

浙江南都电源动力股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“南都电源”、“公司”）于2020年5月31日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对浙江南都电源动力股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第393号）。公司董事会高度重视，并组织相关部门、人员及年报审计机构就问询函中的相关问题进行认真核查和落实，现将有关情况回复如下：

问题 1. 报告期末公司存货账面余额 28.8 亿元，对原材料和在产品未计提跌价准备，对库存商品和发出商品计提跌价准备 701.07 万元，存货账面价值占总资产的 21.78%，动力行业、资源再生行业相关产品的毛利率分别为 12.64%、7.72%。请按行业类别列示对应存货的金额、库龄结构，结合库存商品和发出商品计提跌价准备的原因、动力行业和资源再生行业相关产品毛利率情况、在手订单等，补充说明存货跌价准备计提的充分性。请审计机构核查并发表意见。

【回复】

（一）请按行业类别列示对应存货的金额、库龄结构

1. 按行业类别列示对应存货的金额情况如下：

单位：万元

项 目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
通信行业	71,766.36	299.43	71,466.93
储能行业	5,656.54		5,656.54
动力行业	55,071.72	401.64	54,670.08
资源再生行业	155,392.33		155,392.33
其他行业	44.38		44.38

合 计	287,931.33	701.07	287,230.26
-----	------------	--------	------------

2. 按行业类别列示对应存货的库龄情况如下：

单位：万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
通信行业	68,806.32	1,985.88	974.16	71,766.36
储能行业	5,481.22	45.78	129.54	5,656.54
动力行业	53,779.48	529.94	762.30	55,071.72
资源再生行业	155,311.43	80.90		155,392.33
其他行业	44.38			44.38
合 计	283,422.83	2,642.50	1,866.00	287,931.33
占 比	98.43%	0.92%	0.65%	100.00%

(二) 动力行业对应存货的金额、库龄结构，结合库存商品和发出商品计提跌价准备的原因、动力行业相关产品毛利率情况、在手订单等，补充说明存货跌价准备计提的充分性

1. 动力行业对应存货的金额和库龄结构

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日，动力行业对应具体存货的金额情况如下：

单位：万元

项 目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
原材料	9,283.09		9,283.09
库存商品	30,777.69	253.14	30,524.55
发出商品	586.61	148.50	438.11
在产品	14,424.33		14,424.33
合 计	55,071.72	401.64	54,670.08

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日，动力行业对应具体存货的库龄情况如下：

单位：万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
原材料	8,513.34	253.45	516.30	9,283.09

库存商品	30,289.39	276.49	211.81	30,777.69
发出商品	586.61			586.61
在产品	14,390.15		34.18	14,424.33
合计	53,779.49	529.94	762.29	55,071.72
占比	97.66%	0.96%	1.38%	100.00%

从上表可以看出，报告期末公司动力行业存货库龄基本集中在1年以内，1年以上存货主要为公司研发新能源动力电池备用存货，该存货寿命期长且不易损坏，预计仍将使用，仍然具有使用价值，未发生减值。

2. 结合库存商品和发出商品计提跌价准备的原因、动力行业相关产品毛利率情况、在手订单等，补充说明存货跌价准备计提的充分性

(1) 库存商品和发出商品计提跌价准备的原因

公司存货跌价准备计提的政策：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司根据拟定的存货跌价准备计提政策，对期末各类存货执行减值测试。公司根据相关产成品的历史售价、实际售价、合同约定售价、相同或类似产品的市场售价等确定估计售价。

经减值测试，公司计提存货跌价准备的存货主要为以下三种情况：(1)存在预计亏损的合同；(2)因子公司调整产品结构，部分产品产量暂时性下降导致成本超过预计销售价格的情况；(3)个别品种市场竞争激烈，公司为维持市场地位，拟采取降价方式跟进，导致预计销售价格低于成本的情况。

公司动力行业期末存货跌价准备具体计提情况如下：

项 目	存货跌价准备 (万元)	导致减值原因
库存商品	148.50	预计亏损合同

发出商品	148.50	
库存商品	53.22	业务调整导致成本超过预计售价
库存商品	51.42	市场竞争导致预计售价低于成本
合计	401.64	

(2) 动力行业相关产品毛利率

公司动力行业 2019 年度相关产品情况如下：

分行业	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率	销售费率	销售税率
动力行业	265,928.60	232,319.17	33,609.43	12.64%	2.80%左右	不超过 5.00%

(3) 动力行业相关产品在手订单情况

公司一般与客户签订框架协议，协议主要约定销售产品具体品种型号、销售定价方式和合作期限等，一般未约定具体销售数量，客户可根据实际需求情况定期或不定期向公司下订单。

报告期后，截至 2020 年 5 月 31 日，公司已发货及预计将发货的动力行业产品销售情况如下：

2020 年 1-5 月已发货	预计将发货[注]	合计
12.88 亿元	1.63 亿元	14.50 亿元

[注]：系根据目前客户订单情况预计将发货尚未发货的金额。

综上所述，公司动力行业产品市场需求较大，订单充足，且销售毛利率足以覆盖销售税费率，经减值测试，存在减值迹象的存货均已计提存货跌价准备，因此期末动力行业产品存货跌价准备计提充分。

(三) 资源再生行业对应存货的金额、库龄结构，结合库存商品和发出商品计提跌价准备的原因、动力行业和资源再生行业相关产品毛利率情况、在手订单等，补充说明存货跌价准备计提的充分性

1. 资源再生行业对应存货的金额和库龄结构

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日，资源再生行业对应存货的金额情况如下：

单位：万元

项目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
----	--------	--------	--------

原材料	15,699.56		15,699.56
库存商品	1,582.17		1,582.17
在产品	138,110.60		138,110.60
合计	155,392.33		155,392.33

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日, 公司资源再生行业对应存货的库龄情况如下:

单位: 万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
原材料	15,618.66	80.90		15,699.56
库存商品	1,582.17			1,582.17
在产品	138,110.60			138,110.60
合 计	155,311.43	80.90		155,392.33
占 比	99.95%	0.05%		100.00%

报告期末, 公司资源再生行业存货周转速度较快, 期末库龄一年以内存货余额占比 99.95%, 库龄一年以上原材料系安徽华铂再生资源科技公司 (以下简称安徽华铂公司) 制酸车间硫酸钒催化剂备库所致, 公司资源再生行业存货整体库龄较为合理。

2. 资源再生行业相关产品毛利率情况、在手订单等, 补充说明存货跌价准备计提的充分性

(1) 公司资源再生行业 2019 年度相关产品毛利率情况如下:

单位: 万元

分行业	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率 (%)
资源再生行业	342,193.16	315,773.25	26,419.91	7.72

