证券代码:600110　　证券简称:诺德股份　　公告编号:临2020-048

诺德投资股份有限公司关于上海证券交易所对公司2019年年度报告问询函的回复公告

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。

诺德投资股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年5月19日收到上海证券交易所下发的《关于诺德投资股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0529号)(以下简称“《问询函》”),收函后,公司就《问询函》中所提的问题逐项进行了认真分析,现将相关回复具体内容公告如下:

第一部分:关于公司行业和经营情况

问题一:关于业绩持续下滑。公司主要从事锂电铜箔业务,2019年实现扣非后净利润-1.34亿元,2017年—2019年营业收入分别为25.38亿元、23.21亿元、21.5亿元,扣非后净利润分别为1.57亿元、0.59亿元、-1.34亿元,铜箔产品毛利率分别为26.82%、21.83%、21.98%,业绩呈逐年下降趋势。同时,公司在年报中表示,随着新能源汽车及锂电池产业的蓬勃发展,锂电铜箔行业迎来迅速发展。请公司补充说明:(1)结合近年行业发展现状、竞争格局、主要产品下游应用与公司实际经营情况,补充说明公司相关财务指标下滑的具体原因,是否与行业趋势相一致;(2)后续改善经营业绩情况的相关安排。

【回复】

一、结合近年行业发展现状、竞争格局、主要产品下游应用与公司实际经营情况,补充说明公司相关财务指标下滑的具体原因,是否与行业趋势相一致

1、近年行业发展现状

公司主要产品锂电铜箔应用于锂离子电池产品,最终应用于新能源汽车、3C数码、储能系统等终端产品,其中新能源汽车为当前规模最大的应用领域。发展新能源汽车,既能有效缓解能源和环境压力,也是国家加快汽车产业转型升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略举措,我国已经将发展新能源汽车作为国家战略。近年来,国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划,研究、制定并陆续出台了《中国制造2025》《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿)等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车产业发展的规划和管理政策,推动新能源汽车产业健康、可持续发展。

2018年开始国家对新能源汽车补贴逐渐退坡,原计划2020年全面取消补贴,由于2018-2019年新能源汽车补贴政策退坡,国内电池生产企业资金压力较大,部分电池生产企业因资金状况不良发生倒闭。与此同时,外资企业SKI、LG等进军中国市场,也导致了国内的动力电池厂市场受到了较大冲击,动力电池市场集中度越来越高,呈现了强者恒强、优势集中的状况。

2020年1月20日,国务院新闻办公室举行2019年工业通信业发展情况新闻发布会,工信部部长苗圩在回答媒体提问时表示,工信部正会同有关部门研究促进汽车消费的政策措施,进一步研究和评估新能源汽车补贴的政策,2020年退坡的政策可能要平缓一些。工信部将重点贯彻落实好2017年发布的《汽车产业中长期发展规划》,同时要尽快编制发布《新能源汽车产业发展规划(2021年-2035年)》,围绕着电动化、网络化、智能化、共享化的发展趋势,坚定不移、坚持不懈地推动新能源汽车产业融合创新、高质量发展。

但整体上而言,行业阶段性的调整没有改变新能源产业逐步向好发展的趋势。根据EV-volumes以及中国汽车工业协会数据,2015年我国新能源汽车销量仅为33.1万辆,2019年销量达到120.6万辆,复合增速达38%;2019年全球插电式新能源汽车交付量为226.44万辆,其中中国市场占比约53%,超过其余国家总和。从渗透率来看,2019年新能源汽车新车销量占比约为4.7%。根据《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿),到2025年新能源汽车新车销量占比达到25%左右,新能源汽车成长空间广阔。

近年来,全球锂离子电池市场快速发展,锂电铜箔需求保持着稳步增长的趋势。根据前瞻产业研究院统计,2017年至2019年全球动力锂电池出货量分别为69GWh、107GWh和163.2GWh,预计2025年将达到669GWh,将保持快速增长趋势。锂电池产业的蓬勃发展带来了对锂电铜箔巨大市场需求,根据普华有策市场研究中心数据,2019年全球锂电铜箔产量达到17.7万吨,同比增长21.2%。2019年受下游新能源汽车产销增速放缓以及铜箔厚度减薄趋势影响,铜箔产量增速放缓,但仍保持20%以上的高增长态势。未来几年,受全球锂离子电池市场增长带动,全球锂电铜箔市场将延续着高增长的态势,预计2020-2026年年均增长率将在20%左右。

2、竞争格局

2015年以来,电解铜箔市场发生的巨大变化,带来了我国铜箔产销品种结构的显著变化。锂电铜箔的产能、产量在此期间均以较快的速度得到扩大,其中包括企业的新增产能、产量,以及部分企业将原有印制电路板铜箔生产线改造成锂电铜箔生产线形成的产能。

