（上接 D55 版）

（5）2021 年 3 月，安徽杉越股权转让。转让后，无实际控制人，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉电动汽车技术发展有限公司	400.00	39.95%
宁波凯越企业管理合伙企业(有限合伙)	176.00	17.58%
滁州高教科创产业发展基金合伙企业(有限合伙)	73.26	7.32%
北京明润广居投资有限责任公司	80.00	7.99%
无锡耘杉创业投资中心(有限合伙)	38.40	3.84%
赵坤	9.60	0.96%
时西忠	120.00	11.98%
周明	80.00	7.99%
赵耀华	24.00	2.40%
合计	1,001.26	100.00%

注 13：福建常青新能源科技有限公司（福建常青新能源）

2018 年 10 月，福建常青新能源成立。设立时，无实际控制人，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
吉利科技集团有限公司	8,000.00	40.00%
湖南杉杉能源科技股份有限公司	6,000.00	30.00%
紫金矿业集团股份有限公司	6,000.00	30.00%
合计	20,000.00	100.00%

注 14：杉杉品牌运营股份有限公司（杉杉品牌）

（1）2011 年 8 月，杉杉品牌成立。设立时，实际控制人为郑永刚，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	4,000.00	80.00%
范宝富	1,000.00	20.00%
合计	5,000.00	100.00%

（2）2013 年 6 月，杉杉品牌股权转让。转让后，实际控制人为郑永刚，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	4,500.00	90.00%
骆叶飞	500.00	10.00%
合计	5,000.00	100.00%

（3）2014 年 6 月，杉杉品牌股权转让。转让后，实际控制人为郑永刚，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	4,500.00	90.00%
陕西茂叶工贸有限公司	500.00	10.00%
合计	5,000.00	100.00%

（4）2016 年 5 月，杉杉品牌由有限责任公司变更为股份有限公司。变更后，实际控制人为郑永刚，公司股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
宁波杉杉股份有限公司	9,000.00	90.00%
陕西茂叶工贸有限公司	1,000.00	10.00%
合计	10,000.00	100.00%

（5）2018 年 6 月，杉杉品牌于香港联交所上市，通过国际配售和公开发售的方式新增加 3,340 万股。发行后，实际控制人为郑永刚，公司股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
宁波杉杉股份有限公司	9,000.00	67.47%
陕西茂叶工贸有限公司	1,000.00	7.50%
香港 H 股流通股	3,340.00	25.04%
合计	13,340.00	100.00%

（6）2020 年 2 月，杉杉品牌股权转让。转让后，无实际控制人，公司股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
宁波杉杉股份有限公司	2,583.46	19.37%
陕西茂叶工贸有限公司	1,333.50	10.00%
联康财	2,401.20	18.00%
衡通贸易	266.80	2.00%
李兴华	3,081.54	23.10%
祖薇薇	333.50	2.50%
香港 H 股流通股	3,340.00	25.03%
合计	13,340.00	100.00%

注 15：富银融资租赁（深圳）股份有限公司（富银融资租赁）

（1）2012 年 12 月，富银融资租赁成立。有限公司设立时，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	3,800.00	38.00%
香港杉杉资源有限公司	3,200.00	32.00%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	2,500.00	25.00%
深圳市中科智资本投资有限公司	500.00	5.00%
合计	10,000.00	100.00%

（2）2014 年 3 月，富银融资租赁增资。增资后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	9,000.00	45.00%
香港杉杉资源有限公司	5,000.00	25.00%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	5,000.00	25.00%
深圳众联金控投资发展有限公司	1,000.00	5.00%
合计	20,000.00	100.00%

（3）2015 年 5 月，富银融资租赁股权转让。转让后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉股份有限公司	9,000.00	45.00%
香港杉杉资源有限公司	5,000.00	25.00%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	5,000.00	25.00%
深圳众联金控投资发展有限公司	1,000.00	5.00%
合计	20,000.00	100.00%

