关于广东嘉元科技股份有限公司

审核问询函的回复

信会师函字[2020]第 ZC113 号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于广东嘉元科技股份有限公司
向不特定对象发行可转债申请文件的审核问询函的回复

信会师函字[2020]第 ZC113 号

上海证券交易所：

立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）受聘为广东嘉元科技股份有限公司（以下简称“嘉元科技”、“发行人”或“公司”）向不特定对象发行可转债申请的审计机构。嘉元科技于 2020 年 10 月 14 日收到贵所科创板上市审核中心下发的《关于广东嘉元科技股份有限公司向不特定对象发行可转债申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）【2020】4 号）（以下简称“审核问询函”），对于贵所审核问询函中提及的需由会计师事务所核查或说明的事项，本所执行审计工作的会计师进行了审慎核查，现回复如下：

特别说明：

1、如无特别说明，本审核问询函回复中所涉及的简称或释义与《募集说明书》中相同。

2、本审核问询函回复中若出现合计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

3、本所没有接受委托审计或审阅 2020 年 1 月至 6 月期间的财务报表。以下所述的核查程序及实施核查程序的结果仅为协助嘉元科技回复贵所问询目的，不构成审计或审阅。

问题 4:根据申报材料，2020 年 2 月 25 日，发行人董事会审议通过控股子公司嘉元云天以自有资金向春阳颂航增资人民币 1,000 万元，获得春阳颂航共计 16.67%财产份额，该笔投资为财务性投资。本次发行董事会决议日为 2020 年 8 月 12 日。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的交易性金融资产均为保本浮动收益理财产品，持有的其他流动资产主要为保本固定收益理财产品、待抵扣进项税等。

请发行人说明:(1)自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的具体情况；相关财务性投资金额是否已从本次募集资金总额中扣除;(2)公司持有的理财产品的具体品种、金额、收益率及持有时间；(3) 结合相关投资情况分析公司是否满足最近一期不存在金额较大财务性投资的要求。

请申报会计师核查（1）（2）并发表明确意见。

【公司回复】

一、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的具体情况；相关财务性投资金额是否已从本次募集资金总额中扣除

（一）《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》关于财务性投资（包括类金融业务）的认定依据

除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。类金融业务指除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构以外的机构从事的金融业务，包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司股东的净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的具体情况

2020年8月12日，公司召开第四届董事会第三次会议审议通过《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》，自本次董事会决议日前六个月至今（即2020年2月12日至本审核问询回复出具之日），公司主要实施或拟实施的对外投资包括理财产品投资、对春阳颂航增资、对上海重塑能源集团股份有限公司（以下简称“上海重塑”）的权益性投资和拟新设立全资子公司，其中理财产品投资、对上海重塑的权益性投资和拟新设立全资子公司均不属于财务性投资，对春阳颂航增资属于财务性投资，具体分析如下：

截至2020年6月末，公司交易性金融资产金额为67,550.18万元，均为利用首次公开发行暂时闲置募集资金和自有资金购买的保本浮动收益理财产品。公司其他流动资产为8,031.63万元，其中8,000.00万元为公司购买的保本固定收益理财产品，其余31.63万元为待抵扣税费。公司购买的理财产品期限较短，未超过3个月，且均为保本浮动收益理财产品和保本固定收益理财产品，不属于《审核问答》中“购买收益波动大且风险较高的金融产品”等财务性投资。

截至2020年6月末，公司其他非流动金融资产为1,000.00万元，为发行人子公司嘉元云天以自有资金向春阳颂航增资。2020年2月，公司控股子公司嘉元云天与春阳资管、春阳颂航签订增资协议，嘉元云天以自有资金向春阳颂航增资人民币1,000.00万元，并持有春阳颂航16.67%的合伙企业份额。春阳颂航主要从事创业投资业务，主要投资自动化设备等行业相关标的企业以及普通合伙人春阳资管认为符合合伙企业利益的其他投资机会。由于公司对春阳颂航无控制权且不能主导项目决策及投资退出，难以对本公司业务产生协同效应，因此将嘉元云天其持有的春阳颂航16.67%出资份额认定为财务性投资。