自从2017年铜箔供不应求开始,迅速吸引了大批投资者进入铜箔行业。铜箔厂的建设周期大概是一年半至两年,新建的铜箔厂或者是原有的铜箔厂扩产的产能相继在2019年开始陆续释放,导致2019年铜箔行业出现一定程度结构性产能过剩的局面。根据国金证券研报数据,国内目前产能过剩属于“结构性产能过剩”,大多数锂电铜箔产能集中于8μm-12μm中低端产能,而6μm及以下的高端锂电铜箔产能十分有限,在锂电池生产厂商逐步切换使用6μm的趋势下,国内高端产能甚至存在产能缺口。

未来动力电池是锂离子电池领域增长最大的引擎,其往高能量密度、高安全方向发展的趋势已定,动力电池及高端数码锂离子电池将成为锂离子电池市场主要增长点,≤6μm的锂电铜箔将作为锂离子电池的关键原材料之一,成主流企业布局重心。

目前我国锂电铜箔以6μm、8μm为主,宁德时代、比亚迪等动力锂电池龙头企业6μm锂电铜箔已应用成熟并快速切换,其他动力锂电池企业也在加速6μm锂电铜箔的应用。随着6μm锂电铜箔的应用普及,动力锂电池厂商对更轻薄化的锂电铜箔提出了更多需求,≤6μm极薄锂电铜箔产品已逐步在龙头企业中开展应用。为了提高电池能量密度,≤6μm极薄铜箔成为国内主流锂电铜箔生产企业布局的重心,但≤6μm极薄铜箔批量化生产难度大,国内仅有少数企业能够实现批量化生产。随着锂离子电池行业的不断发展,锂离子电池制造商使用≤6μm极薄锂电铜箔制造动力电池,进而在电芯体积不变的情况下将活性材料的能量密度提升一定比例,从而增加大电池容量,提高新能源动力汽车续航里程是大势所趋,≤6μm极薄锂电铜箔具有较大的市场应用价值和应用前景。

3、主要产品下游应用与公司实际经营情况

公司进入铜箔加工领域多年,主要从事电解铜箔的研发、生产和销售。2015年以来,在下游动力锂电池需求快速爆发的市场形势下,公司凭借多年来在铜箔制造领域的技术、人才、资源以及市场方面的积累,顺势抓住客户需求调整的机遇,成功快速切换铜箔产品结构,占领动力锂电铜箔市场份额,快速确立了公司在国内动力锂电铜箔行业内的龙头企业地位。公司铜箔产品主要为动力锂电池用铜箔,主要用于动力锂电池生产制造,少部分用于消费类电池和储能电池生产。

公司与大型主流锂电池生产企业建立了持续稳定的合作关系,目前,公司在国内新能源汽车动力用锂电池市场占有率一直处于行业领先地位。公司已与宁德时代、比亚迪等国内主要大而强的动力电池企业建立了持续稳定的合作关系,公司与LG化学、SKI等国际知名电池厂商及终端客户建立了业务合作关系。

2017-2018年,公司的经营业绩及盈利情况较好,尤其是在2017年,公司批量生产了高端6μm锂电铜箔,相较于其他铜箔生产企业,公司率先具备了批量稳定生产高端6μm锂电铜箔的能力。2018年开始,在部分动力电池企业从8μm锂电箔转向使用6μm锂电箔的同时,其他铜箔生产企业也逐步具备了生产6μm锂电铜箔的能力,对公司高毛利产品的市场占有率产生一定挤占影响。

4、公司相关财务指标下滑的具体原因,是否与行业趋势相一致

公司相关财务指标下滑主要有以下几方面的原因:

(1)电解铜箔行业作为资本密集型行业,具有明显的规模经济特点,其产能建设投入大,日常经营中的资金需求量也非常大。经过多年发展,公司资产负债率持续处于较高水平,最近三年各期末公司合并报表资产负债率分别为62.03%、66.28%及66.54%。较高的资产负债率导致利息支出较高,财务费用分别达到20,934.66万元、21,768.22万元以及23,563.52万元。持续的高资产负债率限制了公司外部间接融资的空间,提高了公司的融资成本,财务费用的较大支出降低了公司的利润水平。

(2)公司有效产能不足,在客户需求放量的同时,公司产品供应量未能及时匹配。公司下属子公司青海电子材料产业发展有限公司(以下简称“青海电子”)的工厂建设至今设备运行时间已长达十年以上,出现了设备老化、电耗高,部分设备无法生产高端锂电铜箔产品,设备稼动率和产品品质率较低等现象,当时的设计理念、技术水平及目前的设备运行状况都不能满足当下主流客户的需求,对公司产销量及产品利润率产生一定影响。

