

珈伟新能源股份有限公司

关于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信息披露的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

珈伟新能源股份有限公司（以下简称“珈伟新能”或“公司”）于2020年5月9日收到深圳证券交易所下发的《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第165号），接到问询函后，公司及时组织相关人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查及落实，现将有关情况回复说明如下：

1、报告期内，你公司 LED 业务实现境外销售收入 4.54 亿元，同比下降 33%，毛利率为 25%，较上年增长 8 个百分点。请你公司结合海外业务拓展情况、销售价格、产品成本、汇率及关税的变化等因素，补充说明境外收入大幅下滑的同时毛利率有所提升的原因，最近两年境外业务前五名客户名称、销量、收入金额，对相关客户的应收款余额、账龄及减值准备计提情况。请会计师补充说明对境外销售收入实施的审计程序及结论。

回复：报告期内公司受 2019 年中美贸易战的影响，LED 业务实现境外收入 4.54 亿元，同比下降 36%，毛利率 24.66%，同比增长 8.02%。

1) 2018-2019 年收入、成本、毛利率见下表：（单位：元）

项 目	2019 年	2018 年	变动比率
收入	453,722,462.28	708,601,706.36	-35.97%
成本	341,833,610.00	590,716,016.63	-42.13%
毛利率	24.66%	16.64%	8.02%

2019 年前五大客户销售情况如下表：

（单位：元）

序号	客户名称	2019 年销量	2019 年收入	占境外收入比重	2018 年销量	2018 年收入	占境外收入比重
1	客户一	6,695,842	194,326,096.64	43%	14,407,459	292,186,597.83	41%
2	客户二	3,166,873	91,908,696.03	20%	5,640,719	114,395,085.83	16%
3	客户三	815,634	23,671,264.24	5%	1,271,711	25,790,583.81	4%

序号	客户名称	2019 年销量	2019 年收入	占境外收入比重	2018 年销量	2018 年收入	占境外收入比重
4	客户四	565,652	16,416,286.27	4%			
5	客户五	336,433	9,763,932.16	2%			
6	客户六				2,962,103	60,072,138.40	8%
7	客户七				1,234,305	25,031,991.22	4%
	合计	11,580,433	336,086,275.34	74%	25,516,297	517,476,397.09	73%

2019 年应收款余额、账龄及减值准备计提情况

序号	客户名称	2019 年底应收账款余额	其中：0-3 个月	其中：4-12 个月	2019 年底计提坏账准备余额
1	客户一	36,767,777.09	30,929,615.67	5,838,161.42	291,908.07
2	客户二	562,165.01	562,165.01	-	-
3	客户三	642,083.92	642,083.92	-	-
4	客户四	-	-	-	-
5	客户五	207,938.61	207,938.61	-	-
	合计	38,179,964.63	32,341,803.21	5,838,161.42	291,908.07

报告期内公司境外收入下降，而毛利率上升 8.02% 主要原因是汇率变动和客户收入结构调整，导致销售毛利率提高：

1) 2019 年人民币兑美元年均记账汇率是 6.89，2018 年的年均记账汇率是 6.62，2019 年同比 2018 年平均汇率增涨 4.08%，人民币贬值导致的汇率差异导致毛利率提高。

2) 公司 2019 年精简人员和固定开支，制造费用大幅减少，产品毛利率提升。

3) 公司调整经营策略，调整产品结构产品收入占比发生变化，停止向低毛利率和价格较低客户销售。如客户七在 2018 年产品销售毛利率为-4.59%，公司 2019 年终止与该客户合作，拉高了 2019 年的整体毛利率。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

2、2018年末，你公司存货跌价准备余额为2.04亿元，其中2018年计提金额为1.65亿元。2019年度，你公司新增计提存货跌价准备1.24亿元，同时转回或转销1.75亿元。请你公司补充说明大幅转回或转销2018年度计提跌价准备的原因，结合产品结构、在手订单、预计销量、售价、生产及销售成本等，补充说明本年度存货可变现净值的测算过程和结论，大幅计提跌价准备的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

回复：

(一) 2019年存货可变现净值测算

存货类别	2019年底账面价值	2019年底可变现净值	存货跌价准备金额
原材料	123,083,098.25	77,629,522.88	45,453,575.37
库存商品	177,557,190.01	130,530,718.82	47,972,207.70
发出商品	8,091,257.81	8,091,257.81	-
半成品	103,405,343.71	42,749,161.70	59,710,445.50
合计	412,136,889.78	259,000,661.21	153,136,228.57

存货跌价准备计提依据：

报告期期末公司对存货进行全面清查，按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

截止2019年12月31日，公司本年度产品结构、在手订单、销量、售价、成本

同比如下表：

(单位：元)

序号	产品结构	2019年12月31日在手订单			
		订单(PCS)	销售金额	预计平均售价	预计平均成本
1	LED草坪灯	1,433,958	29,260,595.23	20.41	14.53
2	LED照明	70,523	2,047,695.35	29.04	21.93
3	SP小板	6,000	190,800.00	31.8	24.5
合计		1,510,481	31,499,091		

序号	产品结构	2018年12月31日在手订单			
		订单(PCS)	销售金额	预计平均售价	预计平均成本
1	LED草坪灯	5,056,650	79,846,210.93	15.79	12.34
2	LED照明	22,336	689,181.18	30.86	23.3
3	SP小板	18,000	399,064.19	22.17	18.9
合计		5,096,986	80,934,456.30		

(二) 2019年度计提存货跌价及转回、转销明细

存货类别	存货跌价准备期初金额	2019年度计提存货跌价准备金额	2019年度转销或转回金额	其中：变卖处理	其中：报废处理	截止2019年底存货跌价准备金额
原材料	65,991,997.29	36,022,631.86	56,561,053.78	9,967,471.84	46,593,581.94	45,453,575.37
库存商品	39,989,599.33	44,230,614.21	36,248,005.84	15,648,744.40	20,599,261.44	47,972,207.70
半成品	98,002,659.43	43,498,914.30	81,791,128.23	1,619,161.29	80,171,966.94	59,710,445.50
合计	203,984,256.05	123,752,160.37	174,600,187.85	27,235,377.53	147,364,810.32	153,136,228.57

(1) 2019年度大幅计提跌价准备的原因及合理性：

1) 2019年受中美贸易战的影响，公司的销售收入大幅减少。2019年初公司为一、二季度业务旺季提前采购原材料，并生产备货，但二季度开始贸易战升级，导致部分客户订单和产品销售减少，造成原材料及半成品大量积压，公司的产品大多为订制品。这部分库存减值迹象明显，公司对这部分存货计提了存货跌价准备。

2) 优化产品结构，产品推陈出新。2019年公司推出新产品，大力优化产品结构。原有部分产品库存已经不能满足市场需求，故对这部分老产品计提存货跌价准

备。

3) 由于生产工艺改变而形成的部分呆滞物料，可变现价值较低，此部分存货计提存货跌价准备。

4) 报告期内公司为提高盈利能力，持续优化客户，比如对订单亏损、退货率较高的客户，公司主动终止与其合作，前期备用的原材料、自制半成品形成呆滞。对该部分客户所产生的呆滞物料计提存货跌价准备。

5) 公司全资子公司中山品上照明有限公司国内商业照明产品更新换代较快，2019 年公司对库存时间长的物料、半成品和产成品进行清理，发现这部分库存存在减值迹象，2019 年公司对此部分存货计提跌价准备。

2019 年度产品毛利率有所提升，但是基于以上五点原因形成的呆滞存货，已出现明显减值迹象，公司出于谨慎性原则考虑，对以上存货计提了存货跌价准备，计提是充分的、合理的。

(2) 本年度公司存货跌价大幅转销原因

公司在报告期内对上述原因形成的呆滞库存进行变卖和报废处理，导致本年度本公司存货跌价大幅转销。转回转销的明细详见上表。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

3. 你公司于 2018 年 8 月 13 日公告称拟以现金购买振发新能集团有限公司（以下简称“振发新能”）以及振发能源集团有限公司（以下简称“振发能源”）持有的金昌振新西坡光伏发电有限公司（以下简称“金昌振新”）等 7 家标的公司 100% 股权，交易作价为 8.5 亿元。2019 年 4 月 23 日，你公司公告称金昌振新于 2018 年 8 月 31 日完成交割。截至目前，其余 6 家标的公司股权仍未完成过户。

(1) 请你公司说明交易执行缓慢的原因，继续履行是否存在实质性障碍，双方在此期间所做的工作及后续安排，交易是否已经终止，如是，请及时履行信息披露义务。

回复：其余 6 个电站交易执行缓慢的原因为这几个电站存在银行贷款，股权转让协议签署后，公司和振发与银行沟通贷款承接事宜，但由于银行要求股转过程中公司提供全额保证金，且需要留存一年以上还本付息资金。因公司目前资金紧张，

故一直未能达到银行提出的条件，暂无法完成股权转让。该交易并未终止，公司一直与振发能源及银行方面积极沟通解决方案，截止目前尚未有明确进展，也暂未支付这 6 个电站的股权价款。

(2) 请你公司补充说明其余 6 家标的公司 2019 年度的经营情况及主要财务数据，与收购评估时的盈利预测相比是否已经发生重大变化，对交易的继续执行是否构成重大不利影响。

回复：根据振发能源提供的年度财务报表，其余 6 家标的公司 2019 年度的经营情况及主要财务数据（未审）如下： （单位：万元）

序号	公司名称	2019 年总资产	2019 年净资产	2019 年收入	2019 年净利润	收购评估报告 2019 年度盈利 预测
1	库伦旗振发能源有限公司	34,065.04	14,567.20	4,057.58	2,271.84	1,235.09
2	中宁县振发光伏电力有限公司	36,421.63	8,393.33	3,167.25	830.08	830.51
3	五家渠振发新能源科技有限公司	31,697.01	9,238.95	2,691.91	697.46	985.25
4	和静振和新能源科技有限公司	30,811.25	7,140.58	2,681.67	451.84	542.46
5	岳普湖县振发新能源科技有限公司	17,289.94	2,921.79	1,508.18	-57.06	233.89
6	霍城县图颀新能源科技开发有限公司	50,754.07	11,573.64	4,667.34	1,421.00	1,006.01
合 计		201,038.95	53,835.48	18,773.93	5,615.15	4,833.21

2019 年上述 6 家电站经营业绩稳定，与收购评估时的盈利预测相比未发生重大变化，对交易的继续执行不会产生重大不利影响。

4. 2019 年 4 月 23 日，你公司公告称将收购金昌振新的交易价格由 3.01 亿元调整为 2.20 亿元，交易产生商誉 1.14 亿元，交易对方振发能源承诺金昌振新 2019 年至 2021 年净利润分别为-439 万元、4,942 万元、5,037 万元。2019 年度，金昌振新实现归母净利润-2,425 万元，承诺期首年业绩便大幅低于承诺业绩，你对金昌振新计提商誉减值 0.98 亿元。2020 年 2 月 7 日，你在关注函回复中称收购评估以金昌振新 125 兆瓦装机容量 2019 年底全部建成并网为假设条件，截至 2019 年

12月31日，并网发电规模不足65兆瓦，预计将于2020年上半年建成。

(1) 请你公司详细说明商誉减值测试及收购评估中对发电量、价格、成本、费用、增长率、折现率等关键系数的设置及测算过程，两次测算的参数设置差异及差异产生的原因，收购评估及交易定价是否审慎。

回复：

(一) 公司进行商誉减值测试时综合考虑了发电量、价格、成本、费用、增长率、折现率等关键系数。

1) 发电量：2019年发电量为91,926千千瓦时，预计2020年9月30日前剩余未并网容量部分全部完工并网，2020年可新增发电量27,364千千瓦时，2021年可新增108,528千千瓦时。以后年度由于太阳能组件性能衰减发电量逐年下降。

