

证券代码：600366

证券简称：宁波韵升

编号：2021-031

## 宁波韵升股份有限公司

# 关于对上海证券交易所《关于宁波韵升股份有限公司2020年年度报告的信息披露监管工作函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

宁波韵升股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年5月27日收到上海证券交易所《关于宁波韵升股份有限公司2020年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2021】0511号）（以下简称“工作函”）。公司就《工作函》关注的相关问题认真落实核查，现就有关问题回复如下：

问题1：年报显示，2020年公司实现营业收入23.99亿元，同比增长23.13%，钕铁硼收入20.33亿元，同比增长20.73%，毛利率22.66%，同比增加4.33个百分点；伺服电机收入0.89亿元，同比增长39.02%，毛利率22.24%，同比增加5.84个百分点。请公司：（1）分产品披露前五大客户的名称、交易金额、关联关系、销售占比；（2）结合业务开展情况、产品价格、产销量、客户结构等，分产品说明营业收入上涨的原因、合理性及可持续性；（3）结合前述问题并综合考虑原材料价格波动、生产技术变化、成本结构变化等，分产品说明毛利率变化的原因及合理性。

### 【回复】

（一）分产品披露前五大客户的名称、交易金额、关联关系、销售占比；

#### 1、钕铁硼产品

序号	客户	金额（万元）	占比	关联关系
----	----	--------	----	------

1	****科技有限公司	40,936.99	20.14%	无关联关系
2	*** International Limited	24,487.40	12.04%	无关联关系
3	****科技(**)有限公司	8,474.61	4.17%	无关联关系
4	*****科技有限公司	7,693.23	3.78%	无关联关系
5	*** ** TECHNOLOGY(M) SDN. BHD.	5,974.82	2.94%	无关联关系
合计		<b>87,567.05</b>	<b>43.07%</b>	

## 2、伺服电机产品

序号	客户	金额（万元）	占比	关联关系
1	*****机械制造有限公司	936.80	10.49%	无关联关系
2	****机械有限公司	808.06	9.05%	无关联关系
3	*****工业股份有限公司	638.42	7.15%	无关联关系
4	****零组件(**)有限公司	628.17	7.03%	无关联关系
5	*****自动化股份有限公司	551.63	6.18%	无关联关系
合计		<b>3,563.08</b>	<b>39.90%</b>	

2020年，公司分产品下的前五大客户与公司不存在关联关系。

### （二）结合业务开展情况、产品价格、产销量、客户结构等，分产品说明营业收入上涨的原因、合理性及可持续性；

#### 1、公司主营业务的整体开展情况

公司专业从事稀土永磁材料的研发、制造和销售。钕铁硼作为第三代稀土永磁材料，主要由钕、铁、硼三种元素构成，具有高剩磁密度、高矫顽力和高磁能积的特点。公司的主要业务是为客户提供高端钕铁硼磁性材料应用的解决方案，并致力于向下游的磁组件应用领域延伸。公司产品广泛应用于新能源汽车、消费电子、云计算和大数据、工业应用等领域。

2020年，因国内外新冠肺炎疫情影响，给公司经营带来较大的不确定性因素。但公司秉持聚焦重点市场、重点客户的经营策略，积极主动应对下游领域需求变化，最终实现了业绩增长，同时也在几个重点的下游领域实现了突破。

2020年上半年，公司聚焦重点细分市场：消费电子、VCM、伺服电机等，将危机转化为机遇；下半年，国内新能源汽车、全球消费电子行业持续增量，公司围绕大客户战略，维持存量、开拓增量，实现了业绩快速增长。2020年全年，公司实现营业收入23.99亿元，较上年增长23.13%。

根据公司年报披露，公司的钕铁硼产品的主要下游领域均实现了较大幅度增

长，具体情况如下：

(1) 新能源汽车领域

报告期内，公司用于新能源汽车领域的钕铁硼永磁材料取得突破，全年实现销售收入约 1.55 亿元，同比增长 56%。公司凭借自身的应用端的方案解决能力、核心技术的持续开拓、管理体系的稳步提升，已成功进入国内外主流新能源车企的供应链，尤其在欧洲市场取得重大突破，同时是国内新能源龙头企业多款车型的独家供应商。