另一方面,为了满足产品升级换代及市场客户发展的迫切需求,青海电子于2019年12月停产改造未进行生产活动,相应导致产量下降,进而影响了收入。同时,青海电子停产改造致部分机器设备于2019年末计提减值准备约2300万元,从而影响公司整体经营业绩。

(3)随着新能源汽车和动力电池因补贴退坡导致新能源汽车产业链企业短期经营波动。公司2017-2019年营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润情况如下:(金额单位:亿元)

项目	2017年	2018年	2019年
营业收入	25.38	23.21	21.50
铜箔产品毛利	5.82	4.28	3.99
归属于上市公司股东的净利润	1.90	0.97	-1.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1.57	0.59	-1.34
铜箔产品毛利率	26.82%	21.83%	21.98%

公司2017年营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润均好于2018年和2019年,主要是通过上述近年行业发展现状、竞争格局、主要产品下游应用等情况可以看出,2017年正值新能源产业的爆发期,且国家的政策补贴力度较大,产品销售单位加工费较高,影响公司2017年产品毛利、毛利率、净利润较高;从2018年开始国家补贴逐渐退坡,以及同行业竞争加剧,主要产品下游应用调整等情况,导致公司2018年和2019年的产品销售单位加工费下降,营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、毛利率等财务指标下滑。公司2019年归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较2018年大幅度下降,主要是公司本期计提了信用减值损失1.23亿元和资产减值损失0.30亿元所致,而计提的信用减值损失主要是公司本期客户深圳市沃特玛电池有限公司已宣告破产重整,公司对此客户应收款项计提了1.32亿元信用减值损失;另外,2019年净利润较2018年下降,还有2018年转让股权取得投资收益0.24亿元,而2019年没有。在新能源汽车及锂电产业因补贴退坡短期波动的背景下,公司为了控制货款风险,需对客户进行筛选,该等主动选择性的交易也间接影响公司的产品销量,进而对公司收入和利润产生一定影响。

(4)同行业主要公司铜箔业务相关财务经营数据如下:

证券代码	证券名称	铜箔产品营业收入(万元)		
		2019年度	2018年度	2017年度
002288.SZ	超华科技	49,295.72	45,705.26	33,327.64
688388.SH	嘉元科技	144,600.59	115,326.36	56,621.73
同行业主要公司均数		96,948.16	80,515.81	44,974.69
600110.SH	诺德股份	148,595.42	160,814.91	172,078.62

证券代码	证券名称	铜箔产品毛利率		
		2019年度	2018年度	2017年度
002288.SZ	超华科技	34.89%	26.64%	26.33%
688388.SH	嘉元科技	34.70%	27.21%	27.35%
同行业主要公司平均		34.80%	26.93%	26.84%
600110.SH	诺德股份	24.23%	24.31%	28.84%

①铜箔产品营业收入

2017年至2019年,同行业铜箔业务收入呈现上升趋势,主要是由于2017年在国家政策鼓励和新能源产业爆发下,同行业公司纷纷加大新建厂房提高产能,扩大销售抢占市场份额。公司由于前述的重要客户沃特玛破产和技改调整等原因,导致产量和销量都有一定程度的减少。

②铜箔产品毛利率

2017年至2019年,同行业铜箔业务毛利率呈上升趋势,主要是由于同行业公司通过加大产能投入,提高产能利用率,通过扩大生产销售带来的规模效应,使得单位成本得到有效的降低,最终导致毛利率的大幅上升。公司由于产量和销量的减少,产能无法充分利用,导致单位成本上升,毛利率呈下降趋势。

公司2017年铜箔产品毛利率较高,2018年及2019年两年铜箔产品毛利率较2017年下降。2017年、2018年公司与嘉元科技和超华科技铜箔产品毛利率差异较小。2019年公司的铜箔产品毛利率与同业趋势有所差异,主要是公司2019年青海电子部分设备改造影响2019年铜箔产品毛利率下降,当期设备改造升级暂未完成,公司产品结构有阶段性调整,与嘉元科技和超华科技产品结构具有短期差异。

