

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对广东道氏技术股份有限公司重组问询函的
专 项 说 明
信会师函字[2018]第 ZI051 号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对广东道氏技术股份有限公司重组问询函的专项说明

信会师函字[2018]第 ZI051 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2018 年 5 月 7 日出具的《关于对广东道氏技术股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函〔2018〕第 13 号）（以下简称“问询函”）的有关要求，本所作为广东道氏技术股份有限公司（以下简称“道氏技术”）本次重大资产重组的审计机构，现就问询函中涉及会计师的相关事项作专项说明如下：

问题 1（问询函问题 1）：

公司此次交易采取收益法评估，佳纳能源股东全部权益评估值为 268,400.00 万元，评估增值 172,327.52 万元，增值率为 179.37%。经协商，佳纳能源股东全部权益作价 270,000.00 万元，本次收购佳纳能源 49%股权的交易价款为 132,300.00 万元。请公司补充披露：此次交易与前次增资行为是否为一揽子交易，并说明对公司相关财务指标的影响，是否存在损害上市公司以及投资者利益的情形。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、 交易相关说明

2017年6月，上市公司先后通过两次增资取得佳纳能源51%股权并实现对其的控制，上述两次增资行为构成“一揽子交易”。详见2017年6月12日信会师报字[2017]第 ZC10567 号相关

回复。

本次重组，道氏技术拟通过发行股份购买佳纳能源剩余49%股权，本次重组交易与前次重组不构成“一揽子交易”。

根据《企业会计准则解释第5号》和《企业会计准则第33号——合并财务报表》，对于股权交易合同，当各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，通常应将多次交易事项作为“一揽子交易”进行会计处理：

- （1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- （2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- （3）一项交易的发生取决于至少一项其他交易的发生；
- （4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

道氏技术前述通过两次增资取得佳纳能源51%股权与本次发行股份购买佳纳能源剩余49%股权的交易并不是同时订立，前后两次交易是相互独立的，订立时亦无需考虑彼此影响；2017年重组是为了通过增资取得对佳纳能源的控制，在两次增资后，已达成一项完整的商业结果，即控制佳纳能源；前次重组交易双方未对佳纳能源剩余49%股权的收购时间、价格等进行约定，前次重组与本次重组交易不存在一并筹划和确定的情形，前次重组与本次重组也不存在互为交易前提条件或者一项交易的发生取决于至少一项其他交易的发生的情况；前次重组与本次重组交易对标的资产的价值评估是独立进行的，交易双方也是以对应的评估值作为交易作价的依据，两次交易独立且具有商业实质。

因此，本次重组与前次增资取得佳纳能源51%股权不构成“一揽子交易”，分别为两次独立的交易。本次交易中，道氏技术需要依据企业会计准则，按照母公司购买子公司少数股权相关规定进行会计计量及列报。

根据《企业会计准则解释 2号》，母公司购买子公司少数股权所形成的长期股权投资，应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》第四条的规定确定其投资成本。母公司在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整所有者权益（资本公积），资本公积不足冲减的，调整留存收益。故本次收购佳纳能源剩余股权在道氏技术合并报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积。

二、 核查结论

通过检查两次增资相关协议、评估报告、及访谈相关人员，我们认为：本次重组与前次增资取得佳纳能源 51%股权不构成“一揽子交易”，前次重组与本次重组交易对标的资产的价值评估是独立进行的，交易双方也是以对应的评估值作为交易作价的依据，两次交易独立且具有商业实质，不存在损害上市公司以及投资者利益的情形。

问题 2（问询函问题 6）：

根据《报告书》，佳纳能源 2016 年度净利润为 3,175.57 万元、2017 年度净利润为 23,693.78 万元，而经营活动产生的现金流量净额 2016 年度为 155.65 万元、2017 年度为-17,568.65 万元。请公司结合佳纳能源在手订单、行业发展、销售与客户情况，补充披露：

(1)佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升的原因、合理性与可持续性，并对 2016 年-2017 年经营活动产生的现金流量净额与净利润之间差异进行解释。

(2)收购 MJM 对佳纳能源盈利能力的影响。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、 补充披露相关情况

（一）佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升的原因、合理性与可持续性，并对 2016 年-2017 年经营活动产生的现金流量净额与净利润之间差异进行解释

