（上接B062版）

1、期限较短的财务性投资：其他银行理财产品在不影响日常经营和保证公司资金安全性、流动性的前提下实施的，有利于公司资金的使用效率，提高公司的效益，不属于期限较长的财务性投资。

2、因收购被动持有的财务性投资、金融业务：天长村镇银行是因为收购安徽电缆被动持有的财务性投资、金融业务，意源达借予原股东款项主要是因为收购意源达导致的。截至2018年6月30日，公司上述因收购被动持有的财务性投资、金融业务合计为3,545.31万元，占净资产的比重为0.65%，占比较小，不属于持有金额较大的财务性投资、金融业务。

3、远东集团成为控股股东之前就存在的财务性投资、金融业务：公司持有的青海银行股权系远东集团成为控股股东之前（2004年）持有的投资金融业务。截至2018年6月30日，公司持有青海银行股权的账面价值为83.37万元，占净资产的比重为0.02%，占比较小，不属于持有金额较大的财务性投资、金融业务。

4、其他财务性投资、金融业务：其他财务性投资主要系工商银行理财产品，其他金融业务系持有的登记结算公司股权。截至2018年6月30日，公司其他财务性投资、金融业务金额为670.00万元，占净资产的比重为0.12%，占比较小，不属于持有金额较大的财务性投资、金融业务。

综上，公司最近一期未不存在类金融业务，公司最近一期未不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资和金融业务。

五、对比目前财务性投资总额与本次募集资金规模和公司净资产水平说明本次募集资金的必要性

1、目前财务性投资及金融、类金融业务总额占本次募集资金规模和公司净资产的比重较小，发行人最近一期末财务性投资及金融、类金融业务总额17,128.93万元，与本次募集资金规模和公司净资产水平对比如下：

项目	金额（万元）
财务性投资及金融、类金融业务总额	17,128.93
本次募集资金规模	318,176.32
最近一期末发行人合并报表归属于母公司净资产	542,502.59
财务性投资总额/本次募集资金规模	5.38%
财务性投资总额/最近一期末发行人合并报表归属于母公司净资产	3.16%

由上表，发行人最近一期末财务性投资及金融、类金融业务总额占本次募集资金规模、公司合并报表归母净资产的比例分别为5.38%和3.16%，比例较小。

2、公司募投项目资金需求较大，本次募资金具有必要性

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过318,176.32万元（含发行费用）。本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后将投向以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
1	收购北京京航安机场工程有限公司49%股权项目	72,800.00	72,800.00
2	远东福斯特新能源有限公司高能量密度动力储能（方形）锂电池研发及产业化项目	180,882.18	155,376.32
3	补充流动资金	90,000.00	90,000.00
合计		343,682.18	318,176.32

本次募集资金投资项目围绕主营业务开展，其中：收购北京京航安机场工程有限公司49%股权项目总投资72,800.00万元，拟投入募集资金金额为72,800.00万元，通过本次交易实现对少数股东权益的收购，京航安将成为公司全资子公司，有利于提高上市公司对子公司的决策权、提升决策效率，也将子公司利益统一到上市公司层面，并可提高归属于母公司股东的净利润；远东福斯特新能源有限公司高能量密度动力储能（方形）锂电池研发及产业化项目总投资金额180,882.18万元，拟投入募集资金金额为155,376.32万元，本项目的实施有利于公司完善产品布局，以丰富的产品线满足客户对于不同类型电池的需求，提升综合服务能力，继续增加远东福斯特在锂电池领域的市场份额，推动公司抢占市场高点，是提升上市公司锂电池板块健康发展的有效措施；补充流动资金项目，拟投入募集资金金额为90,000.00万元，有助于申请人满足公司未来业务发展的资金需求，降低财务费用，降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力，增强持续盈利能力。

因此，财务性投资及金融、类金融业务总额与本次募集资金规模和公司净资产相比较小，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，具有必要性和合理性。