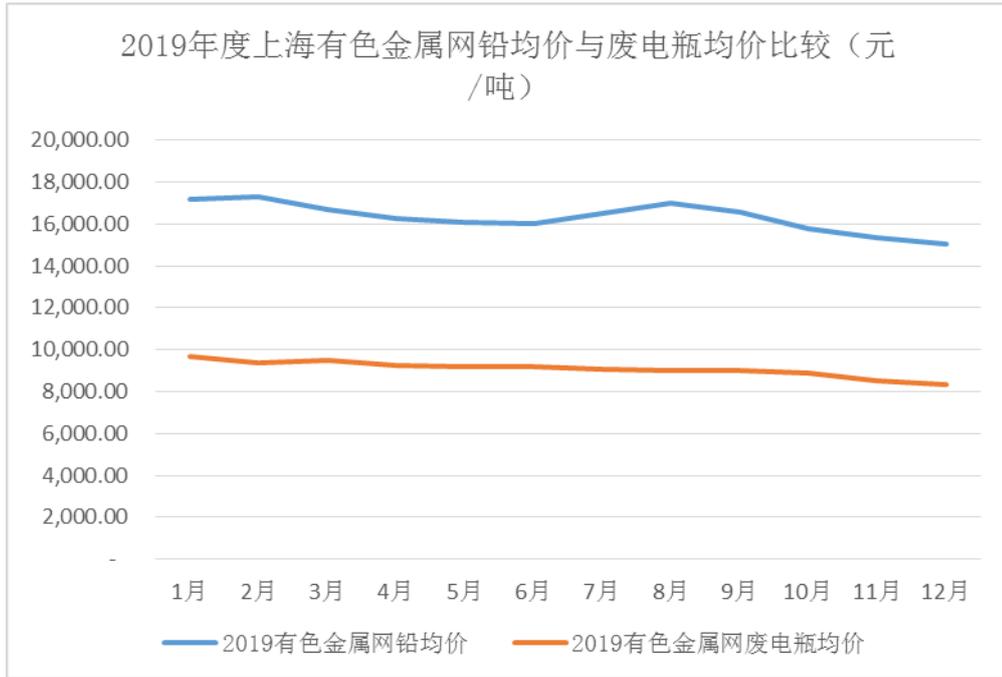
公司再生铅产品销售价格与原材料采购价格均严格按照上海有色金属网相应产品价格执行, 虽然 2019 年铅价出现下行波动趋势, 但随着原材料采购价格的同趋势下降, 公司再生铅产品整体盈利能力仍然保持较好态势, 经存货跌价测试, 期末存货不存在减值。

公司与主要客户一般签订长单合同, 合同一般约定, 电解铅及合金铅销售结

算价格参照上海有色金属网铅均价上下浮动；锡销售结算价格参照上海有色金属网精锡均价上下浮动。

公司再生铅产品主要原材料系废旧电瓶、电池拆解物及含铅废料，废旧电瓶、电池拆解物采购结算价格参照上海有色金属网废电瓶均价上下浮动；含铅废料采购结算价格参照上海有色金属网废电瓶均价*兑换比例上下浮动。

2019年度上海有色金属网铅价与废电瓶均价变动趋势比较如下：



由上图可知，2019年度受铅价市场行情的波动影响，上海有色金属网铅均价虽呈下滑趋势，但废电瓶采购均价呈同等下降趋势，公司再生铅行业仍保持较高的盈利空间。

(2) 公司资源再生行业主要客户在手订单情况统计如下：

合同编号	客户	签订时间	合同期限	预计结算金额 (万元)
TNMMQ2020006	浙江天能物资贸易有限公司	2019.12.30	2020.03.02-2021.03.01	89,766.80
TNMMQ2020005	浙江天能物资贸易有限公司	2019.12.30	2020.03.02-2021.03.01	150,142.30
AHCW-XS-ZC-(L)-20191213-001	安徽超威电源有限公司	2019.12.13	2020.01.01-2021.12.31	954.74

TN-SQFL-20200101-4(2)	安徽中能电源有限公司	2020.03.01	2020.01.01-2021.12.31	614.86
TNJYQ20030101	天能金玥(上海)新能源材料有限公司	2020.3.01	未约定期限	5,784.93
NDHY20191201	界首市南都华宇电源有限公司	2019.12.30	2020.01.01-2021.12.31	41,465.89
小 计				288,729.52

注：1)若合同未约定实际结算金额，计算预计结算金额使用的单价系2020年1-5月上海有色金属网电解铅平均单价；2)若合同未约定具体采购数量，预计结算金额系公司2020年1-5月实际发货并结算的金额；3)上表仅统计部分长单合同，期后散单合同未统计在内。

由上表可知，公司再生铅产品市场需求较好，在手订单金额远大于公司期末存货金额。

(3) 公司资源再生行业存货跌价测试结果及计提充分性说明

我们按照成本与可变现净值孰低原则，对安徽华铂公司期末存货执行减值测试，测试结果统计如下：

单位：万元

项 目	期末余额	预计售价	至完工估计将要发生的成本	估计的销售费用	相关销售税金	可变现净值	是否需计提跌价
原材料	14,158.77	16,516.55	1,217.59	30.57	214.72	15,053.67	否
库存商品	1,582.16	1,931.90		3.58	25.11	1,903.21	否
在产品	136,834.31	157,643.36	9,039.82	291.80	2,049.36	146,262.38	否
小 计	152,575.24	176,091.81	10,257.41	325.95	2,289.19	163,219.26	

注：①预计售价已将公司各类存货期末数量折算成产成品数量及考虑了上海有色金属网期末结算价格；②至完工估计将要发生的成本考虑了公司2019年度各车间“料、工、费”实际发生占比；③估计的销售费用考虑了公司2019年度实际发生销售运费与销售收入占比；④相关销售税金考虑了公司预计销售产生的附加税；⑤上表已测试金额占存货期末余额比为98.19%，剩余系零星辅助材料、制造配件、在产混合料等由于数量金额较小且品类较多，无法单独进行跌价测试，考虑公司整体盈利能力较好，未发现明显减值迹象。

综上所述，公司资源再生行业各类存货周转速度较快，在手订单覆盖率较高，再生铅行业盈利空间较好，按照成本与可变现净值孰低原则进行减值测试后未发

现明显减值迹象。

(四) 除动力行业和再生资源行业外, 其他行业对应存货的金额、库龄结构, 补充说明存货跌价准备计提的充分性

1. 通信行业对应存货的金额和库龄结构, 存货跌价准备计提的充分性

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日, 通信行业对应具体存货的金额情况如下:

单位: 万元

项 目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
原材料	12,197.08		12,197.08
库存商品	28,477.32	299.43	28,177.89
在产品	31,091.96		31,091.96
合 计	71,766.36	299.43	71,466.93

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日, 通信行业对应具体存货的库龄情况如下:

单位: 万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
原材料	10,638.49	929.81	628.78	12,197.08
库存商品	27,100.47	1,031.48	345.37	28,477.32
在产品	31,067.36	24.60		31,091.96
合 计	68,806.32	1,985.89	974.15	71,766.36
占 比	95.88%	2.77%	1.35%	100.00%

从上表可以看出, 报告期末公司通信行业存货库龄基本集中在 1 年以内, 1 年以上存货中, 原材料主要为进口辅助材料和铁架配件等, 供应商对进口辅助材料采购批量有最低数量要求, 批量采购亦有利于节约运输成本, 该等辅材独立密封包装, 可长时间存放和使用; 铁架配件等备品备件, 不易损坏且可以长期使用和存放。库存商品主要为产品更新换代, 部分老型号电池余少量售后服务备用电池。