2020年9月，公司签订股份认购协议，以自有资金向上海重塑投资人民币4,000.00万元，持有上海重塑0.7667%的股权。上海重塑是一家氢燃料电池系统提供商，主营业务包括燃料电池技术的研发、燃料电池系统的制造及相关工程服

务。鉴于氢燃料电池作为当前新能源技术的另一重要分支，近年来发展迅速，公司对上海重塑进行投资，旨在方便沟通氢燃料电池系统的技术和发展路线，探索公司锂电铜箔等负极集流体技术和产品在氢燃料电池中的应用或潜在技术方案，同时研发氢燃料电池系统所需配套电池用铜箔产品，再次，探索充分利用铜箔在可加工性、导电性等方面的优良性能，作为氢燃料电池电堆极片替代材料的可行性。该投资与公司主营业务密切相关，是公司为扩展铜箔等负极集流体产品在氢燃料电池领域应用的重要尝试，有利于加强产业交流合作，拓宽产品销售渠道，符合主营业务战略发展方向，不以获取投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

公司于 2020 年 10 月 28 日召开第四届董事会第六次会议，审议通过《关于公司对外投资暨设立全资子公司的议案》，具体决议为：公司拟在福建省宁德市福安经济开发区设立全资子公司，主营研究、制造和销售电解铜箔制品。该投资目的是为实现公司的战略发展布局，不断拓展公司在锂离子电池铜箔行业的市场份额，通过优化产业布局，建立锂离子电池铜箔本地化研发、生产和销售体系，增强公司区域性市场竞争优势，进一步提升公司产品的核心竞争力，从而提升公司的可持续发展和盈利能力。该投资符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

综上所述，本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司已实施的财务性投资仅为 2020 年 2 月控股子公司嘉元云天向春阳颂航增资 1,000.00 万元，无其他实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）。

（三）相关财务性投资金额是否已从本次募集资金总额中扣除

本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）总额为 1,000.00 万元，该部分财务性投资金额已从本次募集资金总额中扣除。

二、公司持有的理财产品的具体品种、金额、收益率及持有时间

截止至 2020 年 6 月 30 日，公司未赎回的保本固定收益理财产品金额为 8,000.00 万元（列报为“其他流动资产”），未赎回保本浮动收益型理财产品本金为 67,300.00 万元（列报为“交易性金融资产”），未赎回的大额定期存单金额为 73,985.00 万元（列报为“银行存款”）。具体明细如下：

（一）截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的保本固定收益理财产品情况：

发行机构	品种	产品类型	本金（万元）	参考收益率	起始日期	终止日期	持有天数
华林证券股份有限公司	金钥匙 90 天固息【202012】期（专属定制款）收益凭证	保本固定收益	5,000.00	3.90%	2020-4-8	2020-7-7	90
华林证券股份有限公司	金钥匙 90 天固息【202027】期（专属定制款）收益凭证	保本固定收益	3,000.00	3.75%	2020-5-25	2020-8-24	90
合计			**8,000.00**				

（二）截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的保本浮动收益理财产品情况：

发行机构	品种	产品类型	本金（万元）	参考收益率	起始日期	终止日期	持有天数
安信证券股份有限公司	安财富专享 020 号（中证 500 看涨敲出）	保本浮动收益	5,000.00	2.00%-6.20%	2020-4-20	2020-7-20	90
中国银行股份有限公司	挂钩型结构性存款	保本浮动收益	1,000.00	1.30%-4.30%	2020-6-18	2020-7-20	32
中国农业银行股份有限公司梅州梅县支行	“汇利丰”2020 年第 5112 期对公定制人民币结构性存款产品	保本浮动收益	20,000.00	1.65%或 3.70%	2020-5-19	2020-8-14	86
中国农业银行股份有限公司梅州梅县支行	“汇利丰”2020 年第 5174 期对公定制人民币结构性存款产品	保本浮动收益	10,000.00	1.65%或 3.70%	2020-5-21	2020-8-14	84
中国农业银行股份有限公司梅州梅县支行	“汇利丰”2020 年第 5198 期对公定制人民币结构性存款产品	保本浮动收益	10,000.00	1.65%或 3.70%	2020-5-26	2020-8-21	86
广发银行	“物华添	保本浮	6,000.00	1.5%-3	2020-5-18	2020-8-17	90