六、中介机构核查意见

保荐机构通过查阅公司的相关财务资料、工商资料、业务合同、董事会及股东大会会议纪要、公开披露信息、意源达原股东及胡燕祥的往来明细账、银行水单、借款协议、上市公司以及意源达原股东对其向子公司借款情况的说明等，并访谈公司管理人员，对公司合并范围内存在的财务性投资及金融、类金融业务情况进行核查；通过查阅项目可行性报告、项目协议及补充协议等，并访谈公司管理人员，对本次募集资金的必要性和合理性进行核查。

经核查，保荐机构认为：

1、买卖宝圣贵业务本质上为贸易，即买卖宝圣独立从供应商采购电线电缆及电工电气类产品，并通过电子商务交易平台买卖宝及天猫等第三方电商平台实现销售，交易中宝圣业务是为客户单位提供最佳的大宗商品交易、交收、结算等服务，买卖宝和交易中心均不属于金融和类金融业务；

2、报告期内，买卖宝和交易中心收入主要来自合并范围企业，其主要财务数据占合并报告的比重较小；

3、报告期内，上市公司主要通过交缴注册资本向买卖宝和交易中心进行投入，上市公司暂时没有增加投入的计划，买卖宝和交易中心目前未涉及类金融业务，亦未有从事类金融业务的明确计划和安排；

4、关于报告期内以及最近一期末的财务性投资及金融、类金融业务情况：

（1）报告期内，上市公司存在的财务性投资包括持有的天长村镇银行、青海银行、滁州皖东农商行、安徽天长农商行等四家银行股份、各项理财产品、意源达借予原股东及胡燕祥款项；

（2）报告期内，上市公司存在的金融、类金融业务：天长村镇银行、青海银行、滁州皖东农商行、安徽天长农商行等四家银行、登记结算公司从事金融业务。

（3）截至2018年6月30日，公司共持有合计金额为17,128.93万元的财务性投资及金融、类金融业务，占净资产的比重为3.16%。公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资以及金融、类金融业务。

5、财务性投资及金融、类金融业务总额与本次募集资金规模和公司净资产相比较小，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，具有必要性和合理性。

问题4.申请人最近一年及一期末应收账款账面价值分别为48.90亿元、50.07亿元，存货账面价值分别为27.88亿元、31.70亿元。上述资产合计占流动资产总额比例较高。另外，最近一期末其他应收款账面余额8.84亿元，账面价值4.14亿元。请申请人结合主营业务情况说明：（1）应收账款及存货各期末金额持续较高的原因；（2）报告期内相关会计政策是否符合规定，是否发生过重大变化；（3）相关资产减值准备是否充分计提；（4）其他应收款存在大额坏账准备的原因，是否存在上市公司资金被侵占的情况。

请保荐机构和会计师回封发表核查意见。

回复：

一、应收账款及存货各期末金额持续较高的原因

（一）应收账款各期末金额持续较高的原因

1、电线电缆板块应收账款账面价值占公司应收账款总价值的比例约70%

报告期内，公司主营业务主要包括电线电缆板块和智慧能源板块，其收入占比情况如下以及应收账款账面价值占比情况如下：

类别	2018年1-6月/2016年12月31日		2017年度/2017年12月31日		2016年度/2016年12月31日		2015年度/2015年12月31日	
	收入占比	应收账款占比	收入占比	应收账款占比	收入占比	应收账款占比	收入占比	应收账款占比
电线电缆板块	86.30	68.14	82.45	68.09	83.94	71.28	92.01	71.47
智慧能源板块	13.70	31.86	17.55	31.91	16.06	28.72	5.65	28.53
医药板块	--	--	--	--	--	--	2.33	--
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2015年公司出售了三普有限医药公司和青海省医药有限责任公司股权，不再从事医药业务。

