



关于广东华锋新能源科技股份有限公司

2020 年年报问询函【2021】第 78 号事项的回复

华兴专字[2021] 21000870087 号

深圳证券交易所上市公司管理部:

由广东华锋新能源科技股份有限公司(以下简称“公司”、“华锋股份”或“上市公司”)转来的贵所《关于对广东华锋新能源科技股份有限公司 2020 年年报的问询函》(公司部年报问询函(2021)第 78 号)奉悉。我们对贵所要求会计师核查的问题进行了审慎核查,现回复如下:

报告期内,你公司实现营业总收入 44,026.81 万元,同比下降 37.66%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)为-32,614.23 万元。请结合行业发展状况、竞争格局、上游采购成本及下游终端需求的变化情况及发展趋势,主要产品销量、售价及毛利率变化、产品结构变化、折旧及期间费用等因素并对比同行业可比公司经营情况,分析说明你公司本年营业收入大幅下滑、扣非后净利润亏损的具体原因,你公司持续盈利能力或经营环境是否发生重大不利变化,业绩下滑程度与行业变化趋势是否一致,进一步说明疫情对你公司经营业绩的具体影响,你公司是否已采取必要的应对措施及实施效果。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复

一、请结合行业发展状况、竞争格局、上游采购成本及下游终端需求的变化情况及发展趋势,主要产品销量、售价及毛利率变化、产品结构变化、折旧及期间费用等因素并对比同行业可比公司经营情况,分析说明你公司本年营业收入大幅下滑、扣非后净利润亏损的具体原因

(一) 行业发展状况

1、新能源汽车电控及驱动系统行业

受新冠疫情爆发带来下游需求冲击影响,根据中国汽车工业协会数据,2020年新能源



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

商用车产量及销量分别为12万辆、12.1万辆,同比分别下滑20.8%、17.2%,其中2020年1-3月、5-7月、11-12月销量均处于同比下滑态势。在受影响更为严重的新能源客车细分领域,2020年新能源客车市场规划为12万辆,但实际全年销量为6.1万辆,完成率仅为50%,同比下滑20.10%。

新冠疫情对行业带来较大冲击,随着新冠疫情逐渐得到控制,预计新能源商用车行业短期内仍将受到一定影响,长期来看仍将保持增长态势。

根据《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,到2025年,我国新能源汽车销量要占到汽车总销量的20%,预计未来五年我国新能源汽车销量将保持增长,行业发展长期向好,未发生重大不利变化。

2、电极箔行业

铝电解电容器用电极箔行业是电子基础产业之一,是我国电子行业的薄弱环节,属于国家重点发展和扶持的产业。由于电极箔是铝电解电容器的关键原材料,因此铝电解电容器制造业的发展状况直接影响到电极箔产业的发展。从全球范围来看,虽然中国大陆和我国台湾地区在电极箔的生产方面发展较快,但在电极箔生产的高端技术方面,日美欧企业仍然具有较大优势,特别是高端电子铝箔和腐蚀箔方面,因此对于高端电极箔,大陆企业和台湾企业仍需大量进口。所以国产电极箔替代进口产品的市场空间依然较大,行业未发生重大不利变化。

(二) 竞争格局

1、新能源汽车电控及驱动系统行业

在新能源汽车业务方面,公司近年来一直致力于新能源汽车电控及驱动系统关键技术的研究和产业化。2020年,国家工信部及北京市经信局授予理工华创公司国家级及北京市“专精特新”小巨人企业资质。在新能源汽车技术方面,公司为新能源汽车整车厂商提供成熟可靠的全套系统解决方案和技术支持服务,掌握有电驱动控制技术、智能网联整车控制技术、高压集成技术等一批核心技术,拥有成熟的整车电控及驱动系统相关技术体系,形成了以智能整车控制器、电驱动与传动系统、高压集成控制器为代表的新能源汽车电控及驱动系统核心产品体系,技术水平处于行业领先地位。

在新能源汽车产业化方面,公司充分发挥高校资源优势和自身技术优势,与产业链上



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

下游企业建立产业联盟,带动产品和技术升级,提高产业化水平与市场占有率。公司通过良好的客户服务和供应链体系整合,促进了产业链的技术进步和产业化水平提高。截止2020年12月底,公司批量销售配套的整车客户已超过20家,客户遍布全国主要城市或地区,已配套整车产品逾55,000辆,产品足迹覆盖国内31个省市地区。

2、电极箔行业

在电极箔业务上,公司凭借优质的产品性能、不断提升的技术工艺水平、良好的企业信誉、健全的客户服务体系,在经营过程中积累了丰富的客户资源,与国内外众多知名的下游铝电解电容器生产企业建立起长期、稳定的合作关系,并有机融入了这些客户的产业链。公司客户包括日本、韩国、中国台湾和大陆的各主要铝电解电容器生产企业,其产品广泛应用于各主要电器生产商。公司客户实力雄厚,财务状况良好,处于行业领先地位。公司的优质客户群为公司扩大生产和销售规模、降低财务风险、增强抵抗风险能力、增强未来持续盈利能力和市场开拓能力提供了有力保障。

(三) 上游采购成本的变化情况及发展趋势

报告期内,公司主要向上游采购的原材料有低压光箔、高压光箔、盐酸等,公司主要原材料采购成本变化情况如下:

主要原材料	2020年			2019年	
	金额	单价	单价变动幅度	金额	单价
光箔-低压	9,376.76万元	33.17元/平方米	-1.13%	8,497.36万元	33.55元/平方米
光箔-高压	1,745.76万元	37.88元/平方米	-0.97%	1,556.27万元	38.25元/平方米
盐酸	2,472.21万元	463.55元/吨	88.60%	1,355.18万元	245.78元/吨

2020年度,公司主要原材料中,高压和低压光箔单价变动幅度较小,基本保持稳定。盐酸的平均单价较2019年度上涨了88.60%,涨幅较大。原材料盐酸从1月开始大幅涨价,单价从300元/吨不断上涨,最高上涨到800元/吨,全年使公司生产成本增加约1,100万元,使毛利下降约2.7%,整体压缩了公司2020年度电极箔业务的盈利能力。

(四) 下游终端需求的变化情况及发展趋势

1、新能源汽车电控及驱动系统业务

2020年度,受新冠疫情影响,新能源商用车2020年整体产销量下滑,给子公司理工华



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

创所处的新能源商用车上游新能源商用车动力系统行业带来较大需求冲击。随着新冠疫情逐渐得到控制,预计新能源商用车行业短期内仍将受到一定影响,长期来看仍将保持增长态势。根据《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,到2025年,我国新能源汽车销量要占到汽车总销量的20%,预计未来五年我国新能源汽车销量将保持增长。

2、电极箔业务

从全球范围来看,虽然中国大陆和我国台湾地区在电极箔的生产水平上发展很快,但在电极箔生产的高端技术方面,日美欧企业仍然具有较大优势,特别是高端电子铝箔和腐蚀箔方面,因此对于高端电极箔大陆企业和台湾企业仍需大量进口。所以国产电极箔替代进口产品的市场空间依然较大。

公司电极箔产品从2020年10月开始订单增长并逐渐达到饱和的状态,目前,公司电极箔产品受市场需求的影响达到了供不应求的状态,公司2021年3月再次对部分规格产品上调单价,上涨幅度约3%。预计2021年电极箔产品毛利率受需求的影响会继续小幅上涨。

(五) 主要产品销量、售价及毛利率变化

2020年度,公司主要产品为电极箔、新能源汽车电控及驱动系统,主要产品的销量、售价和毛利率变化情况如下:

