

股票代码：002733

股票简称：雄韬股份

公告编号：2022-036

## 深圳市雄韬电源科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市雄韬电源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2022 年 6 月 6 日收到深圳证券交易所出具的《关于对深圳市雄韬电源科技股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2022）第 459 号），经仔细了解、全面查询与认真核实，公司已按照相关要求向深圳证券交易所作出了回复，现将公司回复内容公告如下：

一、本报告期，你公司实现归属上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为-4.22 亿元，同比下降 652.88%，而同期营业收入为 31.1 亿元，同比增长 22.13%。经营活动产生的现金流量净额为-1.07 亿元，同比下降 177.17%。请你公司：

（1）根据各产品的收入情况、成本、费用及毛利变化等情况，说明报告期公司增收不增利的具体原因；

（2）说明报告期经营活动产生的现金流量净额为负值，且与营业收入、净利润相背离的原因及合理性，经营活动大额现金流出的主要去向，各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因。

请你公司年审会计师对上述事项核查并发表意见。

回复：

（一）根据各产品的收入情况、成本、费用及毛利变化等情况，说明报告期公司增收不增利的具体原因

1、报告期各产品的收入情况、成本及毛利变化等情况如下：

单位：万元

项目	蓄电池及材料	锂电池及材料	燃料电池	其他	合计
----	--------	--------	------	----	----

2021 年度	营业收入	205,076.41	101,332.75	4,618.72		311,027.88
	占营业收入比重(%)	65.94	32.58	1.48		100.00
	营业成本	182,541.66	87,756.49	4,683.36		274,981.51
	其中：运输费	4,485.85	3,012.72	8.91		7,507.48
	毛利率(%)	10.99	13.40	-1.40		11.59
	运输费对毛利率的影响(%)	2.19	2.97	0.19		2.41
2020 年度	营业收入	197,608.12	47,793.49	9,025.24	235.53	254,662.38
	占营业收入比重(%)	77.60	18.77	3.54	0.09	100.00
	营业成本	164,857.91	38,088.52	4,975.31	109.78	208,031.52
	毛利率(%)	16.57	20.31	44.87	53.39	18.31
收入比上年同期增减额		7,468.29	53,539.26	-4,406.52	-235.53	56,365.50
收入比上年同期增减变动(%)		3.78	112.02	-48.82	-100.00	22.13
毛利比上年同期增减额		-10,215.46	3,871.29	-4,114.57	-125.75	-10,584.49
毛利率比上年同期增减变动(%)		-5.58	-6.91	-46.27	-53.39	-6.72
剔除运输费后毛利率比上年同期增减变动(%)		-3.39	-3.94	-46.08		-4.31

由上表可知，报告期公司营业收入较上年同期增加 56,365.50 万元，主要系锂电池产品收入增加 53,539.26 万元，占收入总增加额的 94.99%，但由于国内新能源汽车行业火爆，锂电池原材料供不应求，原材料价格上涨较快且涨幅较大，而公司针对原材料价格上涨虽然也有调价和降本的措施，但不足以抵消材料成本快速上涨带来的影响，又因前期部分订单由招投标获得而本期无法调价，因此锂电池产品毛利率较大幅度的下滑，剔除运输费后毛利率比上年同期减少 3.94%。

报告期内公司蓄电池产品收入较上年同期小幅增加 3.78%，但毛利率较大幅下降，从 16.57% 降至 10.99%，主要系运输费归类至营业成本核算以及越南疫情影响所致。公司 2021 年度将与合同履行成本相关的运输费归类至营业成本核算，该部分影响金额为 7,507.48 万元，其中与蓄电池业务相关的运费为 4,485.87 万元，影响毛利率 2.19%，剔除运输费后毛利率比上年同期减少 3.39%；2021 年度，受越南当地新冠疫情的影响，越南工厂开工率不足，越南工厂的销售额和毛利率出现较大幅度的下降，为满足客户订单需求，公司将部分订单转移至湖北生产基地，而境内受消费税以及人力成本的影响蓄电池产品毛利率较低。

