

股票代码：002245

股票简称：澳洋顺昌

编号：2020-035

债券代码：128010

债券简称：顺昌转债

## 江苏澳洋顺昌股份有限公司 关于 2019 年年报问询函的回复

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

江苏澳洋顺昌股份有限公司（以下简称“公司”或“澳洋顺昌”）近日收到深圳证券交易所发来的《关于对江苏澳洋顺昌股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 3 号），现就相关问询事项回复并披露如下：

**问题一、报告期内，你公司实现营业收入 34.81 亿元，同比下降 18.20%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1.18 亿元，同比下降 47.86%；经营活动产生的现金流量净额 6.71 亿元，同比增长 120.79%。**

**（1）请结合你公司主营业务发展情况、毛利率变化、期间费用变化等因素说明你公司净利润与营业收入变动幅度不匹配的主要原因。**

**回复：**

回复：2019 年营业收入下降 18.10%，净利润下降 60.51%，净利润减少 2.25 亿，主要原因如下：

**（一）2019 年度营业收入、营业成本与毛利率**

分类	本年收入	本年成本	本年毛利	毛利率
LED 板块	799,416,798.62	835,634,221.76	-36,217,423.14	-4.53%
金属物流	1,717,104,838.06	1,446,720,309.50	270,384,528.56	15.75%
锂电池板块	964,113,360.95	757,634,347.48	206,479,013.47	21.42%

**（二）上年同期营业收入、营业成本与毛利率**

分类	上年收入	上年成本	上年毛利	毛利率
LED 板块	1,279,393,428.34	1,041,028,907.01	238,364,521.33	18.63%
金属物流	1,985,170,196.97	1,664,623,453.33	320,546,743.64	16.15%
锂电池板块	990,566,965.26	749,273,305.24	241,293,660.02	24.36%

(三) 营业收入、营业成本与毛利率变化

分类	收入变动	成本变动	毛利变动
LED 板块	-479,976,629.72	-205,394,685.25	-274,581,944.47
金属物流	-268,065,358.91	-217,903,143.83	-50,162,215.08
锂电池板块	-26,453,604.31	8,361,042.24	-34,814,646.55

(四) 通过上表可以看出，上年同期 LED 销售近 12.79 亿，毛利率 18.63%，贡献毛利为 2.38 亿元；而本年度 LED 销售近 8 亿，毛利率为-4.53%，贡献毛利为-0.36 亿元，正负差异 2.75 亿元。收入下降与净利润下降不匹配主要是因为 LED 由盈利转为亏损所致。

(2) 报告期内，你公司第一至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为 3.97 亿元、1.98 亿元、1.09 亿元、-0.33 亿元。请结合最近三个年度各季度经营活动产生的现金流量净额变动情况、行业特性、经营模式等说明报告期内经营活动产生的现金流量净额逐季下降的原因及合理性。

回复：

一、2019 年度各季度营业收入

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
营业总收入	835,527,809.87	787,719,712.91	839,952,743.41	1,055,756,648.91
其中：营业收入	826,218,035.82	777,620,653.66	831,171,954.07	1,045,624,354.08
利息收入	9,309,774.05	10,099,059.25	8,780,789.34	10,132,294.83

二、2019 年度各季度销售商品、提供劳务收到的现金

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
销售商品、提供劳务收到的现金	909,891,558.44	1,017,164,922.26	879,197,895.90	734,345,748.40
其中：票据到期及贴现	298,785,590.15	257,115,743.26	109,483,851.26	18,914,459.38
现汇收款净额	611,105,968.29	760,049,179.00	769,714,044.64	715,431,289.02

通过上表可以看出 2019 年上半年度，公司大量贴现及到期了票据，使得现金流量表的销售商品、提供劳务收到的现金变大，从而影响经营活动现金流量净额。上年公司的业务模式、经营模式，并未发生较大变化，贴现业务是企业根据内部需求，主动选择导致，并不是客户或供应商因素影响。

(3) 报告期内，你公司 LED 产品毛利率为-4.53%，同比下降 23.16%。请结

合同行业可比公司情况、产品价格、成本、产销量等因素，详细说明 LED 产品毛利率降幅较大的具体原因。

回复：

1、同行业公司毛利率变动情况

公司	2019 年度	2018 年度	毛利率变动值
华灿光电	-5.70%	28.96%	-34.66%
乾照光电	7.02%	28.90%	-21.88%
聚灿光电	12.90%	7.43%	5.47%
三安光电	12.33%	37.09%	-24.76%
公司(淮安光电)	-4.53%	18.63%	-23.16%

上述毛利率数据采用相关上市公司芯片业务部分的毛利率。

根据同行业公司已披露的年度报告或业绩预报，均提及 2019 年度芯片尤其是普通照明芯片价格大幅下滑的影响。

2、公司 LED 业务收入与成本如下：

项目		2019 年度	2018 年度	增减比例
LED 业务	收入金额（元）	799,416,798.62	1,279,393,428.34	-37.52%
	成本金额（元）	835,634,221.76	1,041,028,907.01	-19.73%

2019 年度，普通照明芯片市场价格大幅下滑。同时，受整体行业产能过剩影响，淮安光电 LED 业务产能稼动率不足，平均产销量只有上年度的 70%左右，也造成淮安光电单片成本较高。导致整体毛利率下滑幅度较大。

公司面对严峻的形势，逐步调整经营思路，依托优秀的技术团队与技术研发的实 力，在一系列新开发的高性能产品系列的支持下，逐步从低端通用照明转向大尺寸倒装、高压产品，以及高光效、背光等高端产品应用领域，并初见成效，相对来讲价格下滑幅度较低，但因为高端产品的工序增加，成本也有所增加。预计随着高端产品比例的提升，及整体稼动率的提升，未来 LED 业务的盈利能力会逐步改善。