(2) 消费电子领域

报告期内，全球新冠肺炎疫情加速了“宅经济”时代到来，推动了消费电子领域的增长。公司用于消费电子领域的钕铁硼永磁材料实现销售收入约 8 亿元，同比增长 22%。其中，无线耳机和手机振动马达等存量产品订单份额提升，强化了公司在消费电子应用领域的全球领先地位。通过加大对安卓手机项目的开发力度，增量明显；通过与主要客户建立战略合作关系，确保了市场份额。

(3) 云计算和大数据领域

报告期内，全球新冠肺炎疫情加速了云计算和大数据领域应用的大幅增长，公司抓住机遇，用于云计算和大数据领域的钕铁硼永磁材料实现销售收入约 3.4 亿元，同比增长 21%，进一步奠定了在该领域的领导地位。硬盘音圈电机磁体（VCM）入列工信部“全国制造业单项冠军产品”。

(4) 工业应用领域

报告期内，随着国家低碳经济、节能减排、智能制造领域持续发力，公司用于工业应用领域的钕铁硼永磁材料实现销售收入约 11 亿元，同比增长 20%。

2、主要产品的产销量

(1) 2020 年度

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量
钕铁硼成品	吨	4,556	4,484	386
伺服电机	台	18,431	18,749	1,032

(2) 2019 年度

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量
钕铁硼成品	吨	3,981	4,071	314
伺服电机	台	14,427	14,219	1,350

由上表，公司主要产品的销量较上年均有较大幅增长，其中钕铁硼成品的销

量较上年增长 10.14%；伺服电机销量较上年增长 31.86%。2020 年，钕铁硼销量增长的主要来源是新能源汽车、消费电子、工业应用等下游领域的需求增长较快所致。

公司的伺服电机业务收入占营业收入的比重低，2020 年虽有较大幅度增长，但对公司营业收入、营业利润的整体影响小。

### 3、主要产品的销售均价变化

项目	2020 年度			2019 年度		
	金额 (万元)	销量 (吨、台)	销售均价	金额 (万元)	销量 (吨、台)	销售均价
钕铁硼	203,307.13	4,484	45.34 万元/吨	157,246.91	4,071	38.63 万元/吨
伺服电机	8,931.63	18,749	0.48 万元/台	6,945.37	14,219	0.49 万元/台

由上表，2020 年度公司钕铁硼产品的销售均价较上年提升 17.37%，伺服电机的销售均价较上年基本保持稳定。2020 年公司业绩增长的原因主要是钕铁硼产品量价齐升。

### 4、主要客户结构

2019-2020 年公司主营业务前五大客户结构如下：

2020 年				
序号	客户	金额 (万元)	占比	关联关系
1	****科技有限公司	40,936.99	20.14%	无关联关系
2	*** International Limited	24,487.40	12.04%	无关联关系
3	****科技(**)有限公司	8,474.61	4.17%	无关联关系
4	*****科技有限公司	7,693.23	3.78%	无关联关系
5	***** TECHNOLOGY(M) SDN. BHD.	5,974.82	2.94%	无关联关系
合计		<b>87,567.05</b>	<b>43.07%</b>	
2019 年				
序号	客户	金额 (万元)	占比	关联关系
1	****科技有限公司	29,136.67	17.30%	无关联关系
2	*** International Limited	19,281.98	11.45%	无关联关系
3	****科技(**)有限公司	8,412.29	5.00%	无关联关系
4	***MAGNETIC.,CO.LTD	5,573.65	3.31%	无关联关系
5	***** TECHNOLOGY(M) SDN. BHD.	5,110.37	3.03%	无关联关系
合计		<b>67,514.96</b>	<b>40.09%</b>	

2019-2020 年，公司主营业务前五大客户结构未发生重大变化。

### 5、公司的长期经营策略优化

公司自启动事业部制改革以来，专注于深耕重点细分领域市场，加大力度开拓新能源汽车、消费电子等潜力较高的下游应用领域。经过近几年的努力，公司与该些下游领域的主要客户粘性进一步增强，为客户提供高度定制化的磁性材料及其应用解决方案。公司主营业务收入增长，是长期经营策略优化的成果体现。

综上所述，2020 年公司业绩增长的主要原因在于钕铁硼产品的销量、销售均价均出现较大幅度增长。该增长的内生原因是公司重点开拓的下游应用领域在 2020 年的市场需求量有较大幅度增长。公司磁材事业部的深化改革让公司能够紧密跟随客户需求变化而积极研发、生产高度定制化的产品并提出应用解决方案。因此，公司认为 2020 年度业绩增长具备合理性。