报告期内燃料电池产品收入较上年同期下降 48.82%，主要系市场竞争激烈，公司承接的订单毛利较低且单位固定成本上升，燃料电池产品收入毛利率下降。

2、报告期公司收入与费用变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		与上年同期增减	与上年同期增减(%)
	金额	占营业收入比重(%)	金额	占营业收入比重(%)		
一、营业收入	311,027.88		254,662.38		56,365.50	22.13
二、营业总成本	322,397.86	103.66	249,334.86	97.91	73,063.00	29.30
其中：营业成本	274,981.51	88.41	208,031.52	81.69	66,949.99	32.18
税金及附加	3,262.48	1.05	2,727.53	1.07	534.95	19.61
销售费用	10,294.74	3.31	13,704.58	5.38	-3,409.84	-24.88
管理费用	17,818.53	5.73	13,731.28	5.39	4,087.24	29.77
研发费用	9,563.39	3.07	6,573.24	2.58	2,990.16	45.49
财务费用	6,477.21	2.08	4,566.70	1.79	1,910.51	41.84

由上表可知，报告期内公司营业总成本较上年同期增加 29.30%，大于营业收入的增加幅度，其中销售费用(考虑运输费后)、管理费用、研发费用、财务费用均大于收入增加幅度，因此公司的利润额较上年下降。

报告期内税金及附加较上年同期增加 534.95 万元，增加幅度为 19.61%，主要系本期缴纳消费税较多所致；国内对铅酸蓄电池征收 4%的消费税，本期消费税较上年同期增加 423.53 万元，增加幅度为 25.24%。公司毛利率整体下降且蓄电池业务收入增幅较小，但消费税增加主要系越南疫情影响，公司将部分蓄电池业务订单从越南生产基地转移至湖北生产基地生产所致。

报告期内销售费用较上年同期减少 3,409.84 万元，减少幅度为 24.88%，主要系公司将与合同履行成本相关的运输费 7,507.48 万元归类至营业成本核算所致。2020 年度销售费用运输费金额为 5,006.68 万元，本期运输费较上年同期增加 49.95%，主要系海运价格上涨所致。若上期销售费用剔除运输费，则销售费用本期较上期增幅为 18.36%，与营业收入增幅相匹配。

报告期内管理费用较上年同期增加 4,087.24 万元，增幅为 29.77%，主要系燃料电池业务板块本期如人工、房租、折旧、摊销较高，此类费用较上年增加 2,913.56 万元，占管理费用总增加额的 71.28%，其中由于武汉子公司搬迁以及大同子公司房租合同诉讼，导致长期待摊费用累计摊销较上年同期增加 1,416.47 万元。

报告期内研发费用增加 2,990.16 万元，增幅为 45.49%，主要系燃料电池业务研发投入增加所致，燃料电池业务本期研发投入金额为 6,096.68 万元。

报告期内财务费用增加 1,910.51 万元，增幅为 41.84%，主要系利息支出增加以及人民币升值汇兑损失增加所致。

综上所述，报告期内公司增收不增利主要系锂电池原材料价格上涨、海外疫情越南工厂生产受阻且海运价格上涨、燃料电池业务板块经营亏损所致。

(二)说明报告期经营活动产生的现金流量净额为负值，且与营业收入、净利润相背离的原因及合理性，经营活动大额现金流出的主要去向，各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因。

1、报告期经营活动产生的现金流量净额、营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度
营业收入	311,027.88
净利润	-44,424.89
经营活动产生的现金流量净额	-10,654.14

报告期内经营性现金流量净额为-10,654.14 万元，与净利润-44,424.89 万元差异较大，主要系本期计提信用减值损失和资产减值损失 28,889.82 万元，以及对境外子公司预计分回的利润计提递延所得税负债 7,455.71 万元，共计 36,345.53 万元所致。