2) 价格：金昌振新西坡光伏发电有限公司一期100兆瓦光伏发电项目，自正式投入商业运营之日起，执行国家可再生能源发电标杆上网电价。即每千瓦时0.9元(含税)，金昌振新西坡光伏发电有限公司二期25兆瓦光伏发电项目，自正式投入商业运营之日起，执行国家可再生能源发电标杆上网电价。即每千瓦时0.8元(含税)。项目运营期间，对其实施可再生能源电价的补贴，按现行国家电价政策的有关规定执行。

3) 成本：金昌振新的营业成本主要包括直接材料、燃料和动力、运维成本、折旧费、制造费用、维修费、服务费等。电站建设完成并网发电后，成本较为固定和稳定。

4) 费用：主要为管理费用，结合公司的实际情况对不同的细项费用进行预测。

5) 折现率：折现率采用WACC计算。经计算，本次评估采用的税前折现率为10.88%。

6) 税前自由现金流 R_i 的预测结果：

本次商誉减值测试资产组税前自由现金流 R_i 的预测情况如下：

税前自由现金流 R_i 预测表1

金额单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
售电量	126,523.71	206,844.96	205,086.78	203,343.55	201,615.12

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
营业收入	9,131.10	14,374.70	14,267.74	14,161.68	14,056.53
营业成本	4,292.57	5,846.25	5,865.86	5,886.04	5,893.18
税金及附加	705.71	705.71	705.71	705.71	705.71
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	222.86	242.41	189.12	193.09	196.12
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	3,909.96	7,580.32	7,507.04	7,376.84	7,261.52
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	3,909.96	7,580.32	7,507.04	7,376.84	7,261.52
加：折旧	3,840.06	5,103.75	5,105.47	5,107.19	5,108.91
加：摊销	64.90	57.16	-	-	-
减：营运资金增加或减少	-4,774.77	-5,497.47	-3,192.39	-16.62	-16.11
减：资本性支出	7,814.87	11.43	11.43	11.43	11.43
加：营运资金或固定资产回收	-	-	-	-	-
税前自由现金流 Ri	4,774.82	18,227.27	15,793.47	12,489.22	12,375.11

备注：税前自由现金流 Ri=利润总额+折旧+摊销-营运资金增加或减少-资本性支出+营运资金或固定资产回收

税前自由现金流Ri预测表2

金额单位：人民币万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
售电量	199,901.40	198,202.23	196,517.52	194,847.12	193,190.92
营业收入	13,952.28	13,848.91	13,746.42	13,644.80	13,544.04
减：营业成本	5,893.50	5,893.82	5,894.14	5,894.47	5,894.79
税金及附加	724.91	914.97	913.37	911.79	910.22
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	187.08	186.64	186.21	185.78	185.36
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	7,146.79	6,853.47	6,752.69	6,652.76	6,553.68
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	7,146.79	6,853.47	6,752.69	6,652.76	6,553.68
加：折旧	5,100.63	5,100.95	5,101.27	5,101.60	5,101.92
加：摊销	-	-	-	-	-
减：营运资金增加或减少	-30.10	-140.65	-16.44	-15.32	-15.21
减：资本性支出	11.43	11.43	11.43	11.43	11.43
加：营运资金或固定资产回收	-	-	-	-	-
税前自由现金流 Ri	12,266.09	12,083.65	11,858.97	11,758.25	11,659.38

税前自由现金流Ri预测表3

金额单位：人民币万元

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
售电量	191,548.79	189,920.63	188,306.30	186,705.70	185,118.70
营业收入	13,444.14	13,345.09	13,246.88	13,149.51	13,052.96
减：营业成本	5,895.11	5,895.43	5,895.43	5,895.43	5,895.43
税金及附加	908.66	907.11	905.58	904.06	902.56
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	184.94	184.52	184.11	183.69	183.29
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	6,455.43	6,358.02	6,261.76	6,166.32	6,071.68
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	6,455.43	6,358.02	6,261.76	6,166.32	6,071.68
加：折旧	5,102.24	5,102.56	5,102.56	5,102.56	5,102.56
加：摊销	-	-	-	-	-
减：营运资金增加或减少	-15.10	-14.99	-15.87	-14.76	-14.65
减：资本性支出	11.43	11.43	11.43	11.43	11.43
加：营运资金或固定资产回收	-	-	-	-	-
税前自由现金流 Ri	11,561.34	11,464.14	11,368.76	11,272.21	11,177.47

税前自由现金流Ri预测表4

金额单位：人民币万元

项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
售电量	183,545.19	181,985.06	180,438.19	178,904.46	177,383.77
营业收入	12,957.24	10,923.84	8,383.42	8,327.39	8,271.83
减：营业成本	5,895.76	5,997.60	5,861.81	5,861.81	5,016.73
税金及附加	901.06	869.35	829.72	828.85	827.98
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	182.88	174.31	163.59	163.35	163.12
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	5,977.53	3,882.59	1,528.30	1,473.38	2,264.00
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	5,977.53	3,882.59	1,528.30	1,473.38	2,264.00
加：折旧	5,102.89	5,204.73	5,068.94	5,068.94	4,223.86
加：摊销	-	-	-	-	-
减：营运资金增加或减少	-14.55	-316.23	-382.17	-9.34	32.82
减：资本性支出	11.43	11.43	11.43	11.43	11.43

项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
加：营运资金或固定资产回收	-	-	-	-	-
税前自由现金流 Ri	11,083.54	9,392.12	6,967.98	6,540.23	6,443.61

税前自由现金流Ri预测表5

金额单位：人民币万元

项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
售电量	175,876.01	138,937.69	90,717.83	89,946.73	89,182.19
营业收入	3,344.42	3,101.18	1,840.88	1,833.20	1,825.59
减：营业成本	2,911.09	666.33	422.39	422.39	422.23
税金及附加	751.12	748.32	730.87	730.75	730.63
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	142.33	141.30	132.24	132.20	130.77
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	-460.12	1,545.23	555.38	547.85	541.95
加：营业外收入					
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	-460.12	1,545.23	555.38	547.85	541.95
加：折旧	2,118.22	11.18	11.18	11.18	9.62
加：摊销	-	-	-	-	-
减：营运资金增加或减少	-653.11	58.76	-203.29	-1.01	-2.08
减：资本性支出	11.43	11.43	11.43	11.43	11.43
加：营运资金或固定资产回收	-	-	-	-	334.90
税前自由现金流 Ri	2,299.78	1,486.22	758.42	548.61	877.13

将上述折现率代入计算，金昌振新与商誉相关的资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的经营性资产组现金流现值合计为 95,009.67 万元人民币，期初营运资金为 15,611.48 万元人民币，计算可收回金额为：79,398.19 万元人民币。

7) 商誉减值金额的计算：

项目	计算式	金额
商誉原值	①	11,429.19
历史年度商誉减值准备余额	②	
商誉的账面价值	③=①-②	11,429.19
资产组的账面价值	④	77,775.74
包含整体商誉的资产组账面价值	⑤=③+④	89,204.93
资产组预计未来现金流量的现值	⑥	79,398.19
商誉减值损失（大于 0）	⑦=⑤-⑥	9,806.74
商誉减值损失		9,806.74

(二) 2018年12月31日金昌振新对价调整测算过程

1) 被评估企业在未来年度的净现金流如下表所示：

净现金流预测表 1

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
售电量	93,308.35	198,181.75	200,633.99	203,030.22	203,337.84	201,609.47	199,895.79
营业收入	6,844.14	14,562.04	14,718.07	14,870.52	14,890.10	14,780.13	14,671.10
减：成本	3,695.28	5,592.66	5,603.95	5,621.61	5,638.48	5,640.15	5,641.83
税金及附加	705.71	705.71	705.71	705.71	705.71	705.71	931.06
营业费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	107.19	147.06	151.77	156.66	161.79	161.79	161.79
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	1,008.85	7,224.26	8,088.84	8,386.55	8,384.11	8,272.47	7,936.41
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	1,008.85	7,224.26	8,088.84	8,386.55	8,384.11	8,272.47	7,936.41
减：所得税	-	396.75	1,213.33	2,096.64	2,096.03	2,068.12	1,984.10
所得税率	0.08	0.08	0.15	0.25	0.25	0.25	0.25
净利润	1,008.85	6,827.51	6,875.51	6,289.91	6,288.08	6,204.35	5,952.31
加：税后利息支出	3,420.53	5,000.10	4,994.11	4,994.11	4,994.11	4,992.03	4,992.03
加：折旧	3,413.90	4,993.47	4,987.48	4,987.48	4,987.48	4,985.40	4,985.40
加：摊销	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
减：营运资金增加或减少	-6,872.02	-3,367.47	-5,795.72	-4,898.35	-3,770.49	-3,763.62	-23.54
减：追加投资和资产更新	6,422.02	19.89	-	-	19.89	-	10.96
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-	-
税后自由现金流	6,106.95	16,000.62	17,807.97	16,182.37	15,032.80	14,960.01	10,956.93

净现金流预测表 2

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
售电量	198,196.68	196,512.00	194,841.65	193,185.50	191,543.42	189,915.30	188,301.02
营业收入	14,562.99	14,455.81	14,349.53	14,244.16	14,139.69	14,036.10	13,933.39
减：成本	5,643.52	5,645.21	5,646.92	5,654.38	5,656.10	5,657.83	5,659.56
税金及附加	926.96	925.30	923.66	922.03	920.42	918.81	917.23
营业费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	7,830.73	7,723.50	7,617.17	7,505.96	7,401.38	7,297.67	7,194.81
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-

减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	7,830.73	7,723.50	7,617.17	7,505.96	7,401.38	7,297.67	7,194.81
减：所得税	1,957.68	1,930.88	1,904.29	1,876.49	1,850.35	1,824.42	1,798.70
所得税率	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
净利润	5,873.04	5,792.63	5,712.87	5,629.47	5,551.04	5,473.25	5,396.11
加：税后利息支出	4,994.11	4,994.11	4,994.11	4,999.86	4,999.86	4,999.86	4,999.86
加：折旧	4,987.48	4,987.48	4,987.48	4,993.23	4,993.23	4,993.23	4,993.23
加：摊销	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
营运资金增加或回收	-18.92	-19.31	-19.15	-18.79	-18.83	-18.67	-18.52
追加投资和资产更新	19.89	-	-	50.15	10.96	-	19.89
营运资金回收	-	-	-	-	-	-	-
税后自由现金流	10,866.19	10,806.05	10,726.14	10,597.97	10,558.77	10,491.79	10,394.60

净现金流预测表 3

金额单位：人民币万元

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
售电量	186,700.4 6	185,113.5 1	183,540.0 5	181,979.9 6	180,433.1 3	178,899.4 4	177,378.8 0
收入	13,831.56	13,730.37	13,627.90	9,580.12	4,241.82	4,218.12	4,194.61
成本	5,661.30	5,657.30	5,659.04	4,568.41	2,251.74	2,254.18	2,181.57
税金及附加	915.65	914.09	912.51	849.94	767.43	767.06	766.70
营业费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	7,092.81	6,997.18	6,894.56	3,999.98	1,060.87	1,035.09	1,084.55
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	7,092.81	6,997.18	6,894.56	3,999.98	1,060.87	1,035.09	1,084.55
减：所得税	1,773.20	1,749.30	1,723.64	999.99	265.22	258.77	271.14
所得税率	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
净利润	5,319.61	5,247.89	5,170.92	2,999.98	795.65	776.32	813.42
折旧摊销等	4,999.86	4,994.11	4,994.11	3,936.89	1,665.12	1,665.12	1,590.08
折旧	4,993.23	4,987.48	4,987.48	3,930.26	1,658.49	1,658.49	1,583.45
摊销	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
营运资金增加额或回收	-18.36	-18.45	-18.47	-756.47	-1,028.71	-4.49	-7.12
追加投资和资产更新	-	-	30.84	-	-	19.89	10.96
营运资金回收	-	-	-	-	-	-	-
税后自由现金流	10,337.83	10,260.45	10,152.66	7,693.34	3,489.49	2,426.04	2,399.66

