证券代码：002534　证券简称：西子洁能　编号：2024-032
债券代码：127052　债券简称：西子转债

西子清洁能源装备制造股份有限公司关于深圳证券交易所2023年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

西子清洁能源装备制造股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 24 日收到深圳证券交易所下发的《关于对西子清洁能源装备制造股份有限公司 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2024〕第 45 号，以下简称“问询函”）。公司就问询函所提问题进行了认真核查，并向深圳证券交易所进行了书面回复，现将回复内容公告如下：

问题一

年报显示，你公司 2023 年实现营业收入 807,909.72 万元，同比增长 10.01%，归属于上市公司股东的净利润为 5,458.19 万元，同比下降 73.23%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -1,073.59 万元，同比下降 203.48%，经营活动产生的现金流量净额为 30,778.45 万元，同比增长 384.01%。2021 年度至 2023 年度你公司营业收入分别为 657,813.11 万元、734,364.61 万元、807,909.72 万元，净利润分别为 42,028.96 万元、20,385.47 万元、5,458.19 万元。

（一）请你公司结合业务开展、收入构成、成本费用等情况，详细说明你公司 2023 年度营业收入增长但净利润、扣非后净利润大幅下滑的具体原因。

（二）结合公司业务模式、信用政策与结算方式等情况，说明你公司 2023 年度经营活动产生的现金流量净额与营业收入变动幅度不一致的原因及合理性。

（三）说明你公司 2021 年度至 2023 年度公司营业收入持续上升，但毛利率、净利润呈下降趋势的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

答复：

（一）请你公司结合业务开展、收入构成、成本费用等情况，详细说明你公司 2023 年度营业收入增长但净利润、扣非后净利润大幅下滑的具体原因。

公司营业收入同比上升的同时，净利润、扣非后净利润、经营活动产生的现金流量均同比下降的原因如下：

1、公司业务开展、收入构成、成本费用情况

公司始终以节能减排、低碳发展为方向，坚持以做大做强余热锅炉、清洁能源装备、储能设备为核心的能源利用整体解决方案与工程主业这一方针。报告期间，公司的主要业务、生产模式、主要业绩驱动因素等内容未发生重大变化。

公司主要从事余热锅炉、清洁环保能源发电装备等产品的咨询、研发、生产、销售、安装及工程总承包业务，为客户提供节能环保设备和能源利用整体解决方案。公司是我国规模最大、品种最全的余热锅炉研究、开发和制造基地之一，被认定为国家级企业技术中心和国家高新技术企业，产品的设计水平、制造工艺和市场占有率均位居行业前列。

公司产品均为非标定制品，关键部件不具有通用性，不具有标准的产品价格；公司主要通过招投标获取客户合同，合同价格依据设备参数、客户所属行业、制造工艺、成本预测、竞争情况、项目实施的复杂程度及公司战略或品牌的影响度等因素有差异，造成项目毛利率也各有差异。

表 1　公司收入结构及其各毛利率

项目（万元）	2023 年			2022 年			营业收入与上年同期增减	毛利率比上年同期增减
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率		
余热锅炉	334,299.88	283,363.46	15.24%	227,890.03	194,346.97	14.72%	46.69%	0.52%
清洁环保能源装备	77,062.35	61,863.23	19.72%	78,629.96	68,234.66	13.22%	-1.99%	6.50%
解决方案	312,076.06	268,736.42	13.89%	330,582.35	285,886.00	13.52%	-5.60%	0.37%
备件及服务	67,569.84	52,511.21	22.29%	82,464.18	67,136.81	18.59%	-18.06%	3.70%
其他业务	16,901.60	8,486.28	49.79%	14,798.09	4,695.14	68.27%	14.20%	-18.48%
合计	807,909.72	674,960.61	16.46%	734,364.61	620,299.58	15.53%	10.01%	0.92%