单位:万元、万平方米、台、元/平方米、万元/台

主要产品	销售收入	销售收入 同比上年 变化	销量	销量同比上 年变化	单位售价	单位售价 同比上年 变化	毛利率	毛利率同 比上年增 减
电极箔	36,979.89	10.19%	1,175.52	19.39%	31.46	-7.70%	7.21%	-6.68%
新能源汽车电控 及驱动系统	6,696.29	-74.31%	3,796	-70.46%	1.76	-13.04%	-8.49%	-41.31%

2020年度,公司主要产品电极箔的销售收入同比上升10.19%,销量同比上升19.39%,销售收入和销量均出现上升,但其平均售价出现下滑,同比下降7.70%。同时,受上游部分原材料涨价、受疫情影响向下调价等因素影响,公司电极箔业务毛利率出现较大幅度的下滑,冲击了电极箔业务的盈利能力。

另一方面,下游新能源汽车补贴政策调整、新冠疫情对下游新能源汽车产业链的冲击、公司部分工厂因疫情而停工等因素影响,2020年度公司新能源汽车电控及驱动系统销售收入同比大幅下滑74.31%,与此同时,毛利率也下滑了41.31个百分点,对公司盈利能力造成



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

较大冲击。

(六) 产品结构变化

2020年度, 公司主要产品结构变化如下:

单位: 万元

主要产品	2020年		2019年		营业收入同 比增减	占比增减
	营业收入	占营业收入 比重	营业收入	占营业收入 比重		
电极箔	36,979.89	83.99%	33,559.36	47.51%	10.19%	36.48%
新能源汽车电控 及驱动系统	6,696.29	15.21%	26,064.55	36.91%	-74.31%	-21.70%
净水剂	-	-	10,308.84	14.60%	-100.00%	-14.60%
其他产品	350.63	0.80%	689.40	0.98%	-49.14%	-0.18%
总计	44,026.81	100.00%	70,622.14	100.00%	-37.66%	-

报告期内, 公司电极箔业务营业收入同比上升10.19%, 新能源汽车电控及驱动系统业务营业收入同比下降74.13%, 净水剂业务本报告期内不再纳入合并范围。2020年度, 公司因新能源汽车电控及驱动业务营收占比大幅下降和净水剂业务剥离, 导致产品结构中电极箔业务在营业收入小幅上涨的情况下, 营收占比出现大幅上升。

因此, 2020年度, 新能源汽车电控及驱动系统业务营业收入出现大幅下滑和净水剂业务不再纳入合并范围, 是导致公司主营业务收入出现较大幅度下滑的主要原因。

(七) 折旧及期间费用等因素

报告期内, 公司折旧摊销及期间费用对公司利润总额的影响如下:

项目	2020年			2019年	
	金额	占营业收入的 比例	变动幅度	金额	占营业收入的 比例
营业收入	44,026.81	100.00%	-37.66%	70,622.14	100.00%
销售费用	1,660.70	3.77%	-60.44%	4,197.50	5.94%
管理费用	4,454.32	10.12%	-1.38%	4,516.81	6.40%
研发费用	4,988.31	11.33%	56.04%	3,196.77	4.53%
财务费用	2,694.81	6.12%	71.36%	1,572.61	2.23%
期间费用合计	13,798.14	31.34%	2.33%	13,483.69	19.10%
固定资产折旧	3,652.83	8.30%	12.46%	3,248.19	4.60%
无形资产摊销	981.24	2.23%	0.52%	976.18	1.38%
折旧摊销合计	4,634.07	10.53%	9.70%	4,224.37	5.98%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

整体而言,公司期间费用、折旧摊销等相对固定费用与营业收入变动不存在直接相关性,受研发投入增加、计提可转债利息费用影响,公司2020年期间费用、折旧摊销费用同比有所增长。鉴于受新冠疫情带来下游需求冲击影响,公司2020年营业收入同比有所下滑,导致期间费用率、折旧摊销费用占营业收入比例上升较快。

在公司期间费用中,2020年因广东华锋碧江环保科技有限公司不再纳入合并报表范围、营业收入下滑及按新收入准则归集合同履行成本导致运输费调整计入营业成本,上述因素使得当年销售费用较2019年有所下滑。公司2020年管理费用较为稳定。2020年,公司因加大新能源汽车电控及驱动系统、电极箔业务研发投入,导致当年研发费用同比上升56.04%。2020年,公司财务费用增加了可转债利息费用2,271.38万元,短期借款利息有所减少,综合导致2020年财务费用同比增长71.36%。总体上,公司2020年度期间费用合计小幅上涨2.33%,因2020年营业收入下降,导致占比有所上升。

在公司折旧摊销中,2020年,公司固定资产折旧较2019年增加12.46%,主要系部分在建工程转固,增加了房屋建筑物和机器设备价值,上述固定资产开始折旧。无形资产摊销较2019年度微增0.52%,基本保持一致,主要系2020年公司新增无形资产较少,具有合理性。总体上,公司2020年度固定资产折旧及无形资产摊销费用增长9.70%,因2020年营业收入下降,导致占比有所上升。

在受新冠疫情爆发导致2020年营业收入下滑的背景下,公司期间费用、折旧摊销等相对固定费用整体保持稳定,占营业收入比例相应提升,对公司2020年净利润下滑产生一定影响。

(八) 对比同行业可比公司经营情况

报告期内,公司主营业务分为电极箔和新能源汽车电控及驱动系统,分业务比较同行业公司经营情况如下:

1、新能源汽车电控及驱动系统业务

经查阅可比公司公开披露资料,受新冠疫情爆发影响,其2020年营业收入均有所下滑,2020年净利润亏损,具体如下:

单位:万元

项目	主营业务	2020年营业	营业收入同	2020年净利	净利润同比
----	------	---------	-------	---------	-------



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

		收入	比增速	润	增速
大地和 (831385.0C)	新能源汽车驱动电机系统	10,657.87	-36.61%	-14,260.00	-0.86%
上海大郡 (SZ,300224正海磁材子公司)	新能源汽车电机驱动系统	2,045.97	-88.33%	-9,315.19	-
本公司	新能源汽车电控及驱动系统	6,696.29	-74.31%	-5,659.53	-232.48%

数据来源:可比公司年报及公开披露资料

2020年度,公司新能源汽车电控及驱动系统业务营业收入同比下滑74.31%,下滑幅度较大,下滑幅度小于同行业可比公司上海大郡,高于大地和。公司与同行业公司业绩变动趋势一致。公司子公司理工华创(新能源汽车电控及驱动业务)2020年实现净利润-5,659.53万元,业绩亏损小于上海大郡和大地和等同行业公司。

2、电极箔业务

2020年,公司电极箔业务同行业公司经营情况如下:

单位:万元

可比公司	业务板块	电极箔板块营业收入	电极箔板块营业收入同比增速
东阳光	电极箔	198,496.96	-14.85%
新疆众和	电极箔	105,365.49	26.85%
明泰铝业	铝箔	245,658.14	31.65%
海星股份	电极箔	121,811.18	11.00%
本公司	电极箔	36,979.89	10.19%

注:数据来源可比公司年报及公开披露资料,同行业公司未披露电极箔及相关业务净利润

2020年度,公司电极箔业务收入规模与同行业可比公司相比相对较小,营业收入同比增速与海星股份接近,高于东阳光,低于新疆众和和明泰铝业。电极箔业务经营情况与同行业公司基本一致。