1、佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升的原因

佳纳能源 2016-2017 利润表主要项目情况如下：

项目	2017 年	2016 年	变动
营业收入	1,349,585,222.38	688,207,776.25	661,377,446.13
毛利额	437,733,739.94	116,542,909.57	321,190,830.37
减：销售费用	19,227,942.64	8,712,703.21	10,515,239.43
管理费用	95,976,771.87	46,038,726.52	49,938,045.35
其他项目	46,605,079.28	26,364,503.28	20,240,576.00
所得税	38,986,161.18	3,671,317.00	35,314,844.18
净利润	236,937,784.97	31,755,659.56	205,182,125.41
毛利率	32.43%	16.93%	15.50%
销售费用率	1.42%	1.27%	0.16%
管理费用率	7.11%	6.69%	0.42%
销售净利率	17.56%	4.61%	12.94%

如上表：佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年增长 205,182,125.41 元，其中毛利额增长 321,190,830.37 元，各项费用增长 116,008,704.96 元，综合毛利率由 16.93%提升至 32.43%。两期销售费用率及管理费用率变动不大，因此，佳纳能源净利润增长的主要原因为毛利提升，分析两期毛利提升动因如下：

项目	2017 年	2016 年	变动	收入增长影响	毛利率增长影响
营业收入	1,349,585,222.38	688,207,776.25	661,377,446.13		
毛利额	437,733,739.94	116,542,909.57	321,190,830.37	111,999,391.11	209,191,439.26
毛利率	32.43%	16.93%	15.50%		

佳纳能源 2017 年毛利率达 32.43%，比 2016 年高 15.5%，2017 年营业收入较 2016 年增长了接近 96.10%。2017 年毛利较 2016 年增加 321,190,830.37 元，其中因毛利率提升导致毛利额的增加为 209,191,439.26 元，因营业收入增长导致毛利额的增加为 111,999,391.11 元。因此，佳纳能源毛利增长主要受毛利率提升及营业收入增长的因素驱动，其中毛利率提升是主要动因。

佳纳能源 2017 年毛利率同比增加主要系钴盐产品毛利率大幅提高所致。自 2016 年下半年开始，钴产品的价格迅速上涨，佳纳能源 2016 年陆续采购较大量的钴中间品，提前以相对较低的价格储备了原材料。2017 年随着钴盐产品市场价格的持续上升，钴盐产品毛利率增幅较大。

佳纳能源 2017 年营业收入同比增加主要原因为：（1）三元前驱体产品销量同比增加 2,695.99 吨，增幅 121.23%；（2）钴盐产品、三元前驱体销售价格大幅上涨。

综上，受钴产品价格持续上涨的影响钴盐产品毛利率大幅提高，同时，三元前驱体产品销量大幅增加以及钴盐产品、三元前驱体销售价格大幅上涨导致营业收入大幅增加，毛利率和营业收入共同增长导致佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升。

2、佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升的合理性

如 1 所述，佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅增长的主要原因为毛利率提升及营业收入增长，是佳纳能源自身扩产增效及行业需求变动导致的价格上涨等原因所致，也与行业内其他公司情况相符。

（1）毛利率提升的合理性

报告期内，佳纳能源按业务类型毛利率情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度		变动	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
自营产品	86.27%	34.12%	80.37%	15.44%	5.90%	18.68%
保税进料	7.73%	14.10%	18.45%	21.11%	-10.72%	-7.01%
加工产品	4.15%	31.44%	1.14%	52.21%	3.01%	-20.77%
其他业务	1.85%	32.48%	0.04%	100.00%	1.81%	-67.52%
合计	100.00%	32.43%	100.00%	16.93%		15.50%

2016 年和 2017 年，佳纳能源自营产品占收入比重超过 80%，自营产品毛利率分别为 15.44% 和 34.12%，2017 年自营产品毛利率较 2016 年提高了 18.68%，是整体毛利率提升的主要原因，报告期内，自营产品各产品的毛利率情况如下：