报告期内公司经营活动大额现金流出的主要去向是因蓄电池、锂电池原材料的采购而支付的货款。

公司主要业务系电池产品的研发、生产和销售，购买蓄电池、锂电池原材料是公司经营活动的主要去向，2021 年度公司购买商品接受劳务支付的现金为 315,164.66 万元，占经营活动现金流出金额的 86.91%。

报告期内各季度经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2021 年四季度	2021 年三季度	2021 年二季度	2021 年一季度
经营活动产生的现金流量净额	-3,316.87	-9,132.10	2,084.13	-289.30

报告期内公司 2021 年二季度经营活动产生的现金流量净额为正主要系公司二季度销售回款较好且收到较多政府补助；三、四季度经营活动产生的现金流量净额流出持续扩大主要系锂电池材料价格上涨的压力、海外疫情越南工厂生产受阻且海运价格上涨、燃料电池业务板块经营亏损在三、四季度持续体现所致。

## 【会计师的核查程序和核查意见】

核查程序：

针对公司上述事项，我们实施的核查程序主要包括但不限于：

1、我们通过与管理层访谈和检查销售流程相关程序文件，了解、评估并测试了与收入确认相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、结合业务类型我们对收入执行了分析性复核程序，以判断营业收入、毛利及毛利率变动的合理性；

3、我们对重要客户执行了交易测试，境内销售检查了销售订单或合同、出库记录、发运单、签收记录及银行收款记录等；境外销售检查了销售订单或合同、出库记录、报关单、提单和外汇回款记录等；

4、将中国电子口岸系统中出口货物明细数据与雄韬电源公司账面数据比对，以验证境外销售金额的准确性和真实性；

5、我们根据客户交易的特点和性质，对重要客户执行了函证程序以确认应收账款余额和销售收入金额；

6、我们对收入执行了截止测试程序；

7、获取公司的采购明细账，结合主要原材料采购单价变动分析毛利率变动的原因及合理性；

8、获取大额采购的采购合同，并检查对应的材料入库单据，检查采购交易的真实性；

9、向公司管理层了解季度业绩波动的原因，结合存货、营业成本及期间费用等科目审计程序的执行情况，分析季度业绩波动的原因其合理性。

(二)核查意见：

经核查，我们认为：

报告期内公司增收不增利主要系锂电池原材料上涨、海外疫情生产受阻且海运价格上涨、燃料电池业务板块经营亏损所致；报告期内公司经营活动产生的现金流净额与净利润背离的原因、经营活动大额现金流出去向、各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因是合理的。

二、2021年度，你公司计提信用减值损失和资产减值损失准备共计2.89亿元，其中应收账款坏账损失、预付账款坏账损失、存货跌价准备、长期股权投

资减值准备分别计提 0.92 亿元、0.52 亿元、0.37 亿元、0.35 亿元。请你公司结合减值资产报告期内变化情况、发生减值迹象的具体表现及发生时间等，说明本期资产减值金额同比大幅增长的原因，相关减值计提的判断依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡，达到跨期利润转移的目的。请你公司年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一)2021 年度公司计提信用减值损失和资产减值损失准备明细情况：

单位：万元

项目	2021 年末账面余额	2020 年末账面余额	与上期末余额增减	与上期末余额增减 (%)	2021 年末坏账准备	2020 年末坏账准备	2021 年度计提金额	2021 年度转销或转回金额
应收票据		907.92	-907.92	-100.00		27.24	-27.24	
应收账款	112,868.06	113,190.41	-322.35	-0.28	18,045.04	12,108.58	9,229.07	3,292.61
其他应收款	16,274.45	4,141.37	12,133.08	292.97	445.16	497.08	-57.37	-5.45
长期应收款(含一年内到期的长期应收款)	10,937.22	11,428.32	-491.10	-4.30	5,975.68	1,917.79	4,057.89	
预付账款	15,105.60	10,640.37	4,465.23	41.96	5,235.22		5,235.22	
存货跌价准备	76,123.27	52,674.24	23,449.03	44.52	5,157.39	2,466.28	3,675.46	984.35
长期股权投资	38,715.25	45,451.05	-6,735.80	-14.82	4,834.50	1,369.37	3,465.13	
其他非流动资产	10,500.00	11,487.38	-987.38	-8.60	3,311.66		3,311.66	
合计	280,523.85	249,921.06	30,602.79	12.65	43,004.65	18,386.34	28,889.82	4,271.51