根据上表，公司的收入结构包括余热锅炉、清洁环保能源装备、解决方案、备件及服务、其他业务组成。其中其他业务主要以贸易服务业为主，除余热锅炉有增长之外，其他收入结构没有明显变化。公司通过加强内部成本管控，综合毛利率略有改善，毛利率增长了 0.92%，期间费用率降低了 0.25%（详见表 2），2023 年的成本费用相比 2022 年总体变化不大。

2、2023 年度营业收入增长但净利润、扣非后净利润大幅下滑的具体原因

表 2　2022-2023 年主要会计数据变动情况

项目（万元）	2023 年	2022 年	增减金额	增减比例
营业收入	807,909.72	734,364.61	73,545.12	10.01%
营业成本	674,960.61	620,299.58	54,661.03	8.81%
毛利	132,949.11	114,065.03	18,884.08	16.56%
毛利率	16.46%	15.53%	-	0.92%
期间费用	98,315.20	91,216.30	7,098.90	7.78%
期间费用率（%）	12.17%	12.42%	-	-0.25%
信用减值损失和资产减值损失	-34,214.62	-13,346.41	-20,868.22	-156.36%
其中：商誉减值损失	-9,853.81	-2,041.45	-7,812.35	-382.69%
固定资产减值	-1,682.95	-	-1,682.95	-
无形资产减值	-804.29	-	-804.29	-
投资性房地产减值	-749.56	-	-749.56	-
长期股权投资减值	-4,804.62	-	-4,804.62	-
合同资产减值	-6,245.62	-4,025.05	-2,220.56	-55.17%
坏账准备	-8,350.00	-6,537.03	-1,812.97	-27.73%
净利润	11,554.83	26,245.69	-14,690.86	-55.97%
归属于母公司所有者的净利润	5,458.19	20,385.47	-14,927.28	-73.23%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,073.59	1,037.49	-2,111.08	-203.48%

根据上表，报告期公司毛利率有所改善，毛利额较 2022 年也提升 1.88 亿，期间费用率相比 2022 年也有改善，但 2023 年公司计提了 3.4 亿信用和资产减值，导致 2023 年净利润和扣非利润相比同期大幅下滑，具体减值原因如下：

（1）信用减值影响

公司 2022 年信用减值损失为 6,537.03 万元，2023 年信用减值损失为 8,350.00 万元。2023 年主要系公司应收账款账龄结构影响，组合计提从原计提比例 12.24%增长到 13.69%。

（2）资产减值影响

1）与合同资产有关的减值准备增加。公司 2022 年合同资产减值准备计提 4,025.05 万元，2023 年合同资产减值准备计提 6,245.62 万元，2022 年末、2023 年末，公司合同资产余额分别增加了 24,723.52 万元、45,636.09 万元，合同资产账面价值在 2023 年末占总资产比例达 13.75%。公司合同资产主要依据账龄组合参考历史信用损失经验和预测来计算预期信用损失，因此合同资产减值较大；从业务来看，由于公司有关解决方案工程业务周期较长，合同约定进度款周期较长，下游电厂运行情况受到经济下行影响导致部分项目进度款的达成条件受阻。

2）与收购有关的商誉减值增加。公司商誉减值 2022 年、2023 年分别计提了 2,041.45 万元、9,853.81 万元，主要系公司收购的子公司兰捷能源科技（上海）有限公司受所处细分市场竞争加剧、新增订单不理想和订单预测毛利率下降等影响，经商誉减值测试，认定公司享有的上海兰捷资产组价值的份额低于长投成本，故按照测算金额计提商誉减值准备。