(3) 通信行业存货跌价准备计提的充分性

1) 公司计提存货跌价准备的存货主要为呆滞品以及个别滞销产品预计销售价格低于成本的存货。

公司通信行业期末存货跌价准备具体计提情况如下：

项 目	存货跌价准备 (万元)	导致减值原因
库存商品	138.70	呆滞品
	160.73	预计销售价格低于成本
合 计	299.43	

2) 通信行业相关产品毛利率

公司通信行业 2019 年度相关产品毛利率情况如下：

分行业	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率	销售费率	销售税率
通信行业	250,420.28	199,228.98	51,191.30	20.44%	2.80%左右	不超过 5.00%

3) 通信行业相关产品在手订单情况

报告期后，截至 2020 年 5 月 31 日，公司已发货及预计将发货的通信行业产品销售情况如下：

2020 年 1-5 月已发货	预计将发货	合计
10.16 亿元	5.39 亿元	15.55 亿元

综上所述，公司通信行业产品系公司主要利润来源产品之一，市场需求量较大，销售毛利率较高，且远高于销售税费率，经减值测试，存在减值迹象的存货均已计提存货跌价准备，因此期末通信行业产品存货跌价准备计提充分。

2. 储能行业对应存货的金额和库龄结构，存货跌价准备计提的充分性

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日，储能行业对应具体存货的金额情况如下：

单位：万元

项 目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
原材料	983.40		983.40
库存商品	1,527.73		1,527.73
在产品	3,145.41		3,145.41
合 计	5,656.54		5,656.54

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日，储能行业对应具体存货的库龄情况如下：

单位：万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
原材料	870.92	25.21	87.27	983.40
库存商品	1,470.05	19.69	37.99	1,527.73
在产品	3,140.25	0.88	4.28	3,145.41
合 计	5,481.22	45.78	129.54	5,656.54
占 比	96.90%	0.81%	2.29%	100.00%

从上表可以看出，报告期末公司储能行业存货库龄基本集中在 1 年以内，1 年以上存货主要为铁架配件等备品备件，该等存货不易损坏且可以长期使用和存放，仍然具有使用价值，未发生减值。

(3) 储能行业存货跌价准备计提的充分性

1) 公司储能行业 2019 年度相关产品毛利率情况如下：

分行业	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率	销售费率	销售税率
储能行业	31,185.57	23,230.27	7,955.30	25.51%	2.80%左右	不超过 5.00%

2) 储能行业相关产品在手订单情况

报告期后，截至 2020 年 5 月 31 日，公司已发货及预计将发货的储能行业产品销售情况如下：

2020 年 1-5 月已发货	预计将发货	合计
8,190.43 万元	1,319.28 万元	9,509.71 万元

公司储能行业产品系公司销售毛利率最高的产品，且销售毛利率远高于销售费率，经减值测试，期末存货未减值。

3. 其他行业对应存货的金额和库龄结构，存货跌价准备计提的充分性

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日，其他行业对应具体存货的金额情况如下：

单位：万元

项 目	存货账面原值	存货跌价准备	存货账面价值
-----	--------	--------	--------

原材料	44.38		44.38
合计	44.38		44.38

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日，其他行业对应具体存货的库龄情况如下：

单位：万元

项 目	库龄			合 计
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	
原材料	44.38			44.38
合 计	44.38			44.38
占 比	100.00%			100.00%

(3) 其他行业存货跌价准备计提的充分性

1) 公司其他行业 2019 年度相关产品毛利率情况如下：

分行业	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率	销售费率	销售税率
其他行业	6,489.17	5,188.73	1,300.44	20.04%		[注]

[注]：其他行业主要系材料、配件等销售，销售税费率远低于其他行业，未单独统计。

2) 其他行业相关产品在手订单情况

报告期后，截至 2020 年 5 月 31 日，公司已发货及预计将发货的其他行业产品销售情况如下：

2020 年 1-5 月已发货	预计将发货	合计
5,115.92 万元	[注]	5,115.92 万元

[注]：根据当月实际情况进行结算，故未做预计。

公司其他行业产品销售毛利率较高，期末余额较小，经减值测试，期末存货未减值。

【审计机构核查程序及意见】

针对存货跌价准备，我们实施的核查程序主要包括：

1. 我们了解了与存货跌价准备相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2. 我们复核了管理层以前年度对存货跌价准备的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

3. 我们评价了管理层对存货至完工时将要发生的成本、销售费用和相关税费估计的合理性；

4. 结合存货监盘，我们检查了期末存货中是否存在库龄较长、型号陈旧、产量下降、生产成本或售价波动、技术或市场需求变化等情形，评价了管理层是否已合理计提跌价准备；

5. 我们测试了管理层对存货跌价准备的计算是否准确。

经核查，我们认为，报告期末公司已按照企业会计准则的相关规定对存货进行减值测试并根据测试结果充分计提了存货跌价准备。

问题 2. 报告期公司计入当期损益的政府补助金额约 4.4 亿元，其中计入非经常性损益 2.63 亿元，占当期归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）的 71.24%，同比增加 56.04%。请补充说明报告期末及截至目前计入当期损益的政府补助的收款情况，计入非经常性损益的政府补助同比大幅增长的原因及其合理性。

【回复】

（一）计入当期损益的政府补助的收款情况

公司 2019 年计入当期损益的政府补助款 4.49 亿元，在 2019 年 12 月 31 日前已全部收到补助款项。

（二）计入非经常性损益的政府补助同比大幅增长的原因及其合理性

计入非经常性损益政府补助明细如下：

单位：（万元）

内容	非经常性损益金额		变动额
	2018 年	2019 年	
地方扶持资金	12,000.00	17,862.99	5,862.99
科技创新等奖励	2,645.68	3,606.20	960.52
政策项目补助	713.58	2,145.98	1,432.40
递延收益摊销	856.83	1,060.00	203.17
稳岗补贴	106.35	790.03	683.68
税费和社保减免	34.52	541.91	507.39
引进人才资助	98.20	90.70	-7.50
财政贴息	218.20	-	-218.20
其他补助	162.70	172.48	9.78

合计	16,836.06	26,270.29	9,434.23
----	-----------	-----------	----------

2019年计入非经常性损益26,270.29万元，同比增加9,434.23万元，其中地方扶持资金增加5862.99万元，各类奖励、政策补助及税费减免等增加3,571.24万元等。具体主要原因如下：