（4）2015 年 6 月，富银融资租赁股权转让。转让后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
香港杉杉资源有限公司	14,000.00	70.00%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	2,500.00	12.50%
深圳市社群一号投资管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	8.50%
深圳市社群二号投资管理合伙企业(有限合伙)	800.00	4.00%
深圳众联金控投资发展有限公司	500.00	2.50%
南通杉杉创业投资中心(有限合伙)	200.00	1.00%
上海杉联创业投资企业(有限合伙)	100.00	0.50%
上海杉盟创业投资合伙企业(有限合伙)	100.00	0.50%
河南豫鹰资产管理有限公司	100.00	0.50%
合计	20,000.00	100.00%

（5）2015 年 7 月，富银融资租赁由有限责任公司变更为股份有限公司。变更后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
香港杉杉资源有限公司	14,000.00	70.00%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	2,500.00	12.50%
深圳市社群一号投资管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	8.50%
深圳市社群二号投资管理合伙企业(有限合伙)	800.00	4.00%
深圳众联金控投资发展有限公司	500.00	2.50%
南通杉杉创业投资中心(有限合伙)	200.00	1.00%
上海杉联创业投资企业(有限合伙)	100.00	0.50%
上海杉盟创业投资合伙企业(有限合伙)	100.00	0.50%
河南豫鹰资产管理有限公司	100.00	0.50%
合计	20,000.00	100.00%

（6）2015 年 9 月，富银融资租赁增资。增资后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
香港杉杉资源有限公司	14,950.00	55.47%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	8,000.00	29.68%
深圳市社群一号投资管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	6.31%
深圳市社群二号投资管理合伙企业(有限合伙)	800.00	2.97%
深圳众联金控投资发展有限公司	500.00	1.86%
龙游宝盛投资发展有限公司	500.00	1.86%
南通杉杉创业投资中心(有限合伙)	200.00	0.74%
上海杉联创业投资企业(有限合伙)	100.00	0.37%
上海杉盟创业投资合伙企业(有限合伙)	100.00	0.37%
河南豫鹰资产管理有限公司	100.00	0.37%
合计	26,950.00	100.00%

（7）2017 年 5 月，富银融资租赁在香港联交所挂牌上市，通过国际配售和公开发售的方式新增加 8984 万股。发行后，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
香港杉杉资源有限公司	14,950.00	41.66%
北京市大苑天地房地产开发有限公司	8,000.00	22.26%
流通股 H 股	8,984.00	25.00%
深圳市社群一号投资管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	4.73%
深圳市社群二号投资管理合伙企业(有限合伙)	800.00	2.23%
深圳众联金控投资发展有限公司	500.00	1.39%
龙游宝盛投资发展有限公司	500.00	1.39%
南通杉杉创业投资中心(有限合伙)	200.00	0.56%
上海杉联创业投资企业(有限合伙)	100.00	0.28%
上海杉盟创业投资合伙企业(有限合伙)	100.00	0.28%
河南豫鹰资产管理有限公司	100.00	0.28%
合计	35,934.00	100.00%

（8）2020 年 12 月，富银融资租赁股权转让。转让后，无实际控制人，股权结构如下：

股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例
北京市大苑天地房地产开发有限公司	8,000.00	22.26%
香港杉杉资源有限公司	7,044.52	19.60%
北京优科玉科技发展有限公司	4,671.42	13.00%
北京恒盛融诚商贸有限公司	3,234.06	9.00%
深圳市社群一号投资管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	4.73%
深圳市社群二号投资管理合伙企业(有限合伙)	800.00	2.23%
龙游宝盛投资有限公司	500.00	1.39%
深圳众联金控投资发展有限公司	500.00	1.39%
南通杉杉创业投资中心(有限合伙)	200.00	0.56%
河南豫鹰资产管理有限公司	100.00	0.28%
上海杉联创业投资企业(有限合伙)	100.00	0.28%
上海杉盟创业投资合伙企业(有限合伙)	100.00	0.28%
流通股 H 股	8,984.00	25.00%
合计	35,934.00	100.00%

注 16：北京杉杉凯励新能源科技有限公司（北京凯励）

（1）2016 年 9 月，北京凯励成立。有限公司设立时，实际控制人为郑永刚，股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉运通新能源系统有限公司	1000	100.00%
合计	1000	100.00%