发行机构	品种	产品类型	本金（万元）	参考收益率	起始日期	终止日期	持有天数
股份有限公司梅州分行	宝”W 款 2020 年第 42 期人民币结构性存款	动收益		.75%			
广发银行股份有限公司梅州分行	“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益	10,000.00	1.50%或3.45%	2020-5-19	2020-8-17	90
广发银行股份有限公司梅州分行	“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益	5,300.00	1.50%或3.60%	2020-5-25	2020-8-24	90
合计			**67,300.00**				

（三）截至 **2020** 年 **6** 月 **30** 日，公司持有的大额定期存单情况：

主体	存放机构	金额（万元）	收益率	起始日期	终止日期	持有天数
嘉元科技	梅州客商银行股份有限公司	7,000.00	3.70%	2020-4-1	2020-7-1	90
	梅州客商银行股份有限公司	3,000.00	3.70%	2020-4-7	2020-7-7	90
	梅州客商银行股份有限公司	3,000.00	3.70%	2020-4-27	2020-7-27	90
	梅州客商银行股份有限公司	4,000.00	3.70%	2020-5-25	2020-8-25	90
	梅州客商银行股份有限公司	4,000.00	3.70%	2020-6-1	2020-9-1	90
	梅州客商银行股份有限公司	3,000.00	3.40%	2020-6-5	2020-7-5	30
	梅州客商银行股份有限公司	5,000.00	3.40%	2020-6-22	2020-7-22	30
	梅州客商银行股份有限公司	11,600.00	3.70%	2020-5-20	2020-8-20	90
	梅州客商银行股份有限公司	7,000.00	3.70%	2020-5-26	2020-8-26	90
	梅州客商银行股份有限公司	5,100.00	3.70%	2020-6-3	2020-9-3	90
	梅州客商银行股份有限公司	5,300.00	3.70%	2020-6-5	2020-9-5	90
	梅州客商银行股份有限公司	4,000.00	3.70%	2020-6-16	2020-9-16	90
	梅州客商银行股份有限公司	3,000.00	3.70%	2020-6-22	2020-9-22	90
	梅州客商银行股份有限公司	5,100.00	3.70%	2020-6-23	2020-9-23	90
嘉元云天	梅州客商银行股份有限公司	3,885.00	3.40%	2020-6-11	2020-7-11	30
合计		**73,985.00**				

报告期内，公司使用暂时闲置资金购买的理财产品和大额定期存单，均属于

风险较低、流动性较好、安全性高的产品，且投资期限均不超过 180 天，不属于期限较长、收益波动较大且风险较高的金融产品，不属于《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

三、请申报会计师核查（1）（2）并发表明确意见。

【会计师回复】

（一）核查程序

针对上述事项，会计师主要执行了如下核查程序：

1、查阅了《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》关于财务性投资的相关规定；

2、查阅公司的信息披露公告文件、定期报告和相关科目明细账，并向公司管理层了解情况，检查自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，以及最近一期末，公司是否存在实施或拟实施的财务性投资；

3、获取相关投资的投资协议书、理财产品协议、购买及赎回理财产品银行流水记录等，判断相关投资是否属于财务性投资；

4、检查定期存单原件、受限情况及银行流水记录，并对定期存款、理财产品实施了函证程序；

5、访谈公司财务总监，了解公司购买理财产品、对外进行股权投资的主要目的。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、本次发行相关董事会决议日前六个月至今，除控股子公司嘉元云天向春阳颂航增资 1,000.00 万元外，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情形，上述实施的财务性投资已从本次募集资金总额中扣除；

2、公司持有的理财产品的具体品种、金额、收益率及持有时间与上述说明核对一致。

问题 6.4：发行人报告期内产销率分别为 94.72%、96.24%、97.85%和 96.43%，不足 100%；发行人报告期内主要原材料铜线的采购平均单价为 43.08 元/kg、44.41 元/kg、42.95 元/kg 和 39.82 元/kg；发行人报告期内存货账面价值持续增加，且未计提跌价准备。

请发行人说明：（1）结合 2020 年上半年销售收入同比变动情况，说明存货同比变动原因；（2）结合存货库龄、原材料最新采购价格，说明未计提存货跌价准备的合理性，与同行业可比公司是否一致，存货跌价准备计提是否充分。