(4) 你公司 2020 年计划实现净利润增长 100%以上。请结合产业发展形式、你公司具体经营情况、截至本问询函回函日进展等，说明上述计划的制定依据及可实现性。

回复：

2019 年度，净利润 14,688.98 万元，同比下降 60.51%；归属于上市公司股

东的净利润 11,761.16 万元，比上年同期下降 47.86%。主要是受 LED 业务出现巨额亏损拖累引起。

2020 年度公司相关产业发展、公司经营情况、进展等分析如下：

#### 1、LED 业务：

2019 年，因 LED 芯片市场处于几年来的低谷，芯片价格持续下滑，低端产能过剩，LED 业务年度净利润亏损 6,674.19 万元，归属上市公司净利润亏损 4,734.01 万元。

面对严峻的形势，公司积极调整经营思路，组建优秀的技术团队，增强技术研发的实力，在一系列新开发的高性能产品系列的支持下，逐步从低端通用照明向大尺寸倒装、高压产品，以及高光效、背光等高端产品应用领域跨出了重要一步，并且布局 MiniLed，形成了全新的产品格局。现在，淮安光电在多领域形成了极具竞争力的产品体系，已跻身 LED 芯片行业技术领先的第一梯队。

2020 年度，淮安光电坚持以技术研发为支撑，积极调整产品结构及客户结构，持续走产品高端化之路，高端产品比例力争提升至 50%以上，实现淮安光电扣非净利润扭亏为盈。同时，结合已收到的政府补贴及递延确认，2020 年度淮安光电将有 5,000 万以上的非经常性收益。当淮安光电从巨额亏损到贡献利润，公司的经营业绩将发生极大改善。

#### 2、锂电业务：

2019 年度，公司锂电池业务销售量总体继续保持增长，扣除新能源汽车行业影响，小型动力电池行业实际销量增长幅度约 40%，高速增长态势明显。

2019 年小型动力电池出货量为 14.7GWh，产值规模已超 100 亿，小型动力电池市场连续 2 年超 50%的增速增长。随着锂电池在小型动力等相关领域里的应用数量成倍增加，未来小型动力锂电市场增长潜力巨大，公司作为小型动力电池主要供应商，预计将因此持续受益。

2020 年度，公司将继续推进产能的持续提升，以满足客户需求的持续快速增长。对新工厂现有产线，通过提高管理水平、优化工艺流程，提高产品良率，使得产能利用效率最大化，有效提高产出。同时，利用新工厂现有第四条 18650 兼容产线，实施 21700 产线改造，加速 21700 电池的量产化推进，在 2020 年度向市场推出 21700 产品，保持产能稳定有序的扩张。

在目前的市场状况下，公司继续坚持以小型动力电池（包含电动工具、电动二轮车/摩托车/叉车/AGV车，及扫地机器人/吸尘器等配套的动力电池）的整体策略，走高端品牌路线，提升专业工具等高端产品比例。提升高端专业工具产品比例，推动大客户的持续放量，实现锂电池销量增长 60%以上。由于销售增长较大程度依靠产能利用率的提升实现，在实现产量大幅增长的情况下，产品成本会持续优化，即使市场价格有所下降，也能保证一定的利润水平。

2019 年度，锂电池业务净利润 11,262.29 万元，贡献归属于上市公司股东的净利润 8,269.82 万元。根据现在的市场销售实际及年度计划，锂电业务销售量增长较去年将增长 60%。同时，2019 年度，公司完成对锂电业务绿伟锂电剩余股权收购，从而使 2020 年度起锂电业务利润完全归属上市公司。两个因素叠加，将大大增加锂电池业务对公司业绩的贡献。

### 3、金属物流配送及其它业务：

公司作为金属物流业务细分领域的龙头企业，管理水平及盈利能力一直领先于同行，竞争力优势明显。近年来，国家和地方政府非常重视现代物流业的发展，陆续出台各类产业政策，积极引导和促进物流业健康、有序发展。

在金属物流配送领域，IT 金属物流行业的产生和发展是伴随着 IT 制造业的快速发展和产业集聚产生的，行业状况与下游 IT 制造业景气度息息相关，目前，长三角及珠三角地区是 IT 行业密集区域，IT 金属物流配送行业经过多年的发展已较为成熟，市场竞争趋向理性。另外，铝合金结构件在 5G 通讯设备方面也是一个值得期待的市场。汽车行业是钢板及铝板重要的下游之一，其年均钢材消耗量在钢铁行业所有下游中占比仅次于建筑和机械两个行业位居第三位，特别是在车身轻量化方面，铝合金材料应用广泛。中国作为全球汽车生产大国，汽车配件行业巨大的金属材料用量使其成为金属物流配送的另一个重要领域。

2020 年度，公司将通过流程改造、效率与品质管理等多种措施，持续提升服务品质，持续改进客户体验，逐步打造有品位的生产制造体系。继续保持在 IT、汽车轻量化方面的龙头地位与竞争优势，同时抓住 5G 通讯发展的机遇，提高销售量及盈利水平，力争实现金属加工配送业务利润增长 10%以上。

2019 年度，金属物流配送及其它业务实现净利润 10,100.88 万元，归属上市公司 8,225.35 万元。计划利润增长 10%以上，2020 年度，将贡献上市公司利