（2）2017 年，北京凯励增资并转让。增资并转让后，实际控制人为郑永刚，2017 年末股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉合同能源管理有限公司	1000	83.33%
哈尔滨凯泰新能源科技有限公司	200	16.67%
合计	1200	100.00%

（3）2018 年，北京凯励增资。增资后，实际控制人为郑永刚，2018 年末公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉合同能源管理有限公司	1,000.00	50.99%
哈尔滨凯泰新能源科技有限公司	588.3	30.00%
北京励知行新能源科技有限公司	372.7	19.01%
合计	1,961.00	100%

（4）2019 年，北京凯励增资。增资后，无实际控制人，2019 年末公司股东结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	出资比例
宁波杉杉合同能源管理有限公司	1,000.00	38.25%
哈尔滨凯泰新能源科技有限公司	588.3	22.50%
北京励知行新能源科技有限公司	372.7	14.25%
北京国能电池科技股份有限公司	653.66	25.00%
合计	2,614.66	100%

注 17：截止 20 年末对外担保情况如下：

被担保方	担保总额	担保起始日	担保到期日	截止期末使用额度	担保是否已经履行完毕
杉杉品牌运营股份有限公司	4,500.00	2020-7-17	2021-11-18	4,474.00	否
杉杉品牌运营股份有限公司	10,000.00	2020-3-25	2021-3-24	9,690.60	否
杉杉品牌运营股份有限公司	8,000.00	2020-3-24	2023-3-24	7,033.84	否
富银融资租赁（深圳）股份有限公司	52,000.00	2017-9-25	2022-10-10	1,574.77	否
富银融资租赁（深圳）股份有限公司	14,000.00	2020-3-27	2021-3-27	14,000.00	否
富银融资租赁（深圳）股份有限公司	6,700.00	2019-7-29	2021-7-31	802.20	否
富银融资租赁（深圳）股份有限公司	5,575.49	2020-3-26	2022-3-26	3,041.21	否
富银融资租赁（深圳）股份有限公司	10,000.00	2020-9-30	2021-8-31	6,999.90	否
福建常青新能源科技有限公司	7,500.00	2020-6-18	2025-6-17	745.99	否
合计	118,275.49			48,362.51	

截止 2020 年 12 月 31 日，与联营、合营关联方资金拆借情况如下：

关联方	拆借金额	起始日	到期日	期末余额	本期确认的收益	说明
广州云杉智行新能源汽车有限公司	2,757.57	2018-1-1	2023-12-31	2,221.82		曾为子公司时的欠款，尚未还清
上海申杉新能源汽车服务有限公司	1,774.04	2018-1-1	2023-12-31	1,596.64		曾为子公司时的欠款，尚未还清

上述资金欠款形成原因详见问题 5 回复。

（3）报告期公司对稠州银行计提减值准备 1500 万元，结合公司与稠州银行业务往来情况、稠州银行经营状况和历史分红信息，说明该金融资产减值迹象和时点、历年减值测试过程和主要考虑、初始投资成本和各期末账面价值变动及原因；

稠州银行历年经营情况

单位：万元

项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
期末资产总额	6,206,186.85	8,649,719.90	10,711,450.45	12,241,974.16	13,304,927.49	16,000,679.61	19,184,448.33	21,290,207.60	23,425,318.42	27,121,850.00
期末负债总额	5,627,561.53	7,940,156.24	9,797,402.44	11,222,156.83	12,179,644.98	14,742,347.59	17,636,584.84	19,623,106.04	21,614,922.02	25,179,265.45
期末净资产总额	578,625.32	709,563.66	914,048.01	1,019,817.33	1,125,282.52	1,258,332.02	1,547,863.49	1,667,101.55	1,810,396.40	1,942,584.55
归母净资产	578,625.32	704,967.60	909,114.07	1,014,281.71	1,119,269.31	1,216,778.75	1,498,331.88	1,616,011.57	1,753,870.09	1,879,455.93
本期营业收入	226,265.86	316,929.86	365,669.38	479,113.31	508,727.36	497,275.49	525,663.32	492,704.83	656,016.96	690,467.50
本期净利润	75,457.89	97,184.75	116,329.93	132,719.68	136,722.91	138,402.02	149,038.83	151,077.39	180,941.23	167,903.86
其中：归母净利润	75,457.89	97,368.69	115,992.06	132,118.00	136,245.32	137,622.96	146,090.36	149,023.35	174,921.80	161,150.77
按持股比例计算的净资产份额	39,751.56	62,842.37	73,365.51	81,852.53	90,325.08	98,194.16	105,782.23	141,516.32	123,820.03	132,684.79
账面长期投资（不含减值）大于相应净资产份额的差额	15,000.85	15,000.85	13,838.31	13,838.31	13,838.31	13,838.31	13,713.62	13,713.62	13,713.62	13,713.62