综上，公司电线电缆板块应收账款账面价值占应收账款总价值的70%左右。公司应收账款金额持续较高主要是因为电线电缆板块应收账款金额较高。

2、电线电缆板块应收账款金额较高主要是公司所处行业的销售模式和结算方式造成的

由于电线电缆行业为充分竞争的行业，且下游客户主要为国家电网、发电企业、国内外著名工程总承包商、知名电气企业等，在交易谈判中，下游客户相较于生产厂商通常处于更强势的地位，在付款条件上，下游客户往往要求电线电缆生产厂商采取赊销的方式，并结合具体情况给予长短不同的信用账期，公司对客户的信用期一般为3～6个月，因此造成公司应收账款账面金额持续较高。

3、电线电缆板块应收账款余额较高符合行业特点

报告期内，公司电线电缆板块应收账款周转率与可比公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	应收账款周转率（次）			
		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
电线电缆行业					
002276.SZ	万马股份	1.22	2.65	2.74	3.05
002300.SZ	太阳电缆	2.32	4.79	4.55	5.01
002498.SZ	汉缆股份	0.98	2.09	2.02	2.35
603333.SH	尚纬股份	0.75	1.28	0.89	0.97
603606.SH	东方电缆	1.66	3.57	3.62	4.02
603618.SH	杭电股份	1.08	2.55	2.71	3.29
002212.SZ	南洋股份	1.90	4.26	3.19	3.15
002471.SZ	中超控股	0.93	2.11	1.96	1.83
002533.SZ	金杯电工	1.97	4.47	4.12	3.73
002692.SZ	睿康股份	0.95	1.91	1.85	2.29
600973.SH	宝胜股份	2.24	3.70	3.52	3.32
002882.SZ	金龙羽	1.98	4.48	4.24	3.99
002560.SZ	通达股份	1.15	2.25	2.73	3.14
平均		1.47	3.09	2.93	3.09
600869.SH	智慧能源电线电缆板块	1.65	3.75	3.24	3.38

数据来源：Wind

报告期内，公司电线电缆板块应收账款周转率分别为3.38次/年、3.24次/年、3.75次/年及1.65次/半年，高于电线电缆行业平均水平，与电线电缆行业变动趋势一致。公司电线电缆板块客户主要为知名企业，信誉较好，截止2018年6月30日，公司电线电缆板块按账龄分析法计提坏账账备的应收账款账龄在1年以内的占比为76.20%，2年以内的占比达到85.50%，发生坏账损失的风险较小；公司实行合同订单全信息化风险管控，从源头减少不良应收账款的发生，加大逾期货款的催收管控，降低企业经营风险，从而使得公司应收账款周转率保持高于行业平均水平。2017年公司电线电缆板块应收账款周转率较高，主要系2017年公司电线电缆业务营业收入快速增长，同比增长38.33%，同时有效的应收账款管理政策提高了应收账款回款率，2017年底应收账款余额较2016年底增加10.70%，小于营业收入增长速度。

综上，报告期各期末，公司电线电缆板块应收账款账面价值占公司应收账款总价值的比例约为70%，是导致公司应收账款金额持续较高的主要原因；其账面金额较高是由行业原因导致的，公司电线电缆板块应收账款周转率和同行业上市公司相比没有明显异常。

（二）存货各期末金额持续较高的原因

报告期内，公司电线电缆板块和智慧能源板块存货占比情况如下：

单位：万元，%

类别	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	存货价值	占比	存货价值	占比	存货价值	占比	存货价值	占比
电线电缆板块	186,951.66	58.98	155,451.11	55.77	110,487.46	66.91	91,206.67	80.47
智慧能源板块	130,045.01	41.02	123,298.93	44.23	54,638.99	33.09	22,132.57	19.53
医药	--	--	--	--	--	--	--	--
合计	316,996.67	100.00	278,750.05	100.00	165,126.45	100.00	113,339.24	100.00

报告期各期末，公司存货账面价值分别为113,339.24万元、165,126.45万元、278,750.05万元及316,996.67万元，存货金额随着公司收入规模的增长而增加。其中，电线电缆板块存货占比较高。智慧能源板块存货占比总体呈上升趋势，主要系远东福斯特动力电池业务存货、艾能电力EPC项目和京航安机场工程项目工程施工（已完工未结算）存货增加所致。