此外，2019-2020 年公司主要客户结构未发生重大变化。基于公司各事业部与各下游领域客户的深度融合，未来能够继续实现与客户共同成长。因此认为，公司业绩增长具备可持续性。

为进一步聚焦主营业务和整体盈利水平，充分整合资源，发挥协同效应，本期公司向关联方宁波韵升电机技术有限公司出售公司持有的伺服科技 100%股权及本公司工控事业部的全部资产、负债。不再从事伺服电机业务。

**（三）结合前述问题并综合考虑原材料价格波动、生产技术变化、成本结构变化等，分产品说明毛利率变化的原因及合理性。**

2019-2020 年，公司主营业务收入结构、毛利率如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
钕铁硼	203,307.13	95.72%	22.66%	168,393.57	96.15%	18.33%
伺服电机	8,931.63	4.21%	22.24%	6,424.59	3.67%	16.40%

由上表，2019-2020 年，钕铁硼业务收入占比超过 95%，是公司主营业务收入的主要来源，钕铁硼业务的毛利率变动直接决定了主营业务毛利率的变动。2020 年，钕铁硼业务的毛利率为 22.66%，较上年上升了 4.33 个百分点。

#### 1、钕铁硼产品定价模式

公司的产品销售的定价策略主要以成本加成为基础，综合考虑市场竞争策略的方式确定。

## 2、钕铁硼业务的成本结构

2019-2020 年，钕铁硼业务的成本结构如下：

单位：万元

成本结构	2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	89,017.80	56.61%	80,450.47	58.50%
直接人工	13,992.63	8.90%	15,824.44	11.50%
制造费用	54,236.48	34.49%	41,257.20	30.00%

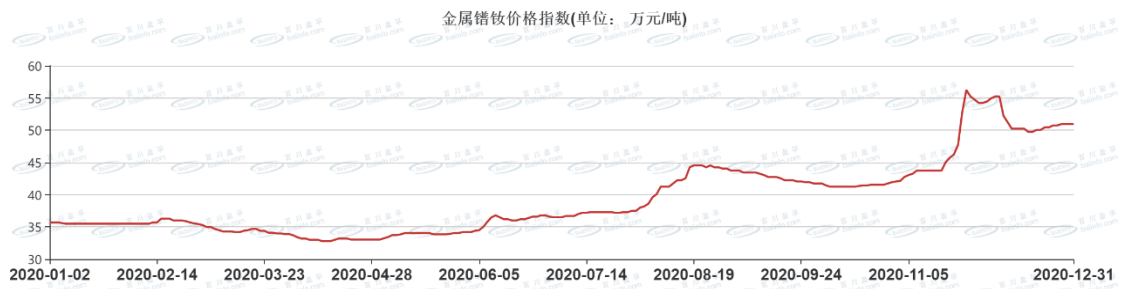
注：2020 年直接人工金额下降的主要原因是社保费用减免。

由上表，公司钕铁硼业务的成本构成中，直接材料占比最大，因此直接材料价格波动会影响毛利率。公司主要原材料为稀土类原材料。公司的人工费用及制造费用占比相对较稳定。

## 3、钕铁硼业务毛利率变化分析

### (1) 原材料价格波动

2020 年，金属镨钕的价格走势如下：



数据来源：百川盈孚

由上图，金属镨钕价格在 2020 年上半年保持基本稳定，下半年起有很大幅度上升。

公司的原材料采购以“按需采购”和“战略储备”两者并举的模式进行。一方面，公司根据获得订单情况下达采购订单；另一方面，公司根据多年来对稀土价格走势的经验判断，在认为价格合理的情况下会进行战略采购形成稀土原材料库存，确保公司原材料有一定量的安全库存。

2020 年上半年，公司采购部门认为原材料价格处于合理位置，部署了战略采购。因此，下半年材料价格大幅上升的背景下，公司仍能够保持相对较大的原材料成本优势。

### (2) 钕铁硼平均销售单价

2020 年度公司钕铁硼产品的销售均价为 45.34 万元/吨，较上年平均单价 38.63 万元/吨提升了 17.37%，单价提升幅度较大，其主要原因在于原材料价格上升，以及平均售价较高的消费类电子产品销售占比提高所致。