3）对外投资的长期股权投资减值准备增加。公司长期股权投资减值准备在 2023 年计提了 4,804.62 万元，其中：①公司投资赫普能源后，由于赫普能源新业务仍处于开发周期中，评估公司对于赫普能源维持转让时的估值，公司持有的赫普能源 25.20%的股东部分权益可回收价值低于期末长投账面余额 36,934 万元（初始投资成本 34,272 万，累计确认投资收益 2,788 万，分红 126 万），故计提减值准备 2,760.00 万元；②公司参股公司浙江汉蓝环境科技有限公司因工程款垫资导致资金链断裂，法人已于 2023 年 11 月份被限制高消费，且该公司涉及多项诉讼已列为被执行人，故全额计提减值准备 2,044.93 万元。

报告期内公司营业收入和毛利额增长，归属于上市公司股东的净利润、扣非后净利润同比大幅下降的原因主要为信用减值损失和资产减值损失的增加。

（二）结合公司业务模式、信用政策与结算方式等情况，说明你公司 2023 年度经营活动产生的现金流量净额与营业收入变动幅度不一致的原因及合理性。

公司实行产品直销模式，客户为电力企业或具有节能减排项目需求的工业企业及其工程总承包商，内销收入占公司主营业务收入的比重达 90%以上，公司实行“以产定购、加强预测、战略锁价、适量备货”的采购策略。在交付计划制定后，有关项目的原辅材料、外扩、配套件、外协、工程施工服务等采购任务单即生成，同时通过询价或招标等方式，向供应商进行采购。2023 年公司业务模式未有较大变化。

公司销售回款的主要节点主要包括合同签订后的预付款、发货款、清点款、验收款、尾款（质量保证金），公司根据客户的资质、项目特点执行不同的销售回款政策，同时公司定期对供应商进行认证和分级管理，与主要供应商签订年度框架协议，会针对部分材料进行备货，以应对市场行情变化带来延迟交货、材料涨价的风险。2023 年信用政策与结算方式未有较大变化。

公司经营性现金流主要数据及营业收入变化如下：

项目（万元）	2023 年	2022 年	同期变动金额	同期变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	589,510.49	522,412.46	67,098.03	12.84%
经营活动现金流入小计	648,472.25	588,403.79	60,068.46	10.21%
购买商品、接受劳务支付的现金	451,198.29	436,921.82	14,276.47	3.27%
经营活动现金流出小计	617,693.80	599,241.02	18,452.78	3.08%
经营活动产生的现金流量净额	30,778.45	-10,837.23	41,615.68	384.01%
营业收入	807,909.72	734,364.61	73,545.12	10.01%

经营性现金流影响因素如下：

项目（万元）	本期金额	上期金额	较上年变动金额	变动比例
营业收入	807,909.72	734,364.61	73,545.12	10.01%
净利润	11,554.83	26,245.69	-14,690.86	-55.97%
加：资产减值	34,214.62	13,346.41	20,868.22	
折旧摊销影响金额	19,012.15	13,211.43	5,800.72	
财务费用	9,815.12	6,861.22	2,953.91	
投资损失	-6,661.49	-9,828.33	3,166.84	
递延所得税资产、负债影响	-5,133.84	-3,741.46	-1,392.38	
存货的减少	48,697.77	-18,895.50	67,593.27	
经营性应收项目的减少	-85,148.60	-121,479.46	36,330.86	
经营性应付项目的增加	3,379.43	82,712.77	-79,333.33	
其他	1,048.46	730.02	318.44	
经营活动产生的现金流量净额	30,778.45	-10,837.23	41,615.68	384.01%

上表所示，公司经营活动现金净流量增长 384.01%，高于收入增长比例 10.01%，主要原因是经营性应收项目减少和存货减少。

公司持续加强对应收款的管理力度，针对逾期应收款项目和重大交付项目，成立专项小组，制定收款解决方案，整体应收款和合同资产增长绝对额从 2022 年 10.3 亿的下降到 2023 年 4.3 亿。