综上所述,公司近三年由于重要客户沃特玛破产、公司技改调整等原因导致业绩呈逐年下降趋势,相关财务指标下滑,与行业短期波动趋势有一定差异。

整体而言,新能源汽车及锂电产业链长期趋势向好,锂电池行业和5G通讯产业发展前景依然势不可挡,电解铜箔作为锂电池和电子电路的关键材料,目前技术上尚不存在替代产品。由于铜导电的优良性和价格上的经济性,在相当长的时间内不存在大规模替代的可能。产业需求保证了锂电铜箔产品较长的行业景气周期。受益于锂电池、5G通讯等新兴产业快速发展带动,未来铜箔需求量有望稳步提升。结合公司目前的良好客户结构及订单需求,以及公司对青海电子的设备升级改造,未来将有效提高产能产量和高端铜箔产品的供给,不断增强公司的持续盈利能力。

二、后续改善经营业绩情况的相关安排

后续公司将按照聚焦主业发展,加大技术创新及产品升级,不断提升经营效益。公司将着力提升铜箔有效产能,优化产品结构,进一步扩大市场规模;同时,公司将充分利用资本市场融资功能,通过直接融资,有效降低财务成本。具体而言,将通过以下具体安排来提升和改善公司经营业绩:

1、加快优化产品结构:锂电铜箔方面,公司将紧密结合市场对更轻薄化锂电铜箔的需求,研发更具发展前景、更为领先的≤6μm极薄锂电铜箔产品,包括4-4.5μm锂电铜箔、4μm高抗拉锂电铜箔、6μm高抗拉锂电铜箔等产品。标准铜箔方面,公司将会进攻更薄的标准铜箔产品,例如9μm标准箔、RTF铜箔等适用于高频高速5G市场的产品。通过进一步优化产品结构,持续性地抓好产品品质,以此来提升公司的利润以及市场竞争力。

2、加快优化客户结构:国内市场方面,结合目前客户对铜箔幅宽越来越宽的要求,公司将充分发挥工厂具备各种长度阴极辊的优势,快速响应和满足客户需求,不断增强客户粘性。由于国内动力电池行业市场集中度较高,市场份额大多被前十大企业占据,公司将不断争取国内动力电池行业前十大客户更多的订单,例如宁德时代、比亚迪、国轩高科、力神、中航锂电等,不断强化和扩大公司在国内市场的份额及竞争优势。海外市场方面,近年公司海外市场客户开发取得了较大进展,目前已完成铜箔批量导入LG化学南京工厂,成功进入了LG化学的铜箔供应链。同时公司也成功进入了SKI供应链,开始批量供应铜箔。未来在海外市场方面,公司将不断加快脚步,力争导入更多的海外优质客户,不断提升海外市场铜箔占比。

3、加快技改升级并有效产能提升:公司于2019年下半年开始对下属子公司青海电子进行技术升级改造,优化生产车间环境,改造设备生产线,提高生产效率。通过对工厂生产车间环境和设备技术升级改造,预计今年7月份完成技改升级,扁时所有生产线将全面恢复投产。公司年产能43000吨铜箔将能全面释放投产,改造后的设备可以生产超薄锂电铜箔、5G通讯用的RTF铜箔、VLP铜箔等最新高端铜箔产品。

4、加快优化财务结构及降低财务成本:公司将积极把握资本市场改革发展的政策红利,加快非公开发行股票工作,推进资本市场再融资,加强产融结合,通过多种渠道和形式有步骤地降低负债率和财务成本,优化财务结构,助力公司主业持续发展和综合竞争力稳定提升。

问题二:关于青海电子业绩。年报显示,公司子公司青海电子2019年实现营业收入21.43亿元,净利润0.51亿元,同时,公司前期公告显示,青海电子2019年前3季度实现营业收入10.81亿元,净利润0.83亿元。请公司补充披露:(1)结合青海电子业务开展情况等,分析说明四季度营业收入大幅增长的原因;(2)青海电子四季度业绩亏损的原因。请会计师发表意见。

