上海機電股份有限公司

證券代碼：600835(A) 900925(B)　　股票簡稱：上海機電 機電B股　　編號：臨2024-017

上海機電股份有限公司
關於上海證券交易所2023年年度報告信息披露監管工作函的回復公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：

●自恒大集團及其子公司2021年度信用風險顯著增加後，公司積極採取措施解決逾期應收款項，2021年末應收款項餘額為21.39億元（其中：逾期應收款項餘額為14.40億元），2022年末下降至19.03億元（其中：逾期應收款項餘額為18.29億元），2023年末進一步下降至17.56億元（其中：逾期應收款項餘額為16.91億元）。公司積極採取措施解決逾期應收款項，對恒大集團及其子公司的應收款項餘額從2021年末21.39億元下降至2023年末17.56億元。累計現金回款3.58億元，其中2022年收款2.18億元，2023年收款1.40億元。公司保持與恒大集團及其子公司的溝通，利用房地產企業高度依賴電梯安裝後方可進行房產交付的特殊性，在完成安裝前積極向欠款方進行催款工作，並採取包括但不限於以房抵債或接受還款承諾等方式增加清償債務的可能性。截至2023年12月31日，在扣除合同負債後，應收恒大集團及其下屬子公司的應收款項在計提預期信用損失後的剩餘風險敞口金額為4.19億元。公司判斷該剩餘風險敞口整體不存在重大風險。

●截至2023年12月31日，公司存貨賬面價值為83.36億元，其中電梯業務的相關存貨賬面價值佔比約87%。根據存貨的類別，庫存商品賬面餘額為62.41億元，佔存貨賬面餘額的74%；在產品及自製半成品賬面餘額為15.21億元，佔存貨賬面餘額的18%；原材料等賬面餘額為6.80億元，佔存貨賬面餘額的8%。公司的存貨和庫存商品主要是電梯設備銷售相關，銷售模式以直銷為主，存貨生產模式為以銷定產，在產品及自製半成品均為根據合同及業主提貨要求，處於生產過程中的存貨。該部分存貨一般為通用件，如發生合同取消等情況，公司可將其用於其他電梯生產。公司產成品存貨主要存在於電梯發貨到電梯安裝期間，該部分存貨已收到提貨款，基本已覆蓋電梯成本，風險較小。因此，公司的存貨屬於行業正常水平，不存在存貨積壓風險。

●2023年公司預付款項相較2022年上升約3.13億元，主要為電梯服務預付款上升。2023年電梯安裝維保等服務收入上升，同時電梯服務預付款上升。公司為實現「產品服務雙輪驅動，實現高質量發展」的發展目標，在新梯市場規模不斷下降，競爭不斷加劇的背景下，公司精細化深耕存量設備後續安裝及維保服務，進一步增加了對電梯服務市場的投入。公司對預付款項的安排符合商業慣例，具有商業實質，本年預付款項餘額的上升具有商業合理性。

●截止2023年12月31日，公司活期存款在財務公司和其他銀行的利率分別為0.05%-1.725%和0.05%-2.00%，公司於其他銀行活期存款利率上限較高，主要是公司下屬子公司存在部分存款與第三方銀行協商確定較高的協定存款利率；定期存款在財務公司和其他銀行的利率分別為1.75%-2.25%和1.55%-3.70%，造成定期存款利率差的主要原因系定存年限的不同，財務公司的半年期和一年期定存利率分別為1.75%和2.25%，其他銀行的一年期和三年期定存利率分別為1.55%和3.70%。在相同存款期限下，其他銀行的存款利率較財務公司的存款利率沒有明顯優勢。公司在股東大會批准的金融服務上限範圍內與財務公司開展相關業務。公司及部分下屬企業的日常結算集中在財務公司，自公司在財務公司開戶以來，無論資金金額大小，結算均不受任何影響，從未發生過因財務公司的原因造成的結算障礙，公司在財務公司存放的資金可自由支配。公司在財務公司的存款為活期存款及定期存款，均不存在限制性用途。公司存放在財務公司的資金不存在非經營性資金佔用、對相關方輸送利益以及其他可能侵害公司利益的情況。公司建立了完善的資金管理制度，未發現公司在財務公司存款的安全性存在風險。

上海機電股份有限公司（以下簡稱「公司」）收到上海證券交易所《關於上海機電股份有限公司2023年年度報告的信息披露監管工作函》（上證公函【2024】0294號）（以下簡稱「《監管工作函》」），根據《監管工作函》的要求，公司對相關事項逐一進行了認真核查，現就《監管工作函》所涉四個問題回復如下：

問題1：關於信用減值。截至 2023 年 12 月 31 日，公司應收賬款、合同資產餘額分別為 43.66 億元、16.39 億元，合計佔公司總資產的16.13%。對恒大集團及其成員企業（以下簡稱「恒大客戶」）的應收款項餘額為 17.56 億元。2021 年-2023 年，公司計提信用減值準備分別為 9.98 億元、3.70 億元、3.21 億元，主要原因為對部分房地產客戶應收款項計提大額減值準備。其中，對於恒大客戶的應收款項分別新增計提 8.29 億元、0 元、1.89 億元，為主要計提對象，合計計提比例 62.41%。請公司：（1）補充披露報告期末前五名應收賬款和前五名合同資產所涉相對方的具體情況，包括但不限於交易對方名稱、交易背景、交易金額及賬齡等，並結合交易對方的資信狀況、期後回款及逾期情況等，分析是否存在回款風險；（2）說明近三年公司對恒大客戶應收款項的具體情況，包括但不限於原值、賬齡、逾期情況、減值計提情況等，並結合其信用風險及回款情況論證對恒大客戶相關款項可回收性的評估依據；（3）詳細說明恒大客戶應收款項壞賬計提比例的確定方式和依據，近三年公司計提比例與其他上市公司對恒大客戶的壞賬計提比例是否存在較大差異，公司減值計提是否充分、及時。