国内结算方式主要是电汇和银行承兑汇票，2023 年余热锅炉中大型燃机余热锅炉转销 15.86 亿元，同比 2022 年 6.12 亿元增长 9.74 亿元，该部分燃机余热锅炉属于国家重点项目，收款基本以电汇为主，大幅度改善了现金流。对于大型燃机余热锅炉能在 23 年及时交付客户，公司也在 22 年按照项目采购存货，2023 年实现转销降低了公司的存货，改善了现金流。

另外，2023 年海外销售同比 2022 年增加 13,959.34 万元，海外销售回款以信用证和电汇为主，收款增加 11,456.59 万元，同比增长 30%。

综上，公司 2023 年重点加强了回款管理，将净利润加上减值准备后，分别为 45,769.45 万元、39,592.09 万元，本期盈利优于 2022 年，与收入变动趋势一致，同时 2022 年经营性应收增加放缓，从而 2023 年经营现金净流量优于上期。

（三）说明你公司 2021 年度至 2023 年度公司营业收入持续上升，但毛利率、净利润呈下降趋势的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

2021-2023 年度公司利润结构分析

项目（万元）	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入合计	807,909.72	734,364.61	657,813.11
毛利	132,949.11	114,065.03	140,099.52
毛利率（%）	16.46%	15.53%	21.30%
期间费用	98,315.20	91,216.30	94,805.20
其中：财务费用	730.25	-1,871.34	-1,483.23
销售费用	20,257.16	16,252.73	17,751.02
管理费用	35,340.33	35,408.93	38,329.29
研发费用	41,987.46	41,425.98	40,208.12
期间费用率（%）	12.17%	12.42%	14.41%
资产减值损失和信用减值损失	-34,214.62	-13,346.41	-1,664.60
其中：商誉减值损失	-9,853.81	-2,041.45	-
固定资产减值	-1,682.95	-	-
无形资产减值	-804.29	-	-
投资性房地产减值	-749.56	-	-
长期股权投资减值	-4,804.62	-	-
合同资产减值	-6,245.62	-4,025.05	-747.98
坏账准备	-8,350.00	-6,537.03	-718.88
投资收益	6,124.89	9,828.33	1,868.02
营业外收支	-1,341.20	422.57	1,837.70
税前利润	12,871.71	26,197.62	50,936.10
所得税费用	1,316.88	-48.06	3,898.81
净利润	11,554.83	26,245.69	47,037.29
归属于母公司所有者的净利润	5,458.19	20,385.47	42,028.96

与 2021 年相比，公司在 2022 年与 2023 年毛利率、净利润呈下降趋势，主要原因包括：

1、毛利率影响

2022 年、2023 年公司业务毛利率降幅较大，主要受下述原因影响：（1）2021 年材料价格上涨高位采购的材料在 2022 年实现交付，对当期毛利影响较大；（2）锅炉行业竞争激烈，订单毛利率下降，对公司交付产品转销毛利有所影响。

近年来，公司业务由设备生产向下延伸拓展至工程技术及安装等服务，叠加业务结构分类影响，余热锅炉和清洁环保装备业务收入同比下降，解决方案业务规模快速扩张，形成收入增长。2022 年东方环境公司纳入合并范围，东方环境公司主要业务为解决方案总包项目，也导致整体毛利率降低。

公司近三年毛利率表

单位：万元

项目	2023 年			2022 年			2021 年		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
余热锅炉	334,299.88	283,363.46	15.24%	227,890.03	194,346.97	14.72%	263,949.87	209,173.61	20.75%
清洁环保能源装备	77,062.35	61,863.23	19.72%	78,629.96	68,234.66	13.22%	100,904.67	81,836.13	18.90%
解决方案	312,076.06	268,736.42	13.89%	330,582.35	285,886.00	13.52%	210,685.00	169,826.88	19.39%
备件及服务	67,569.84	52,511.21	22.29%	82,464.18	67,136.81	18.59%	70,808.37	52,978.27	25.18%
合计	791,008.12	666,474.33	15.74%	719,566.51	615,604.44	14.45%	646,347.91	513,814.88	20.50%