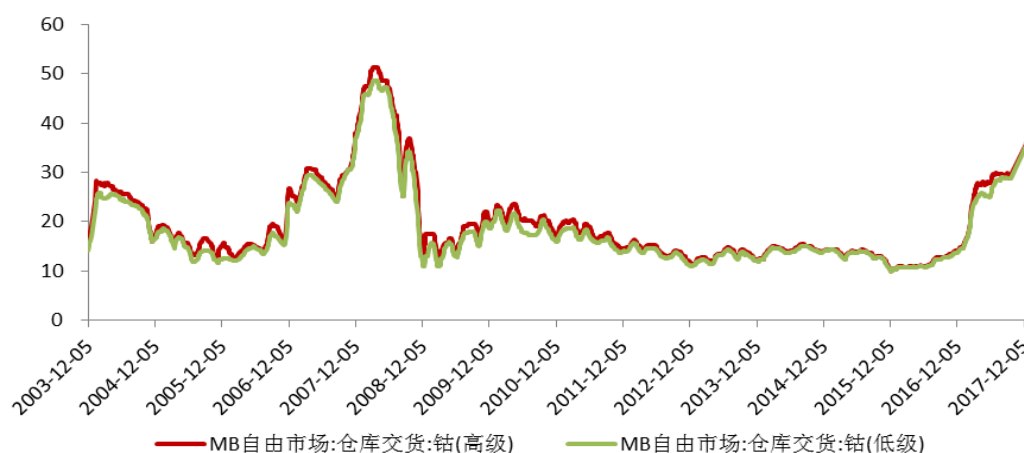
项目	2017 年度		2016 年度		变动	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
钴盐	60.74%	41.24%	73.22%	12.73%	28.51%	钴盐
三元前驱体	36.70%	22.25%	23.57%	24.73%	-2.48%	三元前驱体
铜产品	2.11%	37.44%	3.21%	9.30%	28.14%	铜产品

如上表，钴盐产品 2017 年毛利率较 2016 年均大幅提升，主要原因为行业需求增长，钴材料价格上涨，佳纳能源钴盐产品售价对应上升，且售价增幅高于成本增幅，毛利率升高。

随着动力电池等下游应用旺盛需求的拉动，2016 年下半年开始，钴的价格迎来了上涨行情，从 11 美元/磅到 2017 年末的 36 美元/磅，涨幅超过 200%。

2013 年 12 月至 2018 年 2 月 MB 钴现货价格

单位：美元/磅



注：钴（高级）、钴（低级）分别指含钴比例超过 99.8%、99.3%的精炼钴

数据来源：Wind

由上表，钴价格自 2016 年起上涨迅猛，带动了行业内公司盈利能力的上升。

报告期内，与佳纳能源经营业务和主要市场较为相近的可比上市公司综合毛利率情况如下表：

公司名称	主要业务	主要市场	综合毛利率	
			2017 年	2016 年
寒锐钴业	金属钴粉及其他钴产品的研发、生产和销售	国内销售占比在 60%以上	48.90%	23.20%
华友钴业	从事锂电新能源材料的制造、钴	国内销售占比在 60%以上	34.39%	16.32%

公司名称	主要业务	主要市场	综合毛利率	
			2017 年	2016 年
	新材料产品的深加工及钴、铜有色金属采、选、冶的业务			
格林美	钴镍钨回收与硬质合金制造业务以及电子废弃物循环利用业务	国内销售占比在 90%以上	19.90%	15.71%
	平均		28.37%	18.41%
佳纳能源	从事钴、铜及镍钴锰三元复合锂离子正极材料前驱体等产品的研发、生产、销售	国内销售占比在 80%以上	32.43%	16.93%

同行业可比上市公司基本均受益于钴材料价格上涨导致毛利率有不同幅度的上升，佳纳能源两期综合毛利率水平与同行业可比上市公司平均水平相近，毛利率情况合理。

（2）营业收入增长的合理性

佳纳能源 2017 年营业收入同比增加主要原因为三元前驱体产品销量大幅增长以及钴盐产品、三元前驱体销售价格大幅上涨所致。

1) 三元前驱体销量增加

佳纳能源三元前驱体产品销量同比增加 2,695.99 吨，增幅 121.23%。

佳纳能源作为国内重要的钴产品供应商，掌握多项三元前驱体先进生产技术，产品质量处于行业领先水平，积累了贵州振华新材料有限公司、厦门钨业股份有限公司等重要三元前驱体客户。三元前驱体主要用于生产动力汽车、电动工具、储能系统的电池正极材料，随着三元电池正极材料应用的推广，三元前驱体需求量相应增加，带动了佳纳能源的三元前驱体销量。