公司回復：

（1）補充披露報告期末前五名應收賬款和前五名合同資產所涉相對方的具體情況，包括但不限於交易對方名稱、交易背景、交易金額及賬齡等，並結合交易對方的資信狀況、期後回款及逾期情況等，分析是否存在回款風險；

公司業務涉及電梯製造、冷凍空調設備製造、印刷包裝機械製造、液壓產品製造、人造板機械製造、工程機械製造及電機製造等領域。其中電梯類業務為公司主要業務，其業務範圍包括但不限於電梯設備製造與銷售、電梯安裝、電梯保養等服務，2023年全年營業收入佔公司總收入的93%。於2023年末電梯類業務產生的應收賬款和合同資產餘額佔公司總應收賬款和合同資產賬面餘額的97%，客戶方主要涉及房地產集團（如：恒大，新城，綠地等），軌道交通及基建客戶，以及其他小規模採購客戶。

於2023年12月31日，公司的應收賬款和合同資產的原值和壞賬準備分析如下：

單位：人民幣億元

	應收賬款及合同資產原值	佔總額比例	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
單項計提壞賬準備	21.75	25%	12.14	9.61
按組合計提壞賬準備	64.82	75%	14.38	50.44
合計	86.57	100%	26.52	60.05

截至2023年12月31日，公司合併報告前五名應收賬款和合同資產所涉相對方的具體情況如下：

單位：人民幣億元

交易對方名稱	交易背景	2021年交易金額	2022年交易金額	2023交易金額	應收賬款原值	合同資產原值	壞賬準備餘額	應收賬款及合同資產淨值
恒大集團及其子公司	電梯設備銷售、電梯安裝保養等服務	9.99	0.03	1.79	9.50	0.65	7.35	2.80
綠地集團及其子公司	電梯設備銷售、電梯安裝保養等服務	3.76	2.83	2.07	4.40	0.48	2.02	2.86
新城集團及其子公司	電梯設備銷售、電梯安裝保養等服務	7.46	5.32	3.12	3.61	0.51	0.91	3.21
龍湖集團及其子公司	電梯設備銷售、電梯安裝保養等服務	3.67	2.87	2.19	2.16	0.19	0.58	1.77
萬達集團及其子公司	電梯設備銷售、電梯安裝保養等服務	1.77	0.60	1.24	1.54	0.39	0.85	1.08
合計		26.65	11.65	10.41	21.21	2.22	11.71	11.72

註：

1. 2022年度公司與恒大項目公司進行復工復產和款項催收等交涉，項目停工週期普遍較長，因此2022年度與恒大的交易額較低。2023年，隨着恒大項目陸續復工，公司收到全部款項後進行發貨並確認收入。

2. 除恒大集團外，公司與上述其他四家客戶的合同項目均正常履行。受到房地產行業整體下行影響，2021-2023年公司與這些公司的交易額有所下降。

通過以上對前五大應收賬款和合同資產主要交易對方的披露及分析，可以看出公司前五大應收賬款和合同資產的欠款方主要為房地產集團及其子公司。截至2023年12月31日，公司對上述前五大主要交易對手的應收賬款和合同資產賬齡明細如下：

單位：人民幣億元

1) 恒大集團及其子公司

賬齡段	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
未逾期	0.65	0.47	0.18
逾期一年內	0.30	0.13	0.17
逾期一年至兩年	0.44	0.23	0.21
逾期兩年至三年	7.11	5.03	2.08
逾期三年至四年	0.96	0.86	0.10
逾期四年至五年	0.33	0.30	0.03
逾期五年以上	0.36	0.33	0.03
合計	10.15	7.35	2.80

2) 綠地集團及其子公司

賬齡段	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
未逾期	0.48	0.05	0.43
逾期一年內	0.76	0.18	0.58
逾期一年至兩年	1.24	0.35	0.89
逾期兩年至三年	0.84	0.34	0.50
逾期三年至四年	0.73	0.41	0.32
逾期四年至五年	0.29	0.23	0.06
逾期五年以上	0.54	0.46	0.08
合計	4.88	2.02	2.86

3) 新城集團及其子公司

賬齡段	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
未逾期	0.51	0.01	0.50
逾期一年內	1.24	0.20	1.04
逾期一年至兩年	1.28	0.28	1.00
逾期兩年至三年	0.61	0.20	0.41
逾期三年至四年	0.45	0.20	0.25
逾期四年至五年	0.03	0.02	0.01
逾期五年以上	0.00	0.00	0.00
合計	4.12	0.91	3.21

4) 龍湖集團及其子公司

賬齡段	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
未逾期	0.19	0.00	0.19
逾期一年內	0.61	0.10	0.51
逾期一年至兩年	0.68	0.15	0.53
逾期兩年至三年	0.60	0.20	0.40
逾期三年至四年	0.24	0.11	0.13
逾期四年至五年	0.02	0.01	0.01
逾期五年以上	0.01	0.01	0.00
合計	2.35	0.58	1.77

5) 萬達集團及其子公司

賬齡段	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收賬款及合同資產淨值
未逾期	0.39	0.01	0.38
逾期一年內	0.39	0.06	0.33
逾期一年至兩年	0.13	0.03	0.10
逾期兩年至三年	0.18	0.06	0.12
逾期三年至四年	0.20	0.09	0.11
逾期四年至五年	0.14	0.10	0.04
逾期五年以上	0.50	0.50	0.00
合計	1.93	0.85	1.08

針對上述房地產集團及其子公司的回款風險分析如下：

1) 恒大集團及其子公司

自2021年起，恒大集團及其子公司開始陸續出現商票逾期未兌付、公開債務違約等情況。於2024年1月29日，香港高等法院對中國恒大頒布清盤令。針對清盤令，公司評估該事件對公司境內工程款債權並無直接影響，不會導致公司對相關應收款項債權無法提起主張的情況。