### （3）降本增效

推行精益生产，实施降本增效规划。在 2020 年产销量同比较大程度增长的情况下控制人员规模还略有下降，人均效率得到进一步提升，从而摊薄了制造成本，规模效应得到体现。

### （4）技术更新

公司的晶界扩散技术应用范围进一步扩大。公司生产使用的稀土原材料可分为轻稀土和重稀土两类，重稀土单价较高。晶界扩散技术通过调控重稀土元素在磁体中的分布，可以有效降低产品中的重稀土用量，从而降低生产成本。

问题 2、年报显示，交易性金融资产期末余额 15.1 亿元，其他非流动金融资产 3.35 亿元，金融资产均以公允价值计量。2020 年公司实现归母净利润 1.78 亿元，与金融资产投资相关非经常性损益 1.4 亿。请公司：（1）补充披露所持金融资产的具体内容；（2）结合所持金融资产的合同现金流量特征、公司管理的业务模式，说明对金融资产采用公允价值计量的原因及合理性；（3）结合前述问题，说明对公允价值采用的估值技术及重要依据；（4）结合利润结构，说明公司主营业务的盈利能力、金融资产价格波动可能对公司业绩产生的不利影响及公司如何控制相关风险。

## 【回复】

### （一）补充披露所持金融资产的具体内容；

#### 1、交易性金融资产

公司将交易性金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。2020 年末，公司的交易性金融资产明细如下：

项 目	账面价值（元）
<b>第一层次</b>	<b>340,854,050.71</b>
股票	336,570,088.36
远期锁汇	4,283,962.35
<b>第二层次</b>	<b>336,481,396.35</b>
基金	336,481,396.35

<b>第三层次</b>	<b>832,904,807.55</b>
两融资产收益权	100,544,585.16
银行理财	732,360,222.39
<b>合 计</b>	<b>1,510,240,254.61</b>

公司对交易性金融资产实施分层管理，并按分层把控风险。

## 2、其他非流动金融资产

2020年末，其他非流动金融资产明细如下（主要为权益工具投资）：

项 目	账面价值（元）
<b>第三层次</b>	
大连银行股份有限公司	145,513,330.49
宁波谦石高新创业投资合伙企业（有限合伙）	46,616,845.84
宁波磁性材料应用技术创新中心有限公司	608,907.31
银行信托（ABS）	30,000,000.00
国创新材（北京）稀土新材料技术创新中心有限公司	1,266,303.03
宁波兴富新禾股权投资合伙企业（有限合伙）	55,694,004.76
宁波致信弘远股权投资合伙企业（有限合伙）	39,933,797.90
苏州中新兴富数智创业投资合伙企业（有限合伙）	14,879,473.47
<b>合 计</b>	<b>334,512,662.80</b>

### （二）结合所持金融资产的合同现金流量特征、公司管理的业务模式，说明对金融资产采用公允价值计量的原因及合理性；

公司的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（1）股票。股票的合同现金流量源自收取被投资企业未来股利分配以及其清算时获得剩余收益的权利。由于股利及获得剩余收益的权利均不符合企业会计准则关于本金和利息的定义，因此股票不符合本金加利息的合同现金流量特征。公司管理层管理该类金融资产的商业模式，不属于收取合同现金流量和既收取合同现金流量又出售该金融资产这两类，因此公司将持有的股票资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（2）远期锁汇。公司为了规避汇率波动风险，与银行签订了远期结售汇协议，进行锁定汇率的操作。公司将该金融衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（3）基金。常见的股票型基金、债券型基金、货币基金或混合基金，通常