佳纳能源现拥有 12,000 吨/年的三元前驱体生产能力，目前拟在现有产能基础上增加一条 10,000 吨/年三元前驱体及相关辅助材料生产线，该项目已于 2018 年初开工，计划于 2019 年正式投入量产。在三元材料应用扩大的行业背景下，佳纳能源扩大三元前驱体产能，有利于三元前驱体销量的进一步提高。

2) 钴盐产品、三元前驱体销售价格大幅上涨

报告期佳纳能源自营产品平均销售单价情况如下：

单位：元/实物 kg

产品名称	2017 年	2016 年	变动
钴盐	86.18	36.61	135.37%
三元前驱体	86.84	58.62	48.16%
铜产品	26.44	19.12	38.25%

2017 年，佳纳能源主要产品价格均较 2016 年有较大幅度的上涨，其中占营业收入比重最高的钴盐类产品 2017 年平均价格较 2016 上涨了 135.37%，占比其次的三元前驱体产品价格也上涨了 48.16%，主要产品销售单价的上涨带动营业收入的增加。

综上，佳纳能源 2017 年在主要产品中，钴盐产品主要受销售单价上涨，使得钴盐营业收入有较大幅度上升，三元前驱体产品在销售单价及销量的双重影响下，营业收入有了较大幅度的增长。因此，佳纳能源在产品销售单价及产销量增长等驱动下，2017 年营业收入较 2016 年有大幅增长。

同行业可比上市公司两期营业收入情况如下表：

公司名称	营业收入		增长率
	2017 年	2016 年	
当升科技	215,790.61	133,454.66	61.70%
华友钴业	965,322.27	488,938.51	97.43%
格林美	1,075,214.30	783,589.85	37.22%
寒锐钴业	146,489.66	74,301.35	97.16%
平均	600,704.21	370,071.09	62.32%
佳纳能源	134,958.52	68,820.78	96.10%

同行业可比上市公司基本也因钴产品价格上涨，营业收入有不同程度的上涨，其中，与佳纳能源业务类别更为接近的寒锐钴业、华友钴业收入增长率也与佳纳能源收入增长率接近。因此，佳纳能源营业收入增长情况与同行业可比上市公司相符，营业收入变动情况合理。

综上，佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升，其增长的主要动因为毛利率增长与营业收入增长，是佳纳能源在外部行业供求关系导致的产品价格上升与自身扩产增效等措施综合影响的客观反映，营业收入、毛利率等变动趋势也与行业内其他公司情况相符，具有合理性。

3、佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升的可持续性

佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升，其主要原因一是钴价上涨导致公司产品的毛利率有较大幅度的提升，二是 2017 年公司三元前驱体产品的生产销售规模有较大幅度的提升。

预计 2017 年之后，佳纳能源的净利润仍保持较高的水平，其背景为钴市场供需的根本性变化，导致在较长时间内，钴产品价格将维持在较高的水平。近年来，随着各国政府、各大车企都将发展新能源汽车作为未来能源结构调整的重要方向，动力电池的市场需求快速放大，而动力电池的正极发展方向为三元材料，市场对钴的需求规模快速提升。

2017 年 4 月，工信部、国家发改委、科技部联合发布《汽车产业中长期发展规划》指出：到 2020 年，新能源汽车年产销达到 200 万辆，到 2025 年，新能源汽车占汽车产销 20%以上，动力电池系统比能量达到 350 瓦时/公斤。因此，在新能源汽车达到产销规划目标前，市场对钴的需求将保持持续增长态势。但是，由于钴资源总量较小，分布不均匀，而且钴多与铜、镍等伴生，其产量受铜、镍等产品的生产规模制约较大，因此钴的产量无法快速增加，导致市场上钴资源紧张，价格高企。虽然业界目前正在研究和推出高镍三元材料，以降低钴价高涨对产品成本的负面影响，同时进一步提升电池能量密度，但钴作为三元电池正极的关键材料，目前尚无法代替。因此，高镍三元材料只能平抑钴价上涨的速度，并不能根本改变钴市场供不应求的现状。