公司識別出對恒大集團的應收款項已發生減值準備，根據處於不同情況的歷史信用損失經驗、當前狀況及對其未來狀況的預測，評估了多情景下預計現金流量分布的不同情況，並根據不同情景下的預期信用損失率和各情景發生的概率權重，單項計提預期信用損失，反映了公司對回款風險的應對。

公司積極採取措施解決逾期應收款項，對恒大集團及其子公司的應收款項餘額從2021年末21.39億元下降至2023年末17.56億元。累計現金回款3.58億元，其中2022年收款2.18億元，2023年收款1.40億元。考慮到行業收款週期和公司催款力度，公司收款具有季節性，一般於半年末和年末集中催收，公司於2023年12月31日至本函件回復日仍持續收款，收款額約0.09億元。公司保持與恒大集團及其子公司的溝通，利用房地產企業高度依賴電梯安裝後方可進行房產交付的特殊性，在完成安裝前積極向欠款方進行催款工作，並採取包括但不限於以房抵債或接受還款承諾等方式增加清償債務的可能性。

2) 綠地集團及其子公司

自2022年起，綠地集團及其子公司開始陸續出現商票逾期未兌付、評級下調、公開市場負面信息增多的情況，公司識別出對綠地集團及其子公司的應收款項信用風險顯著不同，存在單項減值風險，於2022年末，公司對綠地集團及其子公司的應收款項進行單項計提，反映了公司對回款風險的應對。

公司對綠地集團及其子公司的應收款項，根據處於不同情況的歷史信用損失經驗、當前狀況及對其未來狀況的預測，評估了多情景下預計現金流量分布的不同情況，並根據不同情景下的預期信用損失率和各情景發生的概率權重，單項計提預期信用損失。公司在單項計提預期信用損失時，預計其與其他正常房地產項目相比交付週期預計延長，將綠地集團項目公司進一步細分為處於未完成電梯安裝狀態的項目和處於已完成電梯安裝交付狀態的項目，在應收款項逾期賬齡段基礎上分別下遷1年和2年。截至2023年12月31日，公司對綠地集團及其子公司的應收賬款和合同資產餘額共計4.88億元，已計提減值準備金額共計2.02億元，減值計提比例約41%，應收綠地集團及其子公司的應收款項在計提預期信用損失後的淨值為2.86億元。

雖然公司將綠地集團及其子公司識別為信用風險顯著增加的客戶，但公司與該集團下多個不同子公司的不同合同項目仍正常履行並持續開展新業務，公司於2022年收款金額約0.70億元，於2023年收款金額約0.98億元。行業收款週期和公司催款力度具有季節性，一般於半年末和年末集中催收。該集團及其子公司於公司2023年12月31日至本函件回復日收款額約0.19億元。

3) 新城集團及其子公司

截至2023年年末，新城集團及其子公司並不存在商業承兌匯票全面逾期支付、公開市場也並未顯示其存在債券違約等情況，公司識別其信用風險較其他房地產客戶並未顯著增加，公司按照組合計提預期信用損失。

公司對新城集團及其子公司的應收賬款和合同資產餘額中的12%為未逾期款項，逾期但逾期賬齡未超過三年的應收賬款和合同資產佔比為76%。如上表中所述，公司按照組合計提預期信用損失，對未逾期的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約2%，對逾期一年內的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約16%，對逾期一年至兩年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約22%，對逾期兩年至三年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約33%，對逾期三年以上的應收賬款及合同資產的綜合壞賬準備計提比例約47%。

截至本函件回復日，公司與新城集團及其子公司的客戶保持密切溝通，合同項目均正常履行。公司於2022年收款金額約1.04億元，於2023年收款金額約1.08億元。考慮到行業收款週期和公司催款力度，公司收款具有季節性，一般於半年末和年末，公司收款情況較好。對於新城集團及其子公司的應收賬款，公司於2023年12月31日至本函件回復日仍在持續收款，收款額約0.40億元。

4) 龍湖集團及其子公司

截至2023年年末，龍湖集團及其子公司並不存在商業承兌匯票全面逾期支付、公開市場也並未顯示其存在債券違約等情況，公司識別其信用風險較其他房地產客戶並未顯著增加，公司按照組合計提預期信用損失。

公司對龍湖集團及其子公司的應收賬款和合同資產餘額中的8%為未逾期款項，逾期但逾期賬齡未超過三年的應收賬款和合同資產佔比為80%。如上表中所述，公司按照組合計提預期信用損失，對未逾期的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約2%，對逾期一年內的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約16%，對逾期一年至兩年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約22%，對逾期兩年至三年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約33%，對逾期三年以上的應收賬款及合同資產的綜合壞賬準備計提比例約51%。

截至本函件回復日，公司與龍湖集團及其子公司的客戶保持密切溝通，合同項目均正常履行。公司於2022年收款金額約0.78億元，於2023年收款金額約0.77億元。考慮到行業收款週期和公司催款力度，公司收款具有季節性，一般於半年末和年末，公司收款情況較好。對於龍湖集團及其子公司的應收賬款，公司於2023年12月31日至本函件回復日仍在持續收款，收款額約0.23億元。

5) 萬達集團及其子公司

截至2023年年末，萬達集團及其子公司並不存在商業承兌匯票全面逾期支付、公開市場也並未顯示其存在債券違約等情況，公司識別其信用風險較其他房地產客戶並未顯著增加，公司按照組合計提預期信用損失。

公司對萬達集團及其子公司的合同項目仍正常履行，對萬達集團及其子公司的應收賬款和合同資產餘額中的20%為未逾期款項，逾期但逾期賬齡未超過三年的應收賬款和合同資產佔比為36%，逾期五年以上應收賬款原值約0.50億元，佔比約26%，已全額計提減值準備。針對逾期賬齡較長的項目，公司保持與萬達集團子公司的溝通，積極向欠款方進行催款工作。如上表中所述，公司按照組合計提預期信用損失，對未逾期的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約2%，對逾期一年內的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約16%，對逾期一年至兩年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約22%，對逾期兩年至三年的應收賬款及合同資產的壞賬準備計提比例約33%，對逾期三年以上的應收賬款及合同資產的綜合壞賬準備計提比例約81%。