1、2019年收到地方扶持资金17,862.99万元，其中主要是华铂科技收到17,560万元，武汉南都计入302.99万元。2018年华铂科技计入非经常性损益地方扶持资金12,000万元，武汉南都无地方扶持资金。2019年较2018年增加5,862.99万元。增加的主要原因是由于公司按实际到位资金核算，2019年收到以前年度未到位的地方补贴金4,121.22万元，以及2019年销售收入增加而影响地方补贴增加1,438.78万元。华铂科技是资源再生企业，根据国家为鼓励和支持再生资源行业企业发展，财政部、国家税务总局印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知（财税〔2015〕78号），自2015年7月1日起，华铂科技享受增值税即征即退30%的政策。该部分补贴与与公司日常经营活动密切相关，具有可持续性，计入经常性损益科目。根据上述国家政策，华铂科技所在地为安徽阜阳界首市田营园区给予企业在即征即退总额的基础上，地方政府以即征即退为基数，约按50%比例将华铂科技缴纳增值税留存地方政府部分以政府补助形式返还企业，上述金额即为地方扶持资金。当地政府为支持企业做强做大，地方政策上也具有较强延续性。基于谨慎性原则，公司将地方政府补助按收付实现制原则计入非经常性损益。

2、其他各类奖励及政府补助增加主要是政府为促进产业升级、鼓励企业加大科研创新。其中，根据田营循环经济产业园管委会文件（田营〔2018〕20号）、（田营〔2019〕35号），华铂科技2019年收到政府奖励3360万元，2018年收到同类政府奖励2200万元，2019年比2018年增加1160万元；根据《关于下达浙江省重点企业研究院配套经费的通知》临财发〔2019〕76号，南都电源2019年收到浙江省重点企业研究院配套经费1000万元，2018年没有此类奖励；根据《关于下达2018年中央财政土壤污染防治资金的通知》皖财建【2019】507号，2019年华铂科技收到土壤污染防治专项资金628.40万元，2018年没有此类奖励；根据《杭州市人民政府关于做好当前和今后一个时期促进就业工作的实施意见》（杭政函〔2019〕19号），2019年动力科技收到社保补助395.50万元，2018年没有此类奖励。

问题 3. 2015 年公司收购安徽华铂再生资源科技有限公司（以下简称“安徽华铂”）51%股权，2017 年收购安徽华铂剩余 49%股权。安徽华铂 2017 至 2019 年度扣除非经常性损益后的净利润合计 12.43 亿元，仅完成承诺业绩的 75.34%，报告期末商誉余额 2.32 亿元，未计提减值准备。请说明安徽华铂未能完成业绩承诺的原因，报告期末商誉减值测试选取的参数及依据、测算过程，并结合相关估计与初始计量时情况、业绩承诺期实际业绩的差异，分析说明报告期末计提商誉减值的原因及合理性。请审计机构核查并发表意见。

【回复】

（一）安徽华铂公司未能完成业绩承诺的原因

安徽华铂公司 2017 年至 2019 年业绩承诺完成情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	合计
业绩承诺的净利润	40,000.00	55,000.00	70,000.00	165,000.00
实际的净利润	40,818.53	44,075.73	39,411.49	124,305.76
业绩承诺完成率	102.05%	80.14%	56.30%	75.34%

注：上述净利润指归属于母公司的扣除非经常性损益后的净利润。

安徽华铂公司二期扩建项目原计划于 2018 年上半年完成建设，业绩对赌按此计划进行产能释放及业绩预测。实际安徽华铂公司二期扩建项目于 2018 年 11 月投产，2019 年产能释放不及预期，同时，受铅价波动影响，安徽华铂公司毛利率下降，因此未能全部完成承诺业绩。

（二）报告期末商誉减值测试选取的参数及依据、测算过程

报告期末，公司对安徽华铂公司商誉进行了减值测试，公司聘请了坤元资产评估有限公司（以下简称坤元评估）对期末安徽华铂公司包含商誉的资产组可收回金额进行了评估，并出具了《浙江南都电源动力股份有限公司拟对收购安徽华铂再生资源科技有限公司股权形成的商誉进行减值测试涉及的相关资产组价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2020〕214 号）。

1. 公司所选取的关键参数情况如下表所示：

序号	项目	确定方法或依据
----	----	---------

1	可收回金额的估计方法	预计未来现金流量的现值作为其可收回金额
2	未来现金流的基本模型	息税前现金流=息税前利润+折旧及摊销-营运资金增加额-资本性支出
3	收益期	假设公司的存续期间为永续期，收益期为无限期，采用分段法对公司的收益进行预测，其中，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日，预测期为5年；第二阶段为2025年至永续，收益在2024年的基础上保持稳定
4	折现率	采用加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定折现率为10.70%，税前折现率公式为WACC/(1-T)， $WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$ ，其中 公司选取国债市场上长期国债平均到期收益率3.43%作为无风险报酬率；查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的Beta系数，计算得出剔除财务杠杆因素后的Beta系数1.0672；选用沪深300指数为A股市场投资收益的指标计算得出市场风险溢价6.04%；在公司的经营管理风险、市场风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定企业特定风险调整系数为4.00%
5	预计未来收入	结合再生铅行业的发展趋势、安徽华铂公司历史年度的销售情况、目前在手订单情况、未来产能增长情况，参考公司2017年至2019年的经营数据和各类营业收入结构，基于2019年公司的实际运营情况预测，预测未来2020年至2024年的营业收入增长率分别为22.89%、22.24%、0%、0%、0%，毛利率分别为5.41%、6.17%、6.15%、6.11%、6.23%。2025年及以后各年均保持2024年的水平不变
6	预计未来成本	管理层在综合分析公司收入来源、产品市场状况及毛利水平的影响因素及发展趋势的基础上预测
7	未来期间费用	结合历史年度发生金额，同时考虑物价上涨、消费水平上升等因素进行预测
8	未来营运资金增加额	结合历史年度最低现金保有量、各项应收款项、应付款项及其他额外资金的流动预测未来预测期营运资金增加额
9	未来资本性支出	根据管理层预计未来二期项目追加支出以及根据公司现有设备状况和生产能力测算未来设备更新支出

2. 公司对安徽华铂公司包含商誉的资产组的减值测试过程

(1) 公司将与经营不相关的溢余资产、非经营性资产(负债)剔除出资产组，对未包含商誉的资产组的账面价值评估如下：

项 目	评估值(万元)
-----	---------

一、流动资产	239,338.16
二、非流动资产	134,681.59
其中：固定资产	125,361.66
在建工程	1,666.66
无形资产	7,509.84
长期待摊费用	143.42
资产合计	374,019.75
三、流动负债	62,987.81
四、非流动负债	
负债合计	62,987.81
未包含商誉的资产组的账面价值	311,031.94

(2) 公司采用收益法测算安徽华铂公司包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值，具体计算过程如下：

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	628,293.75	768,044.18	768,044.18	768,044.18	768,044.18	768,044.18
减：营业成本	594,318.50	720,671.95	720,838.63	721,103.91	720,206.90	720,206.90
税金及附加	5,207.54	7,955.37	10,673.40	10,672.66	10,675.18	10,675.18
销售费用	2,116.40	3,081.49	3,083.39	3,085.39	3,087.50	3,087.50
管理费用	3,176.97	3,298.62	3,423.59	3,565.00	3,662.68	3,602.54
财务费用（不含利息支出）	-40.83	-49.91	-49.91	-49.91	-49.91	-49.91
资产减值损失						
加：公允价值变动损益						
投资收益						
资产处置收益						
其他收益	10,528.34	16,819.58	23,139.00	23,137.26	23,143.13	23,143.13
二、营业利润	34,043.52	49,906.23	53,214.08	52,804.41	53,604.96	53,665.11
加：营业外收入						
减：营业外支出	376.98	460.83	460.83	460.83	460.83	460.83