(九)分析说明你公司本年营业收入大幅下滑、扣非后净利润亏损的具体原因

结合上述分析,公司2020年营业收入大幅下滑、扣非后净利润亏损的主要原因为:

1、一方面,新冠疫情爆发对理工华创所处新能源商用车行业带来不利影响。根据中国汽车工业协会数据,2020年新能源商用车产量及销量分别为12万辆、12.1万辆,同比分别下滑20.8%、17.2%,其中2020年1-3月、5-7月、11-12月销量均处于同比下滑态势。在受影响更为严重的新能源客车细分领域,2020年新能源客车市场规划为12万辆,但实际全年销



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

量为6.1万辆,完成率仅为50%,同比下滑20.10%。另一方面,理工华创生产经营场所位于北京。报告期内,新冠疫情给子公司理工华创造成了较大冲击,订单按时交付率大幅下降。年初疫情爆发后,理工华创员工线下到岗率被控制在30%,原材料供货周期延长50%以上,4月前供应链几乎中断,理工华创依靠库存维持部分生产,2-4月基本处于停产状态;5月份员工到岗,开工率恢复到80%;但6月份北京新发地突发疫情,工厂开工率又降到50%以下,直到7月底才恢复到80%,8-11月份恢复到正常。12月因员工感染新冠,12月下旬厂区被封闭,处于停工状态。受上述影响,理工华创2020年收入未达到盈亏平衡点,出现亏损,理工华创2020年净利润为-5,659.53万元。

2、因2020年12月员工感染新冠,子公司理工华创2020年12月下旬、2021年1月厂区处于封闭状态,生产经营仍受到新冠疫情影响,同时受此影响子公司理工华创部分下游客户订单推迟。综合考虑新冠疫情爆发对下游新能源商用车行业需求冲击及子公司理工华创生产经营的影响,公司对收购理工华创100%股权形成商誉计提减值准备,计提商誉减值19,522.85万元,因计提商誉减值使公司亏损额较大。

3、受新冠疫情爆发影响,2020年1-3月公司电极箔业务部分生产工序涉及厂区处于停工状态,自4月份开始恢复正常生产与销售。同时受新冠疫情爆发带来下游需求冲击影响,使得电极箔产品销售单价下滑,影响了电极箔业务整体毛利率。上述因素使得公司电极箔业务出现少幅亏损。

二、你公司持续盈利能力或经营环境是否发生重大不利变化,业绩下滑程度与行业变化趋势是否一致

受新冠疫情爆发带来下游需求冲击及子公司理工华创受新冠疫情影响生产经营等因素,公司2020年净利润出现亏损。

随着新冠疫情逐渐得到控制,预计新能源商用车行业短期内仍将受到一定影响,长期来看仍将保持增长态势。根据《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,到2025年,我国新能源汽车销量要占到汽车总销量的20%,预计未来五年我国新能源汽车销量将保持增长。自2021年以来,公司电极箔产品处于供不应求的状态,公司2021年3月再次对部分规格产品上调单价,截至目前,电极箔已恢复到正常的单价水平。同时,公司不断加强产品质量控制与成本控制,2021年一季度电极箔毛利率已达16%,预计2021年电子箔产品毛利率受



需求增加影响会继续小幅上涨。

综上,公司新能源汽车电控及驱动系统业务与同行业可比公司业绩下滑程度一致。公司电极箔业务营业收入与同行业公司变化趋势一致,公司所处新能源商用车电控及驱动系统行业、电极箔行业长期发展向好,公司持续经营能力和经营环境未发生重大不利变化,随着新冠疫情逐渐得到控制,预计公司经营情况持续向好。

三、进一步说明疫情对你公司经营业绩的具体影响

2020年,公司及子公司理工华创的经营活动受到新冠肺炎疫情影响较为严重,该等影响主要体现于以下方面:

1、新冠疫情爆发对理工华创生产经营的影响

报告期内,新冠疫情给子公司理工华创造成了较大冲击,订单按时交付率大幅下降。年初疫情爆发后,理工华创员工线下到岗率被控制在30%,原材料供货周期延长50%以上,4月前供应链几乎中断,理工华创依靠库存维持部分生产,2-4月基本处于停产状态;5月份员工到岗,开工率恢复到80%;但6月份北京新发地突发疫情,工厂开工率又降到50%以下,直到7月底才恢复到80%,8-11月份恢复到正常。12月因2名员工感染新冠,12月下旬厂区被封闭,处于停工状态。

在上述背景下,受到新冠肺炎疫情的影响,首先,员工不得不以居家办公的形式工作,工人无法正常在工厂开展生产,导致经营活动受到限制;其次,旅行限制导致员工无法实地拜访客户,与客户的谈判和技术交流等活动受到限制;再次,物流的停滞或延迟,导致产品无法按时交付,收入无法实现或延迟实现;最后,对于部分在疫情爆发之前签订的协议或者下的订单,由于疫情造成的各种障碍,客户存在不得不延迟履行甚至撤销或解除相关协议或订单的情形,由此直接导致理工华创收入的减少,对理工华创全年生产经营造成较大的负面影响。

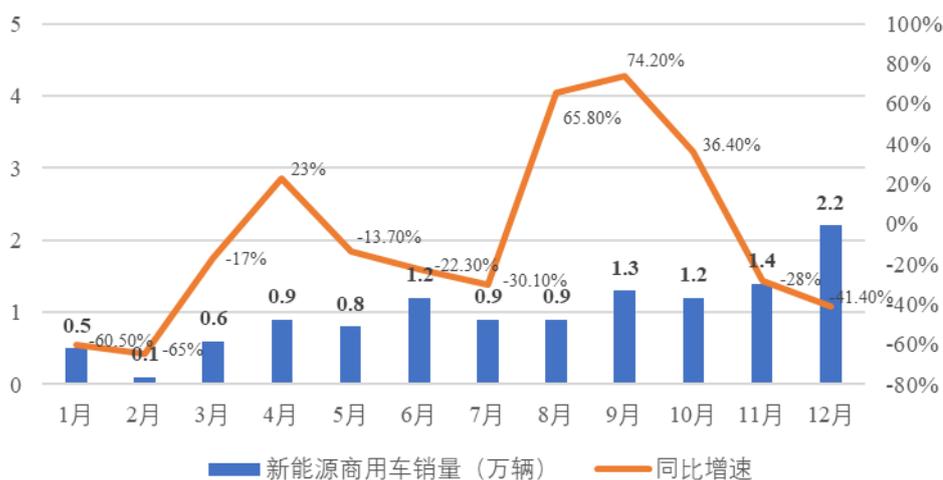
2、新冠疫情爆发对理工华创下游新能源商用车行业的影响

理工华创主要从事服务新能源商用车为主的新能源汽车动力系统平台业务,具体产品包括整车控制器、功率转换集成控制器、电驱动与传动系统等。受新冠疫情爆发带来下游需求冲击影响,根据中国汽车工业协会数据,2020年新能源商用车产量及销量分别为12万辆、12.1万辆,同比分别下滑20.8%、17.2%,其中2020年1-3月、5-7月、11-12月销量均处



于同比下滑态势。

2020年各月度新能源商用车销量(万辆)



数据来源:中国汽车工业协会

结合上述各月份销量分析,理工华创在新能源商用车销量最高的12月份因2名员工感染新冠,厂区处于封闭状态。在受影响更为严重的新能源客车细分领域,2020年新能源客车市场规划为12万辆,但实际全年销量为6.1万辆,完成率仅为50%,同比下滑20.10%。