#### 1、应收票据坏账准备和其他应收款坏账准备

2021 年末应收票据坏账准备和其他应收款坏账准备较上年变动额不大，应收票据坏账准备减少主要系票据到期回款所致；其他应收款坏账准备减少主要系上年其他应收股权转让款本期到期收回所致。

#### 2、应收账款坏账准备

2021 年末补提应收账款坏账准备 9,229.07 万元，主要系公司对物拉邦物流供应链(上海)有限公司(以下简称物拉邦公司)单项计提坏账准备所致。

报告期内对物拉邦公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

单位名称	2021 年末账面余额	2021 年末坏账准备	2020 年末坏账准备	较上期末增加计提金额	判断依据

		金额	金额		
物拉邦公司	8,730.00	8,730.00	1,887.43	6,842.57	欠款方的经营不善、被债权人起诉、实际控制人被限制高消费

上海清风典当有限公司起诉物拉邦公司于 2021 年 11 月开庭，广东中信融资租赁有限公司起诉物拉邦公司于 2022 年 2 月开庭，上海福晓融资租赁有限公司起诉物拉邦公司于 2022 年 4 月开庭。考虑到物拉邦公司的经营状况以及面临的诉讼赔偿，公司管理层预计无法收回款项，因此对其剩余未回款金额全额计提坏账准备。

### 2、长期应收款坏账准备(含一年内到期的长期应收款)

长期应收款主要系佛山星网讯云网络有限公司(以下简称佛山星网公司)的欠款，报告期内坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	判断依据
账面余额(A)	12,693.87	13,184.97	
未确认融资收益(B)	1,756.65	1,756.65	
未实现销售利润(C)	-174.13	-174.13	
计提基数(D=A-B-C)	11,111.35	11,602.45	
坏账准备(E)	5,975.68	1,917.79	参照应收账款预期信用损失率计提
计提比例(F=E/D)	53.78%	16.53%	

佛山星网公司 2019 年度回款金额为 100.00 万元，2020 年度回款金额为 1,200.00 万元，2021 年度回款金额为 400.00 万元，2022 年 1-4 月回款金额为 130.00 万元，累计向公司回款 1,830.00 万元；考虑到 2021 年末佛山星网公司未按还款计划正常还款，且部分款项已逾期 2-3 年，因此公司管理层参照应收账款账龄 2-3 年的预期信用损失率 53.78%，以账面余额 11,111.35 万元为计提基数计提坏账准备 5,975.68 万元。

### 3、预付款项坏账准备

预付款项坏账准备主要系湖南宇腾有色金属股份有限公司(以下简称湖南宇腾公司)的预付材料款 5,235.22 万元。

报告期内对湖南宇腾公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

单位名称	2021 年末 账面余额	2021 年末坏 账准备金额	2020 年末坏 账准备金额	较上期末增 加计提金额	判断依据
湖南宇腾公司	5,235.22	5,235.22		5,235.22	欠款方的经营不善、被债权人起诉、失信被执行人

2021 年湖南宇腾公司成为失信被执行人情况如下：

序号	发布日期	案号	执行法院	履行情况
1	2021/12/23	(2021)湘 1002 执 2510 号	郴州市北湖区人民法院	全部未履行
2	2021/9/28	(2021)湘 0111 执 7035 号	长沙市雨花区人民法院	全部未履行
3	2021/5/17	(2021)豫 0184 执 1350 号	新郑市人民法院	全部未履行