截至本函件回復日，公司與萬達集團及其子公司的合同項目均正常履行。公司於2022年收款金額約0.33億元，於2023年收款金額約0.42億元。考慮到行業收款週期和公司催款力度，公司收款具有季節性，一般於半年末和年末，公司收款情況較好。萬達集團及其子公司的應收賬款雖然回款放緩，但基於國家層面保交樓等宏觀政策支持，公司於2023年12月31日至本函件回復日仍在持續收款，收款額約0.17億元。

綜上，針對已識別為信用風險顯著增加的客戶，公司已單項評估其預期信用損失，賬面減值已充分反映其回款風險，期後回款情況與公司預期不存在重大偏差。針對未識別為信用風險顯著增加的客戶，公司按照組合計提預期損失，不存在重大回款風險。

（2）說明近三年公司對恒大客戶應收款項的具體情況，包括但不限於原值、賬齡、逾期情況、減值計提情況等，並結合其信用風險及回款情況論證對恒大客戶相關款項可回收性的評估依據；

2021年起，基於以下考慮，公司認為恒大集團及其子公司的信用風險顯著增加，因此單獨評估了應收賬款、合同資產和商業承兌匯票的預期信用損失。

1、恒大集團及其子公司商業承兌匯票出現大額逾期未兌付的情況，信用風險與其他相同賬齡的房地產客戶相比顯著增加。

2、恒大集團市場上負面新聞較多，且違反了監管層面規定的全部三道紅線，穆迪等評級機構均下調了恒大的評級至Ca，後續撤銷評級。

3、恒大集團2021年12月公告了一筆無法履行擔保義務或其他財務責任的到期美元債，公開債券市場出現實質性違約。

4、公司對於恒大集團的應收款項管理已與其他客戶顯著不同，除溝通要求恒大集團還款外，還要求以房抵債或提供還款承諾等措施。

自恒大集團及其子公司2021年度信用風險顯著增加後，公司積極採取措施解決逾期應收款項，包括但不限於停止接收商業承兌匯票，要求全額收款後發貨不新增應收賬款，並通過「保交付」進行復工談判等方式控制並降低應收款項風險敞口，應收款項餘額從2021年末21.39億元下降至2023年末17.56億元。累計現金回款3.58億元，其中2022年收款2.18億元，2023年收款1.40億元；此外，累計通過以房抵債後已網簽金額為0.19億元。

2021年，公司對恒大集團的應收票據、應收賬款及合同資產（以下簡稱「應收款項」）的賬齡情況如下：

單位：人民幣億元

2021年12月31日	應收票據原值	應收票據壞賬準備	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收款項原值合計	應收款項壞賬準備合計
未逾期	5.86	2.03	1.13	0.56	6.99	2.59
逾期一年內	5.47	1.92	7.07	3.35	12.54	5.27
逾期一年至兩年	–	–	1.12	0.63	1.12	0.63
逾期兩年至三年	–	–	0.36	0.25	0.36	0.25
逾期三年至四年	–	–	0.16	0.14	0.16	0.14
逾期四年至五年	–	–	0.11	0.09	0.11	0.09
逾期五年以上	–	–	0.11	0.10	0.11	0.10
合計	11.33	3.95	10.06	5.12	21.39	9.07

2022年，公司對恒大集團的應收款項的賬齡情況如下：

單位：人民幣億元

2022年12月31日	應收票據原值	應收票據壞賬準備	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收款項原值合計	應收款項壞賬準備合計
未逾期	–	–	0.71	0.40	0.71	0.40
逾期一年內	4.42	1.48	0.67	0.28	5.09	1.76
逾期一年至兩年	4.93	2.10	6.58	3.49	11.51	5.59
逾期兩年至三年	–	–	1.01	0.71	1.01	0.71
逾期三年至四年	–	–	0.34	0.29	0.34	0.29
逾期四年至五年	–	–	0.16	0.14	0.16	0.14
逾期五年以上	–	–	0.21	0.18	0.21	0.18
合計	9.35	3.58	9.68	5.49	19.03	9.07

2023年，公司對恒大集團的應收款項的賬齡情況如下：

單位：人民幣億元

2023年12月31日	應收票據原值	應收票據壞賬準備	應收賬款及合同資產原值	應收賬款及合同資產壞賬準備	應收款項原值合計	應收款項壞賬準備合計
未逾期	–	–	0.65	0.47	0.65	0.47
逾期一年內	–	–	0.30	0.13	0.30	0.13
逾期一年至兩年	3.65	1.58	0.44	0.23	4.09	1.81
逾期兩年至三年	3.76	2.03	7.11	5.03	10.87	7.06
逾期三年至四年	–	–	0.96	0.86	0.96	0.86
逾期四年至五年	–	–	0.33	0.30	0.33	0.30
逾期五年以上	–	–	0.36	0.33	0.36	0.33
合計	7.41	3.61	10.15	7.35	17.56	10.96

截至2023年12月31日，公司對恒大集團及其子公司應收款項淨額為6.60億元，在扣除合同負債後，應收恒大集團及其下屬子公司的應收款項在計提預期信用損失後的剩餘風險敞口金額為4.19億元。其中，逾期兩年至三年的應收款項淨額為3.81億元，扣除合同負債1.18億後，剩餘風險敞口金額為2.63億元。

自恒大集團及其子公司2021年度信用風險顯著增加後，公司積極採取措施解決逾期應收款項，2021年末應收款項餘額為21.39億元（其中：逾期應收款項餘額為14.40億元），2022年末下降至19.03億元（其中：逾期應收款項餘額為18.29億元），2023年末進一步下降至17.56億元（其中：逾期應收款項餘額為16.91億元）。