1、电线电缆板块存货余额较高的原因

公司电线电缆板块主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单。报告期内，公司电线电缆板块存货周转率分别为9.92、8.55、9.45、3.50，高于同行业平均水平，主要因为公司密切关注原材料市场变化，加强供应链管理，以提高原材料采购管理水平，合理控制存货储备规模，从而使得存货周转率相对较高。

2、报告期内存货跌价准备计提的充分性

报告期内，公司电线电缆板块存货跌价准备计提比例较同行业可比公司更为谨慎。

（1）电缆分部应收账款坏账准备计提政策比较

报告期内，公司电缆分部应收账款坏账准备计提比例与发行人对比如下：

项目	宝胜股份	万马股份	中超控股	智慧能源
6个月以内	5.00%	1.00%	0.50%	–
6个月至1年（含1年）			5.00%	
1至2年	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%
2至3年	20.00%	30.00%	30.00%	50.00%
3至4年	30.00%	100.00%	50.00%	100.00%
4至5年	50.00%	100.00%	80.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，同行业可比公司其他应收款坏账准备计提比例与发行人对比如下：

项目	宝胜股份	万马股份	中超控股	智慧能源
1年以内	5.00%	1.00%	5.00%	–
1至2年	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%
2至3年	20.00%	30.00%	30.00%	50.00%
3至4年	30.00%	100.00%	50.00%	100.00%
4至5年	50.00%	100.00%	80.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知，公司电缆板块账龄在1年以内的应收款项坏账准备计提比例低于可比上市公司平均水平，但账龄1年以上的应收账款坏账准备计提比例较同行业可比公司更为谨慎。

（2）能源分部坏账准备计提政策比较

报告期内，同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例与发行人对比如下：

项目	鹏辉能源	亿纬锂能	国轩高科	坚瑞沃能	中国电建	智慧能源
6个月以内	3.00%	5.00%	5.00%	1.00%	5.00%	5.00%
6个月至1年（含1年）		10.00%				
1至2年	10.00%	20.00%	10.00%	10.00%	5.00%	10.00%
2至3年	20.00%	50.00%	30.00%	30.00%	10.00%	20.00%
3至4年	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	20.00%	50.00%
4至5年	100.00%	100.00%	80.00%	100.00%	20.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知，公司能源分部应收款项坏账准备计提比例处于行业平均水平。

综上所述，公司已制定了合理且相对谨慎的应收款项坏账计提政策，与同行业可比公司相比不存在显著差异，公司应收款项坏账准备计提充分。

（三）存货跌价准备计提的充分性

1、报告期各期期末，公司存货余额及构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	56,749.94	17.69%	37,346.52	13.17%
在产品	69,396.56	21.63%	45,573.85	16.08%
产成品	129,928.29	40.50%	125,470.28	44.27%
工程施工	64,736.04	20.18%	75,055.39	26.48%
合计	320,810.83	100.00%	283,446.04	100.00%
项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	33,303.74	19.75%	28,915.75	25.06%
在产品	38,061.60	22.58%	21,504.13	18.64%
产成品	83,798.47	49.71%	63,835.87	55.33%
工程施工	13,413.68	7.96%	1,116.83	0.97%
合计	168,577.49	100.00%	115,372.58	100.00%

报告期各期末，公司存货余额分别为115,372.58万元、168,577.49万元、283,446.04万元和320,810.83万元，金额较大且逐年增长，主要是由于公司商品销售业务需要稳定备货，在公司电线电缆板块2016年度业务收入保持在较高水平并于2017年度、2018年1-6月实现增长的同时，公司于2015年收购了远东福斯特，于2017年收购了意源达，随着该两公司业务规模的增长，特别是远东福斯特于2015年中开始生产动力电池后，营业收入逐年大幅度增长，公司销售商品业务对应的原材料、在产品、产成品等存货余额相应逐年大幅增长。此外，公司于2014年收购了艾能电力，于2017年收购了京航安，该两公司提供的劳务包括建筑安装、设计等，随着艾能电力EPC项目和京航安机场工程项目收入的增长，工程施工（已完工未结算）余额相应增长。