润近 1 亿元。

目前，公司已经全面复工复产，截止 3 月份，淮安光电 LED 业务、天鹏电源锂电池业务及金属配送业务的生产、销售已达到正常水平，且意向订单量充足。

综合上述三块业务的经营贡献测算，公司制定了 2020 年度归属利润较 2019 年度增长 100% 的经营计划，经营计划有可实现性。

问题二、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助为 1.67 亿元，同比增长 139.20%，占你公司净利润的 141.86%。请说明上述政府补助同比增幅较大的具体原因，说明“科技专项补助”、“淮安光电投资奖励款”、“天鹏电源奖励款”、“淮安光电商务发展专项资金”等补助项目收到的时间、依据及会计处理，并说明你对政府补助是否存在重大依赖。

回复：

(一) 政府补助同比增幅较大的具体原因

公司控股子公司淮安澳洋顺昌光电技术有限公司（以下简称“淮安光电”）收到淮安市清江浦区人民政府《关于拨付淮安澳洋顺昌光电技术有限公司 LED 三期项目产业投资奖励的函》，清江浦区人民政府根据培育战略性新兴产业集群的目标要求，支持 LED 产业发展，鼓励企业加大投资，给与淮安光电投资奖励 10,000 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，公司已收到上述款项 8,000 万元。同时公司全资子公司绿伟锂能本期收到江苏省张家港经济开发区实业总公司发放的奖励款 2,035.00 万元，故本期政府补助金额较上期同比增幅较大。

(二) 补助项目收到的时间、依据及会计处理

单位：万元

项 目	收到金 额	收到的时间	计 入 当 期 损 益 的 金 额	文件依据	会计处理	会计处理依 据	与资产 相关或 收益相 关
科技专 项补助	30,000. 00	2012 年 1500 万元 2013 年 1500 万元 2014 年 16000 万元	3,000.0 0	《关于淮安澳洋科 技专项补助资金的 函》	按照相应设备 使用年限分 10 年平均计入当 期损益；设备补 贴资金	设备专项补 贴资金	与资产 相关

		2015年 7500万元					
淮安光电投资奖励款	8,000.00	2019年6月 1000万元 2019年7月 1000万元 2019年8月 2000万元 2019年9月 1000万元 2019年11月 2000万元 2019年12月 1000万元	8,000.00	《关于拨付淮安澳洋顺昌光电技术有限公司LED三期项目产业投资奖励的函》	一次性计入其他收益	投资奖励款，款项并无专门用途，且无使用限制	与收益相关
天鹏电源奖励款	2,035.00	2019年3月 2035万元	2,035.00	《关于江苏天鹏电源有限公司获得补贴资金的说明》	一次性计入其他收益	奖励款，款项并无专门用途，且无使用限制	与收益相关
淮安光电商务发展专项资金	1,079.46	2019年12月 1079.46万元	1,079.46	《关于组织申报2018年度淮安市商务流通发展资金项目工作的通知》	一次性计入其他收益	商务发展资金，款项并无专门用途，且无使用限制	与收益相关
小计	41,114.46		14,114.46				

### (三) 对政府补助是否存在重大依赖

公司政府补助占利润总额的占比如下：

#### 澳洋顺昌

年度	计入当期损益的政府补助	利润总额	占比
2018年度	6,975.03	65,152.51	10.71%
2019年度	16,684.38	15,049.98	110.86%

#### 子公司淮安光电

年度	计入当期损益的政府补助	利润总额	占比
2018年度	5,550.78	21,992.69	25.24%
2019年度	12,659.53	-8,830.82	-143.36%

#### 子公司绿伟锂电

年 度	计入当期损益的政府补助	利润总额	占比
2018 年度	1,003.09	17,185.56	5.84%
2019 年度	3,775.19	12,746.95	29.62%

由上表可知，公司本期收到的政府补助主要系子公司淮安光电和绿伟锂能收到的奖励款，公司 2018 年度和 2019 年度政府补助占利润总额的比例分别为 10.71%和 110.86%，其中子公司淮安光电 2018 年度和 2019 年度占比分别为 25.24%和-143.36%，子公司绿伟锂能 2018 年度和 2019 年度占比分别为 5.84%和 29.62%，可见公司对政府补助依赖的主要系子公司淮安光电，主要原因系 2019 年度，LED 芯片市场处于几年来的低谷，芯片价格持续下滑，低端产能过剩，整个芯片行业大环境形势不容乐观，公司对竞争策略与生产安排做了一定的调整，整体稼动率有所不足，也影响了毛利率水平和净利润表现；同时子公司淮安光电 2019 年度收到投资奖励款 8000 万元，发展资金 1,079.46 万元，以及从递延收益摊销科技专项补贴 3000 万元，造成 2019 年度子公司淮安光电政府补助占利润总额的占比较高。

综上所述，公司 2019 年度政府补助占利润总额的占比较高是由于子公司淮安光电造成，随着 LED 行业逐渐呈现上升势头，公司 2020 年度 LED 板块的利润预计会呈现较大的上升，政府补助占利润总额的比例会下降较多，公司整体对政府补助不存在重大依赖。

**问题三、2016 年你公司收购江苏绿伟锂能有限公司（以下简称“江苏绿伟”）47.06%股份，形成商誉 5.97 亿元。报告期内，你公司以 11.65 亿收购江苏绿伟剩下 52.94%股份，交易对方绿伟有限公司、苏州毅鹏源股权投资合伙企业（有限合伙）承诺江苏绿伟 2019 年至 2021 年三年累计实现的归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润不低于人民币 6 亿元。报告期内，你公司并未计提商誉减值准备。**