综上,受新冠疫情影响,新能源商用车2020年整体产销量下滑,给理工华创所处的上游新能源商用车动力系统平台行业带来较大需求冲击。

3、新冠疫情爆发对公司电极箔业务的影响

受新冠疫情爆发影响,2020年1-3月公司电极箔业务部分生产工序涉及厂区处于停工状态,自4月份开始恢复正常生产与销售。同时受新冠疫情爆发带来下游需求冲击影响,使得电极箔产品销售单价下滑。截至2020年末,电极箔部分产品单价对比2019年1月下调超过10%。因2020年度单价下调,2020年电极箔平均单价比2019年平均单价下降了约7%。上述冲击使公司2020年电极箔业务毛利下降,并出现小幅亏损。

四、你公司是否已采取必要的应对措施及实施效果

1、新能源汽车电控及驱动系统业务

针对2020年受疫情影响,公司新能源汽车电控及驱动业务收入大幅下滑的情况,公司将保持未来战略发展方向,继续将新能源汽车业务确定为主营业务,依托产品技术创新和品质优势,持续加大新能源汽车业务的研发投入和市场销售力度。公司将继续按照可转债



项目规划,完成“一南一北”两个产业基地的战略布局。南方基地以规模化生产和本地市场开拓为主,北方基地以前沿研发、中试、开拓性产品研发为主。公司通过对自身硬件实力的建设和发展,在3-5年内,相关产品由现在的客车系列拓展到商用车全系列及乘用车系列。同时,公司将实现产品智能化和网联化的升级换代,力争将新能源汽车业务做大做强。

2021年,公司冬奥项目已获得批量订单,福田欧辉及北京公交客户下单量将恢复至或超过2019年水平,福田研究院商用车预期订单量同比增长200%以上,一汽解放商用车预期订单同比增长100%以上。同时,公司华南市场的开拓成果将在2021年集中体现,金龙新能源、厦门金龙、吉利商用车等一线客户均会下达批量订单。销售增长将使公司营业收入恢复至正常水平。

2、电极箔业务

受新冠疫情及电极箔市场价格下降影响,2020年公司产品毛利率较低,目前已得到明显改善,具体如下:

(1) 电极箔单价从2021年1月开始上涨,上涨幅度约6%。

(2) 2021年,公司电极箔产品受市场需求的影响达到了供不应求的状态,公司3月份再次对部分规格产品上调单价,上涨幅度约3%。通过1月份与3月份的单价上调,公司电极箔产品单价比2020年底上涨约8%,已恢复到正常的单价水平。另外,公司也不断加强产品质量控制与成本控制,2021年一季度电极箔毛利率已达到16%,预计2021年电极箔产品营业收入受需求的影响会继续小幅上涨。

2021年,公司电极箔业务以盘活存量资产、深入挖掘现有产线潜力为主,产品策略为集中产能做精做强优势产品;同时更加注重技术创新与管理创新,培育具有突破性的新技术新产品,为电极箔业务发展注入新的动力。

超级电容用材料是公司一直密切关注的领域,经过几年的合作研发,目前已具备产业化的基础,未来公司将着重推动该技术的产业化落地及向锂离子电池领域的应用拓展研究,争取尽早为公司贡献利润,并实现公司电极箔业务与新能源汽车业务的业务协同。

核查过程

针对上述问题,我们履行了以下核查程序:

1、执行风险评估程序,了解华锋股份所处行业发展状况、竞争格局等宏观环境信息;



- 2、询问公司管理层,了解公司的经营情况,疫情对公司经营业绩的具体影响;
- 3、从公开渠道检查是否存在影响公司持续盈利能力的事项;
- 4、复核了收入、成本、期间费用等实施的内控测试程序和实质性程序;
- 5、对收入、成本、毛利、期间费用、净利润等指标进行了分析性复核;
- 6、从公开渠道获取同行业可比公司相关信息并与华锋股份进行对比分析。

核查意见

经核查,我们认为,公司本年营业收入大幅下滑并出现亏损的是因为疫情的非正常因素导致,公司业绩下滑程度与行业变化趋势一致;针对业绩下滑的情况,公司已采取了必要的应对措施。随着疫情得到控制,公司下游市场需求逐步恢复,公司持续盈利能力或经营环境将持续改善;公司其他相关说明与我们在执行华锋股份2020年度财务报表审计工作中所了解的情况在所有重大方面一致。

你公司收购理工华创形成的商誉原值68,501.54万元,本年计提商誉减值准备19,522.85万元,期末余额为48,978.69万元,较上年末减少28.5%,本年商誉减值测试中,理工华创预测期营业收入增长率为23.68%、利润率为17.26%,稳定期利润率为19.15%,折现率为12.2%。请说明理工华创本年营业收入、净利润均大幅下滑的情况下,上述关键参数的选取依据及合理性,对比以前年度商誉减值测试说明重要假设、关键参数等变化情况,本年商誉减值的具体测算过程,并结合减值迹象发生的时间、每年商誉测试的具体过程以及理工华创2017年至2019年业绩承诺实现情况说明前期商誉减值准备的计提是否充分、合理,本年商誉减值的计提金额是否恰当,你公司是否存在通过计提商誉减值进行不当盈余管理的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复

一、理工华创本年营业收入、净利润均大幅下滑的情况下,上述关键参数的选取依据及合理性;

(一) 收入增长率的选取依据及合理性分析

1、市场环境分析

理工华创2020年度由于受到新冠肺炎疫情爆发及持续蔓延的影响,所处市场环境及其生产经营活动均受到不可抗力的冲击,但随着疫情逐渐得到有效控制,公司经营业务长期



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

市场经营环境仍为看好，2020年度国家多次出台关于新能源汽车行业利好政策。

2、理工华创经营情况分析

(1) 受疫情影响，理工华创2020年实现收入有所推迟。自2021年2月以来，理工华创经营情况逐渐恢复，预计2021年营业收入将恢复至2019年水平。截止至问询函回复日，理工华创已签订销售订单金额合计5,330.00万元，已发货金额合计2,300.00万元，河南福田智蓝新能源汽车有限公司及其他客户订单已明确意向。

(2) 2021年，理工华创冬奥项目已获得批量订单，主要客户福田欧辉及北京公交客户下单量将恢复至或超过2019年水平，福田研究院商用车预期订单量同比增长200%以上，一汽解放商用车预期订单同比增长100%以上。同时，理工华创华南市场的开拓成果将在2021年集中体现，金龙新能源、厦门金龙、吉利商用车等一线客户均会下达批量订单。

综上，理工华创预测期营业收入增长率为23.68%是与其所处行业的背景是相符的，是合理的。

(二) 利润率的合理性分析

1、理工华创历史年度财务数据分析

项目	2018年	2019年	2020年
毛利率	40.47%	32.82%	3.32%
利润率	24.59%	20.49%	-91.22%

注：上述数据为理工华创母公司口径。

理工华创2018年、2019年度毛利率基本处于30%-40%的水平，利润率均处于20%以上，2020年度受到新冠肺炎疫情爆发及持续蔓延的影响，理工华创2020年实现收入规模较小，单位产品分摊的制造费用、人工成本等较高，未体现规模效应，停工损失费415.48万元，使得2020年毛利率及利润率大幅度降低。

2、理工华创受疫情影响情况分析

(1) 经营情况影响分析

理工华创生产经营场所位于北京市，2020年度新冠疫情给理工华创造成了较大冲击，订单按时交付率大幅下降。2020年初疫情爆发后，理工华创员工线下到岗率被控制在30%，原材料供货周期延长50%以上，2020年4月前供应链几乎中断，理工华创依靠库存维持部分生产，2-4月基本处于停产状态；5月份员工陆续到岗，开工率恢复到80%；但6月份北京新