报告期内，公司电线电缆分部存货余额占比较高，始终在55%以上；存货项目中产成品余额占比最高，始终在40%以上，产成品余额逐年增加，但随着工程施工（已完工未结算）余额的增加，占比逐年下降。

报告期内，公司存货余额变动及构成情况与公司实际情况相符。

2、存货跌价准备计提的充分性分析

公司报告期内存货跌价准备计提情况如下：

2015年度：

单位：万元

项目	2014年底余额	2015年度增加金额		2015年度减少金额		2015年底余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	9.53	56.67	–	–	9.53	56.67
在产品	60.75	27.65	–	–	88.40	–
产成品	2,382.14	443.41	–	211.99	636.89	1,976.67
工程施工	–	–	–	–	–	–
合计	2,452.42	527.73	–	211.99	734.82	2,033.34

注：本期减少其他为：本期处置三普药业有限公司与青海省医药有限责任公司股权，该两公司在处置日的存货减值金额。

2016年度：

单位：万元

项目	2015年底余额	2016年度增加金额		2016年度减少金额		2016年底余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	56.67	161.17	–	56.67	–	161.17
在产品	–	2,284.11	–	–	81.61	2,202.50
产成品	1,976.67	722.97	–	1,453.50	158.77	1,087.37
工程施工	–	–	–	–	–	–
合计	2,033.34	3,168.25	–	1,510.17	240.38	3,451.04

注：本期减少其他为：本期处置宜能电气股权，宜能电气在处置日的存货减值金额。

2017年度：

单位：万元

项目	2016年底余额	2017年度增加金额		2017年度减少金额		2017年底余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	161.17	185.55	–	50.70	–	296.02
在产品	2,202.50	–	–	–	–	2,202.50
产成品	1,087.37	1,480.26	–	370.16	–	2,197.47
工程施工	–	–	–	–	–	–
合计	3,451.04	1,665.81	–	420.86	–	4,695.99

2018年1-6月：

单位：万元

项目	2017年底余额	2018年1-6月增加金额		2018年1-6月减少金额		2018年6月底余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	296.03	–	–	–	–	296.03
在产品	2,202.50	–	–	–	–	2,202.50
产成品	2,197.47	140.79	–	1,022.62	–	1,315.63
工程施工	–	–	–	–	–	–
合计	4,695.99	140.79	–	1,022.62	–	3,814.15

公司商品销售业务主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，销售合同或订单中已约定销售价格以及货物交货期，有利于降低公司存货可变现净值低于成本的减值风险。公司电线电缆业务的主要原材料为铜和铝等大宗商品，其采购便利，具有通用性；从签订销售合同或订单，到采购锁定主要原材料价格，到安排生产，公司通过严格管理将该周期不断缩短，进一步有效降低存货减值风险。远东福斯特动力电池业务的主要原材料为正极材料、负极材料、电解液和隔膜等，报告期内，三元正极材料价格上涨虽导致远东福斯特毛利率下降但整体而言远东福斯特存货减值风险不大。

2015年度，公司计提存货跌价准备627.73万元，其中产成品计提跌价准备443.41万元，主要为公司电线电缆分部对库龄较长的产成品按可变现净值计提的跌价准备。

2016年度，公司计提存货跌价准备3,168.25万元，其中在产品计提跌价准备2,284.11万元，主要是公司电线电缆分部对一批库龄较长、单价较高的进口碳纤维复合芯导线按可变现净值计提跌价准备2,202.50万元；产成品计提跌价准备722.97万元，一是为公司电线电缆分部对库龄较长的产成品按可变现净值计提的跌价准备408.16万元，二是远东福斯特对产成品中的等外品按可变现净值计提跌价准备301.12万元。