2023 年公司余热锅炉中的大型燃机锅炉收入大幅度增长，毛利率在同行业处于中等水平，较华光环能略高，较海陆重工、东方电气等公司略低，但是整体差异不大。同时公司 2023 年毛利率已有所回升。

同行业近三年同类项目毛利率对比表

单元：亿元

华光环能	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
装备制造	14.49	12.03	2.46	17.0%	19.16	14.90	4.26	22.2%	24.58	19.30	5.27	21.4%
工程与服务	43.54	37.96	5.58	12.8%	34.04	29.22	4.82	14.2%	28.34	25.06	3.28	11.6%
合计	58.03	49.99	8.04	13.8%	53.20	44.12	9.08	17.1%	52.92	44.37	8.55	16.2%
海陆重工	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
工业制造	22.70	17.42	5.28	23.2%	18.53	14.48	4.05	21.8%	19.35	15.04	4.31	22.3%
环保工程服务	2.59	2.02	0.57	22.1%	2.17	1.75	0.42	19.6%	2.46	1.98	0.49	19.7%
合计	25.29	19.44	5.85	23.1%	20.70	16.23	4.47	21.6%	21.81	17.02	4.79	22.0%
上海电气	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
能源装备	586.48	471.15	115.33	19.66%	560.93	459.71	101.22	18.05%	592.24	486.34	105.90	17.9%
合计	586.48	471.15	115.33	19.66%	560.93	459.71	101.22	18.05%	592.24	486.34	105.90	17.9%
东方电气	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
清洁高效能源装备	205.89	161.99	43.91	21.33%	146.85	115.80	31.05	21.14%	127.87	100.09	27.78	21.7%
工程与贸易	120.22	105.21	15.01	12.49%	105.40	94.53	10.87	10.31%	77.58	69.14	8.44	10.9%
合计	326.12	267.20	58.92	18.07%	252.25	210.33	41.92	16.62%	205.45	169.23	36.22	17.63%
华西能源	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
总承包项目	12.58	10.32	2.26	17.99%	4.65	4.62	0.03	0.58%	9.15	8.87	0.28	3.04%
锅炉及配套产品	5.56	4.80	0.76	13.73%	3.64	3.59	0.04	1.23%	5.27	5.08	0.19	3.62%
合计	18.14	15.12	3.03	16.68%	8.29	8.22	0.07	0.86%	14.42	13.95	0.47	3.25%
西子洁能	2023 年				2022 年				2021 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
装备制造业	78.91	66.54	12.37	15.7%	71.78	61.46	10.32	14.4%	64.53	51.40	13.13	20.3%
合计	78.91	66.54	12.37	15.7%	71.78	61.46	10.32	14.4%	64.53	51.40	13.13	20.3%

数据说明：因同行中每家公司生产产品不是完全一致，数据只展示和公司相同类别的产品数据做对比。

2、信用减值影响

公司 2022 年信用减值损失为 6,537.03 万元，2023 年信用减值损失 8,350.00 万元，主要系公司应收账款增加计提了坏账准备。其中 2022 年末公司应收账款余额的增长主要系销售收入增长、质保金到期转入以及东方环境和兰捷公司新并入西子洁能合并范围；2023 年主要系公司应收账款账龄结构影响，组合计提从原计提比例 12.24%增长到 13.69%。

3、资产减值影响

（1）与合同资产有关的减值准备增加。公司 2022 年合同资产减值准备计提 4,025.05 万元，2023 年合同资产减值准备计提 6,245.62 万元，2022 年末、2023 年末，公司合同资产余额分别增加了 24,723.52 万元、45,636.09 万元，合同资产账面价值在 2023 年末占总资产比例达 13.75%。公司合同资产主要依据账龄组合参考历史信用损失经验和预测来计算预期信用损失，因此合同资产减值较大；从业务来看，由于公司有关解决方案工程业务周期较长，合同约定进度款周期较长，下游电厂运行情况受到经济下行影响导致部分项目进度款的达成条件受阻。