投资于动态管理的资产组合，投资者从该类投资中所取得的现金流量既包括投资期间基础资产产生的合同现金流量，也包括处置基础资产的现金流量。公司投资的基金产品不符合本金加利息的合同现金流量特征，不能通过现金流量特征测试。公司管理层管理该类金融资产的业务模式，不属于收取合同现金流量和既收取合同现金流量又出售该金融资产这两类，因此公司将持有的基金产品分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（4）两融资产收益权。公司投资该类资产证券化产品的目的是获得资产处置产生的现金流量。因此，公司投资于两融资产收益权产品产生的现金流量并非与基本借贷安排相一致，不能通过现金流量特征测试。公司管理层管理该类金融资产的业务模式，不属于收取合同现金流量和既收取合同现金流量又出售该金融资产这两类，因此公司将持有的两融资产收益权资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（5）理财产品。公司从该类投资中所取得的现金流既包括投资期间结构化主体持有相关资产产生的现金流量，也包括资产处置产生的现金流量。因此，投资于此类产品产生的现金流量并非与基本借贷安排相一致，不能通过现金流量特征测试。公司管理层管理该类金融资产的业务模式，不属于收取合同现金流量和既收取合同现金流量又出售该金融资产这两类，因此公司将持有的理财产品分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（6）权益工具投资。一般不符合本金加利息的合同现金流量特征，不能通过现金流量特征测试。公司管理层管理该类金融资产的业务模式，不属于收取合同现金流量和既收取合同现金流量又出售该金融资产这两类，因此公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。因此公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司投资其他上市公司股票或者非上市公司股权的，均属于这种情形。

综上，公司投资的上述金融资产均不能通过现金流量特征测试，公司根据其管理的业务模式，将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，符合公司管理该类资产的实际情况，具有合理性；公司对该类金融资产的分类符合企业会计准则的相关规定。

**（三）结合前述问题，说明对公允价值采用的估值技术及重要依据；**

持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

公司在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价，以该报价为依据确定公允价值。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

公司列入第一层次公允价值计量项目，为股票和衍生金融资产，股票根据证券交易所收盘价为依据确定公允价值；衍生金融资产为远期结汇及双货币远期外汇合约，资产负债表日以当日的银行远期结汇及双货币远期报价与约定的交割汇率之间的差额作为公允价值确定依据。

持续和非持续第二层次公允价值计量项目，公司在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值。

公司列入第二层次公允价值计量项目，为基金，以基金净值报告做必要调整确定公允价值。

持续和非持续第三层次公允价值计量项目，公司无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

公司列入第三层次公允价值计量项目，为持有的理财产品、资产收益权和权益工具投资，理财产品、资产收益权均以预期收益率预测未来现金流量，不可观察估计值是预期收益率，权益工具投资，参考股权投资单位净资产的公允价值。

**（四）结合利润结构，说明公司主营业务的盈利能力、金融资产价格波动可能对公司业绩产生的不利影响及公司如何控制相关风险。**

1、公司 2019-2020 年利润（经常性/非经常性）构成及对比

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动幅度
归属于母公司的净利润	17,775.56	2,630.22	575.82%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,756.07	30.67	21926.15%
非经常性损益	11,019.49	2,599.55	323.90%
扣非净利润占比	38.01%	1.17%	

公司最近两年积极跟随国家整体产业政策的引导，内部以事业部改革为着力点，外部聚焦大客户战略，对产品结构、市场定位、竞争策略进行了相应的优化调整，客观上拉低了 2019 年的主营业务业绩表现。但随着各项经营策略的实施落地，在 2020 年各项主营经营数据的改善效果逐渐得到体现，目前公司在手订单充足，产销两旺，相信未来主营业务的竞争优势将更加凸显。

2、公司基于未来产能扩张、潜在战略需求，基于融资策略的考虑，储备了一定的资金。为提高资金使用效率及资金收益，在不影响公司及下属子公司主营业务正常开展，确保公司经营资金需求的前提下，公司及下属子公司使用闲置自有资金委托理财。公司主要配置了银行理财、券商资管计划等风险相对较低的产品。

公司对委托理财相关风险实施以下内部控制：

公司使用自有资金委托理财的事项由财务部根据公司流动资金情况、理财产品安全性、期限和收益率选择合适的理财产品，并进行投资的初步测算，提出方案后按公司核准权限进行审核批准。

(1) 严格遵守审慎投资原则，筛选发行主体，选择信誉好、有能力保障资金安全的发行机构；

(2) 财务部建立投资台账，做好账务处理，及时分析和跟踪理财产品投向、进展情况，一旦发现存在可能影响公司资金安全的风因素，将及时采取保全措施，控制投资风险；

(3) 内部审计部门负责对公司购买理财产品的资金使用与保管情况进行审计、监督及检查；根据谨慎性原则，合理预计各项投资可能发生的收益和损失，并向公司董事会审计委员会报告；