三、利润总额	33,666.54	49,445.40	52,753.25	52,343.58	53,144.13	53,204.28
减：企业所得税						
四、息前税后利润	33,666.54	49,445.40	52,753.25	52,343.58	53,144.13	53,204.28
加：折旧及摊销	11,664.68	11,590.99	11,412.09	11,376.65	10,266.60	8,333.86
减：资本支出	115.28	50.39	233.58	351.72	3,148.47	7,458.24
减：营运资金增加	26,086.92	15,060.09	35.00	55.71	-188.37	
五、息税前现金流	19,129.02	45,925.91	63,896.76	63,312.80	60,450.64	54,079.90
折现率	10.70%	10.70%	10.70%	10.70%	10.70%	10.70%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9504	0.8586	0.7756	0.7006	0.6329	5.9150
现金流现值	18,180.00	39,430.00	49,560.00	44,360.00	38,260.00	319,880.00
息税前现金流评估值	509,700.00					

(3) 公司对安徽华铂公司包含商誉的资产组的减值测试结果汇总如下：

项 目	金额（万元）
商誉账面余额（①）	23,161.65
整体商誉账面余额（②=①/51%）	45,415.01
商誉减值准备余额（③）	
分摊至资产组的商誉账面价值（④=②-③）	45,415.01
未包含商誉的资产组的账面价值（⑤）	311,031.94
包含整体商誉的资产组账面价值（⑥=⑤+④）	356,446.95
包含整体商誉的资产组预计未来现金流量现值（可回收金额）（⑦）	509,700.00
应确认的商誉减值损失（⑧）	

综上所述，经测试，公司对安徽华铂公司包含整体商誉的资产组可收回金额为 509,700.00 万元，大于包含整体商誉的资产组的账面价值 356,446.95 万元，期末商誉不存在减值，无需计提减值准备。

(三) 结合相关估计与初始计量时情况、业绩承诺期实际业绩的差异，分析说明报告期末计提商誉减值的原因及合理性。

2015 年公司收购安徽华铂公司 51%的股权，公司根据支付对价 31,574.66 万元与按持股比例计算的合并日享有安徽华铂公司净资产份额 8,413.01 万元之

间的差额 23,161.65 万元确认为商誉。根据股权收购时坤元评估以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日出具的《浙江南都电源动力股份有限公司拟收购股权涉及的安徽华铂再生资源科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2015）282 号），经评估的安徽华铂公司资产组价值为 61,911.10 万元。

2017 年公司以发行股份和支付现金相结合的方式购买朱保义持有的安徽华铂公司 49% 股权，安徽华铂公司成为公司的全资子公司，因本次购买 49% 股权事项系同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，公司将对价 196,000.00 万元与按持股比例计算的合并日享有安徽华铂公司净资产份额 39,840.18 万元之间的差额 156,159.82 万元冲减资本公积，因此，本次股权收购未产生商誉。根据股权收购时坤元评估以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《浙江南都电源动力股份有限公司拟以支付现金及发行股份方式购买资产涉及的安徽华铂再生资源科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2017）104 号），经评估的安徽华铂公司资产组价值为 401,221.00 万元。

虽然安徽华铂公司二期扩建项目未能按业绩对赌时计划时间投产且产能未及预期，导致其未能全部完成承诺业绩，但根据坤元评估以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《浙江南都电源动力股份有限公司拟对收购安徽华铂再生资源科技有限公司股权形成的商誉进行减值测试涉及的相关资产组价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2020）214 号），经评估的安徽华铂公司资产组价值为 509,700.00 万元，远高于前期收购时的价值，期末商誉不存在减值，因此公司报告期末计提商誉减值，具有合理性。

【审计机构核查程序及意见】

针对商誉减值，我们实施的核查程序主要包括：

1. 我们了解了公司与商誉减值相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试了相关内部控制运行的有效性。
2. 我们复核了公司管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价了管理层过往预测的准确性。
3. 我们了解并评价了公司管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。

4. 我们评价了公司管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性。

5. 我们评价了公司管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核了相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、运营计划、经审批预算、会议纪要、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符。

6. 我们复核了公司管理层对关键假设执行的敏感性分析，评价关键假设的变化对减值测试结果的影响，识别在选择关键假设时可能存在的管理层偏向的迹象。

7. 我们测试了公司管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核了减值测试中有关信息的内在一致性。

8. 我们测试了管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确。

经核查，我们认为，报告期末公司对安徽华铂公司的资产组不存在减值的情况，公司未计提商誉减值具有合理性。

问题 4. 报告期初，公司对北京智行鸿远汽车有限公司（以下简称“智行鸿远”）长期股权投资账面余额 3.3 亿元，智行鸿远承诺 2017 至 2019 年度扣除非经常性损益后的净利润总额不低于 4.3 亿元，实际亏损 1.96 亿元，报告期计提长期股权投资减值准备 1,679.11 万元。请说明公司对长期股权投资减值测试选取的参数及依据、测算过程，减值准备计提是否充分合理。

【回复】

根据智行鸿远的企业特性，公司难以在公开市场上收集到类似的可比上市公司，且由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于搜集到足够的同类企业产权交易案例，无法在公开正常渠道获取上述影响交易价格的各项因素条件，也难以将各种因素量化成修正系数来对交易价格进行修正，所以采用市场法评估存在评估技术上的缺陷，所以不宜采用市场法。

根据当前的经济形势和智行鸿远公司经营现状，智行鸿远公司未来几年的经营不确定性因素较多，公司难以提供未来盈利情况，不具备收益法评估的基础条件，所以也不宜采用收益法。

最终，我们确定采用资产基础法对智行鸿远公司的股东全部权益价值进行评估。因智行鸿远不存在大额的固定资产及无形资产，不涉及大额增值或减值，我们最终简单以公司的账面净资产作为长期股权投资减值测试的基础。

根据公司与崔海龙、张君鸿、北京智行鸿远投资管理中心（有限合伙）、北京物源股权投资管理企业（有限合伙）、北京首都科技发展集团有限公司、崔海涛等签订的《北京智行鸿远汽车有限公司投资协议书》及公司与张君鸿签订的《股权转让协议》约定，如智行鸿远未能完成业绩承诺，张君鸿等最多补偿公司 8,888 万元现金及补偿智行鸿远 26% 的股权；根据智行鸿远 2017-2019 年实际的业绩完成情况，公司预计会获得 8,888 万元的现金补偿，及 24.14% 的智行鸿远股权。

现金补偿方面：张君鸿已与公司签订现金补偿协议，并制定了相应的分期现金补偿计划：①签订之日起，股权转让款尾款人民币 1,777.6 万元直接冲抵现金补偿款；②2020 年 6 月 30 日前，现金补偿款人民币 2,844.16 万元；③2020 年 12 月 31 日前，支付剩余现金补偿款人民币 4266.24 万元。