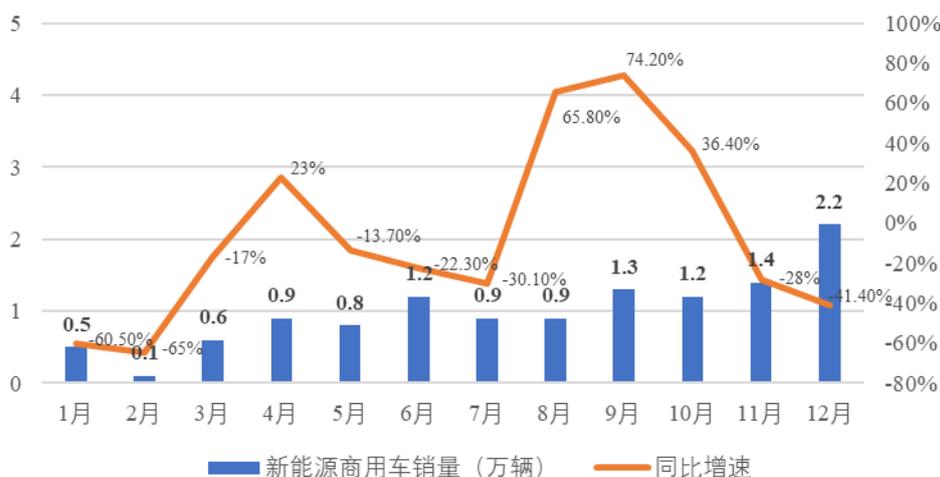
发地突发疫情,工厂开工率又降到50%以下,直到7月底才恢复到80%,8-11月份恢复到正常。12月因主要生产基地顺义厂区2名员工感染新冠肺炎疫情,12月下旬厂区被封闭,处于停工状态。

在上述背景下,受到新冠肺炎疫情的影响,首先,员工不得不以居家办公的形式工作,工人无法正常在工厂开展生产,导致经营活动受到限制;其次,旅行限制导致员工无法实地拜访客户,与客户的谈判和技术交流等活动受到限制;再次,物流的停滞或延迟,导致产品无法按时交付,收入无法实现或延迟实现;最后,对于部分在疫情爆发之前签订的协议或者下的订单,由于疫情造成的各种障碍,客户存在不得不延迟履行甚至撤销或解除相关协议或订单的情形,由此直接导致理工华创收入的减少,对理工华创2020年全年生产经营造成较大的负面影响。

(2) 所处行业影响分析

理工华创主要从事服务新能源商用车为主的新能源汽车动力系统平台业务,具体产品包括整车控制器、功率转换集成控制器、电驱动与传动系统等。受新冠疫情爆发带来下游需求冲击影响,根据中国汽车工业协会数据,2020年新能源商用车产量及销量分别为12万辆、12.1万辆,同比分别下滑20.8%、17.2%,其中2020年1-3月、5-7月、11-12月销量均处于同比下滑态势。

2020年各月度新能源商用车销量(万辆)



数据来源:中国汽车工业协会



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

结合上述各月份销量分析,理工华创在新能源商用车销量最高的12月份因2名员工感染新冠,厂区处于封闭状态。在受影响更为严重的新能源客车细分领域,2020年新能源客车市场规划为12万辆,但实际全年销量为6.1万辆,完成率仅为50%,同比下滑20.10%。

综上,受新冠疫情影响,新能源商用车2020年整体产销量下滑,给理工华创所处的上游新能源商用车动力系统平台行业带来较大需求冲击。

(3)新冠疫情爆发对理工华创财务指标的具体影响及与同行业可比公司变动趋势分析

由于新冠肺炎疫情在上述各方面的影响,理工华创2020年实现收入6,669.16万元,同比下滑74.41%。受营业收入下滑影响,理工华创2020年收入未达到盈亏平衡点,2020年出现亏损,净利润为-5,463.75万元。

经查阅已公告2020年财务数据的部分可比公司,受新冠疫情爆发影响,其2020年营业收入均处于下滑态势,2020年净利润亏损,与理工华创业绩指标变动趋势相符。具体如下:

单位:万元

项目	主营业务	2020年营业收入	营业收入同比增速	2020年净利润
大地和(831385.0C)	新能源汽车驱动电机系统	10,657.87	-36.61%	-14,260.00
上海大郡(SZ,300224正海磁材子公司)	新能源汽车电机驱动系统	2,045.97	-88.33%	-9,315.19

数据来源:可比公司年报及公开披露资料

综上,受2020年度新冠肺炎疫情爆发及持续蔓延对理工华创生产经营及所处市场环境带来的不可抗力影响,理工华创2020年经营业绩下滑较快,与同行业可比公司状况类似。

3、理工华创未来发展情况分析

(1) 技术研发及服务收入方面

理工华创将会继续开展整车控制技术的对外开发与服务项目,为新能源汽车整车企业提供整车控制系统开源服务。

理工华创在佛山成立的商用车研究院,将会在燃料电池大功率电源控制技术、燃料电池超高速电机控制技术方面对当地整车企业开展技术开发与服务。

上述技术开发与服务项目将会形成技术收入,此类收入会明显提升公司的利润率。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(2) 原材料成本方面

2021年一季度开始,全球有色金属、芯片/电子元器件等原材料因国外疫情蔓延导致停产减产,最终导致原材料价格上升。理工华创电子元器件类原材料在2020年已进行了前瞻性的战略备货,未受涨价影响。其它受涨价影响的原材料,理工华创通过供应链开发、价格谈判、技术方案调整等方式,已基本达成产品整体BOM成本不上升。同时,理工华创已于2021年初开始新一轮的产品成本控制工作,在商务降本、技术降本方面开展了大量的工作,可使产品材料成本进一步下降。

(3) 产品销售价格方面

基于2021年国内外原材料普涨的背景,公司营销部门已将涨价需求向下游整车企业进行了传递,降低客户年度降价预期,争取实现不降价甚至部分产品实现涨价。

(4) 生产制造成本方面

增量业务方面,均衡生产成本。2021年是新能源汽车补贴退坡后的首年,整车企业不再等待政策落地后排产,下单预计提前。理工华创2021年一季度接到的商用车订单量同比显著增长,增量业务可基本实现订单的均衡生产模式,将会降低生产制造成本。

综上,由于受到新冠肺炎疫情爆发及蔓延的影响,理工华创2020年的财务数据不具备参考性。根据历史数据,2018年、2019年理工华创的利润率均高于20%。在新冠疫情逐渐得到有效控制的前提下,加上公司采取的相关成本控制措施,理工华创未来年度的利润率接近20%是可期的、合理的。

(三) 折现率合理性分析

理工华创2018、2019、2020年度商誉减值测试过程中,税后折现率如下表:

名称	2018年	2019年	2020年
税后折现率	11.71%	11.70%	12.20%
变化幅度	-	-0.01%	0.50%

折现率参数2019年与2018年基本一致,2020年较2019年有所增加,变动的原因是根据不同评估基准日的市场利率及行业的市场风险,重新测算折现率所致,其变化在合理范围之内。

二、对比以前年度商誉减值测试说明重要假设、关键参数等变化情况,本年商誉减值



的具体测算过程,并结合减值迹象发生的时间、每年商誉测试的具体过程以及理工华创2017年至2019年业绩承诺实现情况说明前期商誉减值准备的计提是否充分、合理。

(一) 对比以前年度商誉减值测试说明重要假设、关键参数等变化情况

1、以前年度商誉减值测试说明重要假设与本年度重要假设一致,具体如下:

(1) 一般性假设

①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,无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

②以企业持续经营为评估假设前提,评估结论是以列入评估范围的资产按现有规模、现行用途不变的条件下,在评估基准日的市场价值的反映。

③假设被评估单位的经营者是负责的,且管理层有能力担当其职务。

④除非另有说明,假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规。

⑤假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

⑥假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前方向保持一致。

⑦有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

⑧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。

(2) 针对性假设

①假设委托人及被评估单位提供的盈利预测资料和财务资料真实、准确、完整。

②假设被评估单位现有业务订单能如期实现,主营业务、产品结构以及销售策略和成本控制等不发生重大变化。

③假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

④假设被评估单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性,主营业务相对稳定,被评估单位制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现,并取得预期效益。

⑤假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出,在年度末一次性发生。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

⑥假设预测期内被评估单位会计政策与核算方法无重大变化。

⑦本次评估是基于企业基准日的存量资产为基础进行的,假设收益期为预测期。

⑧本次评估所依据的关于未来的盈利预测,是被评估单位基于目前的状况做出的。由于新型冠状病毒疫情尚未完全控制,疫情对被评估单位未来的影响无法合理估计,本次评估假设未来疫情对被评估单位可能产生的影响在可控范围内。若超出可控范围,则应相应调整评估结论。

⑨理工华创为高新技术企业,享受所得税税率15%的税收优惠政策,高新技术企业证书有效期至2021年9月10日。本次评估假设理工华创在高新技术企业证书到期后继续申请获批,享受所得税优惠政策。

2、关键参数的变化情况

①报告期各期末关键参数对比表

A、评估基准日2018年12月31日各关键参数对比表

参数名称	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定年	预测期平均数(第1-第5年)	预测期平均数(第2-第5年)
收入增长率	33.50%	28.89%	24.13%	22.85%	21.92%	0.00%	26.26%	24.45%
毛利率	40.43%	40.33%	39.80%	39.45%	39.06%	39.06%	39.81%	39.66%
利润率	22.46%	22.82%	23.92%	24.90%	25.61%	25.61%	23.94%	24.31%
净利润率	19.09%	19.40%	20.33%	21.17%	21.77%	21.77%	20.35%	20.67%
税后折现率	11.71%	11.71%	11.71%	11.71%	11.71%	11.71%	11.71%	11.71%

B、评估基准日2019年12月31日各关键参数对比表

参数名称	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定年	预测期平均数(1-5年)	预测期平均数(2-5年)
收入增长率	32.31%	19.61%	19.74%	18.02%	16.00%	0.00%	21.13%	18.34%
毛利率	32.67%	32.69%	32.70%	31.72%	31.72%	31.72%	32.30%	32.21%
利润率	20.85%	21.86%	23.27%	23.19%	23.91%	23.91%	22.61%	23.06%
净利润率	17.72%	18.58%	19.78%	19.71%	20.32%	20.32%	19.22%	19.60%
税后折现率	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%	11.70%

C、评估基准日2020年12月31日各关键参数对比表



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

参数名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定年	预测期平均数(1-5年)	预测期平均数(2-5年)
收入增长率	280.98%	28.47%	23.61%	22.88%	19.92%	0.00%	75.17%	23.72%
毛利率	31.17%	31.05%	30.97%	30.91%	30.86%	30.86%	30.99%	30.95%
利润率	16.45%	18.51%	20.58%	21.47%	22.13%	22.13%	19.83%	20.67%
净利润率	14.54%	16.18%	17.83%	18.59%	19.15%	19.15%	17.26%	17.94%
税后折现率	12.20%	12.20%	12.20%	12.20%	12.20%	12.20%	12.20%	12.20%

注: 受到新型冠状病毒疫情爆发及蔓延的影响, 理工华创2020年实现收入有所推迟, 当年度实现营业收入较低, 较2020年收入增长率不具备参考性, 故收入增长率不考虑2020年。

②关于各年度评估基准日预测的平均收入增长率变化情况说明

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
预测期平均收入增长率	24.45%	18.34%	23.72%
增减变化	-	-6.11%	5.38%

从上表可见, 2019年12月31日为评估基准日的收入平均增长率降低6.11%, 主要原因为各年度评估基准日的收入增长率根据理工华创管理层每年度根据当年价值客户订单量及经营、销售计划进行调整。

自2021年2月以来, 理工华创经营情况逐渐恢复, 预计2021年营业收入将恢复至2019年水平, 以2020年12月31日为基准日的收入增长率与2018年末基本保持一致。截止至问询函回复日, 理工华创已签订销售订单金额合计5,330.00万元, 已发货金额合计2,300.00万元, 河南福田智蓝新能源汽车有限公司及其他客户订单已明确意向。且2022年冬奥会的召开从政策层面和市场环境均为理工华创带来了良好商机, 预测期平均收入增长率23.72%符合理工华创实际经营情况。

③预测中各年其他关键参数变化情况

A、以2020年12月31日为基准日预测平均毛利率为30.95%, 与以2019年12月31日为基准日预测平均毛利率(32.21%)基本保持一致, 具有合理性;

B、以2020年12月31日为基准日预测平均净利润率为17.94%, 与以2019年12月31日为基准日预测平均净利润率(19.60%)基本保持一致, 具有合理性;

C、因不同评估准日的市场利率及行业的市场风险, 以2020年12月31日为基准日折现率为12.20%, 较以2019年12月31日为基准日折现率(11.70%)有所增加, 具有合理性。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(二) 本年商誉减值的具体测算过程

1、主营业务收入的测算

受疫情影响,理工华创2020年实现收入有所推迟。自2021年2月以来,理工华创经营情况逐渐恢复,预计2021年营业收入将恢复至2019年水平。截止至问询函回复日,理工华创已签订销售订单金额合计5,330.00万元,已发货金额合计2,300.00万元,福田智蓝及其他客户订单已明确意向。

受疫情影响,理工华创2020年实现收入规模较小,单位产品分摊的制造费用、人工成本等较高,未体现规模效应,使得2020年毛利率较低,属于受不可抗力影响,预测参考意义不大。2021年,理工华创冬奥项目已获得批量订单,福田欧辉及北京公交客户下单量将恢复至或超过2019年水平,福田研究院商用车预期订单量同比增长200%以上,一汽解放商用车预期订单同比增长100%以上。同时,公司华南市场的开拓成果将在2021年集中体现,金龙新能源、厦门金龙、吉利商用车等一线客户均会下达批量订单。

根据上述分析,结合新能源汽车对市场的需求预测,2021年的预测,参照现有合同及预计将要签订的合同预测进行预测。从2022年开始,参照新能源汽车的发展趋势结合企业的实际情况,考虑适当的增长率预测销量,同时在销量增长的情况下预计单价呈现降低趋势,以预计的销量乘以预计的单价确定销售收入。理工华创管理层预计2021年-2025年销售收入如下:

2021年-2025年销售收入预测表

金额单位:万元

项目		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定年
整车控制器系统	销量(台/套)	14,500.00	18,850.00	23,563.00	28,982.00	34,778.00	34,778.00
	单价(万元/台套)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
	小计	2,181.41	2,807.47	3,474.32	4,273.34	5,127.95	5,127.95
功率转换集成控制系统	销量(台/套)	14,700.00	19,110.00	23,888.00	29,382.00	35,258.00	35,258.00
	单价(万元/台套)	1.10	1.09	1.08	1.08	1.08	1.08
	小计	16,196.14	20,844.43	25,795.52	31,728.23	38,073.45	38,073.45
高压配	销量(台/套)	11,800.00	15,340.00	19,175.00	23,585.00	28,302.00	28,302.00