本公司 2020 年度与湖南宇腾公司正常交易，2020 年度累计向湖南宇腾公司采购金额为 6,685.80 万元(含暂估)，但 2021 年度湖南宇腾公司经营状况急转直下，陆续被债权人起诉。考虑到湖南宇腾公司 2021 年度已被列为失信执行人且无法被执行的金额较大，公司管理层预计无法收回款项，因此对其全额计提坏账准备。

#### 4、存货跌价准备

2021 年末存货跌价准备计提金额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末存货跌价准备	2020 年末存货跌价准备	较上期末增减
原材料	1,937.48	597.85	1,339.63
在产品	3.06	15.54	-12.48
产成品	3,216.84	1,852.89	1,363.95
合计	5,157.39	2,466.28	2,691.11

其中 2021 年末燃料电池相关存货跌价准备计提金额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末存货金额	2021 年末存货跌价准备	跌价计提比例(%)
原材料	3,900.91	1,218.01	31.22
产成品	2,886.38	888.21	30.77
合计	6,787.29	2,106.22	31.03

2021 年末存货跌价准备计提金额较上期末增加 2,691.11 万元，期末余额为 5,157.39 万元，主要系燃料电池相关存货计提跌价准备金额较大所致。2021 年末燃料电池相关存货跌价准备金额为 2,106.22 万元，其中原材料计提金额为 1,218.01 万元，产成品计提金额为 888.21 万元。由于前期部分产品备货较多，而本期燃料电池业务营收较小，且燃料电池相关产品对存储的环境要求较高，产



品性能可能随时间存在衰减,因此管理层对于本期形成的呆滞异常燃料电池库存计提了较多的跌价准备。

#### 5、长期股权投资减值准备

2021 年度计提长期股权投资减值准备 3,465.13 万元,主要系对参股公司广东国能联盛新能源汽车有限公司(以下简称国能联盛公司)计提减值准备所致。

报告期内对国能联盛公司长期股权投资减值准备计提情况如下:

单位:万元

单位名称	2021 年末 账面余额	2021 年末减 值准备金额	2020 年末减 值准备金额	较上期末 增减	判断依据
国能联盛公司	3,465.13	3,465.13		3,465.13	参股公司的经营不善、被 执行人、实际控制人被限 制高消费

本公司于 2019 年 12 月向国能联盛公司增资 3,500.00 万元,持有国能联盛公司 20.00%的股份。国能联盛公司于 2022 年 3 月 8 日被列为被执行人,实际控制人于 2022 年 3 月 8 日被限制高消费。考虑到国能联盛公司已列为被执行人、实际控制人被限制高消费,结合参股公司的经营状况,本公司管理层预计国能联盛公司实际控制人无回购股份的履约能力,该笔投资存在较大减值风险,因此对其全额计提坏账准备。

#### 6、其他非流动资产减值准备

2021 年末其他非流动资产 10,500.00 万元,主要系预付江山永泰投资控股有限公司(以下简称江山永泰公司)股权转让款。其他非流动资产减值准备为 3,311.66 万元,主要系对该笔预付款计提减值准备所致。

该笔款项于 2019 年支付给江山永泰公司,用于收购江山宝源国际融资租赁有限公司(江山宝源公司)17.40%股份,该笔预付款账龄为 2-3 年。鉴于江山宝源公司的经营状况,以及中国人民银行于 2021 年 12 月 31 日发布的关于《地方金融监督管理条例(草案征求意见稿)》公开征求意见的通知中对融资租赁行业不允许跨区域经营的政策风险,公司管理层在 2021 年四季度仍在协商如何处理该笔债权。根据合同约定,江山宝源公司需要重组董事会、修改公司章程以及更换关键管理人员,股东双方需要按照协议约定对该部分人员进行补充,以达到公司控股的要求,但截止 2021 年度财务报告日,该笔交易仍未按合同约定完成交割。考虑到此笔债权的风险敞口,公司管理层将“对江山宝源的长期股权投资期末余

