

## 广东猛狮新能源科技股份有限公司 关于深圳证券交易所 2016 年年报问询函的回复公告

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。

近日，广东猛狮新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“猛狮科技”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对广东猛狮新能源科技股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 296 号）。公司对所提出的问题进行了逐项核查、落实。现将有关说明回复如下：

**1、报告期内，你公司实现营业收入 20.33 亿元，同比上升 269.37%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）9,397.69 万元，同比增长 3,276.11%。请你公司说明：**

**（1）结合报告期行业情况、主要产品销量、价格走势、成本、毛利率、期间费用、非经常性损益等的变化情况，说明本年度营业收入和净利润大幅提升的原因及合理性；**

2016 年，国内新能源汽车、动力锂电池产业政策、行业准入标准持续修订完善，相关行业在去年快速发展之后进入了规范发展阶段，但仍保持良好增长势头；国内储能产业政策尚未明朗，行业发展仍处于前期布局阶段；受益于补贴政策，光伏产业持续较快发展。在此背景下，公司大力加快动力锂电池业务的发展，借助有利政策环境迅速做大清洁电力业务，积极推进新能源车辆业务的发展。报告期内，公司主要收入板块包括铅电池、锂电池、清洁电力和汽车租赁。其中，铅电池销量、收入和毛利与上年度基本持平，锂电池及电池组销量较上年度大幅增加，收入增加了 9,881.16 万元，毛利增加了 2,428.66 万元；清洁电力和汽车租赁为公司 2016 年新增业务板块，分别增加公司营业收入 113,617.96 万元和 20,816.68 万元，增加毛利 29,539.77 万元和 2,058.23 万元。同时，报告期内公司

投资建设的郟西上津高山光伏电站建成并出售，获得 2,633.35 万元投资收益。此外，2016 年度公司非经常性损益大幅增加。随着公司规模扩大和业务的拓展，获得的政府补助等营业外收入比上年度增加 3,903.67 万元，其中，主要包括湖北宜城的政府科技奖励金 3,000.00 万元。

随着公司持续较快的投资并购及业务发展，2016 年度销售费用增加了 5,721.28 万元，管理费用大幅增加了 16,599.46 万元，财务费用增加了 7,623.69 万元，期间费用合计增加了 29,944.42 万元。

由于上述各项毛利及其他收益的增加额远高于期间费用的增加额，公司税后净利润大幅增长至 9,397.69 万元。

**(2) 2016 年第一至第四季度，你公司收入分别为 1.86 亿元、3.76 亿元、3.56 亿元和 11.16 亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为 263.07 万元、1,025.65 万元、-765.52 万元和 8,874.49 万元，请你公司披露 2016 年第三季度净利润大幅下跌以及第四季度营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性；补充披露公司第一至第四季度营业收入及净利润波动较大的原因，以及净利润变动幅度与营业收入不相匹配的具体原因。**

公司 2016 年第三季度净利润出现大幅下跌的原因为，公司 2016 年第二季度对外转让润峰电力（郟西）有限公司产生投资收益 2,633.35 万元，增加了第二季度的净利润，而第三季度没有该等投资收益，因此净利润相较第二季度大幅下跌。第四季度随着国家清查新能源汽车行业“骗补”行为的专项核查工作接近尾声，新能源汽车相关政策日趋明朗，新能源汽车行业生产开始回暖，公司锂电池 PACK 及 BMS 业务量迅速增加；全国各省光伏指标于 2016 年下半年开始陆续下达，清洁电力板块的业务得以顺利开展；子公司深圳华力特的业务季节性特征明显，客户主要为大中型企业，其项目实施一般遵循严格的预算管理制度，投资立项申请集中在上半年完成，下半年执行实施，年底前完成投资，因此第四季度的项目结算较多，营业收入与净利润占比较高。

2016 年公司锂电池与清洁电力板块前三季度受政策影响较大，收入增速较慢，前三季度分别仅实现营业收入 1.86 亿元、3.76 亿元、3.56 亿元。第四季度随着新能源汽车及光伏发电行业政策的明朗，新能源汽车行业回暖，清洁电力业

务也进入正常发展轨道，2016年新收购的子公司深圳华力特项目结算增多，以上共同带动了公司营业收入的大幅提升，第四季度公司实现营业收入11.16亿元。与此同时，由于公司自2015年开始战略转型以来，大部分子公司尚处于投入期，成本费用均较高，收益未能得到体现，因此营业收入的增长幅度未能完全传导至公司净利润，导致净利润变动幅度与营业收入的增长幅度未能完全匹配。

**2、2016年，你公司新业务清洁电力业务、汽车租赁业务分别实现销售收入11.35亿元、2.08亿元，锂电池业务实现销售收入1.77亿元，同比增长126%。请说明：**

**(1) 结合公司发展战略及产品销售情况等因素，详细说明清洁电力业务、汽车租赁业务、锂电池业务大幅增长的具体原因；**

公司2016年清洁电力业务、汽车租赁业务大幅增长主要是公司在2016年完成深圳华力特100%股权、郑州达喀尔90%股权的收购工作，上述公司的业务并入公司合并报表，大幅提升公司的盈利水平。深圳华力特为以智能变配电技术为核心的能源信息一体化系统集成企业，其主要客户分布于城市轨道交通、机场、港口、金属冶炼、大型建筑、煤矿、海外电力等领域。郑州达喀尔是国内两年以上长租领域保有量最大的租赁公司之一，定位于集团客户和绿色出行方案提供商，通过系统严谨的租赁价格体系，融合经营性租赁及二手车为一体的综合性信息系统，打造完整的租赁生态圈。

公司2016年锂电池业务大幅增长的原因为，随着中国新能源汽车市场的快速发展，公司下属子公司上海松岳、福建猛狮新能源等负责动力锂电池PACK及BMS的企业业务发展迅速，其主要客户包括重庆小康工业股份有限公司、东风襄阳旅行车有限公司、东风扬子江（武汉）汽车有限公司等。

**(2) 公司清洁电力业务毛利率26%，请结合同行业上市公司情况，说明公司毛利率较高的原因及合理性。**

公司清洁电力业务主要是从事风电、光伏、储能电站、变配电工程总承包，国内上市公司中拥有类似业务板块的有中国电建、特变电工、科陆电子等。

股票代码	企业名称	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率	备注
601669	中国电建	19,697,356.75	17,434,002.02	11.49 %	工程承包与勘测设计
600089	特变电工	1,537,287.94	1,224,155.93	20.37 %	新能源产业及配套工程、 输变电成套工程
002121	科陆电子	65,902	42,672	35.25 %	电力工程及技术服务、新能源

公司 2016 年度清洁电力业务营业收入 11.36 亿元，毛利率 26%，公司清洁电力业务毛利率较高的原因主要是公司从工程设计、设备采购到项目流程管理等方面均具备优秀的方案整合能力，可以从电站方案设计开始就形成性价比较高的建设方案，在各方面严格控制成本，并保障工程质量，部分已并网的光伏项目实际发电量甚至可以超出原设计数值，得到客户的充分肯定。从业务规模看，公司属于行业中等水平，从盈利能力看，属于中等偏上水平。

**3、你公司 2015-2016 年经营活动产生的现金流量净额分别为-5,404.75 万元、-31,676.43 万元，连续为负。请详细列示主要销售客户及供应商名称、账款情况、信用政策及票据结算方式等说明公司经营性现金流净额大幅小于净利润的原因，并说明目前你公司现金流能否满足正常生产经营的需要及拟采取的措施。**

公司经营性现金流净额大幅小于净利润的主要原因在于公司主要业务尚处于成长期，随着业务量的增加，公司锂电池业务的产品生产、清洁电力的工程建设等所采购的原材料、形成的产品随之增多，存货在 2016 年末增加了 27,315.55 万元。公司根据业务类型和实际需要给予客户信用政策，占公司收入二分之一强的清洁电力业务主要以工程类为主，金额大，建设周期相对较长，因此公司给予客户的信用期也相对较长，导致 2016 年末公司经营性应收项目增加 89,522.32 万元。虽然公司供应商给予的账期使公司的经营性应付项目增加 55,019.16 万元，但综合上述各种因素公司整体经营性现金流量净额仍大幅小于净利润。公司主要销售客户数据列示如下：