请会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、结合 2020 年上半年销售收入同比变动情况，说明存货同比变动原因

（一）报告期内公司销售收入如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	14,767.41	36.43%	33,492.12	23.16%	19,770.52	17.14%	11,307.96	19.97%
第二季度	25,772.26	63.57%	42,702.11	29.53%	25,208.27	21.86%	14,365.67	25.37%
第三季度	-	-	41,128.60	28.44%	34,013.54	29.49%	15,076.05	26.63%
第四季度	-	-	27,277.75	18.86%	36,334.03	31.51%	15,872.05	28.03%
合计	**40,539.67**	**100.00%**	**144,600.59**	**100.00%**	**115,326.36**	**100.00%**	**56,621.73**	**100.00%**

公司 2017 年-2019 年收入呈上升趋势，2020 年上半年，主要受新冠疫情影响，销售收入同比有所下降。

（二）报告期各期末公司存货构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	3,140.99	17.59	2,003.29	12.91	1,293.04	12.58	755.41	8.62
库存商品	5,301.79	29.68	4,834.24	31.16	2,346.17	22.82	1,783.59	20.35

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在产品	7,855.08	43.98	6,395.95	41.23	4,567.92	44.44	4,968.29	56.69
周转材料	770.92	4.32	721.33	4.65	503.51	4.90	470.42	5.37
发出商品	792.14	4.44	1,558.36	10.05	1,568.78	15.26	786.21	8.97
账面余额	17,860.92	100	15,513.17	100	10,279.42	100	8,763.91	100
存货跌价准备								
存货净额	**17,860.92**	**100**	**15,513.17**	**100**	**10,279.42**	**100**	**8,763.91**	**100**
报告期内存货增长比例		**15.13%**		**50.91%**		**17.29%**		

2017 年-2019 年，公司存货期末余额随收入规模的扩大而呈上升趋势，2020 年上半年公司销售收入下降，但存货期末余额反而增加，呈反向变动，各类存货具体分析如下：

1、原材料分析

报告期内，公司原材料期末余额分别为 755.41 万元、1,293.04 万元、2,003.29 万元和 3,140.99 万元，对原材料储备规模的合理性进行量化分析如下：

项目	计算	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
原材料期末金额（万元）	①	3,140.99	2,003.29	1,293.04	755.41
本期原材料成本占主营业务成本比例	②	74.39%	79.99%	81.39%	78.03%
期末原材料预计可生产库存商品（万元）	③=①÷②	4,222.32	2,504.43	1,588.70	968.1
本期月均主营业务成本（万元）	④	5,267.57	7,869.00	6,995.58	3,428.01
预计原材料可生产产品对应的可销售时间（月）	⑤=③÷④	0.8	0.32	0.23	0.28
预计原材料可生产产品对应的可销售时间（天数）	⑥=⑤*30	24.05	9.55	6.81	8.47

如上表所示，报告期各期末，预计原材料可生产产品对应的可销售时间分别为 8.47 天、6.81 天、9.55 天和 24.05 天。其中 2020 年 6 月末原材料库存量相对较高，具体分析如下：

公司原材料主要是铜线，各期末铜线占原材料期末余额比例均在 95%左右。

2020 年受疫情影响，铜线采购均价在 3 月至 5 月已低至每吨 4 万元以下，公司预计铜线价格之后将会逐步回升，为降低采购成本，在铜价相对较低的情况下适当增加采购量。第二季度，随着下游客户的需求进一步释放，公司销售收入上升，铜线采购量随之上升。公司对资产负债表日的原材料稍加储备，以应对生产所需。2020 年上半年各月铜线采购均价与采购数量情况如下：

期间	铜线采购数量（吨）	铜线采购均价（万元/吨）	铜线采购金额（万元）
2020 年 1 月	806.59	4.40	3,547.44
2020 年 2 月	391.78	4.18	1,635.99
2020 年 3 月	1,111.38	3.88	4,315.65
2020 年 4 月	1,575.94	3.71	5,840.11
2020 年 5 月	1,475.45	3.91	5,776.31
2020 年 6 月	1,311.45	4.16	5,453.33