**（1）请补充说明你公司在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键参数，未计提商誉减值准备的依据及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**

**（一）商誉减值测试原则**



根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》的规定，因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

## （二）商誉减值测试方式

因合并形成的商誉难以分摊至相关的资产组，公司将江苏绿伟锂能有限公司（以下简称江苏绿伟）所有经营性资产确定为能够从企业合并的协同效应中受益的资产组组合，在此基础上进行商誉减值测试。每年末，公司首先根据江苏绿伟以往获利能力及营运资金情况估计其未来获利能力、净现金流量，其次按照收益额与折现率口径一致的原则选取折现率，对预测的江苏绿伟未来期间的净现金流量进行折现并扣除少数股东价值后的金额作为可收回金额（股东全部权益价值），与江苏绿伟经营性净资产（合并口径，下同）及商誉账面价值合计数进行比较，以确认被投资单位资产组组合及商誉是否存在减值。

## （三）减值测试中净现金流量和折现率的选取依据

净现金流量：采用企业自由现金流量， $\text{企业自由现金流量} = \text{息前税后净利润} + \text{折旧与摊销} - \text{资本性支出} - \text{营运资金增加额}$ 。公司根据江苏绿伟历史经验情况，以及锂电池行业的发展现状，结合未来经营计划及期末在手订单，预测其未来年度的销售收入；根据江苏绿伟的经营管理能力和成本控制水平，预测未来年度成本、费用及相关税费，并结合近年各项财务指标及经营计划，测算出预测期内各期折旧摊销、追加资本情况和有息债务变动情况，通过上述方法预测江苏绿伟未来各期的自由现金流量。

折现率：考虑到目前时点企业目前的付息债务规模足以维持正常经营活动，资本结构预计维持不变，故采用企业自由现金流模型。公司使用 CAPM 模型计算权益资本成本，选取期末 10 年期国债利率的平均收益水平作为无风险报酬率，

结合同行业可比上市公司的情况计算出无财务杠杆的 $\beta$ 系数，再根据江苏绿伟各期债务比例计算江苏绿伟权益资本成本；再根据江苏绿伟自身特点确定江苏绿伟个别风险。

#### （四）折现率的确定

本次测试采用企业的加权平均资本成本(WACC)作为自由现金流的折现率。企业的融资方式包括股权资本和债权资本（如股东投资、债券、银行贷款、融资租赁和留存收益等）。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指将企业股东的预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中所有者权益和付息债务所占的比例加权平均计算的预期回报率。WACC的计算公式为：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times \frac{D}{D+E} \times (1 - T)$$

其中： $K_e$ 为权益资本成本

$K_d$ 为债务资本成本

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

T：所得税率

其中： $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c$

$R_f$ ：无风险报酬率；

$\beta$ ：企业风险系数；

$R_{Pm}$ ：市场风险溢价；

$R_c$ ：企业特定风险调整系数

#### （五）收益年期的确定

由于测试基准日江苏绿伟经营正常，没有对影响企业持续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故假设江苏绿伟测试基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

本次测试分两阶段划分收益期。其中，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日，共5年。在此阶段中，根据江苏绿伟战略发展规划，公司将在此阶段完成其主要的结构调整和投资规划，收益状况逐渐趋于稳定。第二阶段为2025年1月1日至未来永续年限，在此阶段中，江苏绿伟主营业务将保持稳定

的现金获利水平。

#### (六) 永续期收益预测的确定

除折旧摊销、资本性支出、资产减值损失外以外，永续期其他收入成本费用与 2024 年相同。

对于永续期折旧的测算，具体如下：

将各类现有资产按年折旧额按剩余折旧年限折现到预测末现值；公式为：

$$P1=A1*(1-(1+i)^{-n})/i。$$

其中：A1 为现有资产年折旧额，i 为折现率；n 为现有资产剩余折旧年限  
将该现值再按永续年限折为年金；公式为  $A2=P1*i$

将各类资产下一周期更新支出对应的年折旧额按折旧年限折现到下一周期更新时点再折现到预测末现值；公式为  $P2=A3*(1-(1+i)^{-k})/i/(1+i)^n$ 。

其中：A3 为下一周期更新资产的年折旧额；i 为折现率；k 为折旧年限；  
n 为预测期末至下一次资产更新的年限

将该现值再按经济年限折为年金；公式为  $A4=P2*i*(1+i)^N/((1+i)^N-1)$

其中：N 为资产的经济寿命年限将 A2 和 A4 相加得出永续期折旧

对于永续期资本性支出的预测，具体如下：

将各类资产下一周期更新支出按尚可使用年限折现到预测末现值；公式为

$$P=F/(1+i)^n$$

其中：F 为资产重置价值，即更新支出；i 为折现率；n 为预测期末至下一次资产更新的年限

将该现值再按经济年限折为年金；公式为  $A=P*i*(1+i)^N/((1+i)^N-1)$

其中：N 为资产的经济寿命年限

(七) 商誉减值测算过程

江苏绿伟整体价值计算过程如下：

单位：万元

科目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	永续期
一、营业收入	137,813.58	155,315.91	175,041.03	197,271.24	212,658.40	212,658.40
减：营业成本	109,678.29	122,375.21	135,977.67	151,325.22	162,356.56	160,636.30
营业税金及附加	647.93	793.78	886.20	989.87	1,059.45	970.64
销售费用	1,363.97	1,505.07	1,661.57	1,837.17	1,966.71	1,967.67
管理费用	1,437.94	1,498.37	1,550.98	1,606.93	1,667.38	1,643.80
研发费用	5,361.96	5,914.82	6,531.00	7,221.81	7,795.02	7,663.69
财务费用	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55
加：其他收益						
投资收益						
净敞口套期收益						
公允价值变动收益						
信用减值损失						
资产减值损失						
资产处置收益						
二、营业利润	17,204.94	21,110.12	26,315.07	32,171.69	35,694.72	37,657.74
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	17,204.94	21,110.12	26,315.07	32,171.69	35,694.72	37,657.74
加：财务费用	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55	2,118.55
减：投资收益						
四、息税前营业利润	19,323.49	23,228.67	28,433.62	34,290.25	37,813.27	39,776.29