净现金流预测表 4

金额单位：人民币万元

项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
售电量	175,871.08	174,376.17	90,712.99	89,941.93	89,177.42
营业收入	4,171.31	2,759.02	1,466.87	1,454.67	1,201.74
减：成本	602.65	592.72	351.66	354.20	354.60
税金及附加	766.34	744.51	726.21	726.02	722.11
营业费用	-	-	-	-	-
管理费用	161.79	161.79	161.79	161.79	161.79
财务费用	-	-	-	-	-
营业利润	2,640.53	1,260.00	227.21	212.66	-36.75
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	2,640.53	1,260.00	227.21	212.66	-36.75
减：所得税	660.13	315.00	56.80	53.17	-
所得税率	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
净利润	1,980.40	945.00	170.41	159.50	-36.75
加：税后利息支出	8.71	8.71	8.71	8.71	6.63
加：折旧	2.08	2.08	2.08	2.08	-
加：摊销	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
营运资金增加或回收	-60.57	-251.02	-205.13	-2.45	-46.79
追加投资和资产更新	-	19.89	-	-	-
营运资金回收	-	-	-	-	84.17
税后自由现金流	2,049.69	1,184.85	384.25	170.65	100.84

2) 折现率 r 的计算

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{IBD}} + r_d \times \frac{V_{IBD}}{V_E + V_{IBD}} \times (1 - T)$$

即： $r = 0.0955 \times 0.8006 + 5.94\% \times 0.1994 \times (1 - 7.5\%) = 8.74\%$

3) 经营性资产的价值估算

预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业价值 112,034.32 万元。

计算过程详见下表：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
净现金流量	6,106.95	16,000.62	17,807.97	16,182.37	15,032.80	14,960.01	10,956.93
折现率	8.74%	8.62%	8.65%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%
折现系数	0.9196	0.8466	0.7793	0.7169	0.6596	0.6068	0.5583
折现值	5,615.88	13,546.70	13,876.86	11,601.32	9,915.02	9,077.66	6,116.73
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年

净现金流量	10,866.19	10,806.05	10,726.14	10,597.97	10,558.77	10,491.79	10,394.60
折现率	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%
折现系数	0.5136	0.4725	0.4347	0.3999	0.3679	0.3385	0.3114
折现值	5,580.80	5,105.93	4,662.72	4,238.45	3,884.96	3,551.49	3,237.11
项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
净现金流量	10,337.83	10,260.45	10,152.66	7,693.34	3,489.49	2,426.04	2,399.66
折现率	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%
折现系数	0.2865	0.2636	0.2425	0.2231	0.2053	0.1888	0.1737
折现值	2,961.88	2,704.54	2,462.04	1,716.40	716.23	458.12	416.89
项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年		
净现金流量	2,049.69	1,184.85	384.25	170.65	100.84		
折现率	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%	8.70%		
折现系数	0.1598	0.1470	0.1353	0.1245	0.1145		
折现值	327.60	174.22	51.98	21.24	11.55		

4) 付息债务的估算

在评估基准日，经会计师审计的资产负债表披露，账面付息债务金额合计22,341.08万元。全部为付息债务，根据被评估单位基准日的付息债务余额以及借款利率和本金偿还的约定，得到基准日的付息债务价值为22,341.08万元。

5) 溢余资产/非经营性资产（负债）的价值估算

根据资产基础法评估结果的分析，金昌振新其他应收款中39,470,000.00元为非经营性资产，其他流动资产中60,538.86元为非经营性资产，应付账款中188,644,683.12元为非经营性负债，其他应付款中527,551,046.05元为非经营性负债。

金昌振新非经营性资产和负债评估值合计为-67,666.52万元。

6) 股东全部权益价值估算

将企业价值 $B=112,034.32$ 万元，付息债务价值 $D=22,341.08$ 万元代入公式 $E=B-D$ 得到被评估单位的股东全部权益价值为89,693.23万元。

7) 收益法评估结果

经上述评估后，金昌振新的股东全部权益市场价值的评估结果为：

$89,693.23-67,666.52=22,026.71$ 万元。

二者计算口径不一致，股权价值是在税后经营性资产价值的基础上加上企业非经营性资产价值，减去非经营性负债价值，减去付息负债的价值得股东权益价值；资产组可收回金额是在税前经营性资产价值的基础上减去期初营运资金后的金额，二者计算口径的不一致。

（三）两次测算的参数设置差异及差异产生的原因

① 截止 2019 年 12 月 31 日，金昌振新已建设完成且并网发电的规模不足 65MW，尚未建成规模超过 60MW。已建成电站部分目前运行状况良好。剩余未建成部分由于资金短缺，到 2019 年底仍未能建成并网，比预期时间有所延后。

收购对价调整报告出具时，被收购方承诺金昌振新电站剩余未安装部分在 2019 年底前建设完成并网。故当时收购时，也是基于 2019 年底前并网的假设条件进行估值，并进行资产组市场价值的评估。但截至 2019 年 12 月 31 日，上述工程并未如期完成。按交易双方最新达成的意向，该剩余工程拟于 2020 年 9 月 30 日建成并网发电。故上述建设工程的延后，导致的 2020 年金昌振新剩余超过 60MW 容量无法并网发电，预计存在 9 个月左右的经营损失。

以上原因导致本次测算的参数发电量减少，从而营业收入减少，营业成本也有一定的减少。

②甘肃省虽然限电状况有所缓解，但电站的基础电量比例有所减少，外送电量比例增加，造成营业收入整体预测值有所降低。

（2）请你公司补充说明截至目前相关工程的建设并网情况，未能按预期并网的原因，并结合建成并网所需资金规模、资金来源、工期及审批时间等因素，说明上述收购评估假设条件设置的合理性。

回复：1) 公司 2018 年收购西坡电站时，与振发集团关于西坡未完成的在建工程达成协议：振发提供所有的组件设备，公司负责 EPC 工程施工。2019 年因振发集团现金流状况未根本性好转，无法及时更换部分老化和型号不匹配组件。且公司自身的资金也比较紧张，导致西坡电站的续建工程到 2019 年底仍不能启动。

收购时评估假设金昌振新 125 兆瓦装机容量 2019 年底全部建成并网，是基于收购时双方的约定并参照正常的工期时间来制定假设条件，具有合理性。但是由于交易双方资金状况，导致续建工程整体延期。

2) 目前需振发集团提供的相关组件设备已到位，价值约 2000 万元，该资金的来源为振发集团 2020 年一季度转让其持有的一座光伏电站所收到的股转款，在公司督促之下，振发集团定向将该资金用于解决西坡电站组件设备的事宜。华源也已经

制定了详细的施工计划，开始组织施工，预计所需工期及并网申请时间约 6 个月左右，2020 年 9 月底前可完成并网发电。

3) 预计 EPC 总施工费用不超过 5000 万元，资金主要来源于公司日常经营资金回款及去年和今年出售电站股权交易款。

(3) 请你公司补充披露相关业绩承诺和业绩补偿的具体条款，以及业绩补偿的实施进展。

回复：1) 业绩承诺：金昌振新 2019 年度、2020 年度、2021 年度承诺净利润分别为-438.79 万元、4941.56 万元、5037.20 万元。

2) 盈利承诺期内标的公司实际净利润未达到承诺净利润的补偿

各方确认，在计算盈利补偿的时候，采取“合并”计算的方式进行，具体如下：

如所有标的公司在盈利承诺期内的任一年度内，合并口径的累积实际净利润未达到合并口径的累积承诺净利润的，则补偿义务人应当向收购方进行补偿，具体计算公式如下：

当年应补偿现金数=(所有标的公司截至当期期末合并口径的累积承诺净利润-所有标的公司截至当期期末合并口径的累积实际净利润)÷已补偿现金数。

盈利承诺期内的补偿遵循“逐年计算、逐年补偿”的原则，即在各年计算的应补偿金额少于 0 时，按 0 取值，已经补偿的金额不冲回。

3) 业绩补偿的实施进展：公司于 2019 年 4 月 28 日披露完金昌西坡 2019 年的盈利预测说明和审计的鉴证报告后，当天发邮件通知了振发相关人员，按照当时的股转协议和后续的补充协议，金昌西坡 2019 年的业绩未完成，原股东需现金补偿。按照当时签署的股权转让协议“任一补偿义务人应在接到甲方的书面通知后 5 个工作日内将应补偿的现金一次性支付至甲方指定的银行账户。”华源新能源已经 2020 年 5 月 20 日通过顺丰快递邮寄了相关书面文件。目前，尚未收到振发方面的回复，后续公司会继续跟进该事项。

请评估机构对收购时点假设条件设置的合理性、评估的审慎性进行核查并发表意见。

回复：被收购时点进行评估时，假设评估对象于评估基准日处在公开市场的交易过程中；假设评估对象在评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营；假设与评估对象相对应的所有资产/负债均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用；假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；假设金昌振新 100MWp 剩余未并网部分能在 2019 年 12 月份建成并并网发电。

因金昌振新电站未按照收购协议约定的条件按时建设完成，会影响金昌振新预期的营业收入及利润，同时也会影响出让方业绩对赌的达成，所以相关公司非常重视金昌振新后期电站的建设及并网情况，并经管理层研究讨论制定了系列的电站项目建设计划。评估机构对上述事项进行了复核，并获取了由建设方暨珈伟股份下属一级子公司江苏华源新能源科技有限公司签署并提供的《关于金昌西坡电站项目建设拟计划施工项目说明》。

收购评估报告基于金昌振新剩余未并网部分能在 2019 年 12 月份建成并并网发电等假设进行了相关评估，后期因被评估单位不可预见性的资金流等问题，导致电站后期建设停滞，从而影响了既定计划的电站建设，另因国家政策变更等属于政策性风险，评估时无法进行相关预测。评估机构基于收购时点时经济及政策等环境条件下对相关假设条件进行了相关复核，未发现不合理之处。

5. 你公司因收购金昌国源电力有限公司（以下简称“金昌国源”）产生商誉 1.74 亿元，2019 年计提商誉减值准备 0.8 亿元，截至报告期末累计计提 1.70 亿元。此外，你公司于 2019 年 12 月 30 日公告称拟转让金昌国源 70% 股权，其 100% 股权暂估价值为 8.74 亿元。

（1）请你公司补充说明商誉减值测试中未来现金流预测、折现等关键参数的设置，测试过程及合理性。

回复：

(一) 珈伟新能金昌国源 2019 年末商誉原值情况如下：

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
账面原值						
金昌国源	174,478,843.86					174,478,843.86
减值准备						
金昌国源	90,157,071.82	80,319,000.00				170,476,071.82

(二) 公司在商誉减值测试中未来现金流预测、折现等关键参数的设置：

1) 折现率：折现率采用 WACC 计算，经计算，本次评估采用的税前折现率为 11.59%。

2) 税前自由现金流 Ri 的预测结果

本次商誉减值测试资产组税前自由现金流 Ri 的预测情况如下：

税前自由现金流Ri预测表1

金额单位：人民币万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入	10,713.92	10,763.16	10,852.69	10,868.05	10,799.17
减：营业成本	4,586.60	4,587.40	4,588.20	4,589.01	4,589.83
税金及附加	360.61	418.52	419.93	420.17	419.07
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	65.12	68.02	70.88	69.25	70.37
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	5,701.58	5,689.21	5,773.68	5,789.62	5,719.90
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	5,701.58	5,689.21	5,773.68	5,789.62	5,719.90
加：折旧	3,658.30	3,660.61	3,662.92	3,660.73	3,661.28
加：摊销	16.12	16.12	16.12	16.12	16.12
减：追加资本	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15
减：营运资金增加	16,223.94	-53.02	144.21	24.53	-111.07
税前自由现金流 Ri	-6,860.09	9,406.81	9,296.36	9,429.79	9,496.21