此外，即使未来钴价不再持续上升，佳纳能源的净利润仍能保持在较高的水平，原因如下：（1）佳纳能源产品链向下延伸导致营业规模扩大，佳纳能源目前正在建设新的 1 万吨三元前驱体生产线，结合现有的 1.2 万吨的三元前驱体生产线陆续达产，佳纳能源三元前驱体的产能将提高到 2017 年末的 2.75 倍，对其未来的经营业绩将有较大的贡献；（2）佳纳能源收购了 MJM，不仅使其未来钴资源的供应有了可靠的保障，提升了长期盈利能力，而且 MJM 的 6000 吨铜、2000 吨钴生产线也将于 2018 年陆续投产，将对佳纳能源净利润增长产生较大贡献。

综上，未来佳纳能源净利润的增长拥有较可靠的持续性。

4、2016 年-2017 年经营活动产生的现金流量净额与净利润之间差异原因

佳纳能源 2016-2017 年净利润与经营活动现金流量情况如下：

项目	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-175,686,464.07	1,556,476.17
净利润	236,937,784.97	31,755,659.56
差异	-412,624,249.04	-30,199,183.39
其中：		
资产减值准备	14,614,952.47	1,889,628.23
折旧摊销	16,682,357.14	10,907,385.22
存货的减少	-170,764,677.85	-25,471,589.97
经营性应收项目的减少	-365,845,206.96	1,322,190.61
经营性应付项目的增加	63,894,642.65	-33,530,634.99
其他	28,793,683.51	14,683,837.51

2016-2017 年，佳纳能源经营活动现金流量与净利润差异分别为 -412,624,249.04 元、

-30,199,183.39 元。

2016 年度，佳纳能源经营活动现金流量与净利润差异为-30,199,183.39 元，主要是由于存货余额增加 25,471,589.97 元与经营性应付项目减少 33,530,634.99 元所致。存货余额增加的原因主要是佳纳能源预计国际市场钴金属价格将持续上涨，策略性增加了钴中间品采购量，经营性应付项目减少 33,530,634.99 元，主要是应付账款减少 52,378,750.59 元预收账款增加 8,128,986.45 元所致。

2017 年度，佳纳能源经营活动现金流量与净利润差异为-412,624,249.04 元，主营影响因素有：

（1）存货增加 170,764,677.85 元，主要系 2017 年经营规模扩大、锂离子电池正极材料产业化项目大规模投产，三元前驱体、氯化钴、硫酸钴产成品大幅增加所致；（2）经营性应收项目的增加 365,845,206.96 元，主要有应收票据增加 199,856,813.44 元，应收账款增加 77,114,519.64 元主要原因是销售规模扩大导致应收项目金额的增加；（3）经营性应付项目的增加 63,894,642.65 元，主要为应付账款增加 52,378,750.59 元，系采购量增加导致期末应付款增加。

（二）收购 MJM 对佳纳能源盈利能力的影响

佳纳能源收购 MJM 对其盈利能力有积极的影响：

1、刚果（金）的钴资源丰富，原材料价格较低，但加工能力不足，MJM 有较大的盈利空间。因此，收购 MJM 将对佳纳能源的盈利有较大的贡献；

2、通过收购 MJM，佳纳能源介入钴资源的上游，有助于其掌握生产经营的关键原材料，对其提高竞争力和行业地位有极大的帮助，也对其产品链向下游延伸产生重要的推动作用。因此，收购 MJM 有助于提升佳纳能源的长期估值。

综上，收购 MJM 有利于提升佳纳能源盈利能力。

三、 核查结论

经核查，我们认为：佳纳能源 2017 年净利润较 2016 年大幅提升，其增长的主要动因为毛利率增长与营业收入增长，是佳纳能源在外部行业供求关系导致的产品价格上升与自身扩产增效等措施综合影响的客观反映，营业收入、毛利率等变动趋势也与行业内其他公司情况相符，具有合理性。未来佳纳能源净利润的增长拥有较可靠的持续性。收购 MJM 有利于提升佳纳能源盈利能力。

