

**关于海南钧达新能源科技股份有限公司  
非公开发行股票申请文件二次反馈意见  
回复的专项说明（更新稿）**

## 关于海南钧达新能源科技股份有限公司 非公开发行股票申请文件二次反馈意见 回复的专项说明（更新稿）

中汇会专[2023]1657号

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2022 年 10 月 18 日下发的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》(221819 号)所附《海南钧达汽车饰件股份有限公司非公开发行股票申请文件二次书面反馈意见》(以下简称二次反馈意见)的要求,我们作为海南钧达新能源科技股份有限公司<sup>1</sup>(以下简称发行人、申请人、钧达股份、上市公司或公司)光伏业务板块子公司上饶捷泰新能源科技有限公司(以下简称捷泰科技)的会计师,对二次反馈意见与光伏业务相关的财务问题进行了认真分析,并补充实施了核查程序。现就二次反馈意见与光伏业务相关的财务问题回复如下:

本回复说明的字体:

反馈意见所列问题	黑体
对问题的回答	宋体
对问题的回答的修改、补充	楷体(加粗)

<sup>1</sup> 2022 年 9 月 7 日,经公司 2022 年第六次临时股东大会审议通过,公司名称由“海南钧达汽车饰件股份有限公司”变更为“海南钧达新能源科技股份有限公司”,证券代码“002865”和证券简称“钧达股份”保持不变。2022 年 9 月 21 日,公司完成工商登记变更。

问题一 关于收购和本次发行。申请人 2021 年 9 月以 14.34 亿元价格收购捷泰科技 51% 股权，上饶展宏作出了捷泰科技未来三年的业绩承诺。以此项交易为前提条件，申请人控股股东锦迪科技和一致行动人杨氏投资以 25.73 元/股价格分别向上饶产投和上饶展宏转让申请人总股本 5% 和 14.14% 的股份。其中，上饶产投为宏富光伏执行事务合伙人之间接控股股东，与宏富光伏同受上饶经开区管委会控制。本次发行前，杨氏家族合计控制申请人 26.69% 的股权，并且相关交易前 36 个月均为申请人实际控制人；上饶产投持有申请人 13.24% 的股权。2022 年 5 月，申请人以 10.57 亿元价格向杨氏投资出售了苏州钧达和海南新苏 100% 股权以及其他与汽车饰件业务相关的资产组。相关资产出售前，申请人 2021 年度归母净利润为-1.79 亿元。2022 年 7 月，发行人以 15.19 亿元价格从宏富光伏和苏泊尔集团受让了上述捷泰科技剩余 49% 股权，此项收购是本次发行募投项目之一。本次收购完成后，捷泰科技成为上市公司的全资子公司。申请人两次收购捷泰科技股权的启动时间间隔近一年，两次收购累计购买资产所对应的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司相应指标的比例超过 100%，实控人将所持有申请人股份为申请人收购捷泰科技股权相关并购贷款提供担保，并购贷款银行包括九江银行上饶分行、平安银行南昌分行，其中上饶创新发展产业投资集团有限公司提供连带责任的保证担保。

请申请人：（2）结合捷泰科技行业发展前景、2021 年以来业绩表现情况，说明捷泰科技原股东出售股权的原因及商业合理性；（4）说明捷泰科技 2020 年亏损的原因。请保荐机构、申报会计师、律师说明核查依据、方法、过程，并发表明确核查意见。

答复：

一、结合捷泰科技行业发展前景、2021 年以来业绩表现情况，说明捷泰科技原股东出售股权的原因及商业合理性

（一）捷泰科技原控股股东宏富光伏出售股权的原因及商业合理性

## **1、捷泰科技所处行业技术迭代快、所需资金量大，宏富光伏希望通过引进资本实力及相关资源更强的买家作为股东支持捷泰科技发展**

光伏电池行业技术迭代快、所需资金量大。根据《2021-2022年中国光伏产业年度报告》，2000年至2022年3月20日全球光伏专利申请技术领域分布中，光伏电池占比最高，为41%。报告观点认为，光伏电池整体将沿着高效率低成本的方向持续发展。在现有产能不断提升的背景下，行业内企业纷纷布局不同技术路线，新建产能初始投资较大，所需资金成本较高。根据国家能源局公布的2021年光伏发电建设运行情况，我国2021年新增光伏装机量高达54.88GW，同比增长13.9%。中国光伏行业协会预计2022年我国光伏新增装机量将达到75-90GW，2022-2025年我国年均新增光伏装机量将达到83-99GW。光伏电池行业仍将维持较高速度增长。