（2）与收购有关的商誉减值增加。公司商誉减值 2022 年、2023 年分别计提了 2,041.45 万元、9,853.81 万元，主要系公司收购的子公司兰捷能源科技（上海）有限公司受所处细分市场竞争加剧、新增订单不理想和订单预测毛利率下降等影响，经商誉减值测试，认定公司享有的上海兰捷资产组价值的份额低于长投成本，故按照测算金额计提商誉减值准备。

（3）对外投资的长期股权投资减值准备增加。公司长期股权投资减值准备在 2023 年计提了 4,804.62 万元，其中：①公司投资赫普能源后，由于赫普能源新业务仍处于开发周期中，评估公司对于赫普能源维持转让时的估值，公司持有的赫普能源 25.20%的股东部分权益可回收价值低于期末长投账面余额 36,934 万元（初始投资成本 34,272 万，累计确认投资收益 2,788 万，分红 126 万），故计提减值准备 2,760.00 万元；②公司参股公司浙江汉蓝环境科技有限公司因工程款垫资导致资金链断裂，法人已于 2023 年 11 月份被限制高消费，且该公司涉及多项诉讼已列为被执行人，故全额计提减值准备 2,044.93 万元。

4、同行净利润对比

公司（万元）	营业收入	净利润	净利润占收入比例	其中：减值损失	减值占收入比例	不含减值净利润占收入比例
华光环能	1,051,289.85	93,667.82	8.91%	-12,825.68	1.22%	10.13%
华西能源	186,686.59	-20,276.47	-10.86%	-2,124.50	1.14%	-9.72%
海陆重工	279,521.59	34,853.62	12.47%	-5,308.33	1.90%	14.37%
东方电气	5,956,652.66	364,370.93	6.12%	-67,159.08	1.13%	7.24%
上海电气	11,421,820.90	215,492.60	1.89%	-345,707.00	3.03%	4.91%
西子洁能	807,909.72	11,554.83	1.43%	-34,214.62	4.23%	5.67%

2023 年公司主要因减值计提影响净利润下降，不考虑减值影响情况下，同行对比中公司净利润率处于中下水平，各家都存在差异，但差异不大。

综上：1、与 2021 年相比，公司在 2022 年与 2023 年主要因原材料价格影响，合并范围增加和解决方案业务增长，拉低了整体毛利率；2、公司在 2022 年、2023 年计提了较多的信用和资产减值损失，也是影响净利润下降的主要原因。

问题二

年报显示，2023 年第一至四季度，你公司归属于上市公司股东的净利润分别为 2,455.15 万元、478.37 万元、3,314.93 万元、-790.27 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 -15,550.61 万元、737.96 万元、-6,358.63 万元、51,949.73 万元。按行业区分，贸易服务业务报告期内营业收入占比 2.33%，同比增长 13.47%，营业成本同比增长 66.40%，毛利率同比下降 16.14%。

（一）请你公司结合各季度业务开展情况、收入确认及成本费用归集过程等，说明各季度净利润、扣非后净利润波动较大的原因及合理性，各季度的收入、利润、现金流变动趋势不匹配的原因及合理性，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定，并说明第四季度营业收入占比偏高的原因。

（二）说明贸易服务业务的具体内容，与你公司核心业务的关联性，主要客户及与你公司的关联关系，是否已经形成稳定业务模式，并说明贸易服务业务的具体会计处理，是否符合企业会计准则的相关规定。

请年审会计师就上述问题(二)核查并发表明确意见。

答复：

（一）请你公司结合各季度业务开展情况、收入确认及成本费用归集过程等，说明各季度净利润、扣非后净利润波动较大的原因及合理性，各季度的收入、利润、现金流变动趋势不匹配的原因及合理性，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定，并说明第四季度营业收入占比偏高的原因。