问题 3（问询函问题 8）：

请公司分产品补充披露佳纳能源近二年又一期主要产品、销售单价、毛利率、销售数量、销售收入、成本、生产地。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、 补充披露相关情况

（一）佳纳能源主要产品、销售单价、毛利率、销售数量、销售收入、成本、生产地情况

佳纳能源按业务类型可分为自营产品、保税进料、加工产品、其他业务四类。自营产品为佳纳能源采购原材料加工完成后对客户销售；保税进料是行业内境外销售的通用模式，佳纳能源采用保税进料加工的形式对境外客户销售；加工产品系为客户提供加工服务，原材料由客户提供，佳纳能源收取加工费；其他业务系佳纳能源依据市场情况销售原材料、部分回收料。

佳纳能源营业收入主要为自营产品和保税进料。2016 年和 2017 年，上述两项业务收入占当期营业收入的比例合计分别为 98.82%和 94.00%。

两类业务销售情况具体情况如下：

2017 年度

类别	产品名称	收入（万元）	成本（万元）	销量（kg）	单价（元/kg）	毛利率	生产地
自营产品	钴盐	70,714.32	41,553.63	8,205,810.00	86.18	41.24%	广东英德
	三元前驱体	42,725.06	33,219.04	4,919,782.00	86.84	22.25%	广东英德
	铜产品	2,458.08	1,537.83	929,661.25	26.44	37.44%	广东英德
	其他	528.30	385.16	142,864.60	36.98	27.10%	广东英德、长沙
	合计	116,425.76	76,695.65	14,198,117.85	82.00	34.12%	
保税进料	钴盐	10,433.21	8,962.53	2,304,281.00	45.28	14.10%	广东英德

2016 年度

类别	产品名称	收入（万元）	成本（万元）	销量（kg）	单价（元/kg）	毛利率	生产地
自营产品	钴盐	40,503.04	35,347.59	11,062,505.00	36.61	12.73%	广东英德
	三元前驱体	13,035.06	9,812.08	2,223,793.00	58.62	24.73%	广东英德
	铜产品	1,775.97	1,610.80	928,620.50	19.12	9.30%	广东英德
	其他	0.01	0.01	25.00	5.81	10.42%	广东英德、长沙
	合计	55,314.09	46,770.49	14,214,943.50	38.91	15.45%	
保税进料	钴盐	12,697.35	10,017.53	2,601,463.00	48.81	21.11%	广东英德

公司已在《报告书》中“第九节 管理层讨论与分析”之“二、佳纳能源行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（四）盈利能力分析”之“3、毛利率分析”部分对上述内容进行了补充披露。

二、 核查结论

经核查，我们认为：佳纳能源收入确认、成本归集和分配方法合规，收入、成本准确反映实际经营情况；佳纳能源产品单价、毛利率计算合规、准确。

问题 4（问询函问题 11）：

根据《报告书》，佳纳能源钴盐和三元前驱体的境内销售通常以银行承兑汇票方式结算。对于新客户采用先款后货的方式，对于老客户给予一定的账期，一般为 40 天。钴盐的境外销售：通常以电汇或信用证方式结算，采用 CIF 模式，账期一般为 30 天。电积铜、硫化铜销售采用先款后货的方式结算，客户预付金额与点价之间存在差异时，多退少补。请公司补充披露前述销售模式是否与佳纳能源预收款项以及应收账款规模相匹配，相关账期是否符合佳纳能源销售实际情况。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

二、 补充披露相关情况

1、佳纳能源预收账款情况

佳纳能源最近两期铜产品收入与预收账款情况对比如下：

项目	2017 年	2016 年
营业收入	1,349,585,222.38	688,207,776.25
铜产品收入	24,580,776.20	17,759,662.62
铜产品收入占比	1.82%	2.58%
预收账款	7,872,847.66	12,641,925.36
卓域集团预收账款	-	9,733,206.19
剔除卓域预收	7,872,847.66	2,908,719.17

佳纳能源铜产品总体占收入比重较低，在剔除关联方卓域集团挂账的影响后，铜产品收入与预收账款余额相较于匹配。

2017 年 12 月 31 日，佳纳能源预收账款余额为 787.28 万元，其中期末余额前五名的预收账款如下：

项目	金额	占预收账款余额比例	账龄
荆门市格林美新材料有限公司	3,155,858.00	40.09%	1 年以内
佛山市南海区轩鹏有色金属有限公司	1,500,000.02	19.05%	1 年以内