【回复】

一、结合青海电子业务开展情况等,分析说明四季度营业收入大幅增长的原因

1、青海电子业务开展相关情况

青海电子主要制造生产电解铜箔产品,产品规格主要有6-20微米双面光锂电池专用电解铜箔和12-105微米标准电解铜箔及屏蔽用铜箔等。

2019年重点围绕生产设备、降本增效、技术研发、专利申请方面加大工作力度。

一是在生产设备方面,由于主体生产设备已用十余年,存在设备老化、精度差等问题,为维持公司正常经营及订单交付,一至三季度对生产车间部分设备进行有限的维护和改造,对部分生箔机阳极棺进行修补,更新部分生箔机传动伺服系统,基本保障了生产线的正常运行。目前整体的设备运行状况都不能满足当下主流客户的需求,出现了设备老化、电耗高等问题,部分设备无法生产高端锂电铜箔产品,设备稼动率和产品成品率较低等现象,影响产量及产品利润率。当时的设计理念、技术水平及目前的设备运行状况都不能满足当下主流客户的需求,因而为了满足产品升级换代及市场客户发展的迫切需求,公司于2019年第四季度决定将该工厂进行系统的技术升级改造,优化生产车间环境,改造更新设备生产线。具体包括更新溶铜净化系统,升级生箔制造系统,升级及引进表面处理系统,升级加工精整分切系统,优化水处理铜回收系统,增加CPE设备,提升洁净车间净化系统。通过对工厂的生产车间环境和设备技术升级改造,预计2020年7月底前能够技改升级完成,所有生产线将全面恢复投产。公司年产能25000吨产能将全面释放,可以生产超薄锂电铜箔、5G通讯用的RTF铜箔、VLP铜箔等最新高端产品。

二是在降本增效方面,公司主要完成人员结构优化、水处理污泥提铜工艺优化、溶铜工艺优化、废箔添加方式优化等4个主要降本增效措施。

三是在技术研发方面,公司组织实施了5微米电解铜箔关键技术研究、低翘曲高性能超薄电解铜箔研发及应用、4-6微米亚光性锂离子电池用电解铜箔开发等重点科研项目。

四是专利申请方面,授权实用新型专利6件,受理发明专利1件、实用新型专利7件,共计14件。

2、第四季度营业收入大幅增长的原因分析

青海电子第四季度营业收入大幅增长的原因是由于青海电子合并范围变化导致的。

2019年12月,公司为了便于铜箔业务板块整体集中协同管理以及该业务板块引进战略投资者需要,青海电子收购了公司持有的深圳百嘉达新能源材料有限公司(以下简称“百嘉达”)、青海诺德新材料有限公司(以下简称“青海诺德”)全部股权,构成同一控制下的企业合并,导致合并范围变更。2019年前三季度青海电子的合并范围包括惠州电子、青海志青,第四季度增加了百嘉达和青海诺德,由此影响青海电子第四季度营业收入增加7.63亿元,导致青海电子第四季度营业收入大幅增长。

二、青海电子四季度业绩亏损的原因

青海电子合并报表各季度营业收入、营业成本、净利润情况如下:

单位:元

季度	营业收入	营业成本	净利润
一季度	260,675,478.92	202,972,854.02	22,062,976.06
二季度	466,865,001.36	357,433,672.11	46,250,280.17
三季度	353,082,396.23	278,648,704.04	14,565,304.56
四季度	1,062,197,004.99	956,073,363.43	-32,157,271.26
合计	2,142,819,880.50	1,795,128,593.60	50,711,289.53

青海电子单体报表各季度营业收入、营业成本、主营业务收入、主营业务成本、净利润情况如下:

单位:元

季度	营业收入	其中:主营业务收入	营业成本	其中:主营业务成本	净利润
一季度	260,675,478.92	259,589,849.71	202,972,854.02	202,494,433.21	22,031,771.42
二季度	238,423,012.20	218,352,228.20	190,109,123.38	171,056,088.94	16,503,367.41
三季度	232,728,934.70	228,738,088.50	180,752,631.83	176,628,348.33	16,066,316.55
四季度	216,242,184.43	166,129,503.76	199,329,058.15	148,533,266.75	-35,635,919.00
合计	948,069,610.25	872,809,680.17	773,163,667.38	698,712,137.23	18,965,536.38

如上表所示,合并青海电子第四季度业绩亏损主要是由于青海电子单体报表四季度亏损导致的,其第四季度业绩亏损主要有两方面原因:

1、青海电子停产改造

青海电子为适应市场产品的需求,2019年12月份对二厂进行了停产改造,未进行生产活动。第四季度主营业务收入较三季度下降了0.63亿元,主营业务成本下降了0.28亿元,停产改造导致产量下降,进而影响了收入,而成本中人工费用、固定资产折旧等固定成本占比较大,故成本下降幅度较小。

2、计提资产减值的影响

因青海电子停产改造致部分机器设备存在减值迹象,2019年12月31日根据上海众华资产评估有限公司2020年3月出具的沪众评报字[2020]第0079号《青海电子材料产业发展有限公司因资产减值测试行为涉及的部分设备资产评估报告》计提了固定资产减值准备约0.23亿元。

会计师核查意见:

会计师查阅了青海电子的各季度报表,获取了股权转让协议,对青海电子的固定资产执行了现场监盘程序,获取了上海众华资产评估有限公司的资产评估报告,对评估报告进行了复核。

经核查,会计师认为青海电子四季度营业收入大幅增长主要是由于同一控制下合并导致合并范围增加所致;青海电子四季度业绩亏损主要是由于四季度青海电子停产改造及计提固定资产减值准备所致。