公司对稠州银行初始投资成本和各期末账面价值变动及原因和历史分红信息：

年度	投资成本	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	期末余额	当期计提减值准备	期末减值准备余额	期末长期股权投资净值
2011 年度	49,568.45	5,183.96				54,752.40			54,752.40
2012 年度	18,709.34	6,689.23			−2,307.76	77,843.21			77,843.21
2013 年度		9,360.56				87,203.77			87,203.77
2014 年度		10,661.92	50.49		−2,225.34	95,690.84			95,690.84
2015 年度		10,995.00	−49.85		−2,472.60	104,163.39			104,163.39
2016 年度		11,106.17	−22.72		−3,214.38	112,032.47			112,032.47
2017 年度		10,313.98	−31.79	−346.20	−2,472.60	119,495.85	2,500.00	2,500.00	116,995.85
2018 年度		10,521.05	258.39		−2,472.60	127,802.70	2,000.00	4,500.00	123,302.70
2019 年度		12,349.48	−138.39	−7.53	−2,472.60	137,533.65	2,000.00	6,500.00	131,033.65
2020 年度		11,377.20	−39.83		−2,472.60	146,398.41	1,500.00	8,000.00	138,398.41

报告期公司对稠州银行计提减值准备 1500 万元，结合公司与稠州银行业务往来情况、稠州银行经营状况和历史分红信息，说明该金融资产减值迹象和时点、历年减值测试过程和主要考虑：

2010 年 8 月经公司董事会审议通过，公司与稠州银行签署了《股份认购意向协议书》，出资 49,452 万元，以每股 6 元的价格认购稠州银行定向发行的 8,242 万股股份，占稠州银行增资扩股后注册资本的 6.87%。2012 年，公司参与稠州银行配股增资事宜，根据每 10 股配 5 股的配股方案，以 18,709.34 万元增资认购稠州银行 4,121 万股，增持后共计持股 12,363 万股。对稠州银行的投资是以超过每股净资产的价格溢价购买的，后续是按购买成本加持有期间的损益调整核算其长期股权投资，当初购买时成本高于净资产份额的溢价留存在长期投资余额中。后于 2016 年 6 月份稠州银行再次向第三方发行扩股，华西股份以 3.88 元/股的价格入股，而杉杉投资入股的价格后复权价格为 2.76 元，虽然高于杉杉的入股价，但是从取得的净资产份额对比发行溢价角度，比起杉杉股份当年投资认购时溢价率反而下降。2018 年监管机构对此事项提出指导意见：虽然稠州银行每年盈利情况良好，但公司应对此溢价采用类似商誉减值的模式进行测试，谨慎确认，此后几年，公司每年年末均对其进行减值测试，自 2018-2020 分别计提长期投资减值金额 2500 万、2000 万、2000 万和 1500 万。2020 年末，银信资产评估有限公司对公司持有的稠州银行 7.06%股东权益价值进行评估，并出具银信评报字（2021）沪第 0618 号评估报告，评估估值为 13.84 亿。20 年末公司账面稠州银行长期股权投资价值为 13.84 亿元，与评估估值一致。

（4）公司在稠州银行的最高存款余额为 21,048.95 万元，利息收入为 141.93 万元，核实是否存在控股股东及关联方共管账户或资金实际被关联方使用的情形。

公司在稠州银行历年业务情况

年度	公司和稠州银行业务往来	
	存款利息收入（万元）	贷款利息支出（万元）
2011 年度	16.35	
2012 年度	19.59	
2013 年度	12.31	
2014 年度	80.05	18.20
2015 年度	115.00	63.73
2016 年度	364.95	74.43
2017 年度	349.04	
2018 年度	215.31	
2019 年度	70.48	
2020 年度	141.93	