项目	金额	占预收账款余额比例	账龄
SOCIETEDERECHERCHEET	805,013.44	10.23%	1 年以内
厦门麦金克科技有限公司	720,000.00	9.15%	1 年以内
江西环锂新能源科技有限公司	500,000.00	6.35%	1 年以内
小计	6,680,871.46	84.86%	

上表所有预收账款均为 2017 年新增，其中荆门市格林美新材料有限公司、SOCIETEDERECHERCHEET 和江西环锂新能源科技有限公司均为新客户，因此，佳纳能源对新客户采用先款后货的销售模式与期末预收款项情况相符。

2、佳纳能源应收账款情况

佳纳能源最近两期应收账款余额账龄情况如下：

账龄	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	180,485,701.86	97.41%	101,507,462.99	93.84%
1 至 2 年	12,152.30	0.01%	4,129,428.22	3.82%
2 至 3 年	3,373,556.69	1.82%	2,537,802.70	2.35%
3 年以上	1,417,802.70	0.77%	-	-
合计	185,289,213.55	100%	108,174,693.91	100%

如上表：佳纳能源应收账款期末余额账龄绝大部分在 1 年以内，与其信用政策相符。

佳纳能源最近两期应收账款周转情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度
期初应收账款	108,174,693.91	125,737,326.00
期末应收账款	185,289,213.55	108,174,693.91
营业收入	1,349,585,222.38	688,207,776.25
应收账款周转率	9.20	5.88
平均周转天数（天）	39.68	62.03

佳纳能源 2016 年末和 2017 年末应收账款余额分别为 10,817.47 万和 18,528.92 万，应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 15.72%和 13.73%，佳纳能源在经营规模扩大的情况下有效控制了应收账款的增长。

2016 年和 2017 年，佳纳能源应收账款平均周转天数分别为 62.03 天和 39.68 天，与佳纳能源销售政策匹配，符合销售实际情况。

佳纳能源收入与应收账款对比情况与同行业可比上市公司比较如下：

单位：万元

公司名称	2017 年				2016 年			
	营业收入	期末应收账款	期末应收账款占比	应收账款周转率	营业收入	期末应收账款	期末应收账款占比	应收账款周转率
寒锐钴业	146,489.66	14,896.44	10.17%	12.74	74,301.35	8,092.29	10.89%	10.49
华友钴业	965,322.27	142,950.24	14.81%	10.19	488,938.51	46,568.54	9.52%	11.95
佳纳能源	134,958.52	18,528.92	13.73%	9.2	68,820.78	10,817.47	15.72%	5.88

整体上，行业内公司期末应收账款占收入比重基本维持在 15%以下，佳纳能源应收账款占收入比及应收账款周转率情况虽然略低于行业平均水平，但不存在重大差异，是其信用政策及业务模式的综合反映。

三、 核查结论

经核查，我们认为：佳纳能源销售模式与预收款项以及应收账款规模相匹配，相关账期符合佳纳能源销售实际情况。

问题 5（问询函问题 16）：

请公司补充披露：

(1)湖南佳纳“年产 20,000 吨动力电池正极材料”项目进展、资金投入、人员及技术储备、投产计划、技术路线等情况。

(2)清远佳致营业收入、营业利润、毛利率、主要客户等情况。

(3)佳纳锂业业务发展、人员、设备、资金投入来源、毛利率等。

请会计师就(1)至(3)核查后发表明确意见。

回复：

一、 补充披露相关情况

（一）湖南佳纳“年产 20,000 吨动力电池正极材料”项目进展、资金投入、人员及技术储备、投产计划、技术路线等情况

湖南佳纳能源科技有限公司（以下简称“湖南佳纳”）的“年产 20,000 吨动力电池正极材料”项目于 2016 年与当地政府签约；2017 年 9 月完成了项目《可行性研究报告》的编制工作；2017 年底通过“招拍挂”方式取得土地使用权；2018 年 1 月 17 日在湖南省益阳市资阳区发展和改革局进行了项目备案；2018 年 5 月 2 日，湖南省环境保护厅对《湖南佳纳能源科技有限公司年产 20,000 吨动力电池三元材料产业化项目环境影响报告书》进行了公示。目前，项目用地的平整工作正在进