问题三:关于贸易业务。年报显示,公司报告期内实现贸易业务收入0.13亿元,同比下滑55.71%,毛利率100%。同时,因为将贸易业务由全额法改为净额法确认收入,公司对前期已披露定期报告中相关数据进行调整。请公司补充说明:(1)贸易业务的主要品种、毛利率为100%的原因及合理性;(2)收入确认方法由总额法调整为净额法的依据,相关处理对财务报表的影响;(3)相关调整是否属于会计差错更正。请会计师发表意见。

【回复】

一、贸易业务的主要品种、毛利率为100%的原因及合理性

公司主要是利用各子公司自身业务优势、区域拓展和行业地位能力主动参与有色金属相关贸易业务,主要种类为电解铜。

关于贸易业务,公司主要是通过仓储公司提单作为交易凭据,购销时间差很短,发生相关费用主要是仓储费用及电解铜购买价款,其中,仓储费用计入销售费用,销售价款扣除购买价款后以净额法作为收入列示,因此贸易业务的毛利率为100%,且是合理的。

二、收入确认方法由总额法调整为净额法的依据,相关处理对财务报表的影响

“全额法”是指在列示收入、成本时,以合同约定的销售产品的全额列示其收入、成本;“净额法”是指在列示收入、成本时,以收入减去成本的差额对其收入进行列示。

符合“全额法”确认收入的判断依据是:对于企业在执行销售业务的过程中,满足上下游企业均为非关联方、存在标的物按照企业的意图送达下游企业的完整物流单据,并在一定时间内承担了与存货相关的一般风险、承担了源自客户的信用风险。

符合“净额法”确认收入的判断依据是:企业在执行销售业务的过程中,仅提供与标的物相关的信息流、资金流,虽然承担与货物转移的一般风险及相应的信用风险,其实质上是为上下游客户提供资金周转和货物流信息,赚取服务费用,因而采用“净额法”确认收入。

结合上述分析,公司在贸易业务中,公司非主要责任人,系根据上下游需求进行交易,基本不承担对商品的存货风险,2017年、2018年贸易业务均采用净额法核算,2019年度贸易业务模式未发生重大变化,为使各年度营业收入具有可比性,因此采用净额法核算。贸易业务收入由总额法调整为净额法使合并财务报表营业收入减少2,020,215,231.68元,营业成本减少2,020,215,231.68元,不影响合并净利润。

三、相关调整是否属于会计差错更正

2019年一、二、三季度披露的财务报告均未经审计,年度报告经过会计师审计,对上述事项进行了调整,与2017年、2018年贸易收入确认方法保持了一致,且不影响合并净利润。上述调整属于对年度内的数据调整,未影响以前年度数据,因此不属于会计差错更正。

会计师核查意见:

会计师对公司贸易业务流程进行了访谈,选择样本检查了贸易类业务采购及销售合同、提单、结算单,查阅了企业会计准则相关规定。

经核查,公司的主要经营模式是“先付款向上游采购货物,后以现金收款或承兑汇票方式销售给下游客户,赚取差价”,其实质上是为上下游客户提供资金周转和货物流信息,赚取服务费用。

为了便于投资者更好的理解公司的业务模式及交易实质,审慎核查了公司交易的业务实质,认为虽然在合作中以购销的方式进行业务往来存在商业的合理性,但上述业务往来以“净额法”进行会计处理更具谨慎性,从遵从实质重于形式的角度考虑,将该等业务由全额确认收入成本的“全额法”调整为按收入与成本的差额确认收入的“净额法”,符合该等交易具有一定融资性质和信息流等相关服务的经济实质和“实质重于形式”等相关会计原则。

贸易类业务因采用净额法核算,毛利率100%是合理的,年度内贸易业务收入确认方法的改变不属于会计差错更正。

问题四:关于在建工程进度。年报显示,公司于2016年启动年产4万吨动力电池用电解铜箔项目建设,当年项目进度即达到14%,此后,2017年—2019年各年度工程进度分别为18%、27.54%、24.19%,各期利息资本化率分别为1.6%、3.03%、5.635%,请公司补充说明:(1)结合行业内同类项目的建设进度及公司前期项目立项及可研报告情况,具体说明项目目前的投建状态及是否符合预期进度,推进缓慢的原因,是否存在建设困难;(2)利息资本化率逐年增加的原因,相关资本化是否符合会计准则的相关规定。请会计师发表意见。