税前自由现金流Ri预测表2

金额单位：人民币万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
营业收入	10,730.76	10,662.84	10,595.39	10,528.41	10,461.91
减：营业成本	4,589.83	4,589.83	4,589.83	4,324.34	4,324.34
税金及附加	417.99	416.91	415.85	416.64	415.59
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	70.33	54.19	54.16	54.13	54.10
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	5,652.61	5,601.91	5,535.56	5,733.30	5,667.87
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	5,652.61	5,601.91	5,535.56	5,733.30	5,667.87
加：折旧	3,661.28	3,661.28	3,661.28	3,661.28	3,661.28
加：摊销	16.12	0.00	-	-	-
减：追加资本	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15
减：营运资金增加	-110.19	-108.75	-108.66	-58.10	-107.14
税前自由现金流 Ri	9,428.05	9,359.79	9,293.34	9,440.53	9,424.14

税前自由现金流Ri预测表3

金额单位：人民币万元

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
营业收入	10,395.86	10,330.28	10,265.16	10,200.50	1,645.55
减：营业成本	4,324.34	4,324.34	4,324.34	4,028.90	409.12
税金及附加	414.54	413.50	412.47	413.30	277.13
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	54.08	54.05	54.03	54.01	53.99
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	5,602.90	5,538.38	5,474.31	5,704.29	905.32
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
利润总额	5,602.90	5,538.38	5,474.31	5,704.29	905.32
加：折旧	3,661.28	3,661.28	3,661.28	3,631.32	11.55
加：摊销	-	-	-	-	-
减：追加资本	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
减：营运资金增加	-106.39	-105.65	-104.91	-46.12	-12,783.74
税前自由现金流 Ri	9,358.42	9,293.15	9,228.35	9,369.58	13,688.44

税前自由现金流Ri预测表4

金额单位：人民币万元

项目	2035年	2036年	2037年	2038年
营业收入	1,641.23	1,636.93	1,632.66	1,628.43
减：营业成本	409.12	409.12	409.12	320.63
税金及附加	277.06	276.99	276.93	277.48
销售费用	-	-	-	-
管理费用	53.97	53.95	53.93	53.92
财务费用	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
营业利润	901.08	896.86	892.68	976.41
加：营业外收入	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-
利润总额	901.08	896.86	892.68	976.41
加：折旧	11.55	11.55	11.55	11.55
加：摊销	-	-	-	-
减：追加资本	12.15	12.15	12.15	12.15
减：营运资金增加	-6.97	-6.92	-6.88	-2,568.18
税前自由现金流 Ri	907.44	903.18	898.95	3,543.98

将上述折现率代入计算，金昌国源与商誉相关的资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的可收回金额为：55,428.11 万元人民币。

3) 商誉减值金额的计算：

项目	计算式	金额（万元）
商誉原值	①	17,447.88
历史年度商誉减值准备余额	②	9,015.71
商誉的账面价值	③=①-②	8,432.18
资产组的账面价值	④	55,027.83
包含整体商誉的资产组账面价值	⑤=③+④	63,460.01
资产组预计未来现金流量的现值	⑥	55,428.11
商誉减值损失（大于 0）	⑦=⑤-⑥	8,031.90
商誉减值损失		8,031.90

4) 测试过程及合理性：金昌国源电站地处我国西部的甘肃省金昌市，由于当

地电力消纳能力有限，在公司收购金昌国源电站后，普遍存在不同程度的限电问题。为缓解这一问题，国家通过建设特高压输配线路，实现西电东送，并增加市场交易。但市场交易电量较基础电量交易价格要低，造成整体平均电价比收购预测电价低，导致整体收入较收购预测低。公司根据相关会计准则规定，在年度终了根据电站行业发展趋势以及光伏电站的收入和利润情况，进行商誉减值测试。

根据上述计算过程，商誉计提减值准备充分合理。

(2) 请你公司补充说明股权转让交易的进展情况，暂估值的定价依据及公允性，与商誉减值测试中资产组的可回收金额相比是否存在差异及差异产生的原因，相关交易可能对你公司 2020 年度业绩产生的影响，并补充披露金昌国源 2018 年、2019 年及 2020 年一季度主要财务数据。

回复：

1) 股权交易的进展：

该股权转让行为原计划在 3 月份完成，但由于新冠肺炎疫情影响导致交易进展延迟。现收购方拟于近期完成董事会终审，预计上半年完成交易。

2) 暂估值的定价依据及公允性：转让股权的定价是依据专项审计报告，并同时考虑了行业整体情况。由于评估机构采用的评估方法、主要评估参数及基于的评估假设基本一致，故两次评估的结果基本一致，无重大差异。

3) 商誉减值测试中资产组的可回收金额相比是否存在差异及差异产生的原因：

金昌国源电站 100%股权转让交易定价价值为 8.74 亿元，公司本次拟转让 70% 股权。本次商誉减值测试计算的资产组可收回金额为 5.54 亿元，股权交易价格与资产组可收回金额差异为 3.20 亿元，差异原因为二者计算口径不一致，股权价值是在税后经营性资产价值的基础上加上企业非经营性资产价值，减去非经营性负债，减去付息负债的值得得股东权益价值；资产组可收回金额是在税前经营性资产价值的基准日减去期初营运资金后的金额，二者计算口径的不一致。

4) 预计本次交易产生的投资收益约为-400 万元左右，对 2020 年的业绩不会产

生重大影响。测算过程见下表：

(单位：万元)

公司	预计交易对价	账面净资产	商誉原值	商誉减值准备 余额	合并层确认的 投资收益
金昌国源	87,370.71	87,359.55	17,447.88	17,047.61	-389.12

金昌国源 2018 年及 2020 年第一季度主要财务数据如下：

(单位：元)

序号	项目名称	2018 年	2019 年	2020 年第一季度
1	货币资金	76,398,390.70	43,684,760.95	71,834,892.46
2	应收账款	139,669,584.90	186,590,592.04	206,331,228.60
3	其他应收款	596,382,769.04	555,011,534.17	560,502,894.17
4	流动资产合计	828,039,191.88	797,351,352.04	807,441,308.98
5	固定资产	585,593,973.24	549,311,325.33	540,165,008.04
6	非流动资产合计	593,620,031.33	550,278,315.66	541,091,707.11
7	资产总计	1,421,659,223.21	1,347,629,667.70	1,348,533,016.09
8	流动负债合计	50,210,311.91	58,443,234.04	60,849,195.54
9	非流动负债合计	460,595,587.56	425,904,668.56	416,929,095.53
10	负债合计	510,805,899.47	484,347,902.60	477,778,291.07
11	实收资本	685,400,855.00	685,400,855.00	685,400,855.00
12	资本公积	157,915,600.00	157,915,600.00	157,915,600.00
13	未分配利润	45,783,181.87	-6,398,897.63	1,350,362.28
14	所有者权益合计	910,853,323.74	863,281,765.10	870,754,725.02
15	负债和所有者权益总计	1,421,659,223.21	1,347,629,667.70	1,348,533,016.09
16	营业收入	94,563,257.95	106,391,754.66	29,293,839.77
17	净利润	45,318,597.26	39,624,226.40	7,472,959.92
18	经营活动现金流量净额	44,828,947.13	19,295,939.48	10,315,270.30

6. 报告期内，你公司计提应收账款坏账准备 3.66 亿元，其中单项计提坏账准备约 3.53 亿元，组合计提中组合 2（对手方主要为电力公司）未计提坏账准备。2020 年 2 月 7 日，你公司定边珈伟成立于 2015 年 10 月在关注函回复中称 2019 年末对大股东振发能源及其关联方光伏电站 EPC 业务的应收账款余额为 9.91 亿元，2020 年振发能源计划通过处置其子公司振发新能 51%的股权偿还 3.45 亿元，报告期内补充计提坏账准备 3.55 亿元。

（1）请你公司结合振发能源处置资产的具体进度，包括是否已经明确交易对手方及对手方名称、是否已签署相关协议、交易定价情况、款项支付安排等，补充说明相关坏账准备计提的依据、充分性及合理性。

回复：1）振发能源集团于 2019 年 12 月与某央企签订了《股权收购协议》，振发能源拟转让旗下子公司振发新能 51%股权给央企，振发新能 100%股权作价 14.37 亿元。公司与振发能源达成一致部分偿还公司应收账款，预计该交易达成后，公司可回收应收账款 3.5 亿元。

2）由于振发集团的资产或股权几乎都被冻结或质押，债权人较多，在出售资产过程中，需要协调各家债权人、质押方或冻结方，影响到电站资产的出售效率和进度。

同时，经向振发集团询问，目前购买方集团总部正在复核整体交易方案。由于受新型冠状病毒肺炎疫情影响，交易进度也有所延缓。

公司判断，基于 2019 年末振发集团与央企已经签订的股权转让协议，2020 年执行的可能性较大，故对上述应收账款 3.5 亿元暂不计提坏账准备；其余应收账款 6.5 亿元回收难度很大，存在较大的回收风险。经过公司管理层的充分讨论，公司从谨慎性原则出发，对回收不确定性较大的应收账款 6.5 亿元在第四季度拟全额计提坏账准备。以上坏账准备计提是合理的、充分的。

（2）请你公司补充说明 2015 年至 2019 年承接振发能源及其关联方 EPC 业务的主要项目名称、各年度收入确认及应收账款回款情况。

回复：

公司 2015 年至 2019 年承接振发能源及其关联方 EPC 业务的主要项目名称、各

年度收入确认及应收账款回款情况如下表：

(单位：万元)

2015 年

序号	客户名称	项目名称	应收账款期初余额	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
1	榆林市榆神工业区锦阳光伏电力有限公司		0	-	0	0	0
2	固原中能振发光伏发电有限公司		0	-	0	0	0
3	海南州蓝天新能源发电有限公司		0	-	0	0	0
4	振发新能源科技有限公司		81.67	-	0	0	81.67
5	海原县振发光伏电力有限公司		0	-	0	0	0
6	虞城华源光伏发电有限公司		0	-	0	0	0
7	墨竹工卡振发电力发展有限公司		0	-	0	0	0
8	阳谷振发新能源有限公司		0	-	0	0	0
9	阿拉善盟振发光伏发电有限公司		0	-	0	0	0
10	阳谷振华新能源有限公司		0	-	0	0	0
11	淮南振能光伏发电有限公司		0	-	0	0	0
12	江苏吉阳电力有限公司		261.79	-	0	0	261.79
13	中节能太阳能科技盱眙有限公司		0	-	0	0	0
14	舞阳振发新能源科技有限公司		0	-	0	0	0
15	金湖振华光伏发电有限公司	金湖戴楼 20MWP	-2,336.16	13,240.46	15,074.95	12,000.00	738.8
16	宁夏振武光伏发电有限公司		0	-	0	0	0
17	库伦旗振发能源有限公司		0	-	0	0	0
18	中启能能源科技发展无锡有限公司		0	-	0	0	0
19	金昌振新西坡光伏发电有限公司	金昌三期 25 兆瓦光伏发电项目	26,808.85	4,151.58	-2,295.28	0	24,513.57
20	五家渠振发新能源科技有限公司	新疆五家渠 30MW 光伏发电项目	9,837.70	(3,207.21)	-3,840.90	0	5,996.80
21	独山振发新能源科技有限公司	独山县上司 30MWp 光伏电站项目	-6,650.00	5,205.18	5,595.70	9,294.13	-10,348.42
22	沾化正大光伏发电有限公司	山东沾化 30MW 正大光伏发电项目	0	4,859.40	4,859.40	4,800.00	59.4
23	北屯蓝天新能源的科技有限公司	北屯蓝天十师 20 兆瓦光伏并网发电项	0	3,231.03	1,750.09	0	1,750.09