2021-2023年，公司對恒大集團的應收款項原值及減值準備的情況如下：

單位：人民幣億元

年份	會計科目	原值	減值準備	計提比例	合同負債	計提比例(考慮合同負債)
		A	B	C=B/A	D	E=B/(A-D)
2021年	應收票據	11.33	3.95	34.9%	3.79	52.4%
	應收賬款	8.94	4.56	50.9%	–	50.9%
	合同資產	1.12	0.56	50.4%	–	50.4%
	合計	21.39	9.07	42.4%	3.79	51.5%
2022年	應收票據	9.35	3.58	38.3%	3.05	56.8%
	應收賬款	8.97	5.09	56.7%	–	56.7%
	合同資產	0.71	0.40	56.4%	–	56.4%
	合計	19.03	9.07	47.6%	3.05	56.7%
2023年	應收票據	7.41	3.61	48.8%	2.41	72.2%
	應收賬款	9.50	6.88	72.4%	–	72.4%
	合同資產	0.65	0.47	72.4%	–	72.4%
	合計	17.56	10.96	62.4%	2.41	72.3%

2021-2023年，公司對恒大集團的應收款項累計計提減值準備金額約10.17億元，2021-2023年單項減值準備計提金額如下：

單位：人民幣億元

年份	應收票據	應收賬款	合同資產	合計
2021年	3.79	3.94	0.55	8.28
2022年	-0.37	0.53	-0.16	–
2023年	0.03	1.79	0.07	1.89
2021-2023年累計計提	3.45	6.26	0.46	10.17

截至2023年12月31日，公司對恒大集團及其子公司應收款項餘額共計17.56億元，已計提減值準備金額共計10.96億元，應收款項淨額為6.60億元。同時，公司部分應收恒大集團下屬子公司商業承兌匯票存在對應的合同負債，該合同負債由恒大集團下屬子公司以應收票據支付預收款形成，截至2023年12月31日，其金額約為2.41億元。公司對該部分對應合同負債的商業承兌匯票未全額計提減值的具體原因為：根據合同規定，在恒大集團及其子公司完全履行付款義務前，公司有權不向其發貨，並有權根據合同違約條款規定，主張撤銷合同，當合同撤銷後，公司同時核銷同等金額的合同負債和應收商票，該場景下公司沒有實際的信用損失；在保交樓的宏觀環境下，恒大集團相關項目仍然可以通過復工交付推進，在合同繼續履行的情況下，公司目前針對恒大集團相關項目，要求恒大在履行完畢全部的付款義務後，才向其履行發貨義務，在此場景下，公司只有收到應收票據的承兌款項後才會履行發貨義務，該場景下公司亦沒有實際的信用損失。截至2023年12月31日，公司尚未提出撤銷合同的主張，亦未抵消相應的應收票據及合同負債。因此，該等合同負債對應的應收商業承兌匯票無實際風險敞口。該部分合同負債對應的貨物包括尚未生產和已生產兩部分，其中對於已生產貨物，公司考慮到由於零部件具有共同性且主要為核心件，庫存商品的零部件經拆卸後仍可組裝至其他同類梯形，故不存在無法使用的風險，未造成實際損失。

綜上所述，截至2023年12月31日，在扣除合同負債後，應收恒大集團及其下屬子公司的應收款項在計提預期信用損失後的剩餘風險敞口金額為4.19億元。公司基於以下因素，判斷該剩餘風險敞口整體不存在重大風險：

1）公司積極採取措施解決逾期應收款項，包括但不限於通過「保交付」進行復工談判，應收款項餘額從2021年末21.39億元下降至2023年末17.56億元。累計現金回款3.58億元，其中2022年收款2.18億元，2023年收款1.40億元；此外，累計通過以房抵債後已網簽金額為0.19億元。2023年度報告期後至本函件回復日，公司仍在持續推進部分保交樓項目應收款項的回收，收款額約0.07億元。

2）截至2023年12月31日，公司對存在應收款項的恒大集團及其子公司按地域分布進行了統計：

單位：人民幣億元

項目所在地	應收款項及合同負債原值	佔比
一線城市	0.11	1%
新一線城市	3.44	20%
二線城市	5.30	30%
三線城市	4.30	25%
四線城市	3.06	17%
五線城市	1.35	8%
原值合計-a	17.56	100%
壞賬準備金額-b	10.96	
合同負債抵消額-c	2.41	
淨值敞口-d=a-b-c	4.19	

根據上述統計，其中處於一線及新一線城市項目應收款項餘額約3.55億元。公司於2022年-2023年對處於一線及新一線城市項目應收款項共收款約0.71億元。公司分析認為，雖然目前國內房地產市場整體不景氣，但其存在結構性不平衡的情況。一線城市和新一線城市經濟基礎較強，人口不斷流入，房產需求支撐依舊較高。因此一線及新一線城市預計未來應收款項回收的可能性較高。雖處於二線及三線城市項目應收款項餘額佔比較高，但隨着房地產市場政策預期向好，經濟政策拉動下，房地產需求預期有所回升。

截至2023年12月31日，公司對恒大集團及其子公司應收款項考慮合同負債後淨值約4.19億元，結合上述應收款項客戶方地域分布分析，公司認為目前應收款項風險敞口大部分可被一線及新一線城市應收款項餘額覆蓋，風險可控。

3）電梯屬於特種設備，根據國家有關規定，必須由電梯設備生產廠商或其指定的安裝公司進行電梯安裝，所有樓盤在交房前都需要完成電梯的安裝及驗收交付。雖然市場上存在具備該安裝資質的其他供應商，然而在當前情況下，恒大集團難以在短時間內尋找新的替代安裝供應商。因此，公司作為安裝方，利用其較強的談判優勢要求恒大集團支付欠款後再完成安裝交付。2023年末，公司與恒大集團交易中尚未安裝交付電梯涉及的應收款項金額約12.96億元，於2022及2023年，公司已與恒大集團項目公司及政府等相關機構持續洽談，落實保交樓復工項目的推進和款項回收，持續收回款項共計約3.58億元。因此，針對保交樓復工項目，公司通過議價能力後續收回款項的可能性較高。