2、库存商品分析

报告期各期末库存商品余额分别为 1,783.59 万元、2,346.17 万元、4,834.24 万元和 5,301.79 万元。

报告期内各期末，公司库存商品与当期月均主营业务成本比例如下：

单位：万元

项目	公式	2020.6.30	2019 年	2018 年	2017 年
库存商品期末余额	A	5,301.79	4,834.24	2,346.17	1,783.59
当期月均主营业务成本	B	5,267.57	7,869.00	6,995.58	3,428.01
比例	C＝A/B	1.01	0.61	0.34	0.52

由上表可见，各期末的库存商品对应于当期月均主营业务成本的比例在 0.5-1 之间，相当于各期末库存商品可供 0.5-1 个月的销售。2020 年上半年对比以往年度的比例有所增长，主要受新冠疫情影响，公司第一季度收入降幅较大，造成期末库存商品占月均主营业务成本的比例较高。

2020 年第二季度随着疫情防控工作步入常态化，下游客户恢复正常生产，市场需求进一步释放，公司销售收入上升，库存商品期末余额较年初增加 467.55 万元。公司的库存商品均有对应的客户订单，因未到客户要求的送货时间，故尚未发出。2020 年 6 月末库存商品期后销售率为 100%，具体如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		
	期末金额	期后结转营业成本金额	期后销售率
锂电铜箔	2,754.65	2,754.65	100%
其中：双光 6μm 及以下	1,344.80	1,344.80	100%
双光 7-8μm	1,044.58	1,044.58	100%
8μm 以上等其他锂电铜箔	365.26	365.26	100%
标准铜箔	2,547.14	2,547.14	100%
合计	**5,301.79**	**5,301.79**	**100%**

注：数据截至 2020 年 9 月 30 日。

3、在产品分析

公司在产品主要是铜电解液、已投入生产未形成铜电解液的固体铜线和在制铜箔。报告期各期末，公司在产品情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
在产品	7,855.08	6,395.95	4,567.92	4,968.29
增长比例	22.81%	40.02%	-8.06%	——

在产品 2019 年末较 2018 年末增长 40.02%，主要是公司计划 2020 年春节期间停产检修，因此提前备货以应对停产期间客户的突发需求。在产品 2020 年 6 月末较 2019 年末增长 22.81%，主要是公司 2020 年第二季度销售收入上升，公司综合市场供求情况、订单量等因素，预计客户需求将继续增长，提高备货量以应对进一步生产加工所需。

4、周转材料分析

公司周转材料包括包装物和低值易耗品，报告期周转材料期末余额分别为 470.42 万元、503.51 万元、721.33 万元和 770.92 万元，随着公司生产经营规模的扩大而保持相对平稳的增长。

5、发出商品分析

报告期发出商品期末余额分别为 786.21 万元、1,568.78 万元、1,558.36 万元和 792.14 万元。发出商品受运输半径、客户验收程序消耗时间不一等多种因素影响，余额不具有稳定性。2020 年 6 月末发出商品期后已全部结转及确认销售收入。

二、结合存货库龄、原材料最新采购价格，说明未计提存货跌价准备的合理性，与同行业可比公司是否一致，存货跌价准备计提是否充分

（一）存货的库龄结构

2020 年 6 月 30 日：

单位：万元

项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	3,140.99	3,136.67	1.05	1.4	1.87
库存商品	5,301.79	5,301.79			
在产品	7,855.08	7,855.08			
周转材料	770.92	634.53	60.88	27.54	47.97
发出商品	792.14	792.14			
合计	**17,860.92**	**17,720.21**	**61.93**	**28.94**	**49.84**
占比	**100.00%**	**99.21%**	**0.35%**	**0.16%**	**0.28%**

2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	2,003.29	1,994.06	7.28		1.96
库存商品	4,834.24	4,834.24			
在产品	6,395.95	6,395.95			
周转材料	721.33	598.92	49.05	25.40	47.97
发出商品	1,558.36	1,558.36			
合计	**15,513.17**	**15,381.52**	**56.33**	**25.40**	**49.92**

项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
占比	**100.00%**	**99.15%**	**0.36%**	**0.16%**	**0.32%**