序号	客户名称	项目名称	应收账款期初余额	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
		目					
24	北京国资融资租赁股份有限公司		2,282.81	-	7,011.94	18,810.00	-9,515.25
25	中民国际融资租赁股份有限公司		0	-	0	0	0
26	图木舒克欣荣新能源有限公司	欣荣三师 42 团 20 兆瓦光伏并网发电项目	1,009.93	12,132.13	13,990.07	0	15,000.00
27	海原县振兴光伏电力有限公司		0	-	0	0	0
28	襄汾县振发新能源科技有限公司		0	-	0	0	0
29	夏邑振华新能源科技有限公司	夏邑火店镇 20MW	0	6,564.90	7,307.34	13,940.85	-6,633.51
30	华融金融租赁股份有限公司		0	-	1,732.70	5,876.40	-4,143.70
31	中宁县银星枣园光伏电力有限公司	中宁枣园 30MWP	1,221.01	1,146.74	1,146.46	0	2,367.47
32	大荔同州光伏电力有限公司		-3,075.70	-	0	0	-3,075.70
33	霍林郭勒振发光伏科技有限公司	霍林郭勒 30 兆瓦光伏并网发电项目	-12,114.63	19,887.71	22,614.63	230	10,270.00
34	和静振和新能源科技有限公司	巴州和静一期 30 兆瓦光伏并网发电项目	9,178.23	13,568.11	15,521.77	10,600.00	14,100.00
	合计		26,505.50	80,780.02	90,468.87	75,551.38	41,423.01

2016 年

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
1	榆林市榆神工业区锦阳光伏电力有限公司		-	0	0	0
2	固原中能振发光伏发电有限公司		-	0	0	0
3	海南州蓝天新能源发电有限公司		-	0	0	0
4	振发新能源科技有限公司	固原中能 30MWp、陕西凤翔 20MW 项目、古浪振业 100MW、古浪振业 50MW 项目、宁夏中卫庆阳 100MW 项目、宁夏镇罗 50MW 项目	13,975.10	14,635.62	9,702.49	5,014.80
5	海原县振发光伏电力有限公司	海原振发甘盐池	9,279.52	9,467.90	0	9,467.90

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
		50MWp 光伏电站项目				
6	虞城华源光伏发电有限公司	虞城张集镇 20MW	9,656.78	10,848.12	17,284.00	-6,435.87
7	墨竹工卡振发电力发展有限公司	西藏墨竹工卡 10MW 项目	585.18	674.48	0	674.48
8	阳谷振发新能源有限公司		-	0	0	0
9	阿拉善盟振发光伏发电有限公司	阿右旗雅布赖镇 10MWp 光伏发电项目	3,763.83	4,261.90	0	4,261.90
10	阳谷振华新能源有限公司		-	0	0	0
11	淮南振能光伏发电有限公司	芦集 20MW 光伏发电项目	2,859.14	3,297.03	12,160.00	-8,862.97
12	江苏吉阳电力有限公司	吉阳射阳 30MWP、吉阳射阳二期	283.02	300	261.79	300
13	中节能太阳能科技盱眙有限公司	盱眙一期 20MWP	118.90	150	0	150
14	舞阳振发新能源科技有限公司	舞阳狄青湖 20MW 地面光伏发电项目	12,454.72	14,101.48	3,988.88	10,112.59
15	金湖振华光伏发电有限公司	金湖戴楼 20MWP	233.37	532.13	1,167.00	103.93
16	宁夏振武光伏发电有限公司	宁夏振武 50MW 项目	10,121.95	11,842.68	0	11,842.68
17	库伦旗振发能源有限公司	库伦旗 30MW 项目	4,207.93	4,334.17	0	4,334.17
18	中启能源科技发展无锡有限公司	中启能无锡 90KW 分布式光伏	78.67	90	0	90
19	金昌振新西坡光伏发电有限公司	金昌二期 100MW、金昌三期 25 兆瓦光伏发电项目	31,373.61	37,262.85	24,513.57	37,262.85
20	五家渠振发新能源科技有限公司	新疆五家渠 30MW 光伏发电项目	1,749.54	2,110.20	7,770.00	337
21	独山振发新能源科技有限公司	独山县上司 30MWp 光伏电站项目	8,449.78	9,962.09	-7,000.00	6,613.67
22	沾化正大光伏发电有限公司	山东沾化 30MW 正大光伏发电项目	481.21	600.6	59.4	600.6
23	北屯蓝天新能源的科技有限公司	北屯蓝天十师 20 兆瓦光伏并网发电项目	970.78	1,024.51	1,750.09	1,024.51
24	北京国资融资租赁股份有限公司	金昌三期 25 兆瓦光伏发电项目	2,280.34	3,806.75	0	-5,708.50
25	中民国际融资租赁股份有限公司	海原振发甘盐池 50MWp 光伏电站项目	20,078.40	24,728.80	32,000.00	-7,271.20
26	图木舒克欣荣新能源有限公司	欣荣三师 42 团 20 兆瓦光伏并网发电项目	(62.76)	0	15,000.00	0
27	海原县振兴光伏电力有限公司		-	0	0	0
28	襄汾县振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
29	夏邑振华新能源科技有限公司	夏邑火店镇 20MW	8,402.54	9,550.16	3,406.64	-489.98

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
30	华融金融租赁股份有限公司	北电蓝天十师 20 兆瓦光伏并网发电项目	9,097.18	10,643.70	6,500.00	0
31	中宁县银星枣园光伏电力有限公司	中宁枣园 30MWP	(106.96)	0	2,367.47	0
32	大荔同州光伏电力有限公司		-	0	-3,075.70	0
33	霍林郭勒振发光伏科技有限公司	霍林郭勒 30 兆瓦光伏并网发电项目	(71.41)	0	10,270.00	0
34	和静振和新能源科技有限公司	巴州和静一期 30 兆瓦光伏并网发电项目	(149.08)	0	14,100.00	0
	合计		150,111.30	174,225.17	152,225.63	63,422.56

2017 年

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
1	榆林市榆神工业区锦阳光伏电力有限公司	榆林锦阳 100MW 光伏发电项目	45,211.14	52,897.04	0	52,897.04
2	固原中能振发光伏发电有限公司	固原二期 30MW 光伏发电项目	17,044.74	19,732.34	0	19,732.34
3	海南州蓝天新能源发电有限公司	青海共和 20MW 光伏发电项目	10,938.49	12,701.95	0	12,701.95
4	振发新能源科技有限公司	固原中能 30MWp、陕西凤翔 20MW 项目、榆林锦阳 100MW 光伏发电项目、宁夏振武 50MW 项目	9,892.96	10,201.85	5,835.13	9,381.52
5	海原县振发光伏电力有限公司	海原振发甘盐池 50MWp 光伏电站项目	8,118.14	8,164.30	9,467.90	8,164.30
6	虞城华源光伏发电有限公司	虞城张集镇 20MW、虞城张集 50 兆瓦发电项目	11,917.20	13,964.72	0	7,528.84
7	墨竹工卡振发电力发展有限公司	西藏墨竹工卡 10MW 项目	6,224.33	7,205.52	674.48	7,205.52
8	阳谷振发新能源有限公司	阳谷振发 6MW 分布式项目	3,788.73	4,364.13	0	4,364.13
9	阿拉善盟振发光伏发电有限公司	阿右旗雅布赖镇 10MWp 光伏发电项目	2,658.12	3,078.32	4,261.90	3,078.32
10	阳谷振华新能源有限公司	阳谷振华 6MW 分布式项目	1,229.29	1,397.59	0	1,397.59
11	淮南振能光伏发电有限公司	芦集 20MW 光伏发电项目	8,842.57	10,246.13	0	1,383.16
12	江苏吉阳电力有限公司	吉阳射阳 30MWP、吉	283.02	300	300	300

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
		阳射阳二期				
13	中节能太阳能科技盱眙有限公司	盱眙一期 20MWP	141.51	150	150	150
14	舞阳振发新能源科技有限公司	舞阳狄青湖 20MW 地面光伏发电项目	141.51	150	10,112.59	150
15	金湖振华光伏发电有限公司	金湖戴楼 20MWP	141.51	150	103.93	150
16	宁夏振武光伏发电有限公司		-	0	11,842.68	0
17	库伦旗振发能源有限公司		-	0	4,334.17	0
18	中启能能源科技发展无锡有限公司		-	0	90	0
19	金昌振新西坡光伏发电有限公司		-	5,708.50	42,971.35	0
20	五家渠振发新能源科技有限公司		-	0	337	0
21	独山振发新能源科技有限公司		-	0	6,613.67	0
22	沾化正大光伏发电有限公司		-	0	600.6	0
23	北屯蓝天新能源的科技有限公司		-	0	1,024.51	0
24	北京国资融资租赁股份有限公司		-	5,708.50	0	0
25	中民国际融资租赁股份有限公司		-	7,271.20	0	0
26	图木舒克欣荣新能源有限公司		-	0	0	0
27	海原县振兴光伏电力有限公司		-	0	0	0
28	襄汾县振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
29	夏邑振华新能源科技有限公司	夏邑火店镇 20MW	141.51	150	-20	-319.98
30	华融金融租赁股份有限公司		-	0	0	0
31	中宁县银星枣园光伏电力有限公司		-	0	0	0
32	大荔同州光伏电力有限公司		-	0	0	0
33	霍林郭勒振发光伏科技有限公司		-	0	0	0
34	和静振和新能源科技有限公司		-	0	0	0
	合计		126,714.78	163,542.09	98,699.91	128,264.73

2018 年

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
1	榆林市榆神工业区锦阳光伏电力有限公司	榆林锦阳 100MW 光伏发电项目	1,296.72	1,517.16	26,422.84	27,991.35
2	固原中能振发光伏发电有限公司		-	0	11,829.69	7,902.65
3	海南州蓝天新能源发电有限公司		-	0	5,051.30	7,650.65
4	振发新能源科技有限公司	宁夏振武 50MW 项目、榆林锦阳 100MW 光伏发电项目	727.29	737.02	6,886.21	3,232.33
5	海原县振发光伏电力有限公司		-	0	0	8,164.30
6	虞城华源光伏发电有限公司	虞城张集 50 兆瓦发电项目、虞城张集镇 20MW	10,667.33	12,357.68	0	19,886.53

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
7	墨竹工卡振发电力发展有限公司	西藏墨竹工卡 10MW 项目	0.00	0	6,887.52	318
8	阳谷振发新能源有限公司		-	0	0	4,364.13
9	阿拉善盟振发光伏发电有限公司		-	0	3,078.32	0
10	阳谷振华新能源有限公司	阳谷振华 6MW 分布式项目	413.18	463.09	0	1,860.68
11	淮南振能光伏发电有限公司	芦集 20MW 光伏发电项目	279.40	292.77	0	1,675.93
12	江苏吉阳电力有限公司	吉阳射阳 30MWP、吉阳射阳二期	283.02	300	150	450
13	中节能太阳能科技盱眙有限公司	盱眙一期 20MWP	141.51	150	75	225
14	舞阳振发新能源科技有限公司	舞阳狄青湖 20MW 地面光伏发电项目	141.51	150	75	225
15	金湖振华光伏发电有限公司	金湖戴楼 20MWP	141.51	150	75	225
16	宁夏振武光伏发电有限公司		-	0	0	0
17	库伦旗振发能源有限公司		-	0	0	0
18	中启能能源科技发展无锡有限公司		-	0	0	0
19	金昌振新西坡光伏发电有限公司	其他	16,045.63	20,135.52	0	20,135.52
20	五家渠振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
21	独山振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
22	沾化正大光伏发电有限公司		-	0	0	0
23	北屯蓝天新能源的科技有限公司		-	0	0	0
24	北京国资融资租赁股份有限公司		-	0	0	0
25	中民国际融资租赁股份有限公司		-	0	0	0
26	图木舒克欣荣新能源有限公司		-	0	0	0
27	海原县振兴光伏电力有限公司	其他	13,330.94	15,597.20	0	15,597.20
28	襄汾县振发新能源科技有限公司	襄汾 20MW 分布式山体光伏项目	1,522.32	1,689.78	0	1,689.78
29	夏邑振华新能源科技有限公司	夏邑火店镇 20MW	141.51	150	0	-169.98
30	华融金融租赁股份有限公司		-	0	0	0
31	中宁县银星枣园光伏电力有限公司		-	0	0	0
32	大荔同州光伏电力有限公司		-	0	0	0
33	霍林郭勒振发光伏科技有限公司		-	0	0	0
34	和静振和新能源科技有限公司		-	0	0	0
	合计		45,131.88	53,690.22	60,530.88	121,424.07