1、各季度业务开展情况

公司所生产的产品存在大件、非标准化、生产及交付周期长等特点，交付周期为 6-12 个月，而非标订单量的增减变动、排产安排，将直接影响各年度、各季度的收入金额；同时，锅炉产品及总包项目收入金额受客户其他部分的交货时间、项目整体执行进度、产品及项目交付需求以及单个订单（项目）合同金额等因素的影响也较大。

各季度收入、净利润、扣非后净利润变化情况如下表：

2023 年	各季度数据（万元）				各季度数据占比			
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	155,176.27	216,308.17	187,593.93	248,831.35	19.21%	26.77%	23.22%	30.80%
净利润	2,455.15	478.37	3,314.93	-790.27	44.98%	8.76%	60.73%	-14.48%
扣除非经常性损益的净利润	1,447.19	928.86	-1,410.81	-2,038.82	-134.80%	-86.52%	131.41%	189.91%
经营活动产生的现金流量净额	-15,550.61	737.96	-6,358.63	51,949.73	-50.52%	2.40%	-20.66%	168.79%

2、收入确认、成本费用归集

公司是主要从事锅炉、压力容器、环保设备等产品的咨询、研发、生产、销售、安装、工程服务（包括 EPC 等工程项目总承包）和贸易等业务。

报告期内，公司成本费用归集过程和方法无变化，根据企业会计准则和公司会计政策规定，按权责发生制原则归集和确认相应的成本费用。具体如下：

（1）按时点确认的收入

公司锅炉设备及其他备件等销售属于在某一时点履行的履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已收取价款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入时确认。

（2）按履约进度确认的收入

公司工程服务属于在某一时段内履行的履约义务，按照与客户确认的完工比例或已发生成本占预计总成本的比例确认履约进度，并按履约进度确认收入。已发生成本按照分包单位上报并经公司审核的工程量和其他相关支出确定，预计总成本按照与分包单位签订的合同总金额和其他预计支出确定。履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

3、说明各季度净利润、扣非后净利润波动较大的原因及合理性

各季度净利润、扣非后净利润波动情况

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	155,176.27	216,308.17	187,593.93	248,831.35	807,909.72
营业成本	129,768.05	187,289.59	160,773.26	197,129.71	674,960.61
毛利率	16.37%	13.42%	14.30%	20.78%	16.46%
信用减值和资产减值	-1,385.37	-7,513.39	-3,402.35	-21,913.51	-34,214.62
信用减值和资产减值率	-0.89%	-3.47%	-1.81%	-8.81%	-4.23%
营业外收支	221.62	-848.73	225.16	-939.25	-1,341.20
归属于上市公司股东的净利润	2,455.15	478.37	3,314.93	-790.27	5,458.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,447.19	928.86	-1,410.81	-2,038.82	-1,073.59

公司产品基本为非标产品，不同订单生产周期及毛利率存在一定差异，订单毛利率受客户、参数、地区、产品选择、供货范围的影响，因此收入实现具有不均衡性，各季度的毛利率分别为 16.37%、13.42%、14.30%、20.78%。

另外在净利润方面，每个季度也存在一些特殊的事项：

（1）二季度计提了上海兰捷商誉减值损失 1217.93 万元，同时芜湖厂房租赁协商解除，支付 1800 万违约金，导致净利润有所下降；

（2）三季度主要系 9 月份出台先进制造业企业增值税加计抵减政策产生其他收益 1716.29 万元以及工锅搬迁资产处置收益 1675 万的影响较大；

（3）四季度主要系计提了大量的资产减值准备和信用减值准备共计 21913.5 万元，其中：商誉减值损失 8635.88 万元、固定资产减值 2432.51 万元、长期股权投资减值 4804.62 万元、存货跌价损失及合同履约成本减值损失 3492.96 万元、无形资产减值准备 804.29 万元。