年度	公司名称	销售额 (万元)	回款额 (万元)	信用政策	结算方 式	销售占 比	与公司关 系
2016 年	河南协通新能源开发有限公司	18,795.41	15,849.00	并网后3 个月内	电汇	9.25%	非关联方
	金塔县畅通电气安装有限公司	14,871.95	6,400.02	并网后3 个月内	电汇	7.32%	非关联方
	星恒电源股份有限公司	9,930.47	9,133.81	月结30天	银承 50%	4.88%	非关联方
	Global Discovery AG	9,156.84	-	并网后3 个月内	电汇	4.50%	非关联方
	中国能源建设集团北京电力建设公司	8,051.28	1,346.00	并网后3 个月内	电汇	3.96%	非关联方
	合计	60,805.95	32,728.83	-	-	29.91%	-
2015 年	苏州星恒电源有限公司	3,818.71	3,252.36	月结30天	银承 50%	6.94%	非关联方
	LANDPORT	2,758.42	3,277.64	80%见提 单	电汇	5.01%	非关联方
	TUCKER ROCKY	2,577.13	2,983.63	70%出货 后一周	电汇	4.68%	非关联方
	BARCO	2,443.53	2,893.10	出货后三 个月	电汇	4.44%	非关联方
	POWERSONIC	1,723.27	2,050.45	见单付款	电汇	3.13%	非关联方
	合计	13,321.06	14,457.18	-	-	24.20%	-

公司主要供应商数据列示如下：

年度	公司名称	采购额 (万元)	付款额 (万元)	信用政策	票据结 算方 式	采购占 比	与公司关 系
2016 年	江苏赛拉弗光伏系统有限公司	10,085.53	3,540.02	一年以内	电汇/银承	6.45%	非关联方
	贵州鑫凯达金属电源有限责任公司	8,321.01	10,586.39	款到发货	电汇	5.32%	非关联方
	深圳市炬丰科技有限公司	6,380.44	7,464.11	货到付款	电汇/银承	4.08%	非关联方
	郑州日产汽车销售有限公司	5,396.18	6,313.53	付款提货	电汇	3.45%	非关联方
	南通强生光电科技有限公司	4,832.27	4,253.75	一年以内	电汇/银承	3.09%	非关联方
	合计	35,015.42	32,157.80	-	-	22.40%	-
2015 年	深圳市锂科合金有限公司	8,991.65	3,795.54	款到发货	电汇	22.05%	非关联方

柳州睿德商贸有限公司	3,226.46	1,937.14	款到发货	电汇	7.91%	非关联方
广西东南金柯矿业投资有限公司	1,741.98	-	款到发货	电汇	4.27%	非关联方
上海九石金属材料有限公司	1,162.24	688.90	款到发货	电汇	2.85%	非关联方
柳州达伦汽车配件有限公司	1,117.30	750.61	月结	电汇	2.74%	非关联方
合计	16,239.63	7,172.19	-	-	39.82%	-

经营性现金流净额小于净利润是成长期企业的常见情况，目前公司现金流仍能满足公司生产经营需要。公司将加强应收款项的跟踪力度，保持与客户的良好沟通，争取客户在信用期内提前付款。为防范可能出现的资金压力，公司控股股东授予公司 10 亿元的资金短期拆借额度，同时公司还通过多种方式进行融资，以支持公司业务的持续发展。

**4、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助为 4,291.94 万元，同比增长 1,247.42%，请说明政府补贴大幅增长的原因、内容、会计处理的合规性，以及公司是否及时履行信息披露义务。请你公司年审会计师对此进行核查并发表意见。**

公司 2016 年度获取政府补助大幅增长的原因主要为国家加大对实业的扶持力度，同时随着公司业务的快速发展和研发投入的大幅增加，所获取的政府补助也相应增加。公司所获得的政府补助均严格按照《企业会计准则第 16 号—政府补助》的规定进行会计核算。公司 2016 年度计入当期损益的政府补助明细如下表：

项目	核算科目	金额	确认依据	收款日期	拨款部门	会计处理是否合规
2008 年柳州市挖潜改造项目补贴	营业外收入	107,000.00	柳经通[2008]141 号	2008.12.31	柳州市财政局	是
财政贴息	营业外收入	70,000.00	柳经通[2008]141 号	2008.12.31, 2009.6.19, 2009.10.26	柳州市财政局	是
大容量密封型免维护铅酸蓄	营业外收入	599,000.00	漳发改工外[2011]45 号， 中国建设银行单位客户专	2012.1, 2013.4	福建省诏安县 财政局	是

电池生产项目			用回单			
蓄电池清洁卫生示范项目	营业外收入	360,000.00	柳发改转发[2012]17号	2012.7.30	柳江县国库集中支付管理中心零余额户	是
2012年柳州市第一批挖潜改造项目资金	营业外收入	112,000.00	柳工信通[2012]146号	2012.10.12	柳州市财政局	是
技术中心建设	营业外收入	600,000.00	深经贸信息计财字【2013】266号,技术中心建设支持	2013.11.12	深圳市财政库款	是
基于智能电网的智能变电站关键技术设备开发和应用	营业外收入	219,291.48	国发改【2013】1450号,深圳市战略新兴产业发展专项资金项目合同书	2014.8.14	深圳市财政委员会	是
2014年度临海市创新驱动四个一批重点项目补助	营业外收入	118,500.00	临财企【2015】12号,中国建设银行客户专用回单	2015.6.10	临海市财政局财政集中支付专用户	是
2015年上半年中小企业国际市场开拓补助	营业外收入	61,700.00	镇江市同城结算系统专用凭证	2016.1.7	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
政府补助科技扶持资金	营业外收入	1,800,000.00	镇新财企(2015)62号,镇江市同城结算系统专用凭证	2016.1.7	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
其他涉外发展服务专项资金	营业外收入	80,000.00	商务局补助的稳增长调结构专项资金	2016.1.13	澄海区财政存款户	是
铅带机节能改造	营业外收入	250,000.00	柳发改投资[2015]62号,中国人民银行支付系统专用凭证	2016.1.26	柳州市财政局	是
专利补贴	营业外收入	6,000.00	14年企业发展达标奖励	2016.1.27	汕头高新技术开发区管理委员会	是
政府2015年商务发展专项基金	营业外收入	25,000.00	镇江市同城结算系统专用凭证	2016.1.29	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
政府补助公司通过高新技术企业认证经费	营业外收入	50,000.00	镇财教(2015)68号、镇科计(2015)146号,镇江市同城结算系统专用凭证	2016.1.29	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是

政府 2015 年人才引进专项资金	营业外收入	205,000.00	苏人才办(2014)27 号, 江苏银行业务回单	2016.1.29	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
大英就业局拨技能培训费	营业外收入	76,000.00	员工上岗培训补助	2016.2.1	大英县就业服务管理局	是
331 计划资助资金	营业外收入	240,000.00	江苏银行业务回单	2016.2.3	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
2016 年镇江市第一批科技计划项目经费	营业外收入	300,000.00	江苏银行业务回单	2016.2.26	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
福建省消费税退税	营业外收入	49,174.35	节能环保电池免征消费税, 中国银行国内支付业务收款回单	2016.2.29	国家金库深圳支库	是
深圳市 2016 年第 1 批专利补贴	营业外收入	10,000.00	深圳市市场和质量监督管理局, 2016 年第 1 批专利补贴	2016.3.22, 2016.6.15	深圳市市场和质量监督管理委员会	是
深圳市社会保险基金管理局	营业外收入	9,192.33	人社失业司便函(2015)10 号	2016.4.26	深圳市社会保险基金管理局社	是
			国发(2015)23 号			是
关于新区人才工作小组办公室《关于兑现本公司奖励函》	营业外收入	1,000,000.00	江苏银行业务回单	2016.5.4	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
镇江新区 2015 年上半年专利申请与授权资助资金	营业外收入	6,800.00	镇新经发(2016)28 号, 江苏银行业务回单	2016.5.4	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
柳州县社会保险事业管理局养老保险补助	营业外收入	682,969.03	桂人社发[2011]72 号、桂人社发[2001]72 号、桂人社发[2013]55 号、桂财社[2015]65 号、桂财社[2016]41 号, 中国人民银行支付系统专用凭证	2016.5.8, 2016.9.7, 2016.12.1	柳江县社会保险事业管理局	是
酒泉政府合作项目补助	营业外收入	480,000.00	酒泉农村商业银行	2016.6.3	甘肃酒泉工业园区管理委员会肃州区财政局工业园区分局	是