2017年度，公司计提存货跌价准备1,665.81万元，其中产成品计提跌价准备1,480.26万元，一是公司电线电缆分部对部分由于铜价波动导致成本高于合同、订单约定价格的产成品计提跌价准备896.02万元，二是远东福斯特对等外品计提跌价准备374.91万元；原材料计提跌价准备185.55万元，主要是远东福斯特对配件、原材料、辅料呈滞仓和原材料不良仓中无变现价值存货全额计提跌价准备34.30万元，对部分辅料按可变现净值计提跌价准备91.28万元。

2018年1-6月，公司计提存货跌价准备140.79万元，为公司电线电缆分部对部分产成品按可变现净值计提的跌价准备。

3、同行业上市公司存货跌价准备计提情况

2018年6月30日，公司存货跌价准备占存货余额的比例与同行业上市公司数据比较情况如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	2018年6月30日		
		存货跌价准备	存货余额	存货跌价准备比例
电线电缆行业				
002276.SZ	万马股份	1,045.23	74,719.84	1.40%
002300.SZ	太阳电缆	442.38	65,505.38	0.68%
002498.SZ	汉缆股份	573.90	122,231.20	0.47%
603333.SH	尚纬股份	579.49	15,472.81	3.75%
603606.SH	东方电缆	238.84	69,945.51	0.34%
603618.SH	杭电股份	392.10	121,224.56	0.32%
002212.SZ	南洋股份	1,307.93	89,960.04	1.45%
002471.SZ	中超控股	672.99	153,761.92	0.44%
002533.SZ	金杯电工	724.87	76,573.22	0.95%
002692.SZ	睿康股份	212.16	61,408.84	0.35%
600973.SH	宝胜股份	1,620.93	251,047.46	0.65%
002882.SZ	金龙羽	173.11	63,151.46	0.27%
002560.SZ	通达股份	–	14,230.00	0.00%
平均		665.33	90,710.17	0.73%
锂电池行业				
300438.SZ	鹏辉能源	1,212.28	84,210.11	1.44%
300014.SZ	亿纬锂能	1,978.87	113,946.74	1.74%
002074.SZ	国轩高科	5,648.76	167,491.87	3.37%
300116.SZ	坚瑞沃能	25,600.84	290,817.14	8.80%
平均		8,610.19	164,116.46	5.25%
电力工程行业				
601669.SH	中国电建	94,645.33	13,728,727.45	0.69%
3996.HK	中国能源建设	/	/	/
平均		94,645.33	13,728,727.45	0.69%
智慧能源	电线电缆	3,108.47	190,060.13	1.64%
	智慧能源-锂电池业务	463.43	41,530.69	1.12%
	智慧能源-电力工程业务	-	82,084.63	-

如上表所示，2018年6月30日公司电线电缆板块存货跌价准备占存货余额比例为1.64%，高于电线电缆同行业上市公司，主要系公司电线电缆分部对一批库龄较长、单价较高的进口碳纤维复合芯导线按可变现净值计提了跌价准备2,202.50万元所致。公司电线电缆业务实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，存货可变现净值低于成本的减值风险较小。公司锂电池业务存货跌价准备低于锂电池同行业上市公司，主要系：一是坚瑞沃能子公司庆特玛经营困难，存货呆滞、长期积压，存货跌价准备计提比例较高；二是国轩高科因产品升级换代及工艺升级导致存货跌价准备计提比例较高。除坚瑞沃能和国轩高科外，公司存货跌价准备计提比例和锂电池同行业上市公司相比，不存在明显差异。公司电力工程业务存货主要系艾能电力的EPC项目和京航安机场工程项目工程施工（已完工未结算）。针对工程施工（已完工未结算）存货，公司在每个报告期末对合同的预计总收入和预计总成本进行对比，出现预计总成本大于预计总收入的情况时，按照其差额计提跌价准备。报告期内各期末，公司未发现建造合同的预计总成本超过合同总收入的情况，故未对工程施工（已完工未结算）存货计提跌价损失。