行，初步具备开工条件。

该项目总投资 10.45 亿元，建设投资 7.98 亿元；项目建设资金来源拟为自有资金以及向金融机构申请项目建设贷款。目前，在当地政府的推动下，湖南佳纳已与一国有大型金融机构就项目贷款达成了初步合作意向。

该项目的产品为动力电池三元前驱体，产品技术路线与佳纳能源目前的三元前驱体基本一致，有较为可靠的技术保障。项目从土建施工开始至试车投产预计时间为 13 个月，正式投产后第 1 年生产负荷为 80%；第二年全部达产。

根据规划，该项目定员 350 人，其中生产人员 300 人，管理、技术及服务人员 50 人；目前，湖南佳纳公司有员工 20 余人，主要从事项目前期准备工作。在项目进入试产后，主要在当地招聘生产员工，培训合格后正式上岗；管理、技术及服务人员拟通过内部调动和初会招聘等方式逐渐补充。

（二）清远佳致营业收入、营业利润、毛利率、主要客户等情况

清远佳致成立于 2016 年 11 月 30 日，主营业务为新能源汽车产业链方面相关技术的研究和储备，主要从事锂电新能源材料、3D 打印粉末材料、稀有金属材料、动力电池梯度循环利用、数值仿真等新产品、新技术、新工艺的研发与成果转化。

公司 2016 年末开展实际业务，2017 年度，公司主要收入来源于为母公司佳纳能源及其子公司提供技术服务及零星销售，相关明细如下：

项目	收入	成本	毛利率	营业利润
技术服务收入	2,264,150.88	-	100.00%	-1,344,696.11
开发样品销售	18,696.58	17,623.94	5.74%	

清远佳致2017年主要客户收入情况如下：

客户	客户类别	收入金额	占比
广东迈纳科技有限公司	非关联方	18,696.58	0.82%
长沙佳纳锂业科技有限公司	关联方	1,320,754.68	57.86%
广东佳纳能源科技有限公司	关联方	943,396.20	41.33%
合计		2,282,847.46	100%

清远佳致 2017 年收入主要是为佳纳能源及其子公司长沙佳纳提供技术服务，收入占比为 99.19%。

（三）佳纳锂业业务发展、人员、设备、资金投入来源、毛利率等

长沙佳纳锂业科技有限公司（以下简称“长沙锂业”）成立于 2016 年 8 月 24 日，主要从事废旧锂资源循环回收利用的业务，主营产品包括钴渣、氢氧化锂溶液、锰酸锂溶液。

随着新能源汽车市场占有率的提高，新能源汽车保有量快速增加，未来陆续会有大量的报废动力电池。生产动力电池时要消耗大量的锂、钴等资源，而我国锂、钴等资源较为贫乏，使用报废动力电池回收锂和钴将是未来的发展方向。基于该业务背景，佳纳能源设立了长沙锂业，依托自主研发的专利技术，运用废旧锂资源循环回收利用工艺，建成一条锂资源回收生产线。生产线原料目前主要来源于锂电池正极材料生产企业的废料及次品，月处理能力为 120 吨，折合碳酸锂 30 吨/月。该生产线 2017 年 5 月开始正式运营，总投资约 1,100 万元，资金主要来源于股东投入。佳纳锂业现有员工 32 人，其中管理人员 10 人，研发人员 2 人，操作工 20 人。

2016-2017 年，佳纳锂业经营情况如下：

项目	2017 年	2016 年
营业收入	13,772,780.45	-
营业成本	11,805,979.09	-
其他费用	3,765,231.02	78,562.46
毛利率	14.28%	
营业利润	-1,798,429.66	-78,562.46
净利润	-1,816,032.77	-58,921.85
净利率	-13.19%	

二、 核查结论

经核查，我们认为：道氏技术增资佳纳能源以来，子公司湖南佳纳、清远佳致、长沙佳纳均按照规划各自推进生产经营，不存在设立后未开展实际业务的情形。

(此页无正文)

立信会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国•上海

2018 年 5 月 11 日