加：折旧及摊销	8,673.76	9,197.24	9,111.74	9,085.43	9,045.49	7,171.28
减：资本性支出	1,028.91	80.78	66.23	115.38	178.61	7,149.17
减：追加营运资金	4,638.67	4,572.16	7,007.94	7,896.79	5,483.80	-
六、息税前现金流	22,329.67	27,772.98	30,471.19	35,363.51	41,196.35	39,798.40
折现率(%)	14.08	14.08	14.08	14.08	14.08	14.08
折现期(年)	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	93.63%	82.07%	71.94%	63.06%	55.28%	
现值	20,906.26	22,793.17	21,920.98	22,300.48	22,772.24	
预测期息税前现金流现值合计	110,693.1408					
永续期增长率						
永续期息税前现金流现值	156,239.84					
经营性资产价值	266,932.98					
减：评估基准日营运资金	47,331.53					
预计未来现金流量现值	219,600.00					

根据商誉减值的测算过程:

单位: 万元

被投资单位	2019年12月31日 资产组的账面价值	2019年12月31日 商誉账面价值	2019年12月31日 包含商誉的资产组账面 价值	2019年12月31日 包含商誉的资产组的 可收回金额	是否发生 减值
江苏绿伟	89,632.71	126,940.89	216,573.60	219,600.00	否

综上所述,公司每年末结合与商誉相关的资产组组合对商誉进行了减值测试,商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定,减值测试有效。根据对2019年末与商誉相关的资产组组合的测试结果,公司商誉不存在减值的情形,无需计提减值准备,故未对商誉计提减值准备。

(八) 针对商誉减值测试,年审会计师执行了如下核查程序,并发表意见如下:

1. 了解与商誉减值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. 复核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,评价管理层过往预测的准确性;

3. 与公司聘请的第三方专业顾问讨论,根据公司聘请的江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《评估报告》(苏中资评报字(2020)第9004号),了解及评估公司商誉减值测试的合理性;

4. 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性,使用数据的准确性、完整性和相关性:包括将现金流量增长率与历史现金流量增长率以及行业历史数据进行比较,将毛利率与以往业绩进行比较,并考虑市场趋势,复核现金流量预测水平和所采用折现率的合理性等;

5. 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查,年审会计师认为,公司对商誉减值的测算过程是充分的,未计提商誉减值准备依据充分、具有合理性。

(2) 请补充披露你公司“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”的计算过程及会计处理依据。

回复:

会计处理依据:母公司购买子公司少数股东拥有子公司股权,在合并财务报表中,因购买少数股东股权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，应当调整母公司个别报表中的资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因购买日有部分设备等评估增值，导致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比 2019 年 3 月 31 日账面净资产相应份额多了 3,109,810.33 元，与上述结果比较，会调增合并报表中未分配利润 3,109,810.33 元，占目前调整所有者权益金额比例为 0.44%；占比较低，且是增加未分配利润，为简化计算，上述结果直接引用了账面净资产计算。

计算过程：

项目	合计	其中：公司	其中：香港绿伟/毅鹏源
		47.06%	52.94%
2018-12-31 经审计后净资产	814,445,861.17	378,915,947.67	435,529,913.50
2019 年 1-3 月净利润	56,525,724.64	28,504,181.93	29,924,718.62
2019-3-31 净资产	870,971,585.81	407,420,129.60	465,454,632.12

项目	金额
股权收购款	1,164,705,882.00
新购 52.94%股权对应净资产	465,454,632.12
差额	699,251,249.88
公司合并账面资本公积	371,288,649.08
公司合并账面盈余公积	111,998,648.12
公司合并账面未分配利润	215,963,952.68

**(3) 请在年报“承诺事项履行情况”部分补充披露涉及江苏绿伟的业绩承诺及履行情况，并报备江苏绿伟经审计的财务报告。**

**回复：**

江苏绿伟的业绩承诺及履行情况如下：

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
------	-----	------	------	------	------	------

其他对公司中小股东所作承诺	江苏绿伟锂电有限公司原股东绿伟有限公司、苏州毅鹏源股权投资合伙企业（有限合伙）	业绩承诺及补偿安排	1、江苏绿伟 2019 年至 2021 年三年累计实现的归属于母公司股东的扣非后的净利润（按照合并财务报表数据）不低于人民币 60,000 万元。2、若江苏绿伟 2019 年至 2021 年三年累计计算的、经审计的扣除非经常性损益后的净利润总额未达到三年承诺的净利润合计总数，即 60,000 万元，则由承诺方在澳洋顺昌 2021 年年度报告出具之日起三个月内一次性补偿给甲方。应补偿的现金金额=澳洋顺昌本次交易取得的江苏绿伟股权比例*（60,000 万元 - 2019 年、2020 年、2021 年累计实现的归属于母公司股东的扣非后的净利润）。3、承诺方各自承担的利润补偿金额，按照各自在本次交易所获对价占交易对价总额的比例确定其单方应补偿金额。4、承诺方将第二期股权转让款 16,470.5882 万元作为对标的公司业绩承诺的履约保证金。	2019 年 2 月 1 日	2021 年 12 月 31 日	承诺正常履行中，2019 年度，江苏绿伟实现扣非净利润 8,333.85 万元，占三年承诺扣非净利润的 13.89%。
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用。					