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

件及相关组件	单价(万元/台套)	0.58	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
	小计	6,830.94	8,791.42	10,879.38	13,381.49	16,057.79	16,057.79
技术服务	小计	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
销售收入合计		25,408.49	32,643.32	40,349.22	49,583.06	59,459.19	59,459.19

2、主营业务成本的测算

历史营业成本情况如下:

金额单位: 万元

项目	2018年	2019年	2020年
营业成本	12,056.04	17,510.97	6,447.74
毛利率	40.47%	32.82%	3.32%

理工华创2018年、2019年、2020年的毛利率分别为40.47%、32.82%、3.32%。从历史数据看,理工华创2018、2019年毛利率呈下降状态,但总体下降幅度不大,近年来企业的毛利率约在30%~40%。2020年受新冠肺炎疫情爆发及蔓延影响,营业收入大幅下滑。重要客户北京公交订单几乎未下达,欧辉客车、厦门金旅、中汽宏远等客车客户订单量下降50%以上,但理工华创固定运营成本未出现明显下降,造成2020年度毛利率同比大幅下降。

2021年理工华创综合毛利率预计与2019年相比略低,主要依据如下:

(1) 技术研发及服务收入方面

理工华创将会继续开展整车控制技术的对外开发与服务项目,为新能源汽车整车企业提供整车控制系统开源服务。

理工华创在佛山成立的商用车研究院,将会在燃料电池大功率电源控制技术、燃料电池超高速电机控制技术方面对当地整车企业开展技术开发与服务。

上述技术开发与服务项目将会形成技术收入,此类收入会明显提升公司的综合毛利率。

(2) 原材料成本方面

2021年一季度开始,全球有色金属、芯片/电子元器件等原材料因国外疫情蔓延导致停产减产,最终导致原材料价格上升。理工华创电子元器件类原材料在2020年已进行了前瞻性的战略备货,未受涨价影响。其它受涨价影响的原材料,理工华创通过供应链开发、价



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

格谈判、技术方案调整等方式,已基本达成产品整体BOM成本不上升。同时,理工华创已于2021年初开始新一轮的产品成本控制工作,在商务降本、技术降本方面开展了大量的工作,可使产品材料成本进一步下降。

(3) 产品销售价格方面

基于2021年国内外原材料普涨的背景,公司营销部门已将涨价需求向下游整车企业进行传递,降低客户年度降价预期,争取实现不降价甚至部分产品实现涨价。

(4) 生产制造成本方面

增量业务方面,均衡生产成本。2021年是新能源汽车补贴退坡后的首年,整车企业不再等待政策落地后排产,下单预计提前。理工华创2021年一季度接到的商用车订单量同比显著增长,增量业务可基本实现订单的均衡生产模式,将会降低生产制造成本。

营业成本主要分为材料费、人工费和制造费用。

由于2020年理工华创所处行业及下游行业受到新冠疫情影响较大,属于不可控因素,2020年度财务数据参考价值不大,对于其中的材料费,参照2018年、2019年历史材料费占收入的比例,同时考虑随着销售单价的降低,材料费占收入的比例会有所增加,进行预测;对其中的人工费,先结合企业生产人员数量的增长,同时考虑每年单位人员成本的适当增长,确定总的人工成本。然后,再根据每种产品占总工时的比例测算每种产品的人工费。制造费用主要包括厂房租金、设备折旧及其他制造费用。对于厂房租金参照企业现有合同进行预测,并考虑合同到期租金的适当增长测算未来各年总租金,然后按照不同产品工时占比进行分配;对于设备折旧参照现有设备规模并考虑未来新增设备采用综合折旧率测算各年所需折旧,然后按照不同产品工时占比进行分配;对于其他制造费用(含水电、装修摊销等),金额较小,参照历史数据,按其占收入的比例进行测算。营业成本预测如下:

金额单位:万元

项目		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定年
整车控制器系统	材料费	677.29	871.66	1,078.70	1,326.79	1,592.13	1,592.13
	人工费	15.24	19.61	24.27	29.85	35.82	35.82
	制造费	26.03	33.51	41.47	51.00	61.20	61.20
	成本小计	718.56	924.78	1,144.44	1,407.64	1,689.15	1,689.15
功率转换集成控制系统	材料费	10,514.71	13,532.42	16,746.73	20,598.30	24,717.69	24,717.69
	人工费	335.34	431.58	534.09	656.92	788.30	788.30



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

	制造费	480.77	618.76	765.73	941.85	1,130.20	1,130.20
	成本小计	11,330.82	14,582.76	18,046.55	22,197.07	26,636.19	26,636.19
高压配件及相关组件	材料费	4,506.62	5,800.02	7,177.52	8,828.26	10,593.91	10,593.91
	人工费	511.31	658.06	814.35	1,001.64	1,201.96	1,201.96
	制造费	420.86	541.65	670.29	824.44	989.34	989.34
	成本小计	5,438.79	6,999.73	8,662.16	10,654.34	12,785.21	12,785.21
技术服务	成本小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
成本合计		17,488.17	22,507.27	27,853.15	34,259.05	41,110.55	41,110.55

预测的各年毛利率情况如下表:

金额单位: 万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定年
营业成本	17,488.17	22,507.27	27,853.15	34,259.05	41,110.55	41,110.55
毛利率	31.17%	31.05%	30.97%	30.91%	30.86%	30.86%

3、各项费用的测算

理工华创未来年度各项费用按历史年度费用性质分析后,根据各项目费用性质分别采用不同的方法进行预测。

4、其他收益的预测

理工华创所销售的软件产品,根据财政部、国家税务总局下发的《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)规定:增值税一般纳税人销售其自行开发产的软件产品,按13%税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。经了解,截止评估基准日,企业能够享受增值税返还的产品包括整车控制器和集成控制器。

结合企业历史情况,按预测的整车控制器收入扣除硬件成本后,按一定比例并考虑折扣后测算未来年度的其他收益。同时,理工华创近年每年均有一定的科研补助收入,其中,对于2021年,参照目前的已公告的补贴收入预测,之后年度不予考虑。

5、所得税的预测

理工华创目前为高新技术企业,享受15%的所得税税率。考虑到理工华创具有较强的科研实力,预计未来仍能享受15%的所得税税率,故按照15%的所得税税率预测未来年度的所得税费用。



6、折旧与摊销的预测

委估企业固定资产主要包括机器设备、运输设备和电子设备等。长期待摊主要为装修费,无形资产主要为投资入股的技术。固定资产按取得时的实际成本计价,以年限平均法计提折旧。本次评估中,按照企业执行的固定资产折旧政策,以基准日固定资产账面原值及预计新购固定资产、预计使用期、折旧率等估算未来经营期的折旧额。长期待摊和无形资产按预计使用期进行摊销。

(三)结合减值迹象发生的时间、每年商誉测试的具体过程以及理工华创2017年至2019年业绩承诺实现情况说明前期商誉减值准备的计提是否充分、合理

1、减值迹象发生的时间

2020年度,受新型冠状病毒疫情及蔓延的影响,理工华创生产、销售出现不利变化,发生减值迹象。

2、每年商誉测试的具体过程

(1) 确定资产组评估对象及评估范围

进行减值测试的资产类型为商誉。商誉属于不可辨识无形资产,因此无法直接对其进行价值测试,需要通过间接的方式,即通过对包含商誉的资产组的价值估算来实现对商誉价值的间接估算。