4、报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司详情如下表所示：

证券代码	证券简称	存货周转率			
		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
电线电缆行业					
002276.SZ	万马股份	4.57	9.47	10.69	13.02
002300.SZ	太阳电缆	4.10	10.77	7.77	7.87
002498.SZ	汉缆股份	1.73	4.04	4.11	3.56
603333.SH	尚纬股份	4.24	7.26	4.82	5.72
603606.SH	东方电缆	1.68	3.28	3.82	4.20
603618.SH	杭电股份	1.49	3.56	3.10	2.92
002212.SZ	南洋股份	2.82	5.87	4.91	4.21
002471.SZ	中超控股	1.76	3.52	3.00	2.97
002533.SZ	金杯电工	3.00	7.71	7.41	7.80
002692.SZ	睿康股份	2.16	5.47	5.94	6.41
600973.SH	宝胜股份	7.20	15.18	14.73	11.51
002882.SZ	金龙羽	2.55	6.47	6.36	7.59
002560.SZ	通达股份	3.88	6.58	5.73	4.62
平均		3.17	6.86	6.34	6.34
锂电池行业					
300438.SZ	鹏辉能源	1.06	3.52	3.32	3.24
300014.SZ	亿纬锂能	1.38	2.93	4.32	4.14
002074.SZ	国轩高科	1.10	2.75	4.51	4.67
300116.SZ	坚瑞沃能	0.74	1.42	1.38	1.85
平均		1.07	2.65	3.38	3.48
电力工程行业					
601669.SH	中国电建	0.85	1.99	2.00	2.06
3996.HK	中国能源建设	1.48	4.56	6.09	6.39
平均		1.16	3.28	4.04	4.23
智慧能源	电线电缆板块	3.50	9.45	8.55	9.92
	智慧能源-锂电池业务	1.13	3.27	2.67	4.51
	智慧能源-电力工程业务	0.68	2.48	5.35	13.03

注：同行业可比公司数据来源于Wind。

最近三年及一期，公司电线电缆业务存货周转率分别为9.92、8.55、9.45、3.50，高于同行业平均水平，主要因为公司密切关注原材料市场变化，加强供应链管理，以提高原材料采购管理水平，合理控制存货储备规模，从而使得存货周转率相对较高。

最近三年及一期，公司锂电池业务存货周转率分别为4.51、2.67、3.27及1.13。公司锂电池业务存货周转率高于同行业平均水平，主要系坚瑞沃能子公司沃特玛经营困难，存货积压导致存货周转率显著低于同行业公司。2015年、2017年和2018年1-6月，除去坚瑞沃能后，同行业存货周转率平均水平分别为4.02、3.07和1.18，与发行人锂电池业务不存在明细差异。2016年公司锂电池业务存货周转率较低，主要系公司为了确保电池的安全性，动力电池生产完成后将电池放置的时间（生产完成到销售一般需要放置一定时间，确保批次电池的安全性）由1个月调整为3个月，导致存货余额大幅增加所致。

报告期内，公司电力工程业务存货周转率下降较快，主要系艾能电力EPC业务快速发展及京航安纳入合并范围所致。公司2017年8月以现金收购京航安51%股权后将其纳入合并报表，2017年末京航安存货价值为35,778.37万元，2018年末随着艾能电力EPC业务的增长，其EPC工程施工价值增加26,745.95万元。

综上所述，报告期内公司各业务板块存货周转良好，不存在大量存货减值的情形，公司存货跌价准备计提充分。

四、其他应收款存在大额坏账准备的原因，是否存在上市公司资金被侵占的情况。

（一）其他应收款存在大额坏账准备的原因

最近一期末其他应收款分类披露如下：

单位：万元

类别	2018年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	5,000.00	4.73	2,500.00	50.00	2,500.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	100,724.75	95.27	42,975.20	42.67	57,749.55
组合1:账龄组合	95,180.75	90.03	42,975.20	45.15	52,205.55
组合2：融资租赁保证金组合	5,544.00	5.24	–	–	5,544.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	–	–	–	–	–
合计	105,724.75	100.00	45,475.20	43.01	60,249.55