2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	1,293.04	1,291.02			2.02
库存商品	2,346.17	2,346.17			
在产品	4,567.92	4,567.92			
周转材料	503.51	389.30	54.53	16.49	43.19
发出商品	1,568.78	1,568.78			
合计	**10,279.42**	**10,163.20**	**54.53**	**16.49**	**45.20**
占比	**100.00%**	**98.87%**	**0.53%**	**0.16%**	**0.44%**

2017 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	755.41	750.57		0.08	4.76
库存商品	1,783.59	1,783.59			
在产品	4,968.29	4,968.29			
周转材料	470.42	394.65	24.13	8.78	42.86
发出商品	786.21	786.21			
合计	**8,763.91**	**8,683.31**	**24.13**	**8.86**	**47.62**
占比	**100.00%**	**99.08%**	**0.28%**	**0.10%**	**0.54%**

报告期期末，存货库龄一年以内的占比分别为 99.21%、99.15%、98.87%和 99.08%，公司对存货的管理较好，其中库存商品、在产品、发出商品的库龄都在一年以内，库龄在一年以上的原材料主要是五氧化二砷、活性炭等辅助材料，周转材料主要是球阀、轴承、分切刀片等，单位价值较低，且不存在腐烂变质或过期不能使用的风险。

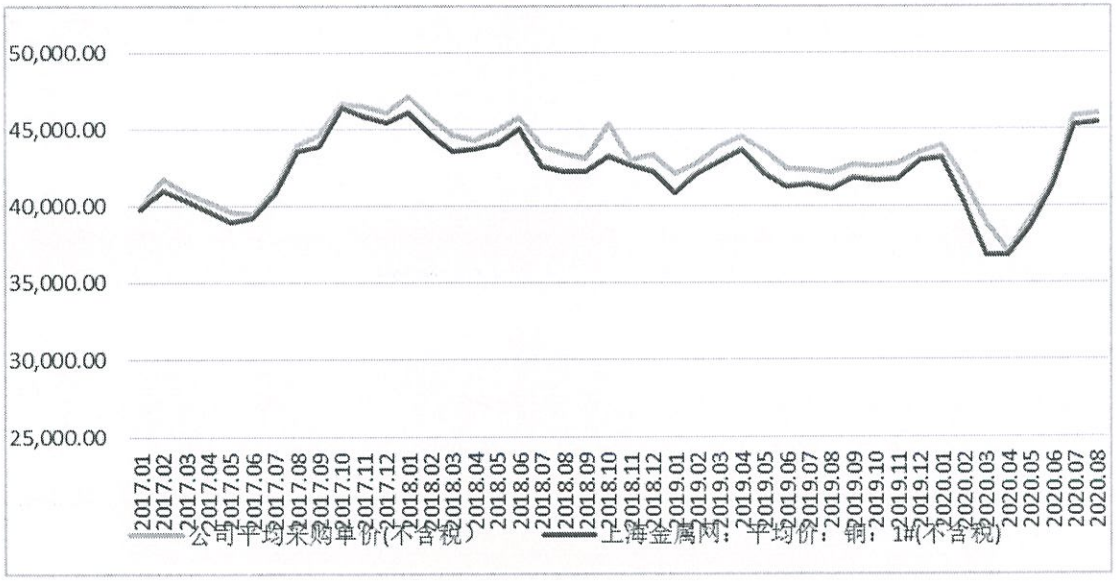
（二）原材料最新采购价格

报告期内公司主要原材料为铜线，铜线采购情况如下：

项目	数量（吨）	金额（万元）	平均单价（万元/吨）
2020 年 1-6 月	6,672.60	26,568.84	3.98
2019 年	18,689.53	80,276.56	4.30
2018 年	15,435.93	68,546.75	4.44
2017 年	8,292.04	35,719.21	4.31

公司主要原材料为铜线，与主要铜线供应商的采购定价按照“铜价+加工费”的方式进行定价，铜线价格主要参考上海有色金属网现货 1#铜的日均价。报告期内公司铜线采购价格与市场铜价变动趋势保持一致，如下图所示：

单位：元/吨



数据来源：上海有色金属网现货 1#铜

（三）与同行业比较，说明未计提存货跌价准备的合理性

目前国内从事与公司相同或类似业务的 A 股上市公司主要有诺德股份、超华科技，但上述上市公司除从事电解铜箔业务外还从事其他业务。

报告期，公司存货跌价准备计提方法与同行业可比上市公司对比情况如下：

超华科技存货跌价准备计提政策：可变现净值是指在日常活动中，存货的估

计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

诺德股份存货跌价准备计提政策：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。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、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。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