股份补偿方面，张君鸿等已与公司签订暨股权转让协议，自协议生效后尽快办理工商变更登记手续。

因该部分补偿与公司智行鸿远的长期股权完全相关，故在对该长期股权进行减值测试时，综合考虑了业绩补偿部分股权及现金。

截至 2019 年 12 月 31 日，对智行鸿远的股权减值测试如下：

项目	金额（万元）
智行鸿远账面净资产①	32,559.97
业绩补偿后持股比例②	59.14%
按持股比例享有份额③=①*②	19,255.97
预计收到现金补偿金额④	8,888.00
预测长期股权投资可收回金额③+④	28,143.97
减值前账面价值⑤	29,823.08
减值⑤-④	1,679.11
长期股权账面价值（减值后）	28,143.97

综上所述，经测试，公司对智行鸿远预测长期股权投资可收回金额为 28,143.97 万元，小于账面价值 29,823.08 万元，计提长期股权投资减值准备 1,679.11 万元。

问题 5. 报告期，子公司界首市南都华宇电源有限公司（以下简称“华宇电源”）净利润亏损 3,038.07 万元，商誉余额 1.38 亿元，报告期末计提商誉减值准备。请说明华宇电源减值测试选取的参数及依据、测算过程，相关估计与前次减值测试时情况、报告期实际业绩的差异，分析说明未计提商誉减值的原因

及合理性。

【回复】

（一）、子公司华宇电源的商誉减值测试的具体过程

报告期末，公司对华宇电源商誉进行了减值测试，公司聘请了坤元资产评估有限公司（以下简称坤元评估）对期末华宇电源包含商誉的资产组可收回金额进行了评估，并出具了《浙江南都电源动力股份有限公司拟对收购界首市南都华宇电源有限公司股权形成的商誉进行减值测试涉及的相关资产组可回收价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2020〕217号）。

1. 公司所选取的关键参数情况如下表所示：

序号	项目	确定方法或依据
1	可收回金额的估计方法	预计未来现金流量的现值作为其可收回金额
2	未来现金流的基本模型	采用税前现金流折现模型确定委估资产组现金流价值。
3	收益期	假设公司的存续期间为永续期，收益期为无限期，采用分段法对公司的收益进行预测，其中，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日，预测期为5年；第二阶段为2025年至永续，收益在2024年的基础上保持稳定。
4	折现率	本次评估的折现率以华宇电源公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定。 加权平均资本成本(WACC)按公式 $WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$ ，其中债务资本成本Kd采用一年期LPR利率，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。权益资本成本Ke按国际通常使用的CAPM模型求取。 为与本次现金流预测的口径保持一致，根据国际会计准则ISA36--BCZ85指导意见，将上述WACC计算结果调整为税前折现率口径。
5	预计未来收入	结合铅酸蓄电池行业的发展趋势、公司历史年度的销售情况、结合公司2016年至2019年的经营数据和各类营业收入结构，以及公司2020年1-3月实际销售收入等，预计南都华宇公司2020、2021年产品销量在2019年基础上将保持较大的增长，考虑南都华宇公司新客户销售增长和自身产能限制，2022年及以后年度销量增速逐步趋缓。参考历史年度公司产品和与铅价联动的关系，分类预测各品种产品未来年度的销售单价。根据上述产品销量和销售单价的预测，确定未来年度主营业务收入

		预测金额。
6	预计未来成本	管理层在综合分析华宇电源公司收入来源、市场状况及毛利率的影响因素及发展趋势的基础上对公司预测期的营业成本进行预测。
7	未来期间费用	从各个明细项目分析入手，结合历史年度各明细费用占营业收入比重情况、趋势预测分析或结合折旧与摊销加以预测。
8	未来营运资金增加额	结合历史年度货币资金、应收账款、预付款项、存货的周转和应付、预收款项的变动上以及其他额外资金的流动，经综合分析后确定适当的指标比率关系，以此计算公司未来年度的营运资金的变化，从而得到公司各年营运资金的增减额
9	未来资本性支出	根据管理层预计未来华宇电源技改情况和产品类型的变动预计需追加支出以及根据公司现有设备状况和生产能力测算未来设备更新支出

2. 公司对华宇电源包含商誉的资产组的减值测试过程

(1) 公司将与经营不相关的溢余资产、非经营性资产（负债）剔除出资产组，对未包含商誉的资产组的账面价值评估如下：

项 目	评估值（万元）
一、流动资产	85,689.06
二、非流动资产	26,789.13
其中：固定资产	25,443.50
在建工程	126.05
无形资产	1,037.57
资产合计	112,478.19
三、流动负债	26,916.75
四、非流动负债	
负债合计	26,916.75
未包含商誉的资产组的账面价值	85,561.43

(2) 公司采用收益法测算华宇电源公司包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值，具体计算过程如下：

单位：万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
一、营业收入	286,366.59	331,368.07	378,039.39	409,018.64	429,003.16	429,003.16

减：营业成本	248,892.43	286,344.66	325,141.95	350,704.44	367,221.17	367,221.17
税金及附加	12,657.21	14,645.35	16,280.84	17,627.06	18,497.38	18,463.72
销售费用	10,153.00	11,748.50	13,403.21	14,501.57	15,210.11	15,210.11
管理费用	9,720.37	11,097.15	12,531.85	13,491.32	14,117.08	14,169.28
财务费用(不含利息支出)	-5.68	-6.57	-7.50	-8.12	-8.51	-8.51
资产减值损失	171.82	198.82	226.82	245.41	257.40	257.40
加：公允价值变动损益						
投资收益						
资产处置收益						
其他收益						
二、营业利润	4,777.44	7,340.16	10,462.22	12,456.96	13,708.53	13,689.99
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、息税前利润	4,777.44	7,340.16	10,462.22	12,456.96	13,708.53	13,689.99
加：折旧及摊销	4,367.10	3,847.31	3,209.53	2,584.60	2,100.94	3,302.46
减：资本支出	657.99	1,006.03	2,485.80	2,048.90	1,597.77	4,187.61
减：营运资金增加	1,102.53	1,283.89	728.03	106.35	1,285.38	
五、息税前现金流	7,384.02	8,897.55	10,457.92	12,886.31	12,926.32	12,804.84
折现率	10.99%	10.99%	10.99%	10.99%	10.99%	10.99%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9492	0.8552	0.7705	0.6942	0.6255	5.6915
现金流现值	7,008.91	7,609.18	8,057.83	8,945.68	8,085.41	72,878.75
息税前现金流评估值	112,600.00					

(3) 公司对华宇电源公司包含商誉的资产组的减值测试结果汇总如下：

项 目	金额（万元）
商誉账面余额（①）	15,057.01
整体商誉账面余额（②=①/51%）	29,523.55
商誉减值准备余额（③）	1,284.15

整体商誉减值账面余额 (④=③/51%)	2,517.95
分摊至资产组的商誉账面价值 (⑤=②-④)	27,005.60
未包含商誉的资产组的账面价值 (⑥)	85,561.43
包含整体商誉的资产组账面价值 (⑦=⑥+⑤)	112,567.03
包含整体商誉的资产组预计未来现金流量现值 (可回收金额) (⑧)	112,600.00
应确认的商誉减值损失 (⑨)	