捷泰科技所从事的光伏电池片业务具备资本密集、技术密集特征，产线投入的扩张更新、加工工艺的迭代升级是维持产品竞争力、业绩持续增长的重要保障。捷泰科技原先作为地方国资控股的企业，股东能够给予的支持相对有限，仅依靠原股东的支持难以在行业快速发展中占据竞争优势，亟需通过引进资本实力及相关资源更强的买家作为股东支持捷泰科技发展，并提升捷泰科技在市场中的知名度和形象。光伏产业是上饶地区支柱产业之一。宏富光伏通过公开挂牌转让的方式将捷泰科技控制权转让给申请人，使捷泰科技成为上市公司的子公司，通过上市公司借助资本市场获得持续增长，有利于促进捷泰科技自身以及地方产业的发展。

## **2、上饶经开区管委会控制的上饶产投通过协议受让部分上市公司股份，分享上市公司发展**

宏富光伏出售捷泰控制权并不代表上饶经开区管委会完全退出捷泰科技的相关投资。2021年9月宏富光伏出售捷泰科技控制权的同时，为享有出售捷泰科技控制权后的收益，上饶产投通过协议转让的方式取得申请人18,741,000股股份，占当时申请人总股本14.14%（因可转债转股稀释及大宗交易减持，截至本回复出具日为11.24%）。上饶产投作为上饶经开区管委会下属的国有出资平台，其持续看好光伏电池行业以及申请人收购捷泰科技股权后的发展，通过持有申请人股份从而分享未来光伏电池行业发展的红利以及申请人收购捷泰科技股权后的经营收益。

### 3、基于前期良好整合效果，宏富光伏出售剩余股权支持捷泰科技发展

2022年5月，基于前期捷泰科技被钧达股份收购后取得的良好效果。为支持捷泰科技的进一步的发展，支持申请人对捷泰科技的进一步整合和管理，宏富光伏再次通过公开挂牌转让的形式，将剩余股份出售给申请人。宏富光伏出售剩余股权，是基于促进捷泰科技业务的持续增长，促进当地经济社会发展的需要。

### 4、相较于2021年以来业绩情况，捷泰科技交易作价合理

2021年9月宏富光伏首次出售捷泰科技股权及2022年7月宏富光伏出售捷泰科技剩余股权时估值情况如下：

交易事项	2021年9月宏富光伏首次出售捷泰科技股权	2022年7月宏富光伏出售捷泰科技剩余股权
交易作价对应捷泰科技100%股权估值（万元）	281,101.25	310,000.00
交易前一年捷泰科技归母净利润（万元）	19,140.06	22,126.96
<b>静态 P/E（倍）</b>	<b>14.69</b>	<b>13.95</b>
评估预测交易完成后第一年归母净利润（万元）	20,896.74	27,377.64
评估预测交易完成后第二年归母净利润（万元）	26,993.50	31,518.91
评估预测交易完成后第三年归母净利润（万元）	30,946.31	32,159.69
<b>动态 P/E（倍）</b>	<b>10.70</b>	<b>10.21</b>

注：1、2020年净利润扣除了资产减值损失及报废、毁损损失偶发事项及非经常性损益影响。2、动态 P/B=交易作价对应捷泰科技100%股权估值/评估预测交易完成后三年归母净利润

平均值。

2021年9月宏富光伏首次出售捷泰科技股权时，静态PE为14.69倍，动态PE为10.70倍；2022年7月宏富光伏出售捷泰科技剩余股权时，静态PE为13.95倍，动态PE为10.21倍，交易作价合理。

捷泰科技2021年、**2022年**扣除非经常性损益及实施股权激励产生的股份支付费用后的归属于母公司股东的净利润分别为22,432.69万元、**74,686.60万元**，2021年略高于业绩预测，2022年在行业快速增长的背景下捷泰科技盈利水平好于预期。2021年以来业绩实现情况符合评估预期，评估价值及交易作价充分反映了捷泰科技股权价值。考虑捷泰科技2021年以来业绩实现情况，宏富光伏两次出售捷泰科技股权交易作价合理。

综上，捷泰科技原控股股东宏富光伏考虑捷泰科技所处行业技术迭代快、所需资金量大，亟需对接资本市场拓宽融资渠道，以合理估值出售捷泰科技控制权，且上饶经开区管委会控制的上饶产投取得申请人股份，分享申请人发展，相关安排具有合理性。

## **（二）捷泰科技其他原股东出售股权的原因及商业合理性**

上饶展宏系捷泰科技的员工持股平台，根据钧达股份收购捷泰科技股权的安排，上饶展宏向钧达股份出售捷泰科技3.65%股权，为继续享有捷泰科技发展的收益，上饶展宏通过协议转让的方式取得申请人6,627,400股股份，占当时申请人总股本5.00%；交易完成后，上饶展宏成为申请人的股东，与申请人具备利益一致性，有助于激励其加强对标的公司的管理经营。因此，上饶展宏向钧达股份出售捷泰科技的股权具有商业合理性。