经公司自查，2020 年公司在稠州银行的最高存款余额为 21,048.95 万元，利息收入全年共计 141.93 万元。

1、公司 21,048.95 万元存款构成及原因

2020 年 11 月 18 日，公司稠州银行存款合计 21048.95 万元，其中主要系股份本级存款余额为 19504.30 万元。原因如下：

①2020 年 11 月 18 日，股份本级存款高达 84351.7 万元，股份稠州银行一般账户存款为 2026.75 万元。

②2020 年 11 月 9 日，股份本级归还补流 1.7 亿元至稠州银行募集专户，到 11 月 18 日稠州银行募集专户存款仍有 17477.55 万元。

2、集团、物产之合作情况

①杉杉控股长与稠州银行开展合作；

②杉杉集团与稠州银行有合作，授信金额 1 亿，贷款余额 0.5 亿，担保方式由控股担保；

③杉杉物产与稠州银行有合作，授信金额 7 亿元，贷款额度 6.93 亿（国内证），担保方式由控股担保，并追加保证金 1.71 亿元。

综上，公司不存在控股股东及关联方共管账户或资金实际被关联方使用的情形。公司不存在控股股东及关联方共管账户或资金实际被关联方使用的情形。

年审会计师回复：

针对公司所述回复事项，我们实施的主要核查程序包括但不限于：

（1）每年度新增投资①获取公司投委会投资决议、投资尽调报告，了解公司管理层的投资意图及能力，并复核投资决策流程是否符合公司内控制度规定；②获取公司投资协议、合同，查验投资款项支付原始单据；③获取被投资单位变更后公司章程、工商变更登记信息

（2）每年度对已有投资项目①获取公司投委会投后项目报告，了解被投资单位企业经营情况及未来业务发展情况；②获取公司年度审计报告或法定财务报表，复核计算长期股权投资权益法下损益调整、其他权益变动是否正确；③复核重要组成部分会计师对导致集团财务报表发生重大错报的特别风险形成的工作底稿；在重要组成部分会计师出具报告前，沟通与得出集团审计结论相关的事项。

（3）获取公司对外担保清单并查询公司公告核对信息是否完整；获取公司对外担保内部审批流程是否完整；年末亲自前往人民银行获取企业信用报告，结合企业信用报告及银行函证信息，核对担保信息与公司对外担保清单是否一致，是否完整；

（4）期末对公司所有银行账户及其他金融机构交易进行函证；银行函证中加入对是否有“资金池安排”或其他类似安排的项目；关注并向稠州银行年报会计师询问公司与杉杉控股股东是否存在共管账户情况

（5）检查公司与联营企业、合营企业关联交易情况；获取并检查相关交易采购合同、存货入库单据、款项支付单据；年末对未实现内部交易损益进行抵消。

基于实施的审计程序，我们未发现公司上述回复与我们历年来年度财务报表审计过程中了解的相关情况存在重大不一致，我们未发现公司存在控股股东及关联方共管账户或资金实际被关联方使用的情况。

3.报告期末，公司商誉账面价值合计 1.28 亿元，其中主要是公司 2017 年以 2.4 亿元收购湖州杉杉新能源科技有限公司（原名湖州创业动力电池材料有限公司，以下简称“湖州新能源科技”）形成，2018 年计提 2000 万元商誉减值准备。历年商誉减值测试中，2018 年管理层对湖州新能源科技未来五年营收增长率的预测为 20%、11%、8%、5%、5%，2019 年预测下降为 8%、7%、4.93%、3%、3%，2020 年预测下降为 4.83%、3.20%、1.15%、0%、0%。请公司：（1）结合湖州新能源科技 2017 年至今主要财务数据、在手订单、产量和市场需求的变化情况，说明其近三年盈利预测逐年下滑的原因，此前的业绩预测是否审慎、合理，商誉减值计提是否充分、准确；（2）上述收购事项的交易背景、交易对方其实际控制人，是否与公司、公司董监高、控股股东及关联方存在包括但不限于共同投资在内的潜在关联关系，相关收购资金是否流向公司潜在关联方；（3）湖州新能源科技近四年的主要客户、供应商、往来金额和占比，是否与交易对方或公司、董监高、控股股东及潜在关联方具有关联关系或其他利益安排。请年审会计师发表明确意见。