临海财政局国库直付补助专项	营业外收入	1,053,400.00	临财企【2016】20号”文件，中国建设银行客户专用回单	2016.6.12	临海市财政局财政集中支付专用户	是
临海财政局国库直付补助专项	营业外收入	11,000.00	临财企【2016】17号”文件，中国建设银行客户专用回单	2016.6.16	临海市财政局财政集中支付专用户	是
2015年下半年中小企业国际市场开拓资金	营业外收入	20,000.00	苏财工贸（2015）97号	2016.6.27	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
广东省“扬帆计划-引进紧缺性人才专项”财政补贴	营业外收入	400,000.00	关于印花2015年“扬帆计划”入选名单的通知	2016.7.7	澄海区财政存款户	是
2015年创新人才团队奖	营业外收入	100,000.00	镇新管发（2016）29号，江苏银行贷记通知	2016.7.7	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
稳岗补贴收入	营业外收入	15,200.00	江苏银行业务回单	2016.7.11	镇江市劳动就业管理中心职工失业保险基金	是
深圳市增值税退税	营业外收入	78,940.80	国发[2011]4号	2016.7.20, 2016.11.17, 2016.12.27, 2017.1.13	国家金库深圳分库	是
			财税[2011]100号			是
			深圳市国家税务局[2011]9号			是
			软件退税政策			是
广东省博士后创新实践基地补助	营业外收入	50,000.00	广东省博士后创新实践基地申报表	2016.8.4	汕头市国库支付管理中心	是
2014年第三批和2015年第二批省级高层次创新创业人才引进计划专项资金	营业外收入	105,000.00	苏人才办（2014）27号，江苏银行业务回单	2016.8.26	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
财政解困基金	营业外收入	4,000.00	江苏银行业务回单	2016.9.6	镇江市财政局解困基金	是
电费补贴	营业外收入	6,252.00	漳经信运行[2016]173号，中国建设银行单位客户专用回单	2016.9.14	福建省诏安县财政局	是
深圳市社保局稳岗补贴款	营业外收入	205,860.81	人社失业司便函（2015）10号	2016.9.20, 2016.9.21	深圳市社会保险基金管理局	是

			国发(2015)23号		社	是
			深圳社保局公告：依法参加失业保险并足额缴纳失业保险费、上年度未裁员或裁员率低于该年度城镇登记失业率，且财务制度健全的企业，按该企业及其职工上年度实际缴纳失业保险费总额的50%发放稳岗补贴。			是
深圳市社保局稳岗补贴	营业外收入	624.23	招商银行收款回单	2016.9.21	深圳市社会保险基金管理局	是
深圳市社保稳岗补贴	营业外收入	289.28	招商银行收款回单	2016.09.21	深圳市社会保险基金管理局	是
2016年上半年汽车城扶持资金	营业外收入	253,000.00	上海同城支付收款回单	2016.10.18	安亭汽车城	是
专利补助	营业外收入	96,400.00	镇新经发(2016)185号，江苏银行业务回单	2016.10.31	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
苏州市政府房屋补贴	营业外收入	220,000.00	中国建设银行单位客户专用回单	2016.11.10	陆家镇经济发展委员会	是
社保局失业保险基金稳岗补贴	营业外收入	13,238.85	台人社发(2015)146号，中国建设银行客户专用回单	2016.11.18	临海市职工失业保险基金	是
财政局补贴	营业外收入	100,000.00	上海浦东发展银行贷记通知	2016.11.22	天津经济技术开发区财政局	是
清洁能源项目补助费	营业外收入	30,000.00	中国人民银行小额支付系统专用凭证	2016.11.24	柳州市财政局国库支付管理中心	是
福建省诏安县财政局增产增效用电奖励资金	营业外收入	4,012.00	漳经信运行(2016)165号，国内支付业务收款回单	2016.11.24	县经信/财政局能源股	是
福建省诏安县财政局其他发展与改革事务资金	营业外收入	1,100,000.00	高安全性能高比能量车用锂离子电池关键技术研发及应用项目基建补助(2016年第2批省级预算内投资计划-漳州工程投资计划)--产学研项目文件	2016.12.19	县发改/县财政局建股	是

天津猛狮厂房补贴摊销	营业外收入	300,000.00	与天津子牙经济产业园区管委会签订《投资协议》在补充协议中规定每年扶持公司 210 万房屋补贴。会计核算上，按 14 个月受益期进行分摊，每个月确定营业外收入 15 万元，2016 年共计分摊 30 万元。	2016.12.22	子牙园区管委会	是
湖北宜城的政府科技奖励金	营业外收入	30,000,000.00	宜城市市级国库集中支付凭证	2016.12.23	宜城市财政局	是
2015 年度市重点研发计划(产业前詹和共性关键技术)分年度项目经费	营业外收入	300,000.00	苏组通(2014)，镇江市同城结算系统专用凭证	2016.12.23	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
2016 年度科技创新资金(知识产权计划)项目经费	营业外收入	120,000.00	江苏银行业务回单	2016.12.23	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
2016 年省级外经贸发展资金	营业外收入	48,100.00	江苏银行业务回单	2016.12.23	镇江新区丁卯街道办事处财政所	是
柳州市财政国库支付局(补贴)	营业外收入	18,000.00	中国人民银行小额支付系统专用凭证	2016.12.26	柳州市财政国库支付局	是
福建省诏安县财政局县域产业发展专项资金	营业外收入	217,400.00	诏经信(2016)78 号，非经营性专用收据	2016.12.27	县发改/县财政局企业股	是
安全生产工作经费	营业外收入	10,000.00	同城票据清算提入贷方凭证	2016.12.28	广西壮族自治区柳州市安全生产监督管理局	是
外经贸发展专项资金企业品牌培育项目计划	营业外收入	600,000.00	广东省商务厅广东省财政厅关于下达中央财政 2016 年度外经贸发展专项资金企业品牌培育项目计划的通知	2016.12.29	澄海区财政存款户	是
<b>合计</b>		<b>42,998,345.16</b>				<b>是</b>

报告期内，公司获得需披露的政府补助的具体情况如下：

项目	核算科目	金额	确认依据	收款日期	拨款部门	公告日期
政府补助科技扶持资金	营业外收入	1,800,000.00	镇新财企（2015）62号，镇江市同城结算系统专用凭证	2016.1.7	镇江新区丁卯街道办事处财政所	见注
临海财政局国库直付补助专项	营业外收入	1,053,400.00	临财企【2016】20号”文件，中国建设银行客户专用回单	2016.6.12	临海市财政局财政集中支付专用户	2016.6.14
福建省诏安县财政局其他发展与改革事务资金	营业外收入	1,100,000.00	高安全性能高比能量车用锂离子电池关键技术研发及应用项目基建补助（2016年第2批省级预算内投资计划-漳州工程投资计划）--产学研项目文件	2016.12.19	县发改/县财政局经建股	2016.7.14
天津猛狮厂房补贴摊销	营业外收入	300,000.00	与天津子牙经济产业园区管委会签订《投资协议》在补充协议中规定每年扶持公司210万房屋补贴。会计核算上，按14个月受益期进行分摊，每个月确定营业外收入15万元，2016年共计分摊30万元。	2016.12.22	子牙园区管委会	2016.12.23
湖北宜城的政府科技奖励金	营业外收入	30,000,000.00	宜城市市级国库集中支付凭证	2016.12.23	宜城市财政局	2016.12.24

经公司认真自查，由于子公司江苏峰谷源相关人员的工作疏忽，2016年1月7日由镇江新区丁卯街道办事处财政所拨款的180万元补助款项（占公司2014年度经审计净利润的17.12%）没有及时上报公司，导致该笔补助款项没有及时对外披露。除此之外，其他达到披露标准的政府补助款项均已按照相关法律法规的规定及时履行了信息披露义务。

#### 会计师核查过程：

我们对公司2016年收到的政府补助事项逐笔进行核查，检查了与政府补助相关的拨款文件、企业申请材料、银行收款单据、政府部门验收资料和账务处理

凭证。我们严格按照《企业会计准则-政府补助》有关政府补助的划分标准，根据性质和内容将其区分为与收益相关（或与资产相关），并据此复核公司的政府补助账务处理是否恰当、合理。