综上所述，经测试，公司对华宇电源公司包含整体商誉的资产组可收回金额为112,600万元，大于包含整体商誉的资产组的账面价值112,567.03万元，期末商誉不存在减值，无需计提减值准备。

(二) 公司相关估计与前次减值测试数据对比情况如下表所示：(万元)

项目	前次减值测试-2019年	实际数-2019年	差异额	差异率
营业收入	237,242.63	245,976.17	8,733.54	3.68%
营业成本	208,112.21	216,030.16	7,917.95	3.80%
三项费用 (不含利息支出)	16,190.39	17,236.37	1,045.98	6.46%
息税前利润	2,089.54	2,012.16	-77.38	-3.70%

本次评估相关假设与前次减值测试报告数据基本保持一致。2019年实际数与前次减值测试报告数据没有重大差异。其中2019年实际营业收入245,976.17万元，比前次减值测试增加3.68%，2019年实际息税前利润2012.16万元，比前次减值测试减少77.38万元，减少了3.7%。

综上所述，我们认为，华宇电源2019年末计提商誉减值具备合理性。

问题6. 报告期公司向关联方安徽快点科技股份有限公司（以下简称“快点科技”）销售5.08亿元，采购5.62亿元，向关联方杭州九丰贸易有限公司（以下简称“九丰贸易”）销售1.16亿元，采购2.38亿元。此外，公司和关联方九丰贸易发生往来款金额7.92亿元。请核查说明：

(1) 公司、董监高和大股东与快点科技、九丰贸易的具体关系，报告期是否存在其他交易和资金往来情况，如有请说明具体情况及其原因；

(2) 报告期公司向关联方快点科技、九丰贸易采购、销售的具体商品，相应货款收付情况，报告期末应收、应付款余额、账龄结构，同时存在采购和销售的原因及合理性；

(3) 请按产品批次类别说明上述交易往来的产品均价、采购和销售信用政策和公司与非关联方的同类交易是否存在差异，定价是否公允，信用政策是否合理，并结合同类交易行为的可选供应商、客户和其他有关因素说明发生上述关联交易的原因及其必要性；

(4) 请说明公司和快点科技的关联交易是否履行了相应的审议程序和临时披露义务；

(5) 请具体说明公司和九丰贸易发生的往来款收付详情、发生原因，是否构成对关联方的财务资助，是否履行了相应的审议程序和临时披露义务。

【回复】

(1) 公司、董监高和大股东与快点科技、九丰贸易的具体关系，报告期是否存在其他交易和资金往来情况，如有请说明具体情况及其原因；

快点科技为浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“南都电源”）的联营企业，南都电源及其董监高和大股东与快点科技非上市规则关联方，报告期内南都电源与快点科技交易内容为购买废电池、销售新电池，资金往来为正常购销货款，不存在其他交易和资金往来情况。

九丰贸易的原股东计文清为南都电源总经理朱保义妻子姐姐的丈夫。2019年8月9日，计文清把持有九丰贸易的全部股份转让给王安平，王安平与南都电源不存在关联关系。报告期内南都电源与九丰贸易交易内容为购销铅锭、合金和极板。存在部分资金往来的情况，在第五个问题中详细说明。

(2) 报告期公司向关联方快点科技、九丰贸易采购、销售的具体商品，相应货款收付情况，报告期末应收、应付款余额、账龄结构，同时存在采购和销售的原因及合理性；

(一) 快点科技、九丰贸易采购、销售的具体商品（万元）：

公司向快点科技采购电动车废电池、汽车废电池等其他废电池，同时向快点科技销售电动自行车电池，包括 6-DZF-20 和 6-DZF-12 等型号。公司向九丰贸易采购铅、合金和极板等，同时销售铅和极板等。

(二) 货款收付情况，报告期末应收、应付款余额、账龄结构（万元）：

公司	业务性质	本期采购/销售(含增值税)	本期支付/回款	期末余额	账龄	
					1-6月	7-12月
九	采购业务/应付账款	27,424.32	28,065.13			

丰 贸 易	采购业务/预付账款			213.97	114.05	99.92
	销售业务/应收账款	13,397.03	13,573.07	94.27		94.27
快 点 科 技	采购业务/应付账款	56,286.39	63,087.07	0		
	销售业务/应收账款	57,936.65	42,097.50	38,182.97	16,838.14	21,344.83
	销售业务/预收账款			429.83	429.83	

(三) 同时存在采购和销售的合理性:

1、快点科技通过物联网技术，建立高效信息化管理服务平台，通过平台来实现新电池的销售与废电池的回收。在国内十多个省设立了子公司，业务覆盖全国大部分地区。持有危险废物经营许可证、危险品道路运输许可证等，符合国家环保及道路运输各项规定。采用互联网新模式买卖电池：使用 APP 一键预约回收，上门收废电池；在线下单订货，送新电池上门。该模式可以减少中间环节，节约销售成本，使产品具有更大的市场竞争力。

南都电源下属子公司华宇电源作为民用铅酸电池的主要生产厂家，销售渠道为长兴南都销售公司，随着公司产能提升以及市场需求的变化，传统销售模式已不能完全满足销售需求，快点科技的平台销售模式是对于传统销售模式的补充，丰富了公司的销售渠道。南都电源下属子公司华铂科技作为全国规模最大的再生铅冶炼企业，尤其在二期项目投产后，其生产需采购大量废旧电池，公司原采购主要依赖于个人电瓶供应商，通过快点平台收购模式可以直接对接到门店保证公司采购渠道，是对于传统采购模式的补充。综上所述，南都电源与快点科技同时存在采购、销售业务为公司经营业务需要，是打造铅酸闭环产业链的重要一个方面。

2、九丰贸易成立于 2018 年初，主营铅酸蓄电池、锂离子电池、电池材料和配件的贸易公司。公司子公司华铂科技作为全国规模最大的再生铅冶炼企业，需要通过九丰贸易对外销售铅产品，拓宽销售渠道，进一步巩固行业龙头地位。另外，除安徽板块的生产基地，考虑到运输半径的情况，公司在武汉、杭州等地的铅酸电池生产基地铅需求，基本从外部供应商采购铅、合金、极板等原材料，考虑到九丰贸易的综合合作，公司也通过九丰贸易来采购原材料，可以增加公司采购渠道，降低采购成本。

(3) 请按产品批次类别说明上述交易往来的产品均价、采购和销售信用政

策和公司与非关联方的同类交易是否存在差异，定价是否公允，信用政策是否合理，并结合同类交易行为的可选供应商、客户和其他有关因素说明发生上述关联交易的原因及其必要性；

（一）公司向快点科技采购和销售价格与非关联方对比

（1）采购对比

公司向快点科技采购的产品以电动车电瓶为主：2019年，公司向快点科技采购电动车电瓶的采购额占公司向快点科技采购总额的89.63%。由于公司向快点科技采购产品类型的集中度较高，此处仅比较电动车电池采购价格，选择谢之博作为无关联第三方进行价格对比，谢之博是公司除快点科技之外报告期内最大的废旧电池供应商，两者价格更具有可比性。