公司存货跌价准备计提政策：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。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量量繁多、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。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

由上可知，公司存货跌价准备计提方法与同行业上市公司基本一致。

报告期，公司存货跌价准备计提情况与同行业上市公司对比如下：

单位：万元

年份	嘉元科技	诺德股份	超华科技
2020 年 1-6 月		479.18	503.48
2019 年度		506.60	527.66
2018 年度		514.81	502.64
2017 年度		177.00	731.89

诺德股份除从事电解铜箔业务外还从事电线电缆、电子信息材料、贸易及石油化工等业务，业务种类较多，跌价准备金额较高的存货项目为库存商品，报告期内，诺德股份存货跌价准备占存货余额比例为 0.35%、0.99%、1.82%、1.47%，占比存货金额很低；超华科技除从事电解铜箔业务外，还从事印制电路板、覆铜箔板及半固化片等业务，业务种类相对较多，跌价准备金额较高的存货项目为发出商品，报告期内，超华科技存货跌价准备占存货余额比例 1.46%、0.82%、0.71%、0.68%，占比很低。

综上，报告期内公司对存货的管理较好，库龄在 1 年以内的占 98%以上。主要原材料铜线的市场价格自 2020 年 5 月起呈上升趋势，无明显跌价迹象。产成品产销率保持在较高水平，产品毛利率均在 20%以上，不存在成本高于可变现净值的情形，故无需计提存货跌价准备。

三、请会计师核查并发表意见

【会计师回复】

（一）核查程序

1、查阅发行人存货管理制度、存货明细表、发行人与主要供应商签订的合同；

2、获取报告期内发行人的铜线采购台账，查阅上海有色金属网现货 1#铜的日均价数据，将铜线的采购价格与市场铜价变动趋势进行对比；

3、查阅同行业上市公司年报，将公司的存货跌价准备计提政策与同行业上市公司进行对比。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、报告期各类存货库存水平合理、各类存货与公司业务规模变化相匹配，报告期内存货的变动合理；

2、报告期内公司铜线采购价格与市场铜价变动趋势保持一致，铜线的市场价格自 2020 年 5 月起呈上升趋势，无明显跌价迹象。公司的存货跌价准备的计提政策与同行业可比上市公司基本一致，产成品产销率保持在较高水平，产品毛利率均在 20%以上，不存在成本高于可变现净值的情形，故公司未计提存货跌价准备具有合理性。

问题 6.6：请发行人说明：（2）华东和华南地区销售收入占比变化的原因，请会计师核查并发表意见。

【公司回复】

一、华东和华南地区销售收入占比变化的原因

报告期内华东、华南地区销售收入占比如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东-宁德时代	15,917.59	39.26	97,867.02	67.68	42,322.90	36.70	14,038.26	24.79

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东-宁德新能源	11,834.77	29.19	19,434.40	13.44	18,388.90	15.95	13,147.76	23.22
华东-其他	5,410.09	13.35	8,430.93	5.83	18,602.85	16.12	9,214.68	16.28
华东-小计	33,162.45	81.80	125,732.35	86.95	79,314.66	68.77	36,400.70	64.29
华南-比亚迪供应链	741.06	1.83	5,951.63	4.12	15,157.22	13.14	863.20	1.52
华南-其他	4,863.20	11.99	8,360.85	5.78	14,119.40	12.25	15,344.71	27.10
华南-小计	5,604.26	13.82	14,312.48	9.90	29,276.62	25.39	16,207.91	28.62
其他地区	1,772.96	4.37	4,555.75	3.14	6,735.08	5.84	4,013.13	7.09
合计	**40,539.67**	**100.00**	**144,600.59**	**100.00**	**115,326.36**	**100.00**	**56,621.73**	**100.00**

注：宁德时代数据是以同一控制下企业进行合并口径计算，包括宁德时代科技股份有限公司、江苏时代新能源科技有限公司、时代上汽动力电池有限公司。区域销售数据以增值税发票的购买方所在区域统计。