**核查意见：**综上所述，我们认为公司 2016 年度所获各项税收优惠和政府补助符合国家的政策法律规定，其确认符合《企业会计准则》及其应用指南的有关规定。

**5、报告期内，你公司资产负债率为 72.62%，较去年同期提高了 26.59 个百分点；短期借款期末余额 11.43 亿元，同比增加 218.38%；长期借款期末余额 11.64 亿，同比增加 1,355%。请详细说明：**

**(1) 公司短期借款、长期借款余额大幅提升的原因及合理性；**

公司 2016 年度围绕高端电池制造、清洁电力和新能源车辆三大业务板块，通过投资和并购方式快速推进战略转型，新增借款主要用于持续完善产业链的发展。借款主要用于高端电池板块锂电池项目投入 6.13 亿元，清洁电力板块增资深圳华力特及光伏项目投入 5.957 亿元，新能源汽车板块并购郑州达喀尔、台州台鹰及并购后增资投入 5.27 亿元。

**(2) 请结合短期借款规模、现金流状况等分析你公司的短期偿债能力以及是否存在短期偿债风险。请你公司年审会计师对此进行核查并发表意见。**

公司短期借款余额 11.43 亿元，全年经营性现金流入 15.99 亿元，经营性现金流入大于短期借款规模。从偿债能力、营运能力分析，2016 年公司流动比率 1.1151，速动比率 0.9417，属于合理水平。应收账款周转率为 3.03，周转天数为 118.8 天，控制在 4 个月之内，资金使用效率合理。存货周转率为 4.89，周转天数为 74.65 天，周转速度较快。

项目	比率
流动比率	1.1151
速动比率	0.9417
应收账款周转率	3.03
存货周转率	4.89

从短期借款的用途分析，公司 2016 年短期借款主要用于补充转型后的三大新业务板块锂电池、清洁电力及新能源车辆的生产及建设流动资金，前期准备性投入资金需求较大。2017 年，这三大业务板块将步入快车道运营，资金需求平稳，尤其是福建新能源锂电池业务，随着正式投产运营，将会对公司的现金流产生积极的影响。从信贷方面看，公司与多家银行都保持了长期、良好的合作关系，绝大部分短期借款，到期都能循环续贷。综上所述，我们认为公司短期不存在重大偿债风险。

#### **会计师核查过程：**

(1) 从公司报告期内主要的偿债财务指标、公司盈利能力以及经营活动净现金流量等方面对公司的短期偿债能力进行了分析，公司盈利能力逐年增强，后期通过锂电池、清洁电力及新能源车辆相关收入的提高，能够产生较多的经营活动现金流量。

(2) 获取了中国银行对公司的 AAA 级授信评级报告，民生银行对公司的金钻客户评级报告，公司在银行的授信评级较高，能够及时融得生产经营所需资金。

(3) 分析了应收账款情况。大部分应收账款账龄在 1 年之内（80.98%）。结合期后销售回款统计分析，公司应收账款管理良好，产生现金能力较强。

(4) 获取并评价了公司生产经营计划和资金使用计划，公司能够提前做好生产经营所需资金，以及偿还到期的债务。

(5) 获取了基本账户及一般账户开户行的全部开户清单，并与账面账户进行了一一核对，未发现公司有帐外账户。

**核查意见：**公司短期债务较高不会对公司持续经营能力产生不利影响。

**6、报告期内，你公司应收账款 12.36 亿元，本期计提坏账准备金额 1,023.76 万元。2014 年至 2016 年，公司应收账款周转率分别为 9.11、6.06、3.03，连续下降。请说明：**

(1) 请结合公司销售模式、信用政策等说明应收帐款周转率下降的原因，并说明应收帐款的回款情况、后续拟采取的回款措施等；

应收账款周转率下降的主要原因为 2016 年度公司收入比上年度增长，应收账款规模相应增大，这与公司所处行业特点、经营模式密切相关。其次，非同一控制下合并深圳华力特及郑州达喀尔导致应收账款余额增加了 4.2 亿元。

主要业务大额应收账款回款分析：

单位：元

项目	2016.12.31 期末余额	2017 年 1-5 月回款金额	回款比例
清洁电力	935,838,947.49	165,000,000.00	17.63%
铅电池	124,706,796.33	110,116,492.62	88.30%
锂电池	107,394,127.68	37,946,993.00	35.33%
汽车租赁	66,341,144.88	48,495,376.91	73.10%
合计	1,234,281,016.38	361,558,862.53	29.29%
报表数	1,235,666,028.50		
占比	99.89%		

清洁电力业务，客户主要集中在电力、城市轨道交通、机场、港口、商业楼宇与工业厂房等行业。由于这些客户规模较大，内部审批手续较繁杂，大多要经预算计划部门、资金实际使用部门、物资管理部门及财务部门等多个部门审批后才能付款，涉及到政府项目的，还需经审计部门审计，付款流程较长，从而导致公司应收账款回收期较长，规模较大。同时公司项目大部分在下半年完工确认收入，项目从完工到收款需要一定时间，从而导致年末应收账款余额较大。

铅电池业务，大部分客户是货到付款，部分大客户结算周期为 1-3 个月，基本已经回款。

锂电池业务，由于新能源汽车行业上市目录时间推迟，同时国家补贴发放较晚，给整车企业及 PACK 企业带来了资金压力，并转移给了下游供应商，影响款项回收，造成周转率下降。福建猛狮新能源应收成都国蓉科技有限公司 4,170 万元，此货款预计第三季度回款。后期回款政策拟预付 50% 货款启动订单，尾款 50% 于收货后五周内付清。

汽车租赁大部分客户结算周期为 1-3 个月，基本已经回款。

后续拟采用账龄分析法对应收账款进行动态跟踪分析，回款主要措施是：1) 加强日常监督和管理，及时了解赊销者的经营情况、偿付能力；2) 加强销售人员的回款管理，将应收账款的管理纳入对销售人员考核的项目之中，按累计回款比例确定当月工资绩效，未收到部分予以扣除；3) 定期对账，加强应收账款的催收力度，形成定期的对账制度。

**(2) 公司铅蓄电池业务、汽车租赁业务、锂电池、清洁电力业务 1 年以内应收账款坏账计提比例为 0.5%，深圳华力特变配电业务 1 年以内应收账款坏账计提比例为 2%，请对比同行业上市公司计提政策，说明上述业务坏账计提比率的依据及合理性，并说明公司坏账准备计提是否充分。**

公司主要业务包括铅电池、汽车租赁、锂电池、清洁电力、变配电等，业务跨度较大，各项业务的部分同行业上市公司及其 1 年内应收账款坏账准备计提政策汇总如下：

股票代码	股票名称	主营业务及产品	账龄	计提比例
300068	南都电源	主要产品包括铅电池、锂电池、再生铅产品等	6 个月以内/6-12 个月	2%/5%
601311	骆驼股份	主要产品包括铅酸电池、锂电池等	1 年以内	5%
300073	当升科技	从事钴酸锂、多元材料及锰酸锂等小型锂电、动力锂电正极材料的研发、生产和销售业务	信用期内/信用期外至 1 年	1%/5%
002190	成飞集成	主要产品包括锂电池、电源系统及配套产品，汽车零配件，汽车模具	6 个月以内/7-12 个月	0/5%
300207	欣旺达	主要产品包括锂电池、电源管理系统、储能系统	6 个月以内/7-12 个月	0/5%
002074	国轩高科	主要产品包括动力锂电池组，输配电设备	1 年以内	5%
300116	坚瑞沃能	主要产品为锂离子动力电池、消防系统，新能源汽车租售及运营	1 年以内	1%
002506	协鑫集成	太阳能发电安装系统、新能源发电设备、分布式电源及其配套产品等	6 个月以内/7 个月到 1 年	0/1%
300317	珈伟股份	EPC 光伏电站工程、光伏发电、LED 照明等	6 个月以内/7 个月到 1 年	0/1%
600268	国电南自	电力系统各类自动化系统及装置；变电站、发电厂继电保护及自动控制设备、输变电设备、低压电器设备、铁路、交通、冶金、化工、石油、码头等行业的电气自动化系统及控制设备	1 年以内	1%



002121	科陆电子	主要从事智慧电网和新能源应用、节能减排设备与解决方案	6个月以内/7-12个月	0/5%
600089	特变电工	变压器、电线电缆及辅助设备的制造和销售	1年以内	2%

公司除深圳华力特 1 年内应收账款按 2% 计提坏账准备外，其他业务应收账款均按 1 年内 0.5% 计提坏账准备。经对比上表各类似行业上市公司的 1 年内应收账款坏账准备计提政策，相当一部分公司计提政策为 1-6 个月以内不计提，7-12 个月的应收账款才开始计提 1% 或 5%。公司计提政策是 1 年内全部按 0.5% 计提，而公司的实际情况是 6 个月以内的应收账款占据 1 年以内应收账款的绝大多数，公司的计提政策实际影响并不比同行业其他公司低，符合行业特点。