2019年同期比较结果如下：

产品	快点科技单价（元）	谢之博单价（元）	差异
废旧电动车电瓶	9524.12	9643.88	-1.24%

公司2019年向快点科技采购的废旧电动车电瓶价格略低于向谢之博采购的废旧电动车电瓶价格，两者间未呈现明显的差异。

公司向快点科技以及其他个人供应商采购业务均采用先到货，后付款的结算模式，结算周期约为5-8天，并无明显差异。

（2）销售对比

公司向快点科技销售的产品类型众多，其中最主要的产品为6-DZF-12和6-DZF-20：2019年，公司向快点科技销售6-DZF-12和6-DZF-20的金额占公司向快点科技销售总额的56.59%。考虑到公司向快点科技销售产品型号的集中度较高，此处比较公司向快点科技销售6-DZF-12和6-DZF-20的单价与长兴南都向无关联第三方销售相同产品的单价。

此处选择用于比价的无关联第三方为湖南普丰能源科技有限公司（以下简称“普丰能源”），该第三方是长兴南都的前五大客户，销售量较大，与快点科技的可比性较强。

2019年同期比较结果如下：

产品	快点科技销售单价（元）	普丰能源销售单价（元）	差异
6-DZF-12	62.94	60.44	4.14%

6-DZF-20	99.74	99.47	0.27%
----------	-------	-------	-------

公司向快点科技销售的6-DZF-12和6-DZF-20产品单价要略高于公司向飞达联众销售的价格，两者间未呈现明显的差异。

(3) 销售信用政策：

快点科技为南都电源联营企业，因快点科技是采用全新的互联网销售模式。其通过互联网APP进行电池采购与销售，用户可以一键预约回收，上门收废电池；在线下单订货，送新电池上门。这与公司其它客户（电动自行车的整车厂和电池销售的传统代理商）的销售模式有着明显不同，因此其他客户并不具有可比性。另外，从销售量上看，报告期内快点为公司民用铅酸动力产品的第一大客户。基于新的业务模式和最大的销售规模，公司与快点科技的货款账期是6个月。此外，公司代表性客户雅迪电动车，公司的信用政策为1个月回款期+6个月的承兑汇票，其信用政策也并无明显差异。

(4) 关联交易的原因及其必要性

南都电源下属子公司华宇电源作为民用铅酸电池的主要生产厂家，销售渠道为长兴南都销售公司，随着公司产能提升以及市场需求的变化，传统销售模式已不能完全满足销售需求，快点科技的平台销售模式是对于传统销售模式的补充，丰富了公司的销售渠道。南都电源下属子公司华铂科技作为全国规模最大的再生铅冶炼企业，尤其在二期项目投产后，其生产需采购大量废旧电池，公司原采购主要依赖于个人电瓶供应商，通过快点平台收购模式可以直接对接到门店保证公司采购渠道，是对于传统采购模式的补充。综上所述，南都电源与快点科技同时存在采购、销售业务为公司经营业务需要，是打造铅酸闭环产业链的重要一个方面。

(二) 公司向九丰贸易采购和销售价格与非关联方对比

公司向九丰贸易采购和销售的价格与市场价格(上海有色网)基本一致，不存在关联交易不公允的情况。同时，为验证公司关联交易公允性，也比较了公司向九丰贸易销售和采购的铅锭价格与当月SMM(上海有色网)铅均价，具体如下：

(1) 采购对比

公司向九丰贸易采购的产品以铅锭为主，2019年，公司向九丰贸易采购铅锭的金额占公司向九丰贸易采购总额的81.56%。因此，此处仅比较公司各月份

向九丰贸易采购铅锭的单价与 SMM 当月铅均价，具体结果如下：

月份	产品	单价（元）	SMM 铅均价（元）	差异
2019.1	铅锭	15,599.16	15,481.00	0.76%
2019.2	铅锭	15,180.10	14,622.13	3.82%
2019.3	铅锭	14,841.84	14,932.27	-0.61%
2019.4	铅锭	14,843.76	14,766.12	0.53%
2019.5	铅锭	14,518.74	14,349.56	1.18%
2019.6	铅锭	14,519.62	14,264.09	1.79%
2019.7	铅锭	14,601.77	14,367.06	1.63%
2019.8	铅锭	14,867.97	14,776.75	0.62%
2019.9	铅锭	15,043.70	15,119.47	-0.50%
2019.10	铅锭	14,911.50	14,886.92	0.17%

整体来看，公司 2018 年及 2019 年向九丰贸易采购的铅锭价格与 SMM 铅均价之间并未有明显的差异。

（2）销售对比

公司向九丰贸易销售的产品以电解铅为主，2019 年 3 月，公司向九丰贸易销售电解铅的金额占公司向九丰贸易销售总额的 62.49%。因此，此处我们仅比较公司向九丰贸易销售电解铅的单价与公司向 SMM 当月铅均价，具体比较结果如下：

月份	产品	单价（元）	SMM 铅均价（元）	差异
2019.3	电解铅	14,950.46	14,932.27	0.12%

公司 2019 年向九丰贸易销售的铅锭价格与 SMM 铅均价之间并未有明显的差异。

（3）销售信用政策

公司向九丰贸易采购和销售的铅、合金等材料的结算方式是提货后付全款，与行业内其他铅、合金供应商基本无差别。

（4）关联交易的原因及其必要性

九丰贸易成立于 2018 年初，主营铅酸蓄电池、锂离子电池、电池材料和配件的贸易公司。公司下属子公司华铂科技作为全国规模最大的再生铅冶炼企业，需要通过九丰贸易对外销售铅产品，拓宽销售渠道，进一步巩固行业龙头地位。

公司在武汉、杭州等地的铅酸电池生产基地，基本都是从外部供应商采购铅、合金、极板等原材料，公司通过九丰贸易来采购原材料，可以增加公司采购渠道，降低采购成本。

(4) 请说明公司和快点科技的关联交易是否履行了相应的审议程序和临时披露义务；

快点科技作为公司参股子公司，是会计准则关联方，但非上市规则关联方，故公司未按照上市规则关联方履行审议及信息披露程序。

(5) 请具体说明公司和九丰贸易发生的往来款收付详情、发生原因，是否构成对关联方的财务资助，是否履行了相应的审议程序和临时披露义务。

2019 年度公司及合并范围内子公司与九丰贸易发生的往来款收付详情：

资金往来单位	2019 年收到金额（万元）	2019 年支付金额（万元）
武汉南都	0	15,000.00
南都动力	12,410.68	30,649.82
南都贸易	10,539.13	9,300.00
南都电源	41,710.68	24,210.68
华铂科技	14,500.00	0
合计	79,160.50	79,160.50

公司及合并范围内子公司与九丰贸易发生资金往来款的行为，主要因为公司的融资需求而发生的往来行为。因与九丰贸易的往来款的发生均于当日或下一工作日结平，并不构成公司对关联方的财务资助行为，故未履行相应的审议程序，该相关内容已经在 2019 年报中进行了信息披露。

特此公告。

浙江南都电源动力股份有限公司

董事会

2020 年 6 月 8 日