【回复】

一、结合行业内同类项目的建设进度及公司前期项目立项及可研报告情况,具体说明项目目前的投建状态及是否符合预期进度,推进缓慢的原因,是否存在建设困难。

1、公司前期项目立项及可研报告情况

公司下属子公司青海诺德新材料有限公司拟在青海省西宁(国家级)经济开发区东川工业园区八一东路投资新建年产40000吨动力电池用电解铜箔工程项目,项目产品定位为动力锂电池用电解铜箔,项目投入总资金279,795万元。青海诺德于2016年1月12日取得青海省经济和信息化委员会《工业和信息化项目备案通知书》(青省经投备案[2016]2号),并于2020年2月14日取得青海省工业和信息化厅《工业和信息化项目备案通知书》(青工信投备案变字[2020]3号),将项目建设周期延期至2025年12月。

2、行业内同类项目的建设进度情况

目前与诺德股份属于同行业的上市公司仅有嘉元科技(股票代码:688388)和超华科技(股票代码:002288)。受上市公司披露信息限制的影响,仅查到类似项目披露的部分建设情况,具体如下:

(1)嘉元科技(股票代码:688388)2019年开始建设5000吨/年新能源动力电池用高性能铜箔技术改造项目(五厂工房),预算金额41,811,000.00元,2019年末项目进度达到75%。

(2)超华科技(股票代码:002288)2017年开始建设铜箔二期5000项目,年产能5000吨,项目预算金额420,000,000.00元,2017年末披露项目进度,2018年、2019年项目进度分别为25%、70%。

根据查询到的相关信息,嘉元科技5000吨/年新能源动力电池用高性能铜箔技术改造项目(五厂工房)预算金额较低,属于技术改造项目,非新建工程项目,不具有可比性。超华科技铜箔二期5000项目与青海诺德年产4万吨动力电池用电解铜箔项目建设项目类似,建设周期2年多达到70%,青海诺德年产4万吨动力电池用电解铜箔项目目前仅完成一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目,建设周期3年左右正式投产,项目进度与超华科技基本一致。

3、项目目前的投建状态及是否符合预期进度,推进缓慢的原因,是否存在建设困难。

公司于2016年启动年产4万吨动力电池用电解铜箔项目第一期建设,2018年已完成第一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目主体工程建设,房屋建筑物已于2018年达到预定使用状态结转固定资产,机器设备于2018年9月进入试生产,2019年10月正式投产。

截至2019年末已完成第一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目建设,并已经正常开展生产。截止2019年12月31日的进度为24.19%,系占总工程预算279,795万元的进度,而非针对第一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目的进度,工程进度大致占总工程1/4,较为合理。其他各期尚未开工建设,不存在建设困难的情况。

公司年产40,000吨动力电池用电解铜箔工程项目分阶段建设,第一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目已经完成并实现生产,其余各期因资金筹措未及时到位而尚未开工建设,存在一定滞后。公司曾拟通过2017年非公开发行股票募集资金用于年产25,000吨动力电池用电解铜箔项目,该项目是公司年产40,000吨动力电池用电解铜箔项目的一部分,后因市场环境、融资时机等因素变化而终止;今年5月,公司推出2020年度非公开发行股票预案,拟募集资金用于年产15,000吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目建设,该项目是公司年产40,000吨动力电池用电解铜箔项目的一部分,拟使用募集资金投资建设其中的15,000吨产能。截至目前,公司已取得青海省工业和信息化厅《工业和信息化项目备案通知书》(青工信投备案变字[2020]3号),将整体项目建设周期延期至2025年12月。目前公司本次非公开发行股票募集资金事项正在推进中。

综上所述,公司第一期年产1万吨动力电池用电解铜箔项目已经完成,进度合理,其余各期尚未开工建设。目前,公司正在推进非公开发行股票募集资金用于1.5万吨铜箔项目建设,整体项目建设不存在建设困难。

二、利息资本化率逐年增加的原因,相关资本化是否符合会计准则的相关规定。

青海诺德年产4万吨动力电池用电解铜箔项目建设利息资本化主要系向商业银行和国开发展基金有限公司(简称“国开基金”)专门借款的利息资本化,借款合同约定了属于专门借款,且工程项目支出已实际发生,在建工程于2019年5月转入固定资产后停止资本化,上述利息费用资本化符合会计准则的相关规定。

青海诺德对国开基金的借款金额1.4亿元,由于属于明股实债的性质,借款利率较低,年化约1.2%,对商业银行借款利率较高,年化约5%-7%。2017年银行借款金额较小,主要为国开基金的借款,因此资本化率较低,2018年、2019年银行借款金额增加,相应的资本化率增加。

2017年、2018年、2019年青海诺德的银行借款余额如下:

单位:元

项目	2017年末余额	2018年末余额	2019年末余额
短期借款	173,250,000.00		100,169,166.67
一年内到期的非流动负债			65,599,501.39
长期借款		234,000,000.00	318,000,000.00
合计	173,250,000.00	234,000,000.00	483,768,668.06

会计师核查意见:

会计师获取了公司年产4万吨动力电池用电解铜箔项目建设的相关合同、立项及可研报告,获取在建工程明细,结转固定资产依据,对在建工程建设情况执行监盘程序,检查大额付款单据,复核利息资本化情况。

经核查,会计师认为年产4万吨动力电池用电解铜箔项目建设2019年未进度为24.19%,符合预期进度。借款合同约定了属于专门借款,且工程项目支出已实际发生,在建工程于2019年5月转入固定资产后停止资本化,上述利息费用资本化符合会计准则的相关规定。

问题五:关于铜箔业务。公告显示,公司2019年共生产铜箔1.91万吨,公司表示目前是国内动力锂电铜箔行业的领先企业,是少数能够大批量生产≤6微米极薄铜箔的企业之一。请公司按照6微米、4.5微米、4微米等各铜箔产品类型,补充说明各产品类型对应的产量、营业收入、毛利率、主要客户等情况。请会计师发表意见。

【回复】

报告期内,公司产品主要是6μm锂电箔,8μm锂电箔,各产品型号对应的产量、营业收入、毛利率、主要客户情况如下:

单位:元

类别	规格	产量(吨)	营业收入	毛利率	主要客户
锂电箔	4-4.5μm	3.87	428,967.54	49%	A、B、C
	6μm	7,542.09	703,516,361.45	31%	A、D、E、F
	7~8μm	7,995.56	581,981,429.51	20%	G、H、F、I、J
	9μm及以上	76.63	58,878,072.25	24%	K、L、G、M
	合计	16,327.15	1,344,804,830.75	26%	
标准箔	12μm	75.81	3,947,190.15	13%	N、O
	15μm	72.98	5,770,082.26	4%	P、Q、R
	18μm	785.50	40,452,681.03	3%	S、P
	35μm	1,227.44	53,168,826.97	2%	P、S
	35μm以上	520.40	29,530,433.07	4%	Q、S
	合计	2,682.13	132,869,213.48	3%	
厚箔	3~6oz	103.78	6,977,324.03	20%	T、U、V、W
	6~12oz	8.90	1,302,825.25	54%	X、Y、Z
	合计	112.68	8,280,149.28	26%	
铜箔小计		19,121.97	1,485,954,193.51	24%	
覆铜板		227.77万张	326,775,633.32	12%	A1、A2、P、A3、A4
合计			1,812,729,826.83	22%	

公司报告期主要产品型号为6-8μm锂电箔,占报告期铜箔产品营业收入比例为70.92%,平均毛利26.39%,主要客户为A、D、G、H、F、E等。

会计师核查意见:

会计师抽查了报告期内公司原材料的采购合同、入库单、发票等,复核了生产过程中制造费用等分配过程,对期末存货执行了现场监盘程序,核查存货核算的准确性。同时抽查了销售合同、出库单、送货单、发票等,核查了收入确认时点和成本结转的准确性。经核查,会计师认为公司上述披露的各产品产量、收入、毛利率、主要客户等相关信息可以确认。

第二部分 关于研发投入

公司2017—2019年研发投入分别约为0.74亿元、0.94亿元、0.91亿元,其中,资本化研发投入分别为0.19亿元、0.47亿元、0.46亿元,研发投入资本化比例分别为25.47%、49.68%、50.65%,呈逐年增加趋势。请公司结合研发相关政策补充披露下列事项。

问题六:关于研发投入资本化。请公司补充披露:(1)具体的研发内容,是否有相应的研发成果;(2)结合产品研发过程及目的,说明研发投入费用化和资本化的区分时点及会计准则依据,近年来研发投入资本化比重增长的原因;(3)结合同行业可比公司开发支出的资本化政策等,说明公司资本化率是否与同行业公司相一致。请会计师发表意见。

【回复】

一、具体的研发内容,是否有相应的研发成果

公司研发投入中的费用化研发支出未形成研发成果,资本化研发支出预计可形成相应的研发成果,2019年度资本化研发项目明细及预计形成的研发成果如下:

单位:元

项目	资本化金额	预计研发成果
光缆接续用复合型热缩套管	1,154,251.67	一种光缆接续用复合型热收缩套管
热收缩式绝缘阳极封帽	584,138.80	一种热收缩式绝缘电缆封帽
4.5微米薄抗电解铜箔的研究	1,758,660.89	开发新型更薄的4.5微米双光面电解铜箔
5