(4) 独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督与检查；

(5) 公司董事会将根据上海证券交易所的有关规定，及时履行信息披露义务。

3、公司基于对行业发展的研判，积极布局上下游产业。2016 年公司投资的上海电驱动的标的被大洋电机收购，作为收购对价公司获得大洋电机股票 11295.40 万股，截止 2020 年末仍持有 5,725 万股，这部分金融资产按照公允价值进行评估，相应增加 2019 年收益 6,249.41 万元，2020 年收益 3,664.20 万元，

为了减少这部分金融资产的波动对经营业绩的影响，公司将结合资金需求、市场情况适时处理，最大限度保障投资者的利益。

问题 3、年报显示，公司期末存货 10.13 亿元，同比增加 36.94%。购买商品、接受劳务支付的现金 22.98 亿元，同比上升 47%；应付票据及应付账款合计 3.67 亿元，同比上升约 5%。请公司：（1）补充披露前五名供应商的名称、采购金额、关联关系、采购占比，说明主要供应商是否发生重大变化；（2）结合存货管理政策、在手订单、原材料成本波动、资产负债表日后事项等，说明存货增长的原因及合理性、存货跌价准备的计提是否充分；（3）结合业务开展情况、采购结算与付款模式变化，说明购买商品、接受劳务支付的现金及应付款项变化的原因及合理性。

**【回复】**

（一）补充披露前五名供应商的名称、采购金额、关联关系、采购占比，说明主要供应商是否发生重大变化；

1、2020 年前五大供应商

序号	供应商	金额（万元）	占比	关联关系
1	*****材料有限公司	55,680.68	31.14%	无关联关系
2	*****新材料有限公司	16,222.48	9.07%	无关联关系
3	****磁业有限公司	7,163.09	4.01%	无关联关系
4	*****新材料有限公司	6,383.08	3.57%	无关联关系
5	*****（集团）科技股份有限公司	5,335.40	2.98%	无关联关系
合计		90,784.73	50.78%	

2020 年前五大供应商与 2019 年相比，仅\*\*\*\*磁业有限公司为新进入的前五大，公司主要供应商未发生重大变化。

（二）结合存货管理政策、在手订单、原材料成本波动、资产负债表日后事项等，说明存货增长的原因及合理性、存货跌价准备的计提是否充分；

1、存货结构及变动原因

单位：万元

项目	2020 年末			2019 年末		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本	账面价值

		减值准备			减值准备	
原材料	37,176.40	173.45	37,002.95	24,601.37	276.04	24,325.33
在产品	41,200.38	896.43	40,303.95	30,248.74	458.81	29,789.93
库存商品	26,076.99	2,253.07	23,823.92	21,237.26	1,630.65	19,606.61
周转材料	121.60	-	121.60	219.10	-	219.10
<b>合计</b>	<b>104,575.37</b>	<b>3,322.95</b>	<b>101,252.42</b>	<b>76,306.47</b>	<b>2,365.50</b>	<b>73,940.97</b>

2020年，公司存货账面余额为10.46亿元，较去年年末增长2.83亿元，其中，原材料账面余额为3.72亿元，较去年年末增长1.26亿元；在产品账面余额为4.12亿元，较去年年末增长1.10亿元；库存商品账面余额为2.61亿元，较去年年末增长4,839.73万元。由此可见，2020年末公司存货金额上升主要是由原材料、在产品金额同比上升较多所致。

存货金额上升的主要原因是，2020年下半年稀土原材料价格上升较多，公司采购原材料在期末形成结余的账面价值上升。在产品金额上升较多的原因主要是，2020年下半年起，新能源汽车、消费电子、工业应用等领域的客户订单增长较快，下半年全面恢复生产后，生产线接近满负荷运转，在第三、第四季度生产高峰期有较大金额在产品所致。

## 2、原材料采购模式及存货管理制度

公司建立了系统完善的存货采购、验收、保管、使用、计价等管理制度，确保存货管理全流程风险可控，存货变动情况能够客观真实的反映生产经营情况。

公司根据下游市场端的销售订单获取情况，结合原材料价格的波动情况，对原材料采用“按需采购”和“战略储备”相结合的采购策略进行操作。为此，公司由采购部以国家宏观政策为基础、研究下游行业应用端需求，结合稀土原材料市场波动，做出“战略储备”的研判；由运营部综合各事业部的细分市场需求以及大客户长单需求，做出“按需采购”的研判。以上原材料采购需求最终经相关决策流程审批后进行实施。