**（4）请结合江苏绿伟业务开展情况、政策变化情况等，详细说明业绩承诺的可实现性，做出业绩承诺所依赖的假设是否已发生重大变化。**

**回复：**

《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》完善动力锂电池研发体系，加快动力锂电池创新中心建设，突破高安全性、长寿命、高能量密度锂离子电池等技术瓶颈。在关键电池材料、关键生产设备等领域构建若干技术创新中心，突破高容量正负极材料、高安全性隔膜和功能性电解液技术。加大生产、控制和检测设备创新，推进全产业链工程技术能力建设。

公司所在的动力锂电池行业，是国家战略性新兴产业。动力锂电池主要应用于新能源车及电动工具、储能等诸多领域。除了新能源车的动力电池，还存在着诸如电动工具、电动二轮车/摩托车/叉车/AGV 车以及扫地机器人/吸尘器等另一



个庞大的小型动力的市场需求。小型动力电池主要是提供各细分产品的动力系统，主要特点是取代原有的动力系统，譬如铅酸、镍氢等电池，同时适应无绳化的技术需要，预计将是推动中锂电池市场规模不断增长的驱动力之一。相关数据显示，2017-2019年中国小动力锂电池市场保持着高速增长趋势。2019年小型动力锂电池出货量为14.7GWh，产值规模已超100亿，小型动力锂电池市场连续2年超50%的增速增长。随着锂电池在电动工具等相关领域里的应用数量成倍增加，未来电动工具锂电市场增长潜力巨大，公司作为电动工具锂电池主要供应商，预计将因此持续受益。

2019年公司锂电池调整业务结构，聚焦以高端工具为主的无绳化小型动力系统。鉴于国内电动汽车行业主要采用磷酸铁锂电池以及方形、软包为主的现实情况，以及汽车行业应收款的风险状况，公司将锂电池业务重心转为坚持以动力工具（包含园林工具、家用DIY工具、专业工具、无绳化吸尘器、扫地机等等）为主，大幅减少新能源汽车行业产品供货。按照公司新的战略部署，在电动工具领域，公司持续加强大客户的开发，推动与国内知名电动工具企业的全方位紧密战略合作，为双方的销售与供应增长提供长期可靠保障；同时，公司积极推动与国际大厂的认证与批量供货，成效显著。公司在高端二轮车市场拓展也已初见成效，锂电产品取得了良好的销售增长。2019年度，公司锂电池业务销售量总体继续保持增长，扣除新能源汽车行业影响，实际动力工具行业销量增长幅度约40%，动力工具锂电池业务高速增长态势明显。

2020年度-2021年度，公司将继续推进产能利用率的持续提升，以满足客户需求的持续快速增长。对新工厂现有产线，通过提高管理水平、优化工艺流程，提高产品良率，使得产线的产能利用效率最大化，有效提高产出。同时，推进21700电池新产线的建设，保持产能稳定有序的扩张。在目前的市场状况下，继续坚持以小型动力工具（包含电动工具、电动二轮车/摩托车/叉车/AGV车，及扫地机器人/吸尘器等）的整体策略，走高端品牌路线，提升专业工具等高端产品比例。继续巩固公司现有细分行业优势，在抓好国内主要客户的基础上，对国际前几大工具厂商以有竞争力的性价比优势逐步实现对日韩电池的替代，从小批量供货到逐步加大供货批量。以精益管理为抓手，在生产制造环节，围绕已开发的主力产品，持续通过改善生产管理及制造工艺，不断提高制造端的可靠性，

以过硬的产品品质树立产品的美誉度。同时，在研发上保持足够的研发投入，继续加强生产及研发团队人员配置，加强研发体系建设，做好材料研究与产品完善与开发，以技术引领高端化、国际化进程。加速 21700 电池的量产化推进，在新增 21700 产线建设的同时，利用新工厂现有第四条 18650 兼容产线，实施 21700 产线改造，在 2020 年度向市场推出 21700 产品。推进锂电池实际产量有效提升，同时，继续走高端化、国际化之路，以技术研发为基础，提升高端专业工具产品比例，推动大客户的持续放量，实现锂电池销量年均增长 30%-50%。

由于销售增长较大程度依靠产能利用率的提升实现，在实现产量大幅增长的情况下，产品成本会有较大的改善，有助于提高利润水平。虽然一季度受疫情影响，经营受到一定的影响。公司已全面复工复产，三月份生产销售已恢复到正常水平。公司有信心完成 2020 年度、2021 年度的经营计划，业绩承诺是可实现的。

公司认为，做出业绩承诺所依赖的假设没有发生重大变化。

**(5) 你公司将支付江苏绿伟少数股权款 10 亿元计入“支付的其他与筹资活动有关的现金”，请说明将该事项划分为筹资活动的依据及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**

**(一) 企业会计准则的规定**

根据《企业会计准则第 31 号——现金流量表》的规定：“投资活动，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动”；“筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动”。

**(二) 支付江苏绿伟少数股权款 10 亿元在现金流量表中的列报**

1. 母公司个别现金流量表由于购买子公司少数股权，在母公司个别报表上体现为长期股权投资的增加，因此相关的现金流量属于投资活动产生的现金流量，故将支付江苏绿伟少数股权款 10 亿元在母公司个别现金流量表中作为“投资支付的现金”列报。