1、公司主要客户宁德时代位于福建省，根据中国地理区划归类为华东地区。该客户 2017 年至 2019 年销售收入占比分别为 24.79%、36.70%、67.68%，销售收入占比持续上升，因此华东地区销售收入占比不断上升。2020 年 1-6 月宁德时代销售收入占比下降至 39.26%，而宁德新能源的销售收入占比从 2019 年的 13.44%上升至 29.19%，因此华东地区销售收入占比总体并未明显波动。

2、华南地区 2019 年销售收入占比为 9.90%，2018 年销售收入占比为 25.39%，2019 年销售收入占比变动较大，主要是公司 2019 年与深圳市比亚迪的交易额下降导致，该客户 2019 年销售收入占比为 4.12%，2018 年销售收入占比为 13.14%。此外华南区域总体销售收入占比受华东区域销售收入占比的变动而影响。

3、报告期内，公司的销售收入集中在华东地区和华南地区，实现的销售收入占当年主营业务收入的比例分别为 92.91%、94.16%、96.85%和 95.63%。国内锂离子电池产业主要分布在华东、华南地区，公司销售收入占比较高的区域也是华东地区和华南地区，因此公司的销售区域分布与国内锂离子电池产业分布相吻合。

二、会计师核查并发表意见

【会计师回复】

（一）核查程序

1、访谈发行人的财务总监、销售经理，了解发行人报告期内华东、华南区域客户变动情况；

2、获取销售收入分区域明细表，分析报告期内主要客户收入变动情况及合理性，分析公司的销售区域分布与国内锂离子电池产业分布是否相吻合；

3、查阅报告期内年度审计相关资料。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：公司说明的华东和华南地区销售收入占比变化的原因与我们所了解的情况一致。

（以下无正文）

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于广东嘉元科技股份有限公司向不特定对象发行可转债申请文件的审核问询函之回复》之签署盖章页）

立信会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：王建民

中国注册会计师：赵中才

中国•上海　　二〇二〇年十一月六日

统一社会信用代码

91310101568093764U

营业执照

（副 本）

证照编号：01000000202002100011

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　立信会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　朱建弟，杨志国

经营范围　审查企业会计表报，出具审计报告；验证企业资本，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；基本建设年度财务决算审计；代理记帐；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统领域内的技术服务；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】

成立日期　2011年01月24日

合伙期限　2011年01月24日 至 不约定期限

主要经营场所　上海市黄浦区南京东路61号四楼

登记机关　上海市黄浦区市场监督管理局

2020 年 02 月 10 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国

国家市场监督管理总局监制

8-2-23

会计师事务所

执业证书

名　　称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：朱建弟

主任会计师：

经营场所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式：特殊普通合伙制

执业证书编号：31000006

批准执业文号：沪财会〔2000〕26号（转制批文 沪财会[2010]82号）

批准执业日期：2000年6月13日（转制日期 2010年12月31日）

证书序号：0001247

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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：上海市财政局

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制

证书序号：000396

会计师事务所
证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

立信会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：朱建弟

证书号：34　　发证时间：二〇二一年 七月 十日

证书有效期至：二〇二一年 七月 十日

8-2-24

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

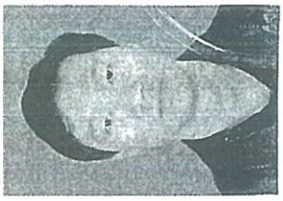
姓名 Full name 王建民

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1972-11-23

工作单位 Working unit 立信会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所

身份证号码 Identity card No. 420106721123083



证书编号: 440100110013
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997 年 01 月 01 日
Date of Issuance /y /m /d

2012年4月30日换发

4

PUBLIC ACCOUNTANTS 立信会计师事务所

王建民(440100110013)通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2020〕132号。

440100110013

年 月 日
/y /m /d

9

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　赵中才
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1977-05-23
工作单位 Working unit　亚太（集团）会计师事务所有限公司广东分所
身份证号码 Identity card No.　510523197705234573

SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
立信
会计师事务所
(特殊普通合伙)

证书编号：
No. of Certificate　110100750038

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs　广东省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance　二〇一二年/y　二月/m二十八日/d

4

赵中才(110100750038)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。

110100750038

赵中才(110100750038)，已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2020〕132号。

110100750038

8