2019 年

序号	客户名称	项目名称	本期确认收入	应收账款增加额	应收账款减少额	应收账款期末余额
1	榆林市榆神工业区锦阳光伏电力有限公司		-	0	0	27,991.35
2	固原中能振发光伏发电有限公司		-	0	480	7,422.65

3	海南州蓝天新能源发电有限公司		-	0	0	7,650.65
4	振发新能源科技有限公司		-	0	1,000.00	2,232.33
5	海原县振发光伏电力有限公司		-	0	0	8,164.30
6	虞城华源光伏发电有限公司	虞城张集镇 20MW、虞城张集 50 兆瓦发电项目	806.55	902.38	1,898.87	18,890.03
7	墨竹工卡振发电力发展有限公司		-	0	0	318
8	阳谷振发新能源有限公司		-	0	0	4,364.13
9	阿拉善盟振发光伏发电有限公司		-	0	0	0
10	阳谷振发新能源有限公司		-	0	0	1,860.68
11	淮南振能光伏发电有限公司	芦集 20MW 光伏发电项目	11.79	12.5	0	1,688.43
12	江苏吉阳电力有限公司		-	0	0	450
13	中节能太阳能科技盱眙有限公司	盱眙一期 20MWP	23.58	25	0	250
14	舞阳振发新能源科技有限公司	舞阳狄青湖 20MW 地面光伏发电项目	11.79	12.5	0	237.5
15	金湖振华光伏发电有限公司	金湖戴楼 20MWP	23.58	25	0	250
16	宁夏振武光伏发电有限公司		-	0	0	0
17	库伦旗振发能源有限公司		-	0	0	0
18	中启能能源科技发展无锡有限公司		-	0	0	0
19	金昌振新西坡光伏发电有限公司		-	0	0	20,135.52
20	五家渠振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
21	独山振发新能源科技有限公司		-	0	0	0
22	沾化正大光伏发电有限公司		-	0	0	0
23	北屯蓝天新能源的科技有限公司		-	0	0	0
24	北京国资融资租赁股份有限公司		-	0	0	0
25	中民国际融资租赁股份有限公司		-	0	0	0
26	图木舒克欣荣新能源有限公司		-	0	0	0
27	海原县振兴光伏电力有限公司		-	0	0	15,597.20
28	襄汾县振发新能源科技有限公司		-	0	0	1,689.78
29	夏邑振华新能源科技有限公司	夏邑火店镇 20MW	11.79	169.98	0	0
30	华融金融租赁股份有限公司		-	0	0	0
31	中宁县银星枣园光伏电力有限公司		-	0	0	0
32	大荔同州光伏电力有限公司		-	0	0	0
33	霍林郭勒振发光伏科技有限公司		-	0	0	0
34	和静振和新能源科技有限公司		-	0	0	0
	合计		889.10	1,147.36	3,378.87	119,192.55

(3) 请补充说明组合 2 应收款项的性质，未计提坏账准备的原因及合理性，相关收入的确认时点，确认依据，款项结算周期，账龄和期后回款情况。

回复：1) 组合 2 应收款项为应收国家电网公司电费。这部分应收账款包括标杆

电价电费与应收国家财政补贴的电费，其中标杆电价电费收入每月结算，国家补贴部分由国家财政部不定期发放，但根据以往发放情况，普遍存在补贴发放延迟的现象。由于国家补贴电费已纳入补贴规模预算，虽然有延期，但毕竟属于国家信用，公司判断信用风险较低，这部分应收款项未计提坏账准备。

2) 相关收入的确认时点，确认依据，款项结算周期：电费收入是每月根据电力公司出具的结算资料进行确认入账。其中标杆电费按月进行结算，补贴是根据国家财政资金的统一安排结算。

3) 报告期账龄及期后回款情况：

公司名称	应收余额	1年以内	1-2年(含2年)	2-3年(含3年)	3年以上	2020年1-4月回款
正镶白旗	102,579,483.13	22,635,304.92	21,595,969.89	20,758,819.65	37,589,388.67	579,200.59
杜蒙珈伟	614,164.17	-	614,164.17	-	-	-
定边珈伟	15,716,018.21	15,716,018.21	-	-	-	2,071,126.52
宿迁振发	4,517,752.38	1,927,996.62	1,853,689.02	736,066.74	-	292,452.36
金昌西坡	167,521,555.78	55,794,569.06	56,403,950.55	45,523,404.04	9,799,632.13	3,994,772.11
金昌国源	186,590,592.04	101,880,958.41	78,021,107.04	6,688,526.59	-	12,200,624.21
合计	477,539,565.71	197,954,847.22	158,488,880.67	73,706,817.02	47,389,020.80	19,138,175.79

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

7. 你公司于4月28日披露与振发集团、阿拉山口市灏轩股权投资有限公司(以下简称“灏轩投资”)就重组标的华源新能源科技有限公司业绩补偿事项签署补充协议的公告，因振发集团、灏轩投资所持上市公司股份被轮候冻结，无法通过回购注销方式实现业绩补偿，振发集团、灏轩投资将在6月30日前分别以现金方式支付补偿金额2,290万元、896万元。请振发集团、灏轩投资结合自身资产负债情况、支付能力等补充说明业绩补偿款的资金来源、筹措安排及筹资进展情况。

回复：振发集团：鉴于新能源市场补贴拖欠严重，截止19年末，振发集团已被累计拖欠补贴十几亿元，导致其资金极度紧张。振发集团已经采取处置办公大楼、处置电站股权或资产等手段来缓解资金紧张局面，但由于电站交易额大，需要协调金融机构等问题，交易进程缓慢。

灏轩投资：灏轩投资所持有的上市公司股票均已质押给金融机构，目前在积极筹措资金解决业绩补偿一事。灏轩投资考虑优先与股份质权人沟通，如质权人能配合在承诺时间内解除相应数量的股份进行回购注销，灏轩投资将会选择股份补偿方案；如不能如期完成股份解质押，灏轩投资将采取现金补偿的方案完成上述业绩补偿。无论是采用现金补偿还是股份补偿，灏轩投资都承诺在6月30日之前完成。

8. 你公司于4月22日披露《关于业绩承诺补偿股份注销完成的公告》，因重组标的金昌国源2016年至2018年未完成业绩承诺，已回购注销交易对方上海储阳光伏电力有限公司（以下简称“储阳光伏”）持有的你公司15,451,536股股份。此前，你公司公告称因储阳光伏持有的公司股份全部处于质押状态，相关股份未能按期进行回购。请你公司核实并说明储阳光伏本次履行业绩补偿义务的资金来源，你公司与其就业绩补偿事项是否存在其他协议安排。

回复：储阳光伏于今年在3月份与质权人达成和解，质权人同意在储阳光伏无资金补入的情况下配合储阳光伏解除需回购注销的股份。经公司自查公司与储阳光伏就业绩补偿事项并无其他协议安排。

9. 报告期末，你公司在建工程账面价值为5.87亿元，未计提减值准备，工程物资账面余额为1.72亿元，计提减值准备约0.7亿元，其中如皋厂房的账面价值为2.05亿元，报告期内新增投入金额为1,098万元。根据前期你公司的关注函回复，2019年度你对珈伟隆能固态储能科技如皋有限公司（以下简称“如皋隆能”）锂电池业务机器设备及厂房装修分别计提减值准备4,609万元、2,393万元。

(1) 请你公司补充说明各在建工程项目的建设进度是否符合预期，预计完工时间，并结合相关资产的存放地点、资产状态说明在建工程的真实性。

回复：在建工程明细如下：

项目	账面余额(元)	建设进度是否符合预期	预计完工时间	存放地点	资产状态
深圳珈伟坪地工业园	177,642,412.19	否，因资金短缺	2020年12月前	深圳市龙岗区坪地街道	已完成主体工程80%以上，其余部

项目	账面余额（元）	建设进度是否符合预期	预计完工时间	存放地点	资产状态
					分待资金到位即可完工。
如皋二期厂房	204,677,461.32	否，因资金短缺	2020年12月前	如皋市城北街道益寿北路889号	已完工主体工程95%以上，其余部分待资金到位即可完工。
金昌西坡光伏电站	173,690,730.83	否，因资金短缺	2020年9月底前	甘肃省金昌市经济技术开发区	正在启动续建
如皋的待安装锂电设备	30,575,221.24	是	2020年12月前	如皋厂房内	待配套安装

（2）请你公司结合行业环境、生产经营和建设情况、减值测试的具体过程等补充说明各在建工程是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分。

回复：1) 深圳珈伟坪地光电产业园：由于公司资金短缺，该项目建设进度比计划延后。该项目地处深圳市龙岗区国际低碳城，深圳属于一线城市，产业园需求旺盛。目前房地产市场评估价值已经比账面值有较大的升值；且现在的市场建造成本与当时建造时价格比，也有涨价，所以在建工程不存在减值迹象。

2) 如皋二期厂房项目：由于公司资金短缺，该项目建设进度比计划延后。该项目位于江苏省南通市如皋经济开发区，经济发达，工业园需求旺盛。从近几年当地的厂房市场价格来看，价格是缓慢上升的态势，预计未来几年也将延续这种上升趋势。所以，从市场公允价值来评估，不存在减值迹象；且现在的市场建造成本与当时建造时价格比，也有涨价，不存在减值迹象。

3) 金昌西坡光伏电站：由于公司资金短缺，该项目建设进度延后，目前振发已经陆续提供相关设备，公司也已经制定相应的施工计划，预计今年9月底前可完工并网发电。

4) 如皋的待安装锂电设备：该设备购入时原值约1亿元，使用半年左右，因出售方资金困难公司以低价购入。通过借鉴评估机构的专业评估方法，从重置成本来测算，不存在减值迹象。

（3）请你公司补充说明对如皋隆能各项主要资产的减值迹象判断是否存在不一致的情形。

回复：如皋隆能主要资产分为厂房、PACK 相关生产设备、电芯相关生产设备

等主要三类资产，具体情况分别如下：

1) 报告期末厂房建设及使用情况：一期厂房产于 2017 年末建设完工并投入使用；二期厂房计划投资 2 亿元，由于消防、环评、电力等相关手续还在办理之中，目前还不能投入使用，所以没有转入固定资产。该一、二期厂房位于江苏省南通市，当地工业厂房需求量大、市场活跃度较高。从近几年当地的厂房市场价格来看，价格是缓慢上升的态势，预计未来几年也将延续这种上升趋势，不存在减值迹象。

2) PACK 相关生产设备：现在已经用于投资设立合资公司珈伟新能源（无锡）有限公司。该公司主要生产设备正常使用，不存在减值迹象。

3) 电芯相关生产设备及一期厂房装修：近两年由于资金紧缺，产能无法及时扩大，近几年如皋隆能一直处于亏损状态；且当前行业处于调整期。公司经过战略梳理，决定将现有的产能较小的如皋锂电池电芯制造一期工厂停产，导致一期厂房装修出现减值迹象。公司继续开展锂电池产品的设计、研发和销售业务，聚焦于提供国内外专用车和海外储能业务解决方案。在电芯制造环节，重点采取合作生产或 OEM 生产模式。基于以上决定，评估机构出具了评估报告测算资产的评估价值，判断电芯设备和一期厂房装修出现减值迹象，故对相关资产组计提减值准备。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

10. 报告期末，你对东方日升（宁波）电力开发有限公司（以下简称“东方日升”）的其他应收款账面余额为 8,007 万元。2018 年 11 月 3 日，你公司公告称拟向东方日升转让高邮振兴新能源科技有限公司 100% 股权，交易作价约 10.3 亿元。请你公司补充说明上述交易的进展和回款进度，其他应收款所涉主要交易内容和账龄情况，减值准备计提是否充分。请会计师核查并发表意见。