綜上，公司認為對於恒大集團及其子公司的相關應收款項在計提預期信用損失後的剩餘風險敞口整體不存在可回收性的重大風險。

（3）詳細說明恒大客戶應收款項壞賬計提比例的確定方式和依據，近三年公司計提比例與其他上市公司對恒大客戶的壞賬計提比例是否存在較大差異，公司減值計提是否充分、及時。

根據《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》，公司應收款項壞賬準備計提政策如下：

對於已發生信用減值等信用減值顯著不同以及其他適用於單項評估的應收款項，單獨確認預期信用損失，計提單項壞賬準備。公司判斷已發生信用減值的主要標準為符合以下一個或多個條件：債務人發生重大財務困難，進行其他債務重組或很可能破產等。

對於未發生信用減值的應收款項或當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，公司依據信用風險特徵是否存在重大差異，將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失。

2021年，恒大集團及其子公司商業承兌匯票出現大額逾期未兌付的情況，信用風險與其他相同賬齡的房地產客戶相比顯著增加。恒大集團市場上負面新聞較多，且違反了監管層面規定的全部三道紅線，穆迪等評級機構均下調了恒大的評級至Ca，後續撤銷評級。恒大集團2021年12月公告了一筆無法履行擔保義務或其他財務責任的到期美元債，公開債券市場出現實質性違約。

公司識別出對恒大集團的應收款項已發生減值準備，根據處於不同情況的歷史信用損失經驗、當前狀況及對其未來狀況的預測，評估了多情景下預計現金流量分布的不同情況，並根據不同情景下的預期信用損失率和各情景發生的概率權重，單項計提預期信用損失。公司在計算預期信用損失時的主要假設和數據整理如下：

對於恒大集團及其子公司，公司分為破產清算以及不清算兩種情景，權重分別為10%和90%。

於2024年1月29日，香港高等法院對中國恒大頒布清盤令。針對清盤令，公司評估該事件對公司境內工程款債權並無直接影響，不會導致公司對相關應收款項債權無法提起主張的情況。公司的應收款項均為恒大集團下的項目公司，項目公司是樓盤的開發及銷售主體，為恒大集團的核心資產，在政府保交樓的宏觀政策的支持下，預計持續開工，保交樓，不會進入破產清算的可能性較大，且目前公開信息也並未檢索到境內恒大集團項目公司直接進入破產清算的信息，因此，公司使用90%作為項目公司不清算情景權重。

在清算場景下，公司參考了中國恒大2023年度公告的境外債重組方案，經第三方機構測算若恒大集團破產清算，恒大境外票據持有人的償付率為5.92%。境外票據一般通過恒大集團內的控股型企業進行支付，其資金來源主要為集團境內項目公司股利和資金往來。當前恒大集團流動性緊缺，工作組進駐監督境內項目公司資金使用，集中進行保交樓的情況下，只有在合理保證項目公司償還必須支付的供應商款項後，才有可能統籌現金流安排還款。公司判斷尤其在破產清算的場景下，境內項目公司更不可能將資金調配給境外控股主體。於2024年1月29日，中國恒大遭到香港高等法院強制清盤，根據《最高人民法院與香港特別行政區政府關於內地與香港特別行政區法院相互認可和協助破產程序的會談紀要》和《最高人民法院關於開展認可和協助香港特別行政區破產程序試點工作的意見》，中國恒大清盤事件在內地的效力需通過司法協助實現，且內地對香港清盤提供司法協助的程序存在一定要求。目前，香港清盤程序僅在內地試點法院開展一定程度的認可和協助破產程序，而內地試點法院提供的司法協助以2021年5月出具的《最高人民法院關於開展認可和協助香港特別行政區破產程序試點工作的意見》為限。此外，境內項目公司與中國恒大人格相互獨立，境內項目公司及其財產不直接屬於清盤事件的責任財產，公司因此判斷境內項目公司將資金調配給境外控股主體的可能性較低。因此，從定性的角度而言，公司的應收款項均為境內項目公司，償付率應高於恒大境外票據持有人，公司將清算場景的償付率確定為10%，即清算損失率為90%。

對於不清算的場景，將恒大集團項目公司進一步細分為：

1）已預售：對於已預售的樓盤，均有小業主購入，在保交樓的宏觀政策的支持下，政府和恒大集團全力推進復工和交房工作。針對已預售的樓盤，電梯是否已經完成安裝與公司的談判議價能力直接相關，因此進一步將已預售項目公司分為處於未完成電梯安裝的狀態以及處於已完成安裝交付電梯的狀態，這兩種狀態下在目前應收款項賬齡矩陣的基礎分別下遷2年、3年，根據下遷後應收款項賬齡對應年限的房地產相關行業客戶的賬齡矩陣對應的預期信用損失率，計算預期信用損失，公司所採用的下遷後的賬齡矩陣對應的預期信用損失率反映了恒大項目公司較其他房產行業項目公司而言存在的不同風險；

其中，對於已預售-處於未完成電梯安裝的狀態的項目，電梯屬於特種設備，根據國家有關規定，必須由電梯設備生產廠商或其指定的安裝公司進行電梯安裝，所有樓盤在交房前都需要完成電梯的安裝及驗收交付。作為電梯安裝方，公司有較強的議價能力要求恒大項目公司支付欠款後再完成電梯的安裝和交付工作，預期該類項目公司將在完成最終交房前回款，考慮到由於恒大集團流動性問題，項目公司出現過停工，由於負面信息的影響銷售放緩，目前復工復產也需要與各個主要供應商進行交涉，與其他正常房地產項目相比交付週期預計延長2年，因此在應收款項逾期賬齡段基礎上再下遷2年。