公司该等坏账准备计提政策制定的依据为：公司的铅电池业务，大部分客户是货到付款，部分大客户结算周期为 1-3 个月；汽车租赁大部分客户结算周期为 1-3 个月；锂电池业务，目前回款政策主要为预付 50% 货款启动订单，尾款 50% 于收货后五周内付清。清洁电力业务，主要为光伏和储能电站建设项目，虽然公司给予的信用期一般达一年左右，但由于电站存在不可移动的设备、阵列等，对应收账款存在一定的保障。公司根据实际情况确认 1 年以内应收账款坏账计提比例为 0.5%。

深圳华力特客户主要集中在电力、城市轨道交通、机场、港口、商业楼宇与工业厂房等行业。由于这些客户规模较大，内部审批手续较繁杂，大多要经预算计划部门、资金实际使用部门、物资管理部门及财务部门等多个部门审批后才能付款，涉及到政府项目的，还需经审计部门审计，付款流程较长，从而导致公司应收账款回收期较长，规模较大。公司 2016 年一季度收购深圳华力特，遵循谨慎性原则，公司维持其原设定的 1 年以内应收账款按 2% 计提坏账准备。

公司绝大部分应收账款均能在公司授予客户的信用期内收回，公司坏账准备计提政策符合公司实际情况。公司的应收账款风险较低，坏账准备计提充分，不会对公司未来经营产生重大不利影响。

**(3) 本公司本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 38,192.41 万元，占应收账款年末余额合计数的比例为 29.90%。请补充披露前五名应收账款客户的具体名称、应收账款金额及对应提坏账准备，逐个说明欠款**

方与你公司是否存在关联关系。

单位名称	与本公司关系	金额（元）	坏账准备（元）	占应收账款总额的比例(%)
金塔县畅通电器安装有限公司	无关联关系	110,001,600.00	550,008.00	8.61%
Global Discovery AG	无关联关系	91,568,400.00	1,831,368.00	7.17%
中国能源建设集团北京电力建设公司	无关联关系	80,740,000.00	403,700.00	6.32%
河南协通新能源开发有限公司	无关联关系	57,310,000.00	286,550.00	4.49%
郑州华南城有限公司	无关联关系	42,304,057.16	1,057,033.78	3.31%
合计		381,924,057.16	4,128,659.78	29.90%

(4) 公司其他应收款期末余额 1.59 亿元，其中，往来款及其他期末余额为 1.3 亿元，同比增加 1,757.14%。请按欠款方分别说明该款项的形成原因和具体内容。

期末大额其他应收款明细如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)	备注
天津富欢企业管理咨询有限公司	股权转让款	49,833,819.36	1年以内	30.41	出售鄯西电站的股权转让尾款
长城国兴金融租赁有限公司	租赁保证金	11,800,000.00	1年以内	7.20	机器设备融资租赁保证金
酒泉万发新能源有限公司	往来款	9,252,000.00	1年以内	5.65	酒泉万发 20MW 光伏电站优先收购权保证金
酒泉中质清源新能源有限公司	往来款	9,250,500.00	1年以内	5.65	中质清源 20MW 光伏电站优先收购权保证金
杜方勇	往来款	9,000,000.00	1-2 年	5.49	待缴酒泉润科出资款
合计		89,136,319.36			

请你公司年审会计师对上述问题进行核查并发表意见。

会计师核查过程：

(1) 核对应收账款的账龄确认是否准确

我们对应收账款及坏账准备进行核查，抽查相关的销售合同，核对记账凭证、收款凭证、对主要客户及余额较大的客户发往来款询证函并收回。

(2) 公司对超过信用期间的应收账款金额根据账龄组合计提坏账准备，我们认为公司对坏账准备计提比例的确定符合谨慎性原则，已充分计提坏账准备。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司 1 年以内的应收账项合计 103,432.54 万元，在应收账项总额中所占比例达 80.98%；1-2 年以内的应收账项合计金额 19,278.04 万元，占应收账项总额的 15.09%；2-3 年的应收账项合计金额 3,554.58 万元，占应收账项总额的 2.78%；3 年以上的应收账项合计金额 1,288.73 万元，占应收账项总额的 1.01%。而 2016 年 12 月 31 日已计提的坏账准备合计达 4,163.27 万元，可以抵销该部分应收账款无法收回的风险。

公司及深圳华力特大部分应收账款客户为长期合作及国企、央企及大型房地产企业，信誉良好，资金实力雄厚，生产经营情况良好，财务状况良好，具备持续偿还债务的能力，发生坏账的可能性较小。

我们核查了报告期内超过信用期间的应收账款对应合同，分析其未结算的原因以及公司各年应收账款回收情况；核查报告期内相关客户款项回收情况的单据，以及访谈财务部门负责人。我们认为公司应收账款的坏账准备计提是合理的、充分的。

(3) 针对应收账款期后回款情况执行以下核查程序

我们检查了应收账款余额在截至审计报告出具日前的全部期后回款情况，核对了银行进账单，发票和明细账，确认回款来源与往来客户保持一致。

(4) 针对公司应收账款中是否存在关联方执行以下核查程序：

调阅公司客户的工商登记资料，或者查阅其中属于上市公司的企业所公开披露的有关信息，了解该等企业的股权架构及董事、监事和经理的任职情况。

核查其与公司的业务往来情况，以及该企业与公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员、实际控制人是否存在关联关系。

与公司董事、监事、高级管理人员面谈并逐一核实其本人及其关系密切的家庭成员控制的、或者担任董事、高级管理人员的企业或其他组织，排查该企业是否与公司存在关联关系。

我们认为，公司应收账款前五名与公司、公司的主要股东、公司的实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司的其他关联方（包括上述各方直接或间接控制、共同控制或施加重大影响的企业）不存在关联关系。

**核查意见：**我们认为公司应收账款的坏账准备计提是合理的、充分的。应收账款前五名客户与公司不存在关联关系。

**7、报告期内，公司存货账面价值 4.54 亿元，同比增加 145.41%，计提存货跌价准备 371.48 万元。请结合你公司库存材料价格、产品的销售和库存情况，说明存货跌价准备计提的充分性与合理性。请你公司年审会计师对此进行核查并发表意见。**

公司持有的产成品，按照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。公司持有的原材料、半成品和在产品等均为为生产产成品而持有的，我们将半成品、在产品、原材料根据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。

公司产成品种类较多，单位价值较低，按照产成品类别进行存货跌价准备测算。

变配电集成、委托开发项目，按照合同金额减去至项目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。

通过上述方法，公司测算的期末存在跌价准备的项目如下：

单位：元

项目	产成品	估计售价	估计的 销售费用	相关 税费	可变现 净值	账面成本	可变现净值 是否高于账 面成本	计提存货跌价准 备金额
		A	B	C	D=A-B-C	E		
2016. 12. 31	车展用车	3,063,247.86	449,431.16		2,613,816.70	4,640,206.09	否	2,026,389.39
	变配电原材料	18,223,889.25			18,223,889.25	19,912,297.02	否	1,688,407.77
	合 计	21,287,137.11	449,431.16		20,837,705.95	24,552,503.11		3,714,797.16

### 会计师核查过程：

#### 1、实施存货细节测试

检查报告期内标的公司采购合同、入库单、领料单、BOM单、出库单、生产成本计算单等原始单据，通过上述单据的核对，获取相关存货权利和准确性的证据。

#### 2、实施存货监盘程序

对公司期末存货进行了监盘，通过了解公司的存货状况，制订了存货监盘计划，同时分监盘小组，在公司仓储、财务人员陪同下，对公司存货进行监盘。通过存货监盘，获取相关存货存在和完整性的证据。

#### 3、实施计价测试

对报告期内存货中原材料、产成品等的发出实施计价测试，确定各存货明细计价的准确性。

#### 4、实施存货截止测试

报告期各期末，对存货中原材料、产成品及发出商品实施截止测试，获取各存货明细完整性和截止性的证据。

#### 5、对发出商品实施函证程序

对于期末发出商品，采用目标抽样法，向客户发送询证函，对截至报告期各期末，已发出的型号、数量及是否验收完毕等信息进行确认，保证该类资产的存在和价值。

6、复核公司存货可变现净值的确定方法和计算过程符合企业会计准则的规定，与实际情况相符。

**核查意见：**综上所述，我们认为公司期末对存货可变现净值的计算符合《企业会计准则的规定》。

**8、2016 年末，你公司商誉余额为 6.91 亿元，请结合你公司业务运营情况，量化分析因收购深圳华力特、郑州达喀尔、台州台鹰、酒泉润科、厦门华戎、Durion、Hisel 等子公司股权确认的商誉未计提减值准备的原因及合理性。请你公司年审会计师对此进行核查并发表意见。**