回复： 1) 交易的进展：该项目 100% 股权已于 2018 年 12 月 18 日完成股权工商变更登记。

2) 回款进度：高邮振兴电站项目交易价格为 10.29 亿元，其中股权款 3.23 亿元，往来款 7.06 亿元。按照协议约定，截止 2019 年 12 月 31 日累计回款 9.14 亿元，消缺扣款 0.34 亿元，截至 2019 年底剩余质保款 0.8 亿元。

3) 其他应收款所涉主要交易内容和账龄情况

截止 2019 年 12 月 31 日其他应收款中应收东方日升情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	坏账准备期末余额
东方日升(宁波)电力开发有限公司	股权转让款、往来款	80,071,675.32	6 个月以内：1,137,774.40	11,474,155.73
			7-12 月：459,821.46	
			1-2 年：65,964,705.6	
			2-3 年：6,907,999.87	
			3-4 年：5,601,373.99	

其他应收款报告期末余额是 0.8 亿元，公司已经按照账龄法计提坏账准备。同时公司日前与东方日升达成最新还款计划，拟于今年内回收剩余质保金。我们认为其他应收款计提坏账准备是合理、充分的。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

11. 报告期内，你公司光伏发电业务实现营业收入 2.57 亿元，较上年下滑 34%，毛利率为 51.50%，较上年下降约 10 个百分点，你对固定资产光伏电站计提减值准备约 8,928 万元。

(1) 请你公司结合行业发展趋势、政策环境、主要电站项目运营情况等因素的变化，补充说明光伏发电业务营业收入、毛利率大幅下滑的原因。

回复：公司 2018 年 12 月出售了高邮电站 100% 股权，2019 年 5 月出售金湖电站 80% 股权，2019 年度这两家电站不再纳入合并报表范围。导致报告期内发电收入降低约 2 亿元，较上年下滑 34%。

定边珈伟电站于 2016 年开始建设，按当时发改委批复，应适用于 2016 年指标和电价，但由于该电站在建设过程中其高压电力接入受电网建设滞后的影响，导致其于 2018 年 12 月底才并网发电。2018 年国家能源局出台“5.31”光伏新政，规定在 5 月 31 日以后建成的光伏电站，其电价按竞争性交易方式进行配置。因陕西省至今未对该批电站进行竞价上网操作，定边珈伟电站目前只能按标杆电价进行结算，其收入和利润也是按照标杆煤电价进行核算，2019 年，该电站毛利率只有 11%。由于公司整体收入规模下降且定边电站毛利率较低，造成公司整体毛利率下降。

公司其余电站发电业务与 2018 年相比，无重大变化。

(2) 请你公司补充说明相关光伏电站所在地点、资产状态、运营情况，并结合减值测试中未来现金流预测、折现等关键参数的设置及测试过程，补充说明减值准备计提的充分性及合理性。请会计师核查并发表意见。

回复：（一）定边珈伟

1) 电站基本情况

定边珈伟座落于陕西省榆林市定边县定边镇十里沙村，于 2016 年开始开工建设，装机容量为 30 MWp，于 2018 年底竣工并网发电。目前电站正常发电，资产正常使用。

2) 收益期的确定

定边珈伟成立于 2015 年 10 月，电站于 2018 年 12 月 31 日并网发电，结合宏观政策、行业周期及光伏组件经济寿命(约 25 年)等因素合理确定预测期，发电结束时间为 2043 年 12 月 31 日。因此，判断收益期为 2020 年 1 月 1 日至 2043 年 12 月 31 日。

3) 折现率计算

折现率采用 WACC 计算，经计算，本次评估采用的税前折现率如下：

所得税税率 0%时，折现率为 9.15%；所得税税率 15%时，折现率为 10.77%；所得税税率 25%时，折现率为 12.21%。

4) 资产组经营现金流：定边珈伟在未来年度的经营现金流如下表所示：

资产组税前现金流表 1

金额单位：人民币万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入	1,408.81	1,396.83	1,384.96	1,373.19	1,361.52	1,349.94
成本	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78
税金及附加	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	32.32	26.84	29.60	29.60	29.60	29.60
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	191.14	184.64	170.01	158.24	146.56	134.99

加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	191.14	184.64	170.01	158.24	146.56	134.99
加：折旧	1,131.04	1,131.04	1,131.04	1,131.04	1,136.32	1,136.32
加：摊销	46.95	41.47	44.24	44.24	44.24	44.24
减：营运资金增加	1,589.21	-13.53	-13.42	-13.30	-12.82	-13.08
减：追加资本	-	-	5.50	5.50	27.70	5.50
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	-220.07	1,370.69	1,353.20	1,341.32	1,312.24	1,323.12

资产组税前现金流表 2

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
收入	1,338.47	1,327.09	1,315.81	1,304.63	1,293.54	1,282.54
成本	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78
税金及附加	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	123.52	112.14	100.86	89.68	78.59	67.59
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	123.52	112.14	100.86	89.68	78.59	67.59
加：折旧	1,136.32	1,140.40	1,135.13	1,140.40	1,140.40	1,140.40
加：摊销	44.24	44.24	44.24	44.24	44.24	44.24
减：营运资金增加	-12.97	-12.57	-13.11	-12.27	-12.53	-12.42
减：追加资本	5.50	26.98	5.50	27.70	5.50	5.50
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	1,311.54	1,282.37	1,287.83	1,258.88	1,270.25	1,259.15

资产组税前现金流表 3

金额单位：人民币万元

项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
收入	1,271.64	1,260.83	1,250.11	1,239.49	1,228.95	1,218.51
成本	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78	1,184.78
税金及附加	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	3.51
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-

项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	56.69	45.88	35.16	24.54	14.00	0.62
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	56.69	45.88	35.16	24.54	14.00	0.62
加：折旧	1,136.32	1,131.04	1,136.32	1,136.32	1,136.32	1,140.40
加：摊销	44.24	44.24	44.24	44.24	44.24	6.48
减：营运资金增加	-12.60	-12.58	-11.75	-12.01	-11.91	-14.34
减：追加资本	5.50	5.50	27.70	5.50	5.50	64.74
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	1,244.34	1,228.24	1,199.76	1,211.60	1,200.96	1,097.09

资产组税前现金流表 4

金额单位：人民币万元

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
收入	1,208.15	1,197.88	1,187.70	1,177.60	1,167.59	1,157.67
成本	1,184.78	53.74	53.74	53.74	53.74	53.74
税金及附加	15.64	15.51	15.38	15.24	15.11	15.18
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60	29.60
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	-21.87	1,099.04	1,088.99	1,079.02	1,069.14	1,059.15
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	-21.87	1,099.04	1,088.99	1,079.02	1,069.14	1,059.15
加：折旧	1,135.13	9.35	9.35	9.35	5.27	-
加：摊销	44.24	44.24	44.24	44.24	44.24	44.24
减：营运资金增加	-10.29	-11.23	-11.50	-11.40	-11.58	-11.58
减：追加资本	44.24	66.44	44.24	44.24	44.24	44.24
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	1,304.41
税前净现金流量	1,123.55	1,097.42	1,109.84	1,099.78	1,086.00	2,375.15

将上述折现率代入计算，求和得到资产组预计未来现金流量的现值合计为 9,383.15 万元。采用成本计算的资产公允价值减去处置费用的净额为 14,891.52 万元。

5) 计提过程:

金额单位：人民币万元

定边珈伟电站资产组	
①资产负债表日的资产组账面价值	22,699.37
②资产组预计未来现金流量的现值	9,383.15
③资产公允价值减去处置费用的净额	14,891.52
④可收回金额（取孰高） MAX(②,③)	14,891.52
⑤本期计提固定资产减值金额 ①-④	7,807.85

6) 减值准备计提的充分性及合理性

2018 年国家能源局出台“5.31”光伏新政，规定在 5 月 31 日以后建成的光伏电站，其电价按竞争性交易方式配置电价。因陕西省至今未对该批电站进行竞价上网操作，造成定边珈伟目前只能按标杆电价进行结算，其收入和利润也是按照标杆电价进行核算，造成电价大幅低于可研预期收益，故该资产组存在明显减值迹象。

根据上述计算过程，对该电站计提的减值准备充分合理。

(二) 杜蒙珈伟

1) 电站基本情况

杜蒙珈伟位于黑龙江省大庆市杜尔伯特蒙古族自治县一心乡前进村，电站于 2016 年开始开工建设，装机容量为 10 MWp，于 2017 年 7 月竣工并网发电，并网前因土地预审等批文未办理完成，导致电站未取得发电业务许可，电站于 2018 年开始暂停发电。

2) 收益期的确定

杜蒙珈伟成立于 2015 年 5 月，电站于 2017 年 6 月 22 日并网发电，结合宏观政策、行业周期及光伏组件经济寿命(约 25 年)等因素合理确定预测期，发电结束时间为 2042 年 6 月 30 日。因此，判断预测期为 2020 年 1 月 1 日至 2043 年 12 月 31 日。

2019 年底已取得土地预审批文，目前公司已组织专人加紧办理建设工程规划许可证等相关手续和证照，预计 2021 年上半年可以取得发电业务许可证并恢复正常发电。发电收入从 2021 年 7 月开始预测。

3) 折现率计算:

折现率采用 WACC 计算，经计算，本次评估采用的税前折现率如下：所得税税

率 15%时，折现率为 11.95%；所得税税率 25%时，折现率为 13.54%；

4) 资产组经营现金流：杜蒙珈伟未来年度的经营现金流如下表所示：

资产组税前现金流表 1

金额单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
收入	-	513.15	1,017.57	1,008.93	1,000.35	991.85
成本	370.43	370.43	370.43	370.43	370.43	370.43
税金及附加	-	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	20.73	20.21	18.66	20.71	20.44	20.44
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	-391.16	122.30	628.28	617.58	609.28	600.77
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	-391.16	122.30	628.28	617.58	609.28	600.77
加：折旧	322.57	322.06	320.51	322.56	322.29	322.29
加：摊销	-	-	-	-	-	-
减：营运资金增加	51.11	41.18	-0.87	-0.86	-0.86	-0.85
减：追加资本	-	-	-	6.76	-	-
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	-119.70	403.18	949.66	934.25	932.42	923.91

资产组税前现金流表 2

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
收入	983.42	975.06	966.77	958.55	950.40	942.33
成本	370.43	370.43	370.43	370.43	370.43	370.43
税金及附加	0.20	0.20	5.53	14.58	14.45	14.32
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	18.30	18.66	20.81	20.81	20.81	18.66
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	594.48	585.76	570.00	552.74	544.72	538.90
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	594.48	585.76	570.00	552.74	544.72	538.90
加：折旧	320.15	320.51	322.65	322.65	322.65	320.51
加：摊销	-	-	-	-	-	-

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
减：营运资金增加	-0.84	-0.84	-1.63	-2.18	-0.80	-0.79
减：追加资本	-	1.92	6.76	-	-	-
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	915.47	905.19	887.52	877.57	868.17	860.21

资产组税前现金流表 3

金额单位：人民币万元

项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
收入	934.32	926.37	918.50	910.69	902.95	656.91
成本	370.43	370.43	370.43	370.43	370.43	214.18
税金及附加	14.20	14.07	13.95	13.83	13.71	9.87
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	18.30	20.44	20.44	20.81	18.66	18.66
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	531.38	521.43	513.67	505.62	500.15	414.19
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	531.38	521.43	513.67	505.62	500.15	414.19
加：折旧	320.15	322.29	322.29	322.65	320.51	164.87
加：摊销	-	-	-	-	-	-
减：营运资金增加	-0.78	-0.78	-0.77	-0.76	-0.76	-23.94
减：追加资本	-	6.76	-	1.92	-	-
加：营运资金回收	-	-	-	-	-	-
税前净现金流量	852.31	837.73	836.73	827.12	821.41	603.00