2. 合并现金流量表

在实体理论下编制的合并财务报表中，购买少数股权被视为权益性交易。由于交易前后，相关子公司的资产和负债均保留于合并报表中，合并报表层面并未体现出任何长期资产的取得，也不存在“不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动”，因此相关现金流量不应归类为投资活动产生的现金流量。但该项交易

导致了合并报表层面股东权益总额及其构成的变化，所以应当归类为筹资活动产生的现金流量，故将支付江苏绿伟少数股权款 10 亿元在合并现金流量表中作为“支付的其他与筹资活动有关的现金”列报。

经核查，年审会计师认为，公司将支付江苏绿伟少数股权款 10 亿元计入“支付的其他与筹资活动有关的现金”依据充分且具有合理性。

问题四、报告期末，你公司货币资金余额为 2.60 亿元，应付票据为 6.68 亿元，应付账款 4.14 亿元，短期借款为 11.74 亿元，一年内到期的非流动负债为 1.06 亿元；报告期内，你公司发生利息支出 1.01 亿元，同比增长 20.28%，占你公司净利润的 85.59%。请结合你公司货币资金余额及受限情况、应收款回款、经营现金流、筹资能力以及历史回款情况等因素说明你公司短期偿债能力以及短期偿债风险的应对措施。

回复：

根据年末资产负债表及附注摘录如下：

资产类项目	金额	负债类项目	金额
货币资金	259,886,825.80	短期借款	1,173,759,165.45
交易性金融资产	15,000,000.00	应付票据	668,107,019.92
应收票据	279,357,955.54	应付账款	413,618,044.27
应收账款	998,641,642.53	一年内到期的非流动负债	105,995,422.97
应收款项融资	170,449,594.12		
债权投资	59,938,964.58		
其他流动资产中的结构性存款	173,590,403.32		
存货	928,795,004.74		
合计	2,885,660,390.63	合计	2,361,479,652.61

通过上表，可以看出，公司可以快速变现的资产为 28.86 亿，远大于四项负债之和，且短期借款在授信周期内可循环使用，一年内需要考虑还款的银行借款仅为 1.05 亿元。截止 2019 年末，公司有货币资金 2.60 亿元，结构性存款等理财性资金 2.49 亿元，应收票据及应收款项融资 4.50 亿元（其中银行承兑汇票 3.41 亿元），应收账款 9.99 亿元。到期债务和利息偿付，可以使用货币资金、银行承兑汇票贴现、收取到期贷款等方式进行筹集和安排，故公司不存在短期偿债压力、不存在债务违约风险。

问题五、报告期末，你公司发放贷款及垫款总额为 2.78 亿元，计提贷款损

失准备 773 万元,计提比例为 2.79%。报告期末,你公司应收代偿款余额为 340.34 万元。

(1) 请说明贷款“正常类”、“关注类”、“次级类”、“可疑类”、“损失类”的具体分类标准,并请结合主要客户的信用情况、逾期贷款规模等情况,说明贷款损失准备计提情况是否充分反映发放贷款及垫款的整体质量,贷款损失准备计提是否充分、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

公司该类贷款业务主要由子公司张家港昌盛农村小额贷款有限公司(以下简称小贷公司)经营。

(一) 贷款的具体分类标准及减值准备的计提方法

根据《关于金融企业涉农贷款和中小企业贷款损失准备金税前扣除有关问题的通知》(财税〔2015〕3号),期末对每一单项贷款按其资产质量分为正常、关注、次级、可疑和损失五类,其主要分类标准和计提损失准备的比例为:

正常:交易对手能够履行合同或协议,没有足够理由怀疑债务本金和利息不能按时足额偿还,按 1%计提损失准备。

关注:尽管交易对手目前有能力偿还,但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素的债权类资产;交易对手的现金偿还能力出现明显问题,但交易对手的抵押或质押的可变现资产大于等于债务本金及收益,按 2%计提损失准备。

次级:交易对手的偿还能力出现明显问题,完全依靠其正常经营收入无法足额偿还债务本金及收益,即使执行担保,也可能会造成一定损失,按 25%计提损失准备。

可疑:交易对手无法足额偿还债务本金及利息,即使执行担保,也肯定要造成较大损失,按 50%计提损失准备。

损失:在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序后,资产及收益仍然无法收回,或只能收回极少部分,按 100%计提损失准备。

(二) 小贷公司 2019 年末发放贷款及垫款的贷款损失准备计提情况,以及主要客户的信用情况、逾期贷款规模等情况

1. 贷款损失准备计提情况如下:

单位:万元

分类	期末余额	贷款损失准备	计提比例(%)	账面价值
----	------	--------	---------	------

分类	期末余额	贷款损失准备	计提比例(%)	账面价值
正常	25,774.45	257.74	1.00	25,516.70
关注	903.27	18.07	2.00	885.20
次级	430.40	107.60	25.00	322.80
可疑	530.49	265.25	50.00	265.25
损失	124.66	124.66	100.00	
小 计	27,763.26	773.31	2.79	26,989.95

2. 主要客户的信用情况、逾期贷款规模如下：

单位：万元

客户名称	期末贷款余额	贷款分类	逾期贷款金额
客户 1	1,000.00	正常	
客户 2	627.07	正常	
客户 3	560.00	正常	
客户 4	450.00	正常	
客户 5	450.00	正常	
客户 6	450.00	正常	
客户 7	450.00	正常	
客户 8	420.00	正常	
客户 9	396.00	正常	
客户 10	385.00	正常	
客户 11	300.00	正常	
客户 12	202.58	关注	202.58
客户 13	200.00	正常	
客户 14	165.00	正常	
客户 15	148.55	正常	
客户 16	135.00	正常	
客户 17	124.66	损失	124.66
客户 18	110.00	正常	
客户 19	105.00	正常	