苏泊尔集团作为财务投资人，具有退出投资获得回报的利益诉求，因此苏泊尔集团与宏富光伏同步参与交易出售捷泰科技股权，具有商业合理性。

综上，2021年和2022年，捷泰科技原股东宏富光伏、上饶展宏、苏泊尔集团出售股权进行逐步退出，具有商业合理性。

## 二、说明捷泰科技 2020 年亏损的原因

**捷泰科技 2020 年亏损系由行业技术发展及产线升级导致的资产减值、报废、毁损等偶然因素导致**

根据中国光伏行业协会数据及公开资料，2015 年前，BSF 电池为主流产品，占据了超过 90% 的市场份额。经过多年发展，PERC 技术逐步完成对 BSF 技术的替代。2020 年市场处于以 BSF 为代表的多晶技术向以 PERC 技术为代表的单晶技术转换的迭代升级阶段。

捷泰科技 2020 年度实现净利润-9,448.78 万元，亏损的主要原因是：2020 年，太阳能电池行业处于多晶电池产品向单晶电池产品升级迭代时期，捷泰科技基于行业现状及未来发展需要，于 2020 年 12 月全面停产多晶电池片产品并处置多晶电池产线相关固定资产，对多晶电池产线相关长期资产及产品计提资产减值损失 33,349.98 万元，确认资产报废、毁损损失 23.47 万元。前述资产损失计提及资产报废、毁损损失属于偶发事项。扣除上述偶发事项及非经常性损益影响后，捷泰科技 2020 年度净利润为 19,140.06 万元。

## 三、会计师核查意见

### （一）会计师核查程序

我们履行了如下核查程序：

- 1、查阅捷泰科技 2021 年度及 2022 年 1-9 月审计报告，查阅相关行业资料；
- 2、查阅捷泰科技关于多晶产线停产邮件、减值及报废申请文件、所涉及固定资产明细；查阅捷泰科技 2020 年度及 2021 年度及 2022 年 1-9 月《审计报告》。

### （二）会计师核查意见

经核查，我们认为：

- 1、捷泰科技原控股股东宏富光伏以合理估值出售捷泰科技控制权，且上饶经开区管委会控制的上饶产投取得申请人股份，分享申请人发展，上饶展宏作为捷泰

科技的员工持股平台、苏泊尔集团作为财务投资人同步参与交易，相关安排具有合理性；


2、捷泰科技 2020 年亏损系由产线升级导致的资产减值、报废、毁损等偶然因素导致。



(本页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)关于海南钧达新能源科技股份有限公司非公开发行股票申请文件二次反馈意见回复的专项说明(更新稿)之签章页)



中国注册会计师: 施伟岑 

中国注册会计师: 孙健伟 

报告日期: 2023年3月19日



# 营业执照

统一社会信用代码

91330000087374063A (1/1)

扫描二维码  
按企业信用信息公示  
系统提示了解更多登  
记、备案、许可、监  
管信息



(副本)

名称 中汇会计师事务所

类型 特殊普通合伙企

执行事务合伙人 余强

经营范围

出资额 贰仟零伍拾万元整

成立日期 2013年12月19日

主要经营场所 浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大  
厦A幢601室

仅供中汇会专[2023]1657号报告使用  
审查企业会计报表，出具审计报告，出具验资  
报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关  
报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务  
咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依  
法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2023年01月20日

证书序号: 0015241

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门报告使用《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 中汇会计师事务所  
 首席合伙人: 余强  
 主任会计师:  
 经营场所: 杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室  
 组织形式: 特殊普通合伙  
 执业证书编号: 33000014  
 批准执业文号: 浙财会〔2013〕54号  
 批准执业日期: 2013年12月4日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格... 有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015年10月30日

证书编号: 31000012419  
No. of Certificate  
批准注册协会: 上海注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
有效期至: 2014 年 06 月 27 日  
Date of Expiry



姓名: 魏伟强  
Full name  
性别: 男  
Sex  
出生日期: 1984-11-30  
Date of Birth  
工作单位: 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working Unit  
身份证号码: 310110168411303231  
Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书检验合格... 有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



身份证: 310000124919  
您已通过2021年度检验  
上海注册会计师协会  
2021年10月30日



身份证: 310000124919  
您已通过2019年度检验  
上海注册会计师协会  
2020年06月31日



身份证: 310000124919  
您已通过2017年度检验  
上海注册会计师协会  
2018年04月30日



身份证: 310000124919  
您已通过2016年度检验  
上海注册会计师协会  
2018年04月30日



身份证: 310000124919  
您已通过2021年度检验  
上海注册会计师协会  
2021年10月30日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

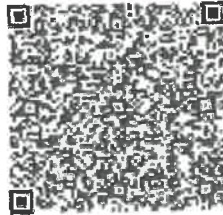


孙健伟(310000120702)  
您已通过2021年年检  
上海市注册会计师协会  
2021年10月30日

年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



孙健伟

年 月 日

会计师事务所(特殊普通合伙)  
核专用章(2)