资产组税前现金流表 4

金额单位：人民币万元

项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年1-6月
收入	414.98	411.46	407.96	404.49	200.53
成本	50.29	50.29	50.29	50.29	25.14
税金及附加	6.10	6.04	5.99	5.93	2.94
营业费用	-	-	-	-	-
管理费用	20.81	20.81	20.44	18.30	9.15
财务费用	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
营业利润	337.80	334.33	331.25	329.97	163.29
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-

利润总额	337.80	334.33	331.25	329.97	163.29
加：折旧	2.51	2.51	2.14	-	-
加：摊销	-	-	-	-	-
减：营运资金增加	-23.72	-0.34	-0.34	-0.34	-14.79
减：追加资本	6.76	-	-	-	-
加：营运资金回收	-	-	-	-	14.46
税前净现金流量	357.26	337.18	333.73	330.31	192.55

将上述折现率代入计算，求和得到资产组预计未来现金流量的现值合计为4,992.43万元。

采用成本计算的资产公允价值减去处置费用的净额为4,246.30万元。

5) 计提过程：

金额单位：人民币万元

杜蒙珈伟电站资产组	
①资产负债表日的资产组账面价值	5,945.00
②资产组预计未来现金流量的现值	4,992.43
③资产公允价值减去处置费用的净额	4,246.30
④可收回金额（取孰高）MAX(②,③)	4,992.43
⑤本期计提固定资产减值金额 ①-④	952.57

6) 减值准备计提的充分性及合理性

杜蒙电站项目于2016年开工建设，于2017年6月并网发电，并网前因土地预审等批文未办理完成，导致电站未取得发电业务许可，于2018年开始暂停发电。2019年底已取得土地预审批文，目前公司已组织专人加紧办理建设工程规划许可证等相关手续和证照，预计2021年上半年可以取得发电业务许可证并恢复正常发电。

由于公司目前尚未取得发电业务许可证，自2018年至2021年6月间电站无法发电并形成收益。2019年未经评估机构评估，资产组预计未来现金流量的现值低于固定资产基准日公允价值，存在明显减值迹象。

根据上述计算过程，对该电站计提的减值准备充分合理。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

12. 报告期内，你公司锂电储能业务实现营业收入 1,539 万元，较上年增长 392%，毛利率约为-38%。你公司在经营情况讨论与分析中称“持续开发动力电池市场，已与相关行业优质客户达成合作；……积极探索信号基站、家庭储能等储能应用领域，加大海外储能业务市场开拓”。

(1) 请你公司补充说明报告期内动力电池业务营业收入、毛利率、主要客户及在手订单情况。

回复：

1) 报告期内公司锂电储能营业收入 1539 万元，毛利率为-38%。

序号	客户名称	产品名称	金额（万元）
1	客户一	低速车锂电池	222.25
2	客户二	重卡锂电池	120.00
3	客户三	叉车锂电池	203.66
4	客户四	储能备电	308.11
5	客户五	家庭储能	136.03
6	材料销售		316.00
7	其他		232.95
	合计		1,539.00

2) 目前的在手订单：

购货单位	订单数量	订单金额（元）	发货数量	发货金额（元）
某客户	200	303,000.00	200	303,000.00
某客户	64	375,473.73	30	214,374.61
某客户	3586	5,175,420.00	2872	4,125,840.00
某客户	260	360,350.00	120	191,000.00
合计	4113	6,231,599.81	3224	4,839,128.61

(2) 请你公司补充说明报告期内储能业务营业收入大幅增长但毛利率为负的原因，现有储能业务的主要应用领域及盈利模式，业务规模的扩张趋势是否具有可持续性，并充分提示相关业务拓展的不确定性。

回复：2018 年储能业务营业收入 313 万元，2019 年公司加大投入，营业收入有大幅提高，但是由于资金不足，无法及时扩大产能，且现有产能不能全部释放，厂房和设备折旧等固定成本过高，所以产品毛利率为负数。

公司储能业务产品主要应用领域为二轮车、三轮车以及物流车、叉车、重卡等专用动力锂电池；48V 后备电源，主要应用方向为通信行业信号基站、企业数据中心机房等；家庭式光伏储能系统的主要运用方向为海外社区和家庭光储系统应用，产品在海外已经逐步展开销售；工商储能的主要应用领域为电网调频调峰、微电网和离岛发电领域，公司已建成部分工业光伏储能项目并交付使用。公司通过直接供应锂电储能产品和为客户建设光储系统及电力应用解决方案等模式开展相关业务。

公司致力于光伏、储能和照明等产业协同发展，持续研发光储一体化应用技术，为客户制定多元化的光储应用方案。目前公司储能产品尚在初步阶段，未来市场应用空间较大，但发展趋势尚不明朗，业务发展具有不确定性。

13. 报告期末，你公司现金及现金等价物余额为 0.39 亿元，短期借款及一年内到期的非流动负债余额为 4.32 亿元，应交税费余额为 2.41 亿元，报告期内子公司发生税款滞纳金约 3,900 万元，2020 年一季度进一步产生税款滞纳金约 1,018 万元。年审会计师认为巨额亏损、流动性资金紧张可能导致你公司持续经营能力存在重大不确定性。请你公司补充说明截至目前是否存在债务逾期情况，结合未来一年内日常经营所需资金规模、偿债计划、融资安排等测算说明你公司是否存在流动性风险。

回复：报告期末公司可用货币资金 0.39 亿元，资产负债率 55.48%。

（一）负债情况：

截止 2019 年末，公司负债总额为 23.8 亿元，其中流动负债 17.8 亿元，非流动负债 5.96 亿元。

1) 流动负债中，短期银行借款余额为 1.95 亿元。其中北京银行贷款 4500 万元已经到期，目前总行已经批准展期；兴业银行 2950 万元已完成借新还旧；广发银行 1.2 亿元贷款尚未到期。

2) 一年内到期的非流动负债 1.84 亿元，主要为融资租赁和长期借款的分期还款到期金额，其中已到期 8114 余万元，主要为租赁公司借款，公司正在积极协商延期还款。

3) 应交税金余额 2.41 亿元，主要为子公司江苏华源欠款。我司已与税务局约

定延期分期缴税。

(二) 预计 2020 年现金流情况

预计 2020 年全年的现金流入约 10 亿元，主要包括以下：

1) 已出售电站回款约 2 亿元。2018 年公司出售高邮 100MW 电站，未收款项约 0.8 亿元，公司正在积极与收购方沟通，预计 4-8 月陆续收回上述款项。金湖电站应收款项约 1.2 亿元，拟于今年全部收回。

2) 公司照明业务今年年初积压的订单集中在 4 月底至 5 月中进行发货，照明业务全年预计可实现现金净流入不少于 0.3 亿元。

3) 2019 年底，公司拟出售金昌国源电站 70% 股权，预计可收回现金不少于 3 亿元。其中 2020 年可回收不少于 2.6 亿元，剩余的 0.4 亿元可能因补贴延迟发放预计将于 2021 年回收。该股权转让行为原计划在 3 月份完成，但由于疫情影响延迟完成。现收购方拟于近期完成最终审批，并双方准备签署正式协议，预计可于 2020 年上半年完成交易。

4) 金昌西坡电站正在落实项目融资，置换后预计可增加现金流入 1 亿元。

5) 深圳坪地工业园正在落实资金来源，拟于 2020 年底之前完工。届时可能形成市场价值约 10 亿元的固定资产，可用于抵押融资，置换现有的贷款后，预计可新增融资 3 亿元以上。

6) 各个电站 2020 年电费收入，包括国家电费补贴发放预计不少于 0.8 亿元，EPC 工程回款预计 0.4 亿元左右。

从全年预计资金流入来看，能够覆盖 2020 年资金需求，且偿还部分短期债务，降低公司资产负债率。综合判断公司不存在显著流动性风险。

14. 年报显示，你公司部分诉讼、仲裁案件已形成预计负债，由你公司或子公司支付赔偿金额，判决正在执行中，但你公司报告期末预计负债余额为 0。请你公司核实 2019 年年报中“第五节重要事项—十一、重大诉讼仲裁事项”披露的内容是否准确、完整，预计负债计提是否充分。请会计师核查并发表意见。

回复：

2019 年年报中“第五节重要事项—十一、重大诉讼仲裁事项”披露的内容中，有

一项诉讼尚在一审中，有三项诉讼已调解。

1) “深圳市天地新材料有限公司东建混凝土分公司因债权转让合同纠纷起诉公司”这项诉讼尚在一审中，截止目前还没有判决，公司正在积极准备应诉，判断暂不需要计提预计负债。

2) 其余三项诉讼目前已经达成调解。其中“江苏华源因民间借贷纠纷起诉江苏昇和新能源有限公司、江苏昇和新材料有限公司”案件公司作为原告方胜诉；“北京市文化科技融资租赁有限公司因诉前财产保全起诉公司”案件，公司截止 2019 年 12 月 31 日已按照调解书履行支付义务；“中国电子系统工程第二建设有限公司因建设工程合同纠纷起诉珈伟隆能固态储能科技如皋有限公司”于 2020 年下达调解书，公司在 2020 年按照调解书计提相关费用，2019 我公司预计负债已经充分计提。

会计师回复详见《关于对珈伟新能源股份有限公司的年报问询函的回复》。

15. 年报显示，你公司实际控制人丁孔贤及其一致行动人持有上市公司的股份比例为 31.65%，你公司单一第一大股东振发能源持有股份的比例为 26.85%。4 月 28 日，你公司披露《关于实际控制人的一致行动人拟减持公司股票的预披露公告》，灏轩股权因质押违约，拟由中信证券华南股份有限公司通过集中竞价方式减持不超过股份总数的 1%。请结合实际控制人及其一致行动人股份质押、冻结或权利受限情况，资产负债状况，偿债能力，还款来源等因素，补充说明其所质押的股份是否存在被进一步平仓的风险，相关事项对你公司控制权及经营稳定性的影响，并报备其质押融资明细、预警线、平仓线等信息。

回复：截止本问询函回复日，公司实际控制人所持有的公司股票基本全部处于质押状态，负债金额较大。公司实际控制人的一致行动人灏轩投资在中信证券的股份前期已经被部分被动减持，后续不排除存在被进一步减持的可能。自公司股价持续下跌以来，实际控制人的相关质押股份均受到了一定影响，在此期间实际控制人与各融资方积极沟通，目前除了中信证券出于并购目的需划断债权风险外，其余质权人通过补充质押、提供担保等措施，目前并未采取相关措施。公司实控人的信用状况良好，所持有的公司股份均系融资质押受限，除此之外，实控人的其他资产并

无受限情况，具备一定的偿债能力。

目前公司生产经营稳定，照明业务和储能业务所接海内外订单均在正常出货，光伏发电业务收入和现金流稳定。公司具备一定的“造血”功能。公司近两年的亏损大部分是计提商誉及资产减值所致。公司将在稳定现有业务的基础上，重点拓展海外储能和系统集成业务。现有消费类智能照明业务继续加大产品和技术创新力度，稳定核心客户，增加市场份额；同时加大海外业务市场开拓，提高光储一体化整体解决方案和产品的安全性、可靠性和有效性，提升客户满意度。

虽然目前公司实际控制人与单一大股东振发能源持股比例差额较小，如果中信证券继续减持，二者的持股比例的差额还会继续缩小，但目前公司控制权和经营稳定性并无影响。根据目前董事会构成情况，公司董事会共有六名董事，其中非独立董事四名，独立董事两名。除了实际控制人丁孔贤、李雳和丁蓓均是董事以外，剩余三名董事中的两名独立董事也系实控人提名选举产生。公司自成立以来重要战略规划、业务管理及拓展、对外投资、增资扩股等重大事项，基本由经营管理层提出，经董事会或股东大会批准后确定并实施。自公司上市以来，公司管理层未发生重大变更，实际控制人对公司的控制一直处于稳定状态，公司的发展战略和管理决策也得到管理团队成员的认同。

珈伟新能源股份有限公司

董事会

2020年5月21日