额+预付的股权转让款 10,500.00 万元”与“按 62.40%计算的江山宝源期末净资产享有的份额”之差，对此笔债权计提减值准备。

2021 年末对预付江山永泰公司的股权转让款计提减值准备的计算过程如下：

单位：万元

项目	金额	备注
2021 年长期股权投资江山宝源期初账面余额	25,399.32	A
2020 年末江山宝源净资产	56,442.94	B
2020 年末按 45.00%持股比例计算享有的净资产份额	25,399.32	C=B*0.45
2021 年江山宝源公司净利润	-15,130.64	D
2021 年末按 45.00%持股比例计算享有的净利润	-6,808.79	E=D*0.45
2021 年末江山宝源净资产	41,312.30	F
2020 年末按 62.40%持股比例计算享有的净资产份额	25,778.87	G=F*0.624
2021 年长期股权投资江山宝源期末账面余额	18,590.53	H=A+E
2021 年末其他非流动资产账面余额	10,500.00	I
2021 年末长期股权投资和其他非流动资产账面余额合计	29,090.53	J=H+I
其他非流动资产减值准备	3,311.66	K=J-G

(二) 本期资产减值金额同比大幅增长的原因，相关减值计提的判断依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡，达到跨期利润转移的目的

由上述可知，本期资产减值金额同比大幅增长主要系佛山星网公司经营不善，无法按期还款，且逾期时间较长，管理层参照应收账款预期信用损失率计提减值准备；物拉邦公司、湖南宇腾公司、国能联盛公司经营不善，因法律纠纷被列为执行人、失信执行人或实际控制人被限制高消费，管理层预计其无偿债履约能力计提减值准备；考虑到对江山宝源公司相关债权的风险敞口，按江山宝源公司净资产乘以模拟的持股比例计算风险敞口从而计提减值准备；燃料电池业务相关存货呆滞异常而计提跌价准备所致。

公司本期相关减值计提的依据合理，符合《企业会计准则》的规定，不存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡达到跨期利润转移的目的。

### 【会计师的核查程序和核查意见】

#### (一) 核查程序

针对公司上述事项，我们实施的核查程序主要包括但不限于：

1、了解管理层与确认信用减值损失和资产减值损失的内部控制，评价这些

内部控制的设计和运行有效性，并进行测试；

2、复核以前年度各项资产减值准备的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

3、对于单独确认信用减值损失的资产，选取样本获取管理层对预计未来可收回金额做出估计的依据，并复核其合理性；

4、对于按信用风险组合确认信用减值损失的资产，结合信用风险特征、账龄分析、预期信用损失率的确定以及期后回款情况测试，评价管理层对信用减值损失确认的合理性；

5、结合函证程序及资产监盘程序，评价管理层对信用减值损失和资产减值损失确认的合理性；

6、了解并检查表明资产发生减值的相关客观证据；查看与信用减值损失和资产减值损失确认及核销相关的董事会决议；

7、评估管理层对信用减值损失、资产减值损失及相关科目的财务报表披露是否恰当。

## (二) 核查意见

经核查，我们认为：

本期资产减值金额同比大幅增长主要系佛山星网公司经营不善，无法按期还款，且逾期时间较长，管理层参照应收账款预期信用损失率计提减值准备；物拉邦公司、湖南宇腾公司、国能联盛公司经营不善，因法律纠纷被列为执行人、失信执行人或实际控制人被限制高消费，管理层预计其无偿债履约能力计提减值准备；考虑到对江山宝源公司相关债权的风险敞口，按江山宝源公司净资产乘以模拟的持股比例计算风险敞口从而计提减值准备；燃料电池业务相关存货呆滞异常而计提跌价准备所致。