截止2018年6月30日，公司计提的其他应收款坏账准备余额为45,475.20万元，占其他应收款账面余额的比例为43.01%，坏账准备金额较大，占比较高。

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款5,000万元为应收三普药业有限公司（以下简称“三普有限”）的款项。

2015年10月，公司将持有的三普有限100%股权转让给西藏荣恩科技有限公司（以下简称“西藏荣恩”），股权转让款32,000万元，加上公司应收三普有限5,000万元往来款，公司合计应收款项为37,000万元。公司已按协议约定履行相关义务，但截至目前尚有5,000万元款项未收回。公司于2016年7月将西藏荣恩起诉至青海省西宁市中级人民法院（以下简称“西宁中院”）。2016年9月西宁中院出具民事判决书，判决西藏荣恩给付公司5,000万元并支付相应的违约金。2017年5月，西宁中院出具民事裁定书（（2017）青01民初52号），该案中止诉讼。2017年2月，西藏荣恩就股权转让纠纷案将公司起诉至西宁中院，2017年5月，西宁中院出具民事裁定书（（2017）青01民初40号），该案中止诉讼。

根据公司制定的坏账准备计提政策，公司将应收三普有限的5,000万元归类为单项金额重大的其他应收款，并单独进行减值测试，将预计未来现金流量最佳估计数低于账面价值的差额计提坏账准备2,500万元。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款

一类是融资租赁保证金组合，对于公司支付的融资租赁保证金，由于该款项可以冲抵最后一期或若干期租金，经测试不计提坏账准备。另一类即为按应收款项账龄作为信用风险特征划分的账龄组合，公司严格按既定的政策计提坏账准备。

综上所述，虽然公司其他应收款坏账准备金额较大，但坏账准备的计提符合企业会计准则和公司其他应收款的实际情况，是合理而谨慎的。

（二）是否存在上市公司资金被侵占的情况

最近一期其他应收款余额按性质分类如下：

款项性质	2018年6月30日
	余额（万元）
保证金、押金	16,936.26
备用金	3,353.24
福利企业残疾人退税	693.91
往来款项	78,368.54
存出保证金	6,082.71
其他	290.1
合计	105,724.76

截至2018年6月30日，公司其他应收款按款项性质分为上述六大类。

1、保证金、押金

公司的保证金、押金主要是融资租赁保证金及按照招标文件规定支付的投标保证金，在企业日常经济活动中比较常见，该款项均因特定目的和用途而支付，业务背景真实，不存在资金被侵占的情形。

2、备用金

公司的一般备用金核算的是除营销经理外企业内部各部门、各单位周转使用的备用款项。公司《财务管理制度》中明确规定了备用金管理的相关制度，对备用金的审批权限及审批流程等做了详细规定。

报告期内，公司严格执行上述备用金管理制度，备用金借支均按审批权限履行了相关的审批流程，备用金归还较及时，报销费用与借支用途相符，备用金余额与公司业务规模相匹配，不存在异常的大额备用金借支情况，不存在资金被侵占的情形。

3、福利企业残疾人退税

公司的福利企业残疾人退税是指根据国家相关政策，由税务机关按公司安置残疾人的人数，限额即征即退的增值税。该款项由公司按相关政策计算，期末结余款项金额较小，账龄在一年以内，不存在资金被侵占的情形。

4、往来款项

报告期内，公司其他应收款中往来款项余额按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营销经理业务责任款	53,581.57	68.37%	47,855.09	74.05%	49,792.33	73.18%	42,972.86	72.91%
其他	24,786.97	31.63%	16,772.77	25.95%	18,251.73	26.82%	15,967.69	27.09%
合计	78,368.54	100.00%	64,627.86	100.00%	68,044.06	100.00%	58,940.55	100.00%

公司往来款项主要为营销经理业务责任款，报告期