经评估人员与审计人员以及理工华创管理层共同讨论,认为理工华创主营业务明确并且单一,该业务具有相对独立性,同时该主营业务的产品直接与市场衔接,由市场定价,符合资产组的相关要件;另一方面,理工华创不存在其他符合上述条件的经营业务,因此评估人员最后确定将理工华创包含商誉的经营性资产认定为一个资产组,并以该资产组为基础进行相关商誉的减值测试。上述资产组,与商誉的初始确认及以后年度进行减值测试时的资产组业务内涵相同,保持了一致性。2018年度、2019年度及2020年度的评估对象均为主营业务经营性资产组的可收回价值。2020年度评估报告中对于评估范围的描述,参照《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》的要求进行叙述。

(2) 具体测算过程

现以评估基准日2018年12月31日为例列示各主要参数计算过程:

①营业收入预测



理工华创的主营业务产品主要包括整车控制器系统、功率转换集成控制系统及高压配件及相关组件三个系列。结合理工华创产品优势,结合新能源汽车对市场的需求预测,2019年的预测,参照现有合同及预计将要签订的合同预测进行预测。从2020年开始,参照新能源汽车的发展趋势结合企业的实际情况,考虑适当的增长率预测销量,同时在销量增长的情况下预计单价呈现降低趋势,以预计的销量乘以预计的单价确定销售收入。

②营业成本预测

营业成本主要分为材料费、人工费和制造费用。对于其中的材料费,参照历史材料费占收入的比例,同时考虑随着销售单价的降低,材料费占收入的比例会有所增加,进行预测;对其中的人工费,先结合企业生产人员数量的增长,同时考虑每年单位人员成本的适当增长,确定总的人工成本。然后,再根据每种产品占总工时的比例测算每种产品的人工费。制造费用主要包括厂房租金、设备折旧及其他制造费用。对于厂房租金参照企业现有合同进行预测,并考虑合同到期租金的适当增长测算未来各年总租金,然后按照不同产品工时占比进行分配;对于设备折旧参照现有设备规模并考虑未来新增设备采用综合折旧率测算各年所需折旧,然后按照不同产品工时占比进行分配;对于其他制造费用(含水电、装修摊销等),金额较小,参照历史数据,按其占收入的比例进行测算。

③各项费用的预测

理工华创未来年度各项费用按历史年度费用性质分析后,根据各项目费用性质分别采用不同的方法进行预测。

④其他收益的预测

理工华创所销售的软件产品,根据财政部、国家税务总局下发的《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)规定:增值税一般纳税人销售其自行开发产的软件产品,按17%税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。从2018年5月开始,原17%的增值税税率降低为16%。经了解,截止评估基准日,企业能够享受增值税返还的产品主要是整车控制器。

结合企业历史情况,按预测的整车控制器收入扣除硬件成本后,按一定比例并考虑折扣后测算未来年度的其他收益。同时,理工华创近年每年均有一定的科研补充收入,其中,对于2019年,参照目前的未结转部分确定补助收入,之后年度不予考虑。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

⑤所得税的预测

理工华创目前为高新技术企业,享受15%的所得税税率。考虑到理工华创具有较强的科研实力,预计未来仍能享受15%的所得税税率,故按照15%的所得税税率预测未来年度的所得税费用。

⑥折旧与摊销的预测

委估企业固定资产主要包括机器设备、运输设备和电子设备等。长期待摊主要为装修费,无形资产主要为投资入股的技术。固定资产按取得时的实际成本计价,以年限平均法计提折旧。本次评估中,按照企业执行的固定资产折旧政策,以基准日固定资产账面原值及预计新购固定资产、预计使用期、折旧率等估算未来经营期的折旧额。长期待摊和无形资产按预计使用期进行摊销。

2019年度预测思路与2018年基本一致。

⑦折现率计算过程

折现率 r 采用(所得)税前加权平均资本成本确定。对资产组税前折现率的确定,先计算委估资产组的税后自由现金流、税后折现率及资产组税前自由现金流,再采用迭代法计算税前折现率。

2019年度、2020年度折现率参数略有变化,其中2019年税后折现率为11.70%,较2018年税后折现率变动幅度为-0.01%;2020年度税后折现率为12.20%,较2019年税后折现率变动幅度为0.50%;两年度税后折现率数值变动均未超过0.50%。变动的原因是根据评估准日的市场利率及不同行业的市场风险,重新测算折现率所致。

3、理工华创2017年至2019年业绩承诺实现情况

理工华创2017年至2019年业绩承诺与净利润实现对比表如下:

金额单位:万元

年度	承诺净利润	净利润实现	净利润实现比例
2017年	2,050.00	2,085.91	101.75%
2018年	4,000.00	4,173.76	104.34%
2019年	5,200.00	4,271.99	82.15%

理工华创2017年至2019年实现的净利润在承诺利润的82.15%至104.34%之间。

4、前期商誉减值准备的计提是否充分、合理。



理工华创2017年、2018年均超额完成承诺利润,2019年净利润实现比例为82.15%。公司各年度均根据准则要求,结合理工华创业绩实现情况、经营情况等要素进行商誉减值测试,2017年-2019年收购理工华创100%股权形成的商誉未出现减值迹象,前期商誉减值准备的计提是充分、合理的。

三、本年商誉减值的计提金额是否恰当

受到新冠疫情的影响,理工华创2020年度出现了偶发性的亏损。结合目前的实际状况,管理层对企业未来的经营状况进行了合理预测。根据目前的预测测算,商誉发生减值,经测算,商誉较上年末减少28.5%。考虑到企业所处的行业为新能源汽车相关行业,属于国家产业重点发展、鼓励的方向,虽然2020年受到疫情的影响,出现了经营亏损,但其业务所处行业未来发展前景良好。同时,理工华创拥有较强的研发能力和优秀的管理团队,故企业仍拥有较强的获利能力,经营会逐渐好转。所以本年商誉减值的计提金额是恰当的。

四、你公司是否存在通过计提商誉减值进行不当盈余管理的情形

综上所述,公司受到新冠疫情的影响,理工华创2020年度出现了暂时性亏损。结合目前的实际状况,管理层对企业未来的经营状况进行了合理预测。公司不存在计提商誉减值进行不当盈余管理的情形。

核查过程

针对上述问题,我们履行了以下核查程序:

- 1、测试管理层与商誉减值相关的内部控制设计和运行的有效性;
- 2、询问了解公司管理层对公司商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法,检查相关的假设和方法的合理性;
- 3、与公司管理层讨论并获取评估师出具的商誉减值测试评估报告,分析管理层及评估师采用的基本假设的恰当性;
- 4、复核管理层预测时所使用的关键参数,包括折现率和收入、成本、费用等金额的合理性;
- 5、复核商誉所属资产组可收回金额及商誉减值测试的计算过程是否正确;
- 6、获取评估师前次出具的商誉减值测试评估报告及前任会计师的商誉相关底稿,复核



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

前期商誉减值准备的计提的合理性;

7、对评估师进行访谈,了解历次商誉减值测试评估的相关情况。

核查意见

经核查,我们认为,公司本年商誉减值测试关键参数的选取具有合理性,前期商誉减值准备的计提充分、合理,本年商誉减值的计提金额恰当,公司不存在通过计提商誉减值进行不当盈余管理的情形。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

本专项说明仅作为华锋股份向深圳交易所上报《关于对广东华锋新能源科技股份有限公司2020年年报的问询函》之回复使用,不得用作任何其他目的。

(以下无正文)

华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二一年五月十八日