對於已預售-處於已完成安裝交付電梯的狀態的項目，公司預計與其議價能力相較已預收-處於未完成電梯安裝的項目公司較弱，催款方式主要是通過區域內其他尚未完成安裝的項目樓盤與恒大集團區域公司整體協調溝通，預計回款需要更多時間，綜合考慮已預售的項目公司在政府統籌管理下，受資金監管的售房款全部回流後不應出現長時間拖欠供應商的情形，預計其回款時間較已預售-處於未完成安裝的項目再延長1年，預計在應收款項逾期賬齡段基礎上再下遷3年。

2）未預售：對於未預售的狀態的項目，鑒於恒大集團及其子公司的債務違約和流動性情況，項目在未預售的情況下沒有資金支付相關款項，預計回款週期比已預售的樓盤要長，計提比例採用與清算情景下損失率一致，即90%。截至2023年末，未預售項目對應的應收款項餘額約0.44億元，佔公司恒大集團的應收款項餘額的2%，目前計提比例為90%，剩餘未計提壞賬準備的風險敞口約0.04億元，佔公司對恒大集團的應收款項壞賬準備金額的0.04%。

公司匯總了2021年至2023年約50家房地產上下游相關的其他上市公司已披露的針對恒大及其關聯企業的壞賬計提比例情況如下：

壞賬準備綜合計提比例區間	2021年	2022年	2023年
81%-100%	12%	40%	68%
70%-80%	35%	32%	18%
50%-69%	33%	20%	11%
20%-49%	20%	8%	3%
合計	100%	100%	100%
公司計提比例（扣除合同負債）	52%	57%	72%
公司計提比例（未扣除合同負債）	42%	48%	62%

結合上述匯總，於2021年末，55家其他上市公司針對恒大及其關聯企業的壞賬計提比例在20%-100%之間，其中33%的公司計提比例在50%-69%，20%的公司計提比例在20%-49%。公司於2021年末對恒大集團扣除合同負債影響後計提比例約52%，對恒大集團未扣除合同負債影響的計提比例約42%，與其他上市公司對恒大集團的壞賬計提比例不存在重大差異。

於2022年末，50家其他上市公司針對恒大及其關聯企業的壞賬計提比例在35%-100%之間，其中20%的公司計提比例在50%-69%，8%的公司計提比例在20%-49%。公司於2022年末對恒大集團扣除合同負債影響後計提比例約57%，對恒大集團未扣除合同負債影響的計提比例約48%，與其他上市公司對恒大集團的壞賬計提比例不存在重大差異。

於2023年末，38家其他上市公司針對恒大及其關聯企業的壞賬計提比例在45%-100%之間，考慮到恒大集團的負面信息和債務違約情況持續惡化，其中97%的公司計提比例超過50%，18%的公司計提比例在70%-80%，11%的公司計提比例在50%-69%。公司於2023年末對恒大集團扣除合同負債影響後計提比例約72%，對恒大集團未扣除合同負債影響的計提比例約62%，與其他上市公司對恒大集團的壞賬計提比例不存在重大差異。

綜上，公司近三年與其他上市公司對恒大集團的壞賬計提比例整體並不存在重大差異，且由於所處電梯行業特性，電梯屬於特種設備，根據國家有關規定，電梯設備必須由生產廠商或其指定的安裝公司進行電梯安裝，所有樓盤在交房前都需要完成電梯的安裝及驗收交付。公司認為對於恒大集團處於未完成電梯安裝狀態的項目，作為電梯安裝方，公司有較強的議價能力要求恒大項目公司支付欠款後再完成電梯的安裝和交付工作。因此，相較於其他行業而言，公司對房地產項目公司達成保交樓目標的整體影響力和談判力更大，擁有更強的回款催收能力。

綜上所述，

（1）報告期末前五名應收賬款和前五名合同資產客戶，針對已識別為信用風險顯著增加的客戶，公司已單項評估其預期信用損失，賬面減值已充分反映其回款風險。針對未識別為信用風險顯著增加的客戶，公司按照組合計提預期損失，不存在重大回款風險；

（2）公司對於恒大集團及其子公司的相關應收款項在計提預期信用損失後的剩餘風險敞口整體不存在可回收性的重大風險；

（3）公司識別出對恒大集團的應收款項已發生減值準備，根據處於不同情況的歷史信用損失經驗、當前狀況及對其未來狀況的預測，評估了多情景下預計現金流量分布的不同情況，並根據不同情景下的預期信用損失率和各情景發生的概率權重，單項計提預期信用損失。公司近三年與其他上市公司對恒大集團的壞賬計提比例整體並不存在重大差異，對恒大集團應收款項的減值計提比例充分、及時。

年審會計師的核查意見：

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定對上海機電2023年度財務報表執行了相關審計工作，旨在對上海機電2023年度財務報表的整體發表審計意見。

針對上述年報工作函問題1中所提及的事項，我們在2023年度審計過程中對應收賬款和合同資產餘額進行了函證；對應收票據的餘額進行了抽樣測試；對應收賬款、合同資產和應收票據的賬齡進行了受拒測試；對截至2024年2月的應收款項的回款進行了抽樣測試；評估了公司對於應收商業承兌匯票、應收賬款和合同資產信用風險特徵顯著不同的判斷標準及其合理性；評估了公司對恒大等信用風險特徵顯著不同的客戶應收商業承兌匯票、應收賬款和合同資產減值準備計提方法和判斷依據的合理性；查閱年報工作函問題1公司回復中引用的其他上市公司對恒大客戶的壞賬計提比例；以及核對公司提供的2021-2023年度按客戶集團分類的交易額明細清單等審計工作。

上海機電對於上述年報工作函問題1的回復包括前五名應收賬款和合同資產客戶的重大回款風險、公司對於恒大集團及其子公司相關應收款項的信用風險和回款情況以及對恒大集團應收款項減值計提的充分性和及時性等與我們在審計上海機電2023年度財務報表以及回復此年報工作函執行的上述工作時取得的審計證據及獲取的管理層解釋一致。

