关于河北旭辉电气股份有限公司公开发行 股票并在北交所上市申请文件的 第三轮审核问询函

河北旭辉电气股份有限公司并民生证券股份有限公司：

现对由民生证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的河北旭辉电气股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出第三轮问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

目 录

问题 1.收入确认准确性及确认依据有效性.....	3
问题 2.期后业绩下滑风险.....	6
问题 3.其他问题.....	8

问题 1.收入确认准确性及确认依据有效性

根据问询回复及工作底稿，发行人产品主要以自身出具并经客户确认的投运报告作为收入确认依据。（1）发行人报告期内存在无客户确认的投运报告确认收入的情况，2021年至2023年涉及金额分别为838.15万元、1,096.63万元和1,192.58万元，占营业收入的比例接近5%。针对无投运报告的项目，发行人目前以工程人员的出差记录、现场照片等作为收入确认依据。（2）发行人以项目的实际投运完成时间为收入确认时点，报告期内存在投运报告出具时点远滞后于收入确认时点的情况，如2021年至2023年投运报告出具日期滞后2个月以上的项目对应收入金额分别为2,076.06万元、956.75万元、911.51万元。部分项目的投运报告出具时点与实际收入确认时点存在跨期的情形，如2021年实际收入确认时点和投运报告出具时点跨期涉及金额1,443.09万元，占收入的比例7.72%。（3）发行人与客户合同中关于验收或投运款的比例较高，如对开滦（集团）有限责任公司等主要非电网客户的验收款比例在50%以上。2021年至2023年发行人应收款项余额分别为7,357.49万元、6,324.75万元及8,308.31万元，2023年大幅增长。其中账龄超过6个月的信用期外应收账款占比50%左右。（4）发行人2023年营业收入同比增长32.7%，收入确认集中在第二及第四季度，主要项目的收入确认周期短于报告期其他期间，如2023年发货至安装调试天数、安装调试至验收天数分别较2022年同期减少24.84%、46.24%，项目执行周期缩短对2023年业绩

增长具有较大影响。

(1) 缺少验收单确认收入的合规性。请发行人：①针对缺失验收单或投运报告的项目，说明以工程人员出差记录、现场照片作为收入确认依据的充分有效性，收入确认时点是否准确，相关内控的健全有效性；说明各年度无验收单或投运报告的项目收入确认各环节的平均时长与其他项目的对比情况，是否存在收入确认周期明显偏短或偏长的情况及商业合理性；说明无验收单或投运报告的客户类型、交易金额及占比，主要客户及相关交易的基本情况、应收账款的回款周期、目前回款比例等，未出具验收单的具体背景、相关交易的真实性及收入确认的合规性。②针对验收单或投运报告出具时点滞后的情况，结合不同类型客户销售合同中关于项目安装调试、投运验收、收款条件的具体约定以及实际回款情况等，说明目前以实际投运完成时间作为收入确认时点的合规性，报告期内信用期外长账龄应收账款金额及占比较高的合理性，是否存在验收或投运确认收入后长期未回款的情况，相关项目收入确认时点的准确性；进一步说明各期涉及实际收入确认时点与验收单或投运报告出具时点跨期项目的数量、金额及占比，涉及跨期的具体背景及商业合理性，收入确认时点的具体依据及充分性，并说明主要跨期项目的具体情况并结合合同约定及回款进度等分析相关项目收入确认时点的准确性，是否存在人为调节收入确认时点的情形。③说明发行人关于收入确认关键依据缺失或获取时间滞后等不规范情形财务的具体规范措施，是否实施有效，期后

是否仍存在相关情况，存在的原因及合理性。

(2) 2023 年收入确认周期缩短的合理性。请发行人：

①说明 2023 年确认收入的项目中，新增（2023 年当期开始实施项目）及存量项目（2023 年以前实施的项目）的数量、金额及占比，结合新增及存量项目收入确认各环节的平均时长及与前期对比情况，说明 2023 年主要项目收入确认周期同比大幅缩减的合理性，是否存在跨期调节业绩的情况。②说明 2023 年各季度确认收入项目各环节的平均时长及变化情况，各季度收入确认周期是否呈明显缩短趋势，第二季度、第四季度收入确认金额占比较高、大幅增长的具体背景及合理性。③列示 2023 年前十大项目的具体情况，逐一说明相关项目收入确认周期的合理性、确认依据的合规性、项目回款情况及回款周期是否存在异常。④说明 2024 年截至目前主要项目收入确认各环节的平均时长及变化情况，是否与 2023 年存在较大差异及合理性。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，（1）说明对缺失单据对应收入真实性采取的具体核查程序、核查比例及核查结论，目前获取项目的工程人员的出差记录、现场照片等证据是否充分有效，是否核查项目的物流发货、安装调试、投运等关键节点依据及相关项目的实际回款情况，就发行人缺失单据项目对应收入确认时点的准确性、依据的充分性、是否符合企业会计准则相关规定发表明确意见。（2）结合合同约定、项目款项进度实际支付情况等，进一步核查发行人目前收入确认时点的准确性，项目实