客户 20	105.00	正常	
小 计	6,783.85		327.24

由上表可知，小贷公司前 20 大客户累计贷款金额 6,783.85 万元，其中超过信用期的有 2 家，合计金额为 327.24 万元，逾期贷款金额占比为 4.82%，其中客户 12 的贷款分类为关注，按照 2%计提贷款损失准备，客户 17 的贷款分类为损失，按照 100%计提贷款损失准备，贷款损失准备计提比例为 1.90%。

根据贷款分类标准计算得出（该五级分类为金农小额信贷综合业务平台系统根据客户信用状况及还款情况自动得出），小贷公司本期期末计提贷款损失准备 773.31 万元，占本金的比例为 2.79%，其中前 20 大客户计提的比例为 1.90%，且小贷公司前 20 大客户中贷款逾期情况较少，分类为损失的仅有一笔，由此可见，小贷公司贷款发生损失的概率较低，贷款损失准备计提较为充分和谨慎。

（三）年审会计师针对发放贷款及垫款坏账准备计提的充分性和合理性进行了核查并发表意见如下：

1. 对小贷公司信用政策及发放贷款及垫款管理相关内部控制的设计和运行有效性进行了评估和测试；

2. 复核小贷公司对贷款损失准备会计估计的合理性，包括确定发放贷款及垫款的具体五级分类标准等；

3. 分析计算小贷公司资产负债表日贷款损失准备金额与发放贷款及垫款余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析贷款损失准备计提是否充分；

4. 执行发放贷款及垫款函证程序及检查期后回款情况，评价贷款损失准备计提的合理性；

5. 获取小贷公司贷款损失准备计提表，检查计提方法是否按照贷款损失减值准备的计提方法执行；重新计算贷款损失准备计提金额是否准确。

经核查，年审会计师认为，子公司小贷公司贷款损失准备计提具备充分性和谨慎性。

（2）请逐笔说明应收代偿款的金额、抵押反担保比例，收回代偿款的措施及可行性，未计提减值准备的原因及合理性。

回复：

小额贷款公司期末代偿金额为 340.34 万元，涉及 54 个客户，平均 6.3 万元，且每个客户均有反担保人担保，反担保人具备一定的经济基础，风险尚可控，故公司在统一按担保金额计提了担保赔准备 187.76 万元后，未针对代偿金额专门计提减值准备。

**(3) 请说明你公司提供代偿是否属于《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第九章应披露的交易。如是，请说明你公司是否履行审议程序及信息披露义务。**

**回复：**

公司小额贷款业务的经营主体为张家港昌盛农村小额贷款有限公司（“小额贷款公司”），其经营范围为：面向“三农”发放小额贷款、提供担保。

公司作为小额贷款公司的控股股东，每年根据其经营需要，对其正常经营的担保业务进行审批授权。公司于 2019 年 2 月 22 日召开的 2018 年年度股东大会通过了《关于对外担保事项的议案》，同意授权小额贷款公司担保类业务额度为人民币 2.5 亿元。截至 2019 年 12 月 31 日，小额贷款公司对外担保余额（均为其他担保类业务）1,878 万元。公司已按规定对审议上述担保事项的董事会决议、股东大会决议进行了信息披露，并单独发布了对外担保业务事项公告。

**问题六、报告期末，你公司应收商业承兑票据余额为 1.09 亿元，同比下降 78.51%。请结合你公司结算方式、信用政策等说明应收商业承兑票据余额同比降幅较大的原因。**

**回复：**

由于 2019 年度市场上出现财务公司的承兑汇票不能按期兑付，公司对商业承兑汇票收款进行了管控。对于客户在银行系统保贴的商业承兑汇票，经公司相关部门同意方可接收，故 2019 年末与上年期末相比，同比例大幅减少。

**问题七、根据年报，你公司母公司在职工数量为 20 人，同比下降 93.20%；你公司生产人员数量为 1,588 人，同比下降 26.17%。请说明人员数量变动幅度较大的原因。**

**回复：**

1、2019 年度，为强化公司在战略投资、资本运作、子公司管控等方面的管

理职能，明晰公司各业务板块的工作权责，提高运营效率，优化组织架构和适应未来业务发展需要，公司以母公司现有与金属物流相关的经营性资产组合（包括资产和负债）出资设立全资子公司江苏澳洋顺昌科技材料有限公司（以下简称“顺昌材料”），上市母公司直接经营的金属配送业务由新成立的顺昌材料承接，原上市公司母公司金属配送相关的生产经营人员划入子公司顺昌材料，母公司仅保留部分总部职能人员，上述调整后，母公司员工人数发生上述变化。

2、公司 2019 年度生产人员数量为 1,588 人，同比下降 26.17%，主要为 LED 业务子公司淮安澳洋顺昌光电技术有限公司（以下简称“淮安光电”）人员变动所致。

2019 年度，LED 芯片市场处于几年来的低谷，芯片价格持续下滑，低端产能过剩，公司对竞争策略与生产安排做了一定的调整，停止了一些老旧设备的生产；同时，通过大力研发，改进工艺流程，通过提高自动化率来提升生产效率，降低生产成本。因此，淮安光电对于普通操作工人的配置减少，人员下降幅度较大。

江苏澳洋顺昌股份有限公司董事会

2020 年 5 月 21 日