問題2：關於存貨。報告期內，公司電梯產品生產量為 82,472 台，銷售量為 82,588 台。期末公司產品庫存量為 64,040 台。庫存量達到生產量的77.65%，且該比值顯著高於同行業其他上市公司。截至 2023年 12 月 31 日，公司存貨賬面價值為 83.36 億元，報告期內計提存貨跌價準備 1.06 億元。請公司結合經營模式、銷售政策、銷售週期、收入確認及成本結轉政策、存貨的類別和結構，對比同行業公司分析庫存水平的合理性，說明是否存在存貨積壓風險，以及當期存貨跌價準備計提的充分性。

公司回復：

截至2023年12月31日，公司存貨賬面價值為83.36億元，其中電梯業務的相關存貨賬面價值佔比約87%。現對公司的電梯業務的存貨進行具體分析。

1、經營模式、銷售政策、銷售週期

公司下屬子公司上海三菱電梯有限公司（以下簡稱「上海三菱電梯」）總公司在上海閔行區生產製造電梯產品並銷售到各地。同時各地分公司提供相關產品的安裝、維保、修理等服務。

針對設備銷售，公司採用訂單制的生產模式。公司收到客戶預收款後，電梯投產長週期部件和零配件；收到提貨款後，公司才對電梯的主要部件進行生產，並根據客戶的預約發貨期發往工地現場。公司的電梯設備按照部件進行生產，每個電梯部件生產完成後即裝箱報交至倉庫，作為產成品核算。公司對存在裝箱報交部件的電梯，進行庫存量統計。

公司電梯的全部部件生產完成後，根據客戶的預約發貨期發往工地現場，具體的安裝時間則需要結合項目工地的開工狀態，客戶的驗收準備情況，現場是否滿足安裝要求等來決定，不同項目的週期和工程進度不一致，從預約到發貨、安裝、移交的週期需結合不同工地的開工進度確定，因此從形成產成品到實現銷售存在一定的週期，自3個月至1年不等。

2、收入確認及成本結轉政策

針對設備銷售，公司採用訂單制的生產模式，一般情況下預收款比例通常為5%-20%，公司收到客戶預收款後，電梯投產長週期部件和零配件；累計收到預收款和提貨款通常至70%-90%後，公司才對電梯的主要部件進行生產，並根據客戶的預約發貨期發往工地現場。電梯設備銷售屬於在某一時點履行的履約義務，公司收到的預收款及提貨款均計入合同負債。在電梯設備抵達現場後業主完成簽收，並且達到可安裝條件後滿足控制權轉移條件，公司一次性確認電梯設備銷售收入，並結轉合同負債，同時結轉電梯設備銷售成本。

公司的電梯設備銷售在電梯設備抵達現場後業主完成簽收，並且達到可安裝條件後確認收入，因此，公司的產成品除了存放在倉庫外，也存在存放在項目現場的產品，由於現場未滿足電梯安裝條件而無法確認收入結轉成本的產成品，庫存量較多具有商業合理性。

3、存貨的類別和結構

截至2023年12月31日，公司存貨賬面餘額為84.42億元，電梯產品存貨餘額為73.45億元，佔存貨賬面餘額的87%。根據存貨的類別，庫存商品賬面餘額為62.41億元，佔存貨賬面餘額的74%；在產品及自製半成品賬面餘額為15.21億元，佔存貨賬面餘額的18%；原材料等賬面餘額為6.80億元，佔存貨賬面餘額的8%。公司按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提存貨跌價準備，可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的合同履約成本和銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

4、同行業公司庫存水平對比

由於公司的存貨和庫存商品主要是電梯設備銷售相關，公司選取了4家A股電梯行業從事電梯設備銷售的上市公司進行了對比，分別為梅輪電梯、廣日股份、康力電梯及快意電梯。截至2023年12月31日，4家對比上市公司存貨餘額均值約7.2億，存貨周轉天數均值約91天；公司年末存貨餘額約83.4億，存貨周轉天數約134天。於2023年度，4家對比上市公司營業收入均值約37.6億，存貨餘額佔營業收入比例均值約19%；公司本年營業收入約223.2億，存貨餘額佔營業收入比例約37%。上海機電無論從營業收入還是存貨規模均大於上述A股電梯行業上市公司，其主要原因為：公司下屬子公司上海三菱電梯在全國各地有超過90家分公司，分公司均配備了銷售團隊，銷售模式以直銷為主（包括自銷和代銷模式，代銷模式下公司銷售合同直接與客戶簽訂），通過經銷商銷售的模式較少。而A股電梯行業上市公司由於規模遠小於上海三菱電梯，往往更多採用經銷模式實現銷售，經銷模式下通常產品賣斷給經銷商後即確認收入，銷售模式的不同造成上海三菱電梯的庫存水平高於上述A股電梯行業上市公司。

上海三菱電梯在經營模式、生產計劃、銷售策略方面都存在完善的管理制度，公司密切關注行業動態和市場變化，及時調整策略、優化生產計劃、提高產品競爭力、加強庫存管理。

5、存貨積壓風險

公司存貨生產模式為以銷定產，在產品及自製半成品均為根據合同及業主提貨要求，處於生產過程中的存貨。該部分存貨一般為通用件，如發生合同取消等情況，公司可將其用於其他電梯生產。因此，在產品及自製半成品不存在存貨積壓風險。

公司產成品存貨主要存在於電梯發貨到電梯安裝期間，該部分存貨已收到提貨款，基本已覆蓋電梯成本，風險較小。因此，公司的存貨屬於行業正常水平，不存在存貨積壓風險。

截至2023年12月31日，公司庫存商品賬面餘額為62.41億元，公司對電梯庫存商品的賬齡進行分析，其中1年以內的庫存商品佔庫存商品的85%左右，同時94%的庫存商品集中在2年以下。

根據公司的銷售政策，在電梯設備銷售合同中會明確規定，收到預收貨款時開始安排生產，通常收到累計70%-