公司通过分析郑州达喀尔、台州台鹰、酒泉润科、厦门华戎、Durion、Hisel 等子公司相关行业及该等子公司依据其未来战略规划而预测的未来盈利情况，判断各子公司的商誉是否减值。

(1) 根据公司与屠方魁、陈爱素以及张成华、金穗投资、蔡献军、陈鹏签订的《利润补偿协议》，进行补偿测算的对象为深圳华力特 100% 股权所涉及之净利润，2016 年度、2017 年度和 2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润分别不低于 7,800 万元、10,140 万元和 13,182 万元。2016 年，深圳华力特实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润为 96,680,395.08 元，实现了 2016 年度的业绩承诺，不存在减值迹象。

(2) 公司将台州台鹰的所有资产认定为一个资产组，在完成对台州台鹰收购后，基于台州台鹰的设计产能、产能利用率水平、市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对台州台鹰未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出台州台鹰所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

(3) 公司将郑州达喀尔的所有资产认定为一个资产组，在完成对郑州达喀尔收购后，基于郑州达喀尔的市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对郑州达喀尔未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出郑州达喀尔所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

(4) 公司将 Durion Energy AG 的所有资产认定为一个资产组，在完成对

Durion Energy AG 收购后，基于 Durion Energy AG 的市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对 Durion Energy AG 未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出 Durion Energy AG 所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

(5) 公司将 HiSEL Power Pakistan (Private) Ltd 的所有资产认定为一个资产组，在完成对 HiSEL Power Pakistan (Private) Ltd 收购后，基于 HiSEL Power Pakistan (Private) Ltd 的市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对 HiSEL Power Pakistan (Private) Ltd 未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出 HiSEL Power Pakistan (Private) Ltd 所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

(6) 公司将厦门华戎的所有资产认定为一个资产组，在完成对厦门华戎收购后，基于厦门华戎的市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对厦门华戎未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出厦门华戎所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

(7) 公司将酒泉润科的所有资产认定为一个资产组，在完成对酒泉润科收购后，基于酒泉润科的市场开拓及销售计划，以及合理的折现率，对酒泉润科未来现金流量进行了预测，采用未来现金流折现法，计算得出酒泉润科所有者权益可回收金额高于公司收购成本，不存在减值迹象。

单位：元

被投资单位名称	2016.12.31	主营产品	2016 年被收购日后实现的盈利	与预期是否一致	说明
深圳市华力特电气有限公司	375,153,095.19	能源信息一体化系统集成、电力工程建设等	111,433,313.26	是	深圳华力特 2016 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 9,668.04 万元，扣除超额资金支持部分的影响后，深圳华力特 2016 年度实际盈利数为 9,450.47 万元，大于承诺盈利数 7,800.00 万元。

台州台鹰电动汽车有限公司	37,964,177.69	新能源汽车研发生产销售	-9,532,494.19	是	公司目录车型裕路 EV2 已进入《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，加紧推进《免征车辆购置税新能源汽车车型目录》申报工作，同时做好生产准备阶段工作，争取 2017 年下半年进入产供销正常状态。
郑州达喀尔汽车租赁有限公司	172,163,056.26	车辆租赁	14,066,804.58	是	通过控股郑州达喀尔，公司拥有稳定的长租车渠道，为未来公司新能源汽车市场开拓增加租赁渠道。2016 年郑州达喀尔并表净利润为 1,406.68 万元。
Durion Energy AG	12,465,538.18	储能电站设计及建设	-4,652,324.12	是	符合公司在清洁能源领域的发展战略，有助于公司抓住德国储能电站市场发展机遇，积累大型储能电站建设运营经验，拓展国内和海外储能业务，并带动公司锂电池子公司开拓欧洲储能市场业务，从而提高公司在新能源领域的竞争优势。
Hisel Power Pakistan (Private) Ltd	5,974,574.54	太阳能集成系统产品的设计，施工，项目管理和维护等一站式解决方案	-272,270.32	是	主要为巴基斯坦客户提供太阳能集成系统产品的设计，施工，项目管理和维护等一站式解决方案，收购 Hisel 符合公司在清洁能源领域的发展战略，有助于公司开拓南亚清洁能源市场。
厦门华戎能源科技有限公司	25,524,462.43	分布式离网能源系统、各种锂电池电源系统	1,983,010.62	否	由于受军队改革影响，2016 年公司承接订单比预期减少，未能实现 2016 年业绩承诺。2017 年，各项军品采购逐步恢复，公司将主抓已经成熟的海岛及边防的能源及通信系统业务。
酒泉润科新能源有限公司	19,707,713.84	电力电子产品	-7,838,266.98	否	由于 2016 年加大了非逆变器类产品的研发投入，业务开拓不及预期，且部分订单因业主原因未能完成交货，导致未实现全年业绩承诺。2017 年通过加强销售力量，积极开拓国外市场，严格控制各项费用，已于 2017 年 1 季度实现扭亏。



综上，该等子公司预计未来盈利能力将稳步增长，预计未来现金流量的现值将高于资产账面价值。因此公司认为上述子公司的商誉不存在减值迹象，不需计提商誉减值准备。

#### 会计师核查过程：

(1) 对可辨认净资产公允价值、商誉进行了重新计算。公司商誉确定方法和计算过程符合企业会计准则的规定。

(2) 复核公司编制的收购子公司未来现金流量预测表、盈利预测表的假设依据、计算过程，折现率的确定方法。公司在编制盈利预测表时正确确定了盈利预测基准，合理提出盈利预测基本假设，不存在故意采用不合理的假设，计算过程是合理的。

(3) 对于收购协议中签署了业绩要求的公司，我们复核了其 2016 年度盈利完成情况，对于未完成业绩承诺的公司，我们通过分析收购形成商誉的主要原因为：收购子公司具有相关行业的生产资质，以及部分公司目前均在建设期，因为行业的生产资质的稀缺性以及最新具有相同生产资质企业的并购案例，认可其商誉没有减值。

**核查意见：**公司报告期期末因收购深圳华力特、郑州达喀尔、台州台鹰、酒泉润科、厦门华戎、Durion、Hisel 等子公司股权确认的商誉无需计提商誉跌价准备，减值测试的方法、过程及结果符合企业会计准则的规定。

**9、报告期内，公司研发投入 1.29 亿元，同比上升 353.11%。请说明：(1) 结合公司研发模式及项目进展情况，说明研发投入大幅增长的原因；(2) 研发投入资本化金额为 4,134.54 万万元，占研发投入的 32.02%。请说明研发费用资本化主要理由、是否符合《企业会计准则》的相关规定，请会计师核查并出具专业意见。**

报告期内，公司并购了包括深圳华力特、酒泉润科、Durion 等自主研发型企

业，合并数据使得研发投入总额较上一年度有较大增长。同期，公司 18650 锂电池全自动生产线即将投产，为提升电池的综合性能，有效保障电池的安全性，公司进一步加强了在技术研发上的投入。试行了《关于促进猛狮科技研发能力提升、鼓励科技创新行为的实施意见》，设立了自主创新研发专项用以支持企业员工的内部原创型技术研究，设立了科学技术创新奖用以鼓励研发人员通过技术创新为企业带来重大收益，设立了“猛狮科技”开放式基金，面向大学及业内从业人员，开放定向技术攻关课题，一部分解决技术瓶颈，另一部分解决工艺难点，通过有效可行的技术储备提升产品综合性能，提升公司业绩表现。

公司本着开放合作、联合创新的研发原则，鼓励公司内部技术人员加强与知名院校、机构的研发人员合作，2016 年度，建设了包括猛狮科技--新加坡材料与工程学院锂硫电池研发组、北京航空航天大学猛狮科技传动技术实验室、北京大学深圳研究生院钙钛矿太阳能电池研发组等联合研发平台，在高性能电池、三元电芯、锂电池负极材料以及锂硫电池的关键技术研发追加了大额投入。

