底，你公司固定资产中机器设备账面原值为 20,393.61 万元，成新率 22.81%。2022 及 2023 年，公司分别新增机器设备 775.73 万元、784.68 万元。

2021 年底，你公司员工人数合计 924 人，其中 50 岁以上员工为 238 人，占比 25.67%；40 岁以上员工合计 540 人，占比 58.44%。2022 及 2023 年，公司员工人数分别增加 11 人、16 人，减少 8 人、26 人。

请你公司：

(1) 说明成新率较低对公司生产经营的影响, 能否满足产能、收入增长和产品性能的需求, 是否需要对现有主要设备进行大范围更换或升级, 更换或升级相关设备对生产经营和业绩造成的影响;

【公司回复】

2021-2023 年度各期末, 公司机器设备成新率情况如下:

项目	成新率		
	2023 年	2022 年	2021 年
机器设备	21.32%	22.21%	22.81%

2021-2023 年度各期末, 公司机器设备成新率较低, 主要系公司成立于 1995 年, 于 2008 年搬迁至现有厂房。公司成立时间较长, 购置时间较早的机器设备已提足折旧, 且设备的折旧年限低于经济寿命年限, 导致其成新率较低。鉴于该部分机器设备在正常保养维护的情况下仍可继续使用, 且运行稳定、性能良好, 能够为公司创造生产价值, 故公司未对其进行更换。

公司在日常生产经营过程中, 根据自身产能状况、现有机器设备使用效率、下游客户订单需求等情况, 组织实施技术改造与设备更新, 新增购入机器设备或对原有机器设备进行升级改造; 2021-2023 年度, 公司新增机器设备原值分别为 1,570.33 万元、775.73 万元、784.68 万元。公司机器设备成新率较低不会对公司经营产生不利影响, 能够满足公司生产经营所需。

(2) 说明公司现有员工年龄结构与同行业可比公司是否存在较大差异, 是否面临劳动力短缺的风险, 劳动成本是否进一步上升。

【公司回复】

(一) 公司员工年龄结构

2021-2023 年度各期末, 公司员工年龄结构如下:

年龄	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
30 岁及以下	125	13.63%	112	12.08%	112	12.12%
31-40 岁	251	27.37%	272	29.34%	272	29.44%
41-50 岁	309	33.70%	314	33.87%	302	32.68%
51 岁及以上	232	25.30%	229	24.70%	238	25.76%
合计	917	100.00%	927	100.00%	924	100.00%

各期末, 公司 51 岁及以上员工占比均约为 25% 左右, 主要系公司于 1995 年成立, 历史较为悠久, 凝聚了一批忠诚、敬业且经验丰富并愿意与公司共同成长的员工。丰富的生产制造经验, 保障了公司产品的质量与生产效率。

(二) 同行业可比公司情况

可比公司	披露方式	披露内容
康平科技	招股说明书	2020 年 6 月末, 40 岁以上占比 28.79%, 其中 50 岁以上占比 8.11%
力久电机	公开转让说明书	2013 年末, 36 岁以上占比 75.67%, 其中 46 岁以上占比 34.30%
双龙电机	公开转让说明书	2015 年 5 月末, 40 岁以上占比 44.38%, 其中 50 岁以上占比 18.54%

金陵电机	公开转让说明书	2015 年 5 月末，40 岁以上占比 55%，其中 50 岁以上占比 31%
------	---------	--

注：佳电股份、湘电股份上市时间较早，年报未披露年龄结构。

公司与可比新三板挂牌公司力久电机、双龙电机、金陵电机的员工年龄结构相近，符合点击制造行业特点，不存在较大差异。公司地处浙江省台州市金清镇，人力资源丰富，且公司员工队伍较为稳定，无劳动力短缺和劳动成本进一步上升的风险。

浙江金龙电机股份有限公司
2024 年 8 月 30 日