公司回复：

（1）结合湖州新能源科技 2017 年至今主要财务数据、在手订单、产量和市场需求的变化情况，说明其近三年盈利预测逐年下滑的原因，此前的业绩预测是否审慎、合理，商誉减值计提是否充分、准确；

①湖州新能源科技 2017 年-2020 年财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	23,887.91	30,602.85	22,761.75	39,317.81
营业成本	17,026.77	26,614.65	19,055.64	36,053.88
销售费用	1,050.52	947.61	1,070.41	609.25
管理费用、研发费用	1,844.87	1,818.59	1,709.62	1,896.31
净利润	3,443.36	830.31	948.28	671.22
毛利率	29%	13%	16%	8%
净利率	14%	3%	4%	2%

2017 年 5 月公司完成对湖州新能源科技的并购并将其归入杉杉负极板块。负极板块根据客户市场情况及各子公司的生产能力，统一规划布局各子公司的产能和产品，并协调统筹各子公司的生产、销售等经营管理活动。因此，从2018年开始湖州新能源科技从一个独立运作的公司逐渐变为杉杉负极板块的一个生产加工基地，外部客户逐渐转给上海杉杉科技，而湖州新能源科技逐渐变化成只承接内部订单的加工工厂。公司间结算方式，有采取产品销售经销模式、有纯加工模式、结算方式的不同造成湖州新能源科技的营业收入、单价、毛利率会产生较大波动。

同时，由于湖州新能源科技承接内部订单，由上海科技负责负极板块对外销售，其盈利水平取决于内部定价策略。在此情况下，湖州单体报表列示的销售收入和销售费用均不反映产能真实盈利能力。

基于上述因素，自2019年湖州针对内部订单，管理层对湖州商誉减值测试时，会首先根据湖州产品类型和数量，结合整个负极该类产品整体实现的毛利数据以及销售费用率进行财务数据的修正，然后据此进行未来盈利情况进行预测。修正内容主要包括剔除内部材料调拨数据，按产品类别及销售价格、整体毛利率、后道其他子公司的成本数据等来恢复湖州产能对应的合理销售收入以及针对半成品出货，补充如加工至完工环节需追加的加工成本，并根据负极板块合并后每吨成品的销售费用率修正湖州应负担的销售费用数据。

减值测试总使用的修正后湖州各年财务数据情况如下：

单位：万元

	2019 年度	2019 年度（修正）	2020 年度	2020 年度（修正）
加工量（吨）	11,455.06	11,455.06	2,605.54	2,605.54
加工收入	6,134.21	6,134.21	1,433.05	1,433.05
加工成本	4,878.90	4,878.90	1,289.74	1,289.74
单位加工毛利	0.11	0.11	0.06	0.06
石墨球产品销售量（吨）	5,381.88	5,381.88	10,700.00	10,700.00
石墨球产品销售收入	16,499.57	23,446.71	31,583.09	38,199.00
石墨球产品销售成本	14,050.16	18,455.13	29,288.71	29,288.71
单位产品销售毛利	0.46	0.93	0.21	0.83
材料调拨收入	127.97		6,301.68	
材料调拨成本	126.57		5,475.43	
营业收入小计	22,761.75	29,580.92	39,317.81	39,632.05
营业成本小计	19,055.64	23,334.04	36,053.88	30,578.45
销售费用	1,070.41	1,406.14	609.25	1,209.25
管理费用	1,818.59	1,818.59	1,896.31	1,896.31
净利润	948.28	3,154.72	671.22	6,687.13
毛利率（剔除内部材料调拨其他业务）	16%	21%	7%	23%
净利率	4%	11%	2%	17%