公司截至 2016 年 12 月 31 日开发支出明细及资本化依据如下：

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2016.12.31
		内部开发支出	委外研发	确认为无形资产	转入当期损益	
智能电动滑板	3,699,427.17	-	-	-	-	3,699,427.17
家用储能系统	5,564,662.50	267,621.87	-	-	-	5,832,284.37
低速车电控系统	890,423.28	-	-	-	890,423.28	-
戴乐电动汽车整车设计	13,340,565.54	15,776,886.61	2,218,867.92	-	-	31,336,320.07
高性能锂硫电池项目	-	-	787,912.57	-	-	787,912.57
碳铅起停电池中试小批量生产线板栅	-	-	220,000.00	-	-	220,000.00
三元电芯开发	-	8,823,863.87	662,789.95	-	-	9,486,653.82
锂电池负极材料	-	1,618,797.70	50,000.00	-	-	1,668,797.70
储能双向逆变器	-	2,281,247.33	-	-	-	2,281,247.33
储能系统一体机	-	896,112.43	-	-	-	896,112.43

纯电动高速汽车电驱动系统及整车控制器	-	4,122,267.61	-	-	-	4,122,267.61
合计	23,495,078.49	33,786,797.42	3,939,570.44	-	890,423.28	60,331,023.07

资本化开始时点、资本化的具体依据、截至期末的研发进度如下：

项目名称	研发支出资本化时点	资本化依据	2016 年末研发进度
智能电动滑板	2014 年 1 月	形成电动滑板车生产技术，开发出电动滑板车样品，形成后通过批量生产进行销售	样车工业化改进阶段
家用储能系统	2014 年 9 月	形成家用储能系统生产技术，开发出家用储能系统样品，形成后通过批量生产进行销售	二次样机设计优化阶段
戴乐电动汽车整车设计	2015 年 6 月	形成按欧洲 L7E 标准设计的纯电动车生产技术，开发出适合批量生产的电动汽车样车，形成后通过批量生产进行销售	功能样车改进阶段
高性能锂硫电池项目	2016 年 7 月	对硫复合正极材料进行放大生产，完善 1Ah 软包锂硫电池制备工艺。保证实现 300wh/kg 的能量密度和较高循环寿命的前提下，继续完善 3Ah 软包电池的各项性能指标，形成后推进小批量生产。	样品制作阶段
碳铅起停电池中试小批量生产线板栅	2016 年 11 月	形成碳铅起停电池中试小批量生产线板栅核心技术，通过量产产生效益	设备综装调试阶段
三元电芯开发	2016 年 1 月	电动汽车用 MX18650-22P 型号、MX18650-26P 型号、MX18650-29P 型号、MX18650-32E 型号锂离子电池生产技术，形成后通过批量生产进行销售	18605 三元电芯电动汽车用 MX18650-22P 型号、MX18650-26P 型号、研发达到中试阶段，MX18650-29P 型号、MX18650-32E 型号研发处于产品设计开发阶段
锂电池负极材料研究	2016 年 3 月	形成负极材料的生产工艺和相应的知识产权，开发出小试样品。	初级产品后期优化阶段
储能双向逆变器	2016 年 5 月	形成储能双向 PCS 产品的生产技术，开发出有变储能双向 PCS、无变储能双向 PCS 两种样机，形成后根据订单进行销售	1、有变储能双向 PCS 样机工业化改进阶段 2、无变储能双向 PCS 样机设计研发阶段
储能系统一体机	2015 年 7 月	形成储能系统一体机产品的生产技术，开发出储能系统一体机 5000W、储能系统一体机 5000W 并网升级版的样机，形成后根据订单生产进行销售	样机性能测试验证阶段
纯电动高速汽车电驱动系统及整车控制器	2016 年 1 月	形成整车电控技术，开发出与现行开发高速电动汽车配套的驱动子系统，形成后通过批量生产进行销售	样机检测阶段

**会计师核查过程：**我们通过询问公司管理层、技术部门负责人、财务部门负责人关于公司项目开发支出资本化确认，划分条件及时点。核查公司开发支出项目明细账，核查公司项目立项文件，核查项目开发研究阶段和开发阶段划分标准，划分审批程序、文件；核查各项目开发支出资本化凭证及其附件审批程序等，确认公司对内部开发无形资产的会计处理如下：

根据公司内部项目开发管理的流程，将内部研发项目划分为研究阶段和开发阶段。公司所有项目在研究阶段所发生的支出，均在当期进入损益，在项目进入开发阶段后，项目支出列示于开发支出，待项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

公司在项目确认立项之后，包括项目策划、项目测试及试运营阶段，按照项目归集研究阶段费用，计入“研发费用”直接费用化；在研发样品完成并且具备稳定中试线测试属性后，包括项目实施及执行，项目反馈及验收阶段，将相关费用予以资本化计入“开发支出”；在样品完成中试线稳定性磨合并满足量产能力后，满足无形资产确认条件时，结转至“无形资产”科目进行核算。

**核查意见：**公司严格按照《企业会计准则》的规定，正确划分研发阶段和开发阶段，并制定详细的开发支出资本化会计政策，并履行相应审核程序，研发支出的相关会计处理符合《企业会计准则第6号——无形资产》的要求和规定，研发支出的归集是合理的，会计处理是一贯的，符合《企业会计准则》的相关规定。

**10、投资活动现金流入小计 1.61 亿元，同比增加 64,393.54%，请补充披露投资活动现金流入金额大幅提升的原因。**

报告期内，公司投资活动现金流入主要为出售润峰电力（鄱西）有限公司股权及债务收回所收到的现金 1.58 亿元，上年同期无该等业务，从而导致投资活动现金流入大幅提升。

**11、报告期内公司子公司江苏峰谷源储能技术研究院有限公司、台州台鹰电动汽车有限公司、福建动力宝电源科技有限公司、遂宁宏成电源科技有限公司分别实现净利润-1,976.27 万元、-953.25 万元、-2,025.19 万元、-1,302.33 万元，**

**请分别说明上述公司亏损的原因及公司拟采取的扭亏措施。**

江苏峰谷源报告期内家用储能系统销售收入不到 2,000 万元，且其中以样品单居多，批量产品订单较少；在电力工程方面，报告期内只有总额不足 4,000 万元的小型光伏工程收入，没有大型光伏电站建设，因此公司整体毛利偏低，导致亏损的出现。针对 2016 年度的亏损情况，江苏峰谷源产品拟从户用型小储能为主逐步向储能电站为主转变，从产品、技术、服务等多环节建立健全储能集成系统方案，形成以自产 PCS 为核心的、BMS 等关键部件战略合作的国内储能系统集成方案提供和建设商。研发投入方面根据市场调研和营销规划确定产品研发规划，裁减市场预期收益较少的型号，保证大部分研发资源用于预期市场收益较高的产品型号上。加强成本管理，特别是光伏和储能项目，主要材料占比较大，公司通过集中招投标采购，以降低采购成本。同时，加强各项费用控制，提高资金使用效率。

台州台鹰与东风裕隆合作的新能源汽车裕路 EV2 车型在 2016 年仍处于目录申报更新阶段，尚未能正式投产，因此报告期为亏损状态。2017 年 4 月 1 日，国家工信部发布了 2017 年第三批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，公司的“裕路牌” DYM7009ABBEV（即“裕路 EV2”）入选，现正加紧推进《免征车辆购置税新能源汽车车型目录》申报工作，同时做好生产准备阶段工作，争取 2017 年下半年进入产供销正常状态。

福建动力宝、遂宁宏成亏损的主要原因为国家于 2016 年开始对铅电池按销售额的 4%征收消费税，产能利用率不足导致生产成本偏高，且遂宁宏成的产品大部分需要运输到福建包装配柜后出口，运输成本也较高。公司先进铅电池事业部针对该等情况，调整遂宁宏成的出口订单至福建动力宝生产，提升福建动力宝的产能利用率；推广内化成生产工艺，降低生产能耗。同时，针对铅电池国际分工新格局，公司将压缩国内产能，增加“一带一路”国家的技术和生产合作，转移部分产能到这些国家，达到降低制造成本、接近消费市场的目的。

**12、其他流动资产中，待抵扣增值税期末余额 1.54 亿元，同比增加 340%，请说明待抵扣增值税的具体构成及余额增长原因。**

待抵扣增值税增加原因主要是公司业务扩展，材料采购增加，所收到的材料对应的增值税进项也在增加，子公司福建猛狮新能源第一期厂房建设、购入生产线、生产模具等设备及子公司郑州达喀尔、厦门潮人从事汽车租赁业务购入车辆导致。