## 3、收到订单变化情况

项目	2020年 第一季度	2020年 第二季度	2020年 第三季度	2020年 第四季度	2021年 第一季度
吨数（按坯料计算）	1,870	1,820	2,069	2,961	3,054

由上表，自2020年下半年开始，公司稀土永磁产品在下游应用端迎来了较

大幅度的增长。基于实际收到订单的生产所需以及对客户未来需求的预期，公司存货有一定程度的增长，各项存货增长与实际经营活动需要相匹配。

#### 4、原材料成本波动

由于稀土原材料价格自 2020 年下半年开始出现了明显上升，导致公司相应的原材料采购成本也相应增加，期末结余原材料的账面余额也随之上升。公司采购部门随时监控原材料的采购数量与价格变动情况，在价格合理时会及时做战略补库处理，维持一定量的安全库存。公司认为，原材料采购模式符合公司的采购策略和行业规则，期末存货金额变动也充分反映了实际经营需求。

#### 5、资产负债表日后事项

经过查阅，并根据《资产负债表日后事项》准则的规定，公司在资产负债表日后没有发现有新的证据表明，公司对资产负债表日的存货需要计提减值或需要调整原先确认的减值金额的调整事项，也没有发生因资产价格重大变化或因自然灾害导致存货损失的非调整但应披露的事项。

#### 6、存货跌价准备计提情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	276.04	6.14	-	19.52	89.21	173.45
在产品	458.81	516.59	-	-	78.97	896.43
库存商品	1,630.65	1,430.29	-	343.80	464.07	2,253.07
<b>合计</b>	<b>2,365.50</b>	<b>1,953.02</b>	<b>-</b>	<b>363.32</b>	<b>632.25</b>	<b>3,322.95</b>

注：其他减少系本期出售工控事业部资产组，转让宁波韵升伺服科技有限公司股权，其存货跌价准备相应转出。

公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。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。

2020 年，公司已严格按照存货跌价准备计提原则对风险存货计提了减值准备。2020 年初，公司存货跌价准备的余额为 2,365.50 万元，期末对原材料、在产品及库存商品增加计提了 1,953.02 万元存货跌价准备。针对前期已计提存货跌价准备的，如其跌价因素已经消失，则相应的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。2020 年，存货跌价准备转回金额为 995.57 万元，其中 632.25 万元系因上市公司剥离工控事业部资产组（伺服电机业务）对前期计提的存货跌价准备予以转出。

(三) 结合业务开展情况、采购结算与付款模式变化, 说明购买商品、接受劳务支付的现金及应付款项变化的原因及合理性。

1、存货、预付账款、应付票据及应付账款

2020 年末, 公司存货、预付账款、应付票据及应付账款的具体金额如下:

单位: 万元

项目	2020 年末	2019 年末	变动幅度
存货	101,252.41	73,940.96	36.94%
预付款项	518.19	726.78	-28.70%
应付票据	11,527.84	17,896.57	-35.59%
应付账款	25,211.86	17,127.46	47.20%

2020 年末, 公司存货金额较上年度增加 2.73 亿元。存货增加的主要原因详见“存货结构及变动原因”; 应付票据、应付账款余额变动较大, 主要原因系公司合作的某股份制银行对票据规模实施限制, 因此, 公司对部分原材料货款的支付方式由承兑汇票改为银行现金支付。2020 年末预付账款金额较小, 符合公司生产经营规律。2020 年, 除前述原因外, 公司采购结算与付款模式无重大变化。

2、购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加的原因

单位: 万元

项目	2020 年	2019 年	变动
购买商品、接受劳务支付的现金	229,834.57	156,313.20	73,521.37

2020 年全年, 公司购买商品、接受劳务支付的现金合计为 22.98 亿元, 较 2019 年增加 7.35 亿元。该增加的主要原因是: 1) 因业务规模增长而带动了 2020 年下半年原材料采购量; 2) 主要原因系公司合作的某股份制银行对票据规模实施限制, 因此, 公司对部分原材料货款的支付方式由承兑汇票改为银行现金支付。以上原因导致购买商品、接受劳务支付的现金增加较多。

特此公告。

宁波韵升股份有限公司

董 事 会

2021年6月3日