际投运完成时点相关确认依据的充分性；说明函证程序选取核查样本的方法，是否符合其内核规定或行业通用的抽样要求，核查收入金额和范围是否满足确定的重要性测试标准，就报告期内收入确认时点的准确性、依据充分性发表明确意见。（3）请进一步提供收入确认相关的核查工作底稿。

问题 2.期后业绩下滑风险

根据申请文件及问询回复，（1）2020 年至 2022 年各期发行人营业收入 1.8 亿元左右，因毛利率持续下滑，发行人 2021 年、2022 年扣非后归母净利润分别同比下滑 5.91%、17.51%。2023 年发行人实现营业收入 2.45 亿元，同比增长 32.7%，实现扣非后归母净利润 4,289.48 万元，同比增长 12.3%。报告期内发行人业绩变动趋势与行业可比公司存在较大差异。（2）2024 年上半年，发行人实现营业收入 8,899.57 万元，同比下滑 12.03%，实现扣非后归母净利润 1,388.16 万元，同比下滑 13.94%，期后业绩呈下滑趋势。（3）受原材料价格波动及客户结构影响，2021 年至 2023 年发行人综合毛利率持续下滑，各期分别为 47.96%、45.75%、39.67%，目前毛利率高于可比公司平均水平。（4）报告期各期末发行人在手订单金额呈增长趋势，截止到 2024 年 7 月 31 日发行人在手订单金额 40,768.21 万元，发行人在手订单主要来自于电网公司以及一般企业用户，2024 年发行人对南方电网的在手订单金额大幅增长，报告期内发行人对南方电网的销售收入呈逐年下滑趋势。

请发行人：（1）结合 2024 年上半年收入、成本、费用

等构成及同比变动情况，量化分析 2024 年上半年收入及扣非后归母净利润均同比下滑的原因，相关项目的收入确认周期是否发生较大变化及合理性；发行人报告期内业绩变动趋势与行业可比公司变动不一致的原因及合理性。（2）结合发行人获取电网类客户、一般企业用户订单的方式及中标后相关订单的实际执行情况，以及各期末在手订单以及各期新增订单转化为收入的情况等，分析说明各类客户目前在手订单的预计执行进度分布情况，发行人期后业绩是否仍呈持续下滑趋势。（3）进一步说明报告期内发行人对南方电网销售金额逐年减少的具体原因，2024 年上半年对南方电网订单获取量大幅增加的商业合理性，相关订单的预计执行进度情况；说明各期除两网公司外，其他应用于电网领域的客户数量、销售金额及占比，主要客户的具体情况、销售金额及变动原因，2023 年除两网公司外其他非电网领域客户销售金额大幅增长的背景及合理性，期后该类客户销售变动情况，是否具有可持续性。（4）列表说明发行人各大类原材料采购的具体内容、用途、影响采购定价的具体因素等情况，结合相关原材料采购的市场价格变动情况及目前原材料的价格水平，发行人与下游客户的销售定价机制及向下游客户传导原材料价格波动的能力，行业竞争及市场拓展策略等，说明发行人高毛利率是否稳定可持续，期后是否存在毛利率持续下滑的风险。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，并提供关于在手订单及预计执行情况相关的核查工作底

稿。

问题 3.其他问题

(1) 开展储能业务的背景及具体模式。根据问询回复，发行人 2023 年末其他流动资产中外购储能产品金额 3,114.03 万元，主要系发行人于 2023 年开展储能业务，中标了平泉泽时 100MW 光伏储能制氢项目，发行人对该项目拟按照净额法确认收入，采购的原材料计入其他流动资产。请发行人：说明开展储能业务的具体背景及商业模式，包括采购模式、内容及主要供应商构成，销售模式、内容及主要客户构成，发行人该业务的合同签订、物流发货、资金结转的具体约定及实际执行情况，发行人关于该项目的会计处理方式及合规性等。

(2) 销售费用变动合理性。根据问询回复及工作底稿，发行人 2021 年至 2023 年非电网类客户销售收入分别为 3,259.22 万元、4,095.79 万元、7,103.39 万元，收入规模持续增加。报告期内发行人通过加强营销队伍建设，拓展非电网领域客户，销售人员数量逐年增加。2021 年至 2023 年销售费用中职工薪酬分别为 984.24 万元、1,276.62 万元、1,120.23 万元，2023 年销售人员数量及销售增加的情况下，销售人员薪酬同比下滑。资金流水核查发现，发行人报告期前期存在通过上海荣阔等第三方发放销售人员业务提成的情况。请发行人：说明各期销售人员数量、人均薪酬及变动情况，结合销售人员结构、薪酬制定及发放方式等，说明 2023 年非电网客户收入、销售人员增加的情况下，销售人员薪酬同比减

少的合理性；说明报告期前期通过上海荣阔等第三方发放销售人员业务提成的具体情况，资金流转过程及涉及金额，目前的规范整改情况，报告期内是否仍存在其他代发工资的情况。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，（1）说明对 2023 年储能业务开展情况的核查过程，并提交相关核查工作底稿。（2）说明对发行人销售人员等关键主体的资金流水核查情况，对 2023 年销售人员薪酬真实完整性的具体核查过程及结论，并提交相关核查工作底稿。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。