4、各季度的收入、利润、现金流变动趋势不匹配的原因及合理性

由于行业特殊性，以下选取了同行业上市公司对外披露的 2023 年年报数据，进行对比分析。

公司	项目	各季度数据（亿元）				各季度数据占比（%）			
		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
华光环能	营业收入	22.06	27.88	27.10	28.09	21%	27%	26%	27%
	归属于上市公司股东的净利润	2.21	1.89	1.06	2.26	30%	25%	14%	30%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2.16	1.67	1.01	0.26	42%	33%	20%	5%
	经营活动产生的现金流量净额	-0.72	-0.50	4.58	0.58	-18%	-13%	116%	15%
华西能源	营业收入	1.58	4.47	8.04	4.58	8%	24%	43%	25%
	归属于上市公司股东的净利润	-1.32	-0.91	0.11	0.18	68%	47%	-6%	-10%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1.29	-0.93	0.14	0.24	70%	50%	-7%	-13%
	经营活动产生的现金流量净额	0.67	0.08	0.25	1.30	29%	4%	11%	56%
海陆重工	营业收入	4.40	8.19	5.13	10.22	16%	29%	18%	37%
	归属于上市公司股东的净利润	0.36	1.22	0.76	1.06	11%	36%	22%	31%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	0.32	1.21	0.68	1.12	10%	36%	20%	34%
	经营活动产生的现金流量净额	-1.09	1.58	1.43	1.30	-34%	49%	44%	40%
西子洁能	营业收入	15.52	21.63	18.76	24.88	19%	27%	23%	31%
	归属于上市公司股东的净利润	0.25	0.05	0.33	-0.08	45%	9%	61%	-14%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	0.14	0.09	-0.14	-0.20	-135%	-87%	131%	190%
	经营活动产生的现金流量净额	-1.56	0.07	-0.64	5.19	-51%	2%	-21%	169%
上海电气	营业收入	211.47	317.13	250.87	362.71	19%	28%	22%	32%
	归属于上市公司股东的净利润	3.67	2.24	2.31	-5.36	129%	78%	81%	-188%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2.07	0.39	-2.11	-12.59	-17%	-3%	17%	103%
	经营活动产生的现金流量净额	-92.31	49.01	1.70	119.56	-118%	63%	2%	153%
东方电气	营业收入	147.17	151.98	148.51	159.10	24%	25%	24%	26%
	归属于上市公司股东的净利润	10.19	9.83	9.10	6.39	29%	28%	26%	18%
	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9.54	8.65	8.70	-1.13	37%	34%	34%	-4%
	经营活动产生的现金流量净额	-25.50	3.38	-8.45	-4.39	73%	-10%	24%	13%

如上表所示，公司产品属于非标定制，对于大型设备和 EPC 项目的回款比较复杂，回款时间长，每个订单的付款方式和付款节点需要根据项目的交付、工地现场进度、客户支付资金情况都有很大的影响，实际客户回款时间存在不确定性，导致公司的现金流和收入存在不匹配。

我们也列举了同行业公司的收入和回款情况，基本上每家公司的收入和回款在季度上都存在不平衡。

综上所述，公司各季度经营活动现金流入情况主要受付款方式、交付时间、客户、公司政策等多项因素有关，结合公司历年情况及行业内相关企业数据分析，锅炉行业营业收入与现金流变动趋势确实存在不一致的特征。

5、第四季度营业收入占比偏高的原因

2021 年 -2023 年各季度收入对比

公司简称	年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
西子洁能	2021 年度	98,426.02	180,550.08	140,961.10	237,875.91
	2022 年度	133,558.51	217,535.77	214,070.84	169,199.48
	2023 年度	155,176.27	216,308.17	187,593.93	248,831.35
各季度全年收入占比	2021 年度	14.96%	27.45%	21.43%	36.16%
	2022 年度	18.19%	29.62%	29.15%	23.04%