单位：元

项目	期末余额
原材料	17,398,692.36
投入存货/固定资产	1,722,670.20
购进车辆	55,476,386.31
设备	20,506,459.71
模具	3,940,120.31
融资租赁机器设备	40,247,232.90
合计	139,291,561.79
报表数	153,730,248.61
占比	90.61%

**13、报告期内，公司对深圳基点猛狮新能源产业并购基金合伙企业（有限合伙）追加投资 3,500 万元，权益法下确认的投资收益-184.68 万元。请详细披露上述并购基金的投资进展情况，以及投资收益为负的原因。**

深圳基点猛狮新能源产业并购基金合伙企业（有限合伙）自成立以来，主要由其普通合伙人深圳基点资产管理有限公司为公司在国外寻找新能源领域的投资标的，但尚未实现任何项目投资。由于深圳基点资产管理有限公司国外项目调研的差旅费、中介机构费用等费用开销较大，根据有限合伙协议的约定，深圳基点资产管理有限公司 2016 年共向并购基金收取管理费 459.55 万元。基于此，并购基金 2016 年度期间费用支出约 461.70 万元，按照公司所占的 40% 份额计算，报告期内公司对该并购基金的投资收益为-184.68 万元。

**14、2016 年度公司收购的酒泉润科新能源有限公司（以下简称“酒泉润科”）税后净利润为-953.08 万元，酒泉润科未完成 2016 年度业绩承诺金额；2016 年度公司收购的厦门华戎能源科技有限公司（以下简称“厦门华戎”）税后净利润**

为 258.70 万元，厦门华戎未完成 2016 年度业绩承诺金额。请补充披露：

(1) 请结合行业情况、产品销售情况等，说明上述公司未达业绩承诺金额的具体原因以及公司拟采取的措施；

酒泉润科主要从事光伏逆变器等电力电子产品的研发生产销售工作，2016 年度未达业绩承诺的原因及拟采取的整改措施如下：

具体问题	未完成业绩原因详细描述	整改措施
开发产品系列单一	光伏逆变器产品以大功率为主，主要产品系列：水冷设备（1.6M 和 3.2M 两个功率等级）；风冷设备（单机 2M 功率）。但由于国内光伏逆变器生产厂家单机最大功率均为 1MW 功率等级，因此推广单机 1.6MW 及以上功率等级设备的制造厂商较少，一方面在营销推广方面势单力薄，另一方面没有比较成熟的应用业绩，因此更大功率方案暂未得到普遍认可。	开发光伏行业主流 1MW 光伏逆变器设备，目前已在进行中，预计 8 月底可以完成新产品开发。 另外，今年酒泉润科还对储能产品及充电桩产品进行开发，逐步丰富公司电力电子产品线，争取达到利润增长目标。
产品制造成本高	国外研发团队按照欧洲标准设计及生产设备，安全、可靠性能提升的同时一定会造成成本的增加；另外，国外研发团队对国内逆变器制造厂商的技术路线，国内元器件使用品牌及性能也不是很了解，因此设备制造多使用进口元器件，原材料成本增加也是原因之一；再则，之前公司采购人员没有制造业相关采购经验，对元器件采购价格的把控能力有限。	2017 年 4 月，建立了国内研发团队，开始进行二次降成本工作，2 个月时间内初有成效，每台设备制造成本可以减少人民币 4 万元。
产品开发周期长	完全国外技术研发，技术响应时间长。	国内研发团队进行产品二次开发与升级，非关键性技术问题，国内研发团队确定解决方案，提高技术转化及开发效率。
销售团队	缺少销售精英，开拓市场能力欠缺，执行力低。	逐步组建高水平销售团队。

厦门华戎主要向军方提供分布式离网能源系统和各种锂电池电源系统，2016 年度未达业绩承诺的原因及拟采取的整改措施如下：

具体问题	未完成业绩原因详细描述	整改措施
业务开展未如预期	由于受军队改革影响，2016 年公司承接订单比预期减少，从而未实现全年业绩承诺。	发挥公司核心竞争力，全力争取边防海防分布式锂电光伏/储能电站的项目。

业务类型 单一	业务主要以小型锂电光伏/储能电站为主，销售面较窄。	加快超低温便携小电源、保暖鞋服、水下动力锂电池组等锂电相关新业务方向的产品研制；切入通讯领域，开辟锂电池相关业务之外的第二主营业务。
------------	---------------------------	--

**(2) 请说明上述公司业绩补偿的触发条件及补偿的具体形式，如触发业绩补偿，说明公司盈利补偿的可实现性及拟采取的保障措施。**

**酒泉润科业绩承诺、业绩补偿的触发条件及补偿的具体形式：**

公司于2016年2月1日与杜方勇、Juan Fraga、David Ugena、Jose Manuel Tena、杨继华、刘叶海、酒泉润科签署了《合作协议》，协议约定公司以自有资金400万元受让刘叶海所持有酒泉润科10%的股权，其他股东放弃受让股权的优先购买权；公司再以自有资金4,000万元溢价增资酒泉润科，股权转让及增资事项完成后，公司持有酒泉润科50%的股权。

根据《合作协议》的约定，杜方勇、Juan Fraga、David Ugena、Jose Manuel Tena（以下合称“业绩补偿责任人”）承诺酒泉润科2016年、2017年和2018年的主营业务（电力电子产品及服务）的税后净利润将分别不低于1,000万元、2,000万元和3,500万元。净利润指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润。三年内（含三年）如果累积完成6,500万元税后净利润，视同完成业绩承诺。酒泉润科每年实现的税后净利润低于承诺数，每减少300万元净利润，业绩补偿责任人补偿1%的股权给公司及杨继华。公司、杨继华双方按持股比例分享。当年实现利润低于70%，杜方勇个人工资下降30%。

根据《合作协议》的约定，酒泉润科2016年度业绩未达到承诺金额，但尚未触发业绩补偿的相关约定。

**厦门华戎业绩承诺、业绩补偿的触发条件及补偿的具体形式：**

公司于2016年8月19日与姜荣军、唐芬、厦门华戎签署了《关于厦门华戎能源科技有限公司之股权转让协议》（以下简称《股权转让协议》），公司以自有资金3,000万元受让厦门华戎60%股权，其中2,400万元受让姜荣军持有的厦门华戎48%股权，600万元受让唐芬持有的厦门华戎12%股权。本次交易完成后，公司持有厦门华戎60%股权。



根据《股权转让协议》的约定，姜荣军、唐芬承诺厦门华戎 2016 年、2017 年、2018 年的税后净利润分别不低于 400 万元、600 万元、800 万元，该等净利润为经审计的归属于厦门华戎股东的税后净利润，以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。如厦门华戎 2016 年、2017 年的累积税后净利润达到 1800 万元，则视为完成业绩承诺。

如果在业绩承诺期内任一年度业绩承诺未达到，姜荣军、唐芬应按以下盈利补偿金额公式计算，对厦门华戎进行补偿：当期应补偿金额=截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数-截至当期期末已补偿金额。姜荣军、唐芬内部按照在本次交易中取得的交易对价金额占盈利补偿主体在本次交易中合计取得的交易对价总金额的比例分担上述的补偿责任，但姜荣军、唐芬之间对本协议项下的补偿责任承担连带责任。如厦门华戎在业绩承诺期限内的任一年度未能达到承诺净利润水平，则姜荣军、唐芬应于当年度专项审计报告出具之日起 5 个工作日内将用于利润补偿的现金支付到厦门华戎账户。

2016 年度厦门华戎税后净利润为 2,586,965.21 元，非经常性损益金额为 5,879.22 元，扣除非经常性损益后的净利润金额为 2,581,085.99 元。根据《股权转让协议》的约定，厦门华戎 2016 年度业绩未达到承诺金额，已经触发业绩补偿的相关约定。其中，姜荣军应补偿 1,135,131.21 元，唐芬应补偿 283,782.80 元。目前公司已和姜荣军、唐芬就落实《股权转让协议》相关补偿约定达成共识，相关补偿义务拟于近期完成。

另外，根据《股权转让协议》的相关约定，公司受让厦门华戎 60% 股权的股权转让款分两次进行支付，剩余 50% 股权转让款待业绩承诺期届满且姜荣军、唐芬已完成全部盈利补偿义务后支付。公司有权以剩余 50% 转让款抵偿姜荣军、唐芬应付未付的业绩补偿款，并视为公司已支付相应股权转让对价。因此，姜荣军、唐芬的盈利补偿能够实现。

特此公告。

广东猛狮新能源科技股份有限公司

董 事 会

二〇一七年六月二十七日