③管理层各年度预测情况如下：

节选 18 年减值测试数据	2018 年实际		2019 年度预测		2020 年度预测		2021 年度预测		2022 年度预测		2023 年度预测		2024 年度预测		2025 年度预测	
项目	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）
加工费小计	3,612.43	1,321.98	15,786.56	7,051.97	15,600.00	6,550.00	14,900.00	6,377.59	15,100.00	6,637.93	15,300.00	6,603.45	15,300.00	6,603.45	15,300.00	6,603.45
加工费单价		0.37		0.45		0.42		0.43		0.44		0.43	−	0.43	−	0.43
石墨球销售小计	9,105.20	29,058.06	5,582.00	29,570.28	6,430.00	34,156.90	7,180.00	37,412.93	7,700.00	39,450.86	8,190.00	41,858.19	8,190.00	41,858.19	8,190.00	41,858.19
产品单价		3.19		5.3		5.31		5.21		5.12		5.11	−	5.11	−	5.11
合计	12,717.63	30,380.41	21,368.56	36,622.69	22,030.00	40,707.32	22,080.00	43,790.95	22,800.00	46,088.23	23,490.00	48,460.07	23,490.00	48,460.07	23,490.00	48,460.07
18 预测收入增长率 / 预测毛利率			20.55%	17%	11.15%	18%	7.58%	18%	5.25%	18.00%	5.15%	18.00%				

节选 19 年减值测试数据			2019 年修正		2020 年度预测		2021 年度预测		2022 年度预测		2023 年度预测		2024 年度预测		2025 年度预测	
项目	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）
加工费小计			11,455.06	12,371.46	12,371.46	6,624.95	13,237.46	7,088.69	13,897.34	7,450.04	14,313.32	7,640.38	14,743.81	7,756.29	14,743.81	7,756.29
加工费单价				0.54		0.54		0.54		0.54		0.53		0.53	−	0.53
石墨球销售小计			5,381.88	23,446.71	5,812.43	25,322.45	6,219.30	27,095.02	6,530.27	28,442.08	6,726.18	29,305.63	6,927.96	30,084.80	6,927.96	30,084.80
产品单价				4.36		4.36		4.36		4.35		4.36		4.34	−	4.34
合计			16,836.94	29,581.46	18,183.89	31,946.40	19,456.77	34,183.71	20,427.60	35,892.33	21,042.49	36,946.01	21,671.77	37,839.09	21,671.77	37,839.09
19 预测收入增长率 / 预测毛利率					8%	21%	7%	21%	4.93%	21%	3%	21%	2%	21%		

年度					2020 年修正		2021 年度预测		2022 年度预测		2023 年度预测		2024 年度预测		2025 年度预测	
节选 20 年减值测试数据	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）	数量（吨）	收入（万元）
加工费小计					2,065.18	1,115.19	2,640.00	1,425.60	2,640.00	1,411.34	2,640.00	1,397.35	2,640.00	1,397.35	2,640.00	1,397.35
加工费单价						0.54		0.54		0.53		0.53		0.53		0.53
石墨球销售小计					10,700.00	38,201.41	11,500.00	39,790.00	12,500.00	41,125.00	13,300.00	41,629.00	13,300.00	41,629.00	13,300.00	41,629.00
产品单价						3.57		3.46		3.29		3.13		3.13		3.13
合计					12,765.18	39,316.61	14,140.00	41,215.60	15,140.00	42,536.34	15,940.00	43,026.35	15,940.00	43,026.35	15,940.00	43,026.35
20 预测收入增长率 / 预测毛利率							4.83%	22.00%	3%	22.00%	1%	21.00%	0%	21.00%	0%	21%

湖州主要产能包括碳化加工和人造石墨球产品，2018年对外业务改为内部业务变更首年，期末减值测试时未采用先修正当年财务数据的方法，而是直接在预测时直接改用合理价格和毛利。2019年起，先对内部业务的财务数据进行公允价格修正再此基础上进行预测，故预测价格、毛利率等和基期数据吻合度高。

2019年随着负极产品升级，加工工艺更趋于复杂化，多次碳化、往返投料、混料加工等等，相应的产品市场售价和毛利都有提升，故虽然产量小于2018年时的预测数，但盈利水平仍能维持估值。

2020年随着内蒙古负极一期六万吨的投