公司本期相关减值计提的依据合理，符合《企业会计准则》的规定，不存在利用不合理的资产减值损失进行业绩洗大澡达到跨期利润转移的目的。

**三、报告期末，你公司流动负债为 28.8 亿元，占总负债比例达 90.26%，其中短期借款为 7.48 亿元，期末货币资金余额为 7.46 亿元，受限比例为 44.1%。请你公司结合目前有息负债到期情况、可自由支配货币资金、预计经营现金流情况、资产变现能力等说明具体偿债资金来源等，说明你公司应对流动性风险、**

提高偿债能力的具体措施，并说明是否存在相关风险。请你公司年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）截止 2022 年 5 月 31 日有息负债到期情况如下：

1、按债务类型的有息负债情况：

单位：万元

债务类型	本金
短期借款	81,041.82
长期借款	23,500.00
其中：一年到内到期长期借款	850.00
长期借款	22,650.00
合计	104,541.82

注：上述数据未经审计。

2、有息负债到期情况

单位：万元

按合同约定还款期	本金
1 年内到期	89,956.82
其中：（2022 年 8 月末）到期	20,816.55
（2022 年 11 月末）到期	7,686.27
（2023 年 2 月末）到期	42,410.00
（2023 年 5 月末）到期	19,044.00
1-2 年内到期	815.00
2-5 年内到期	13,770.00
合计	104,541.82

注：上述数据未经审计。

截止 2022 年 5 月 31 日，公司均已足额偿付到期有息负债，无一笔逾期偿付或未付借款情况。

（二）截止 2022 年 5 月 31 日可自由支配的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	金额
货币资金账面余额	139,452.84

受限制的货币资金	72,419.52
现金及现金等价物	67,033.32

注：上述数据未经审计。

截止 2022 年 5 月 31 日公司可自由支配的货币资金余额较 2021 年末略微增长。

（三）公司应对流动性风险、提高偿债能力的具体措施，并说明是否存在相关风险

公司应对流动性风险、提高偿债能力的具体措施如下：

#### 1、有计划地收回部分对外股权投资

截止 2021 年底，公司对外股权投资余额约为 7.57 亿元，部分投资已经带来可观的收益，经公司管理层决策，在 2022 年要逐步收回部分对外投资款项，预计回款总金额在 1.5-3 亿元，目前投资部正在按计划有序推进。

#### 2、加强对客户的销售回款管理

公司将继续加强对应收账款的源头管控，在销售合同签订环节即对付款条件进行严格管控，加强销售客户的信用额度及信用期限管理，力争在销售源头持续提高应收账款质量，保证应收账款后期顺利回款；对于已逾期款项，积极与客户协商还款或通过法律途径保障公司利益。

#### 3、改善对供应商的付款账期

2021 年度由于锂电池原材料供不应求，供应商议价能力较强，公司采购付款方式中款到发货和货到付款的比例较大。在 2022 年上半年，公司管理层已要求采购部积极与供应商协商付款条件，目前已降低部分采购的预付款比例、延长了付款账期，预计将有效缓解公司现金流压力。

#### 4、积极应对疫情影响，提升资产的变现能力

2021 年度，受越南当地新冠疫情的影响，越南工厂开工率不足，严重影响越南工厂的产能利用率，因此公司积极配合政府防疫要求，努力推动复工复产，越南工厂已于 2022 年二季度恢复正常生产，达到疫情前正常产能水平。

## 5、除燃料电池的研发经费外，对燃料电池业务开源节流

2021 年度，燃料电池业务营收较小且经营开支较高，燃料电池板块经营亏损严重，为此公司管理层决定，在 2022 年度，除燃料电池的研发经费外，对燃料电池业务板块开源节流，努力提升营收规模，缩减各项不必要的经营开支，提升燃料电池板块的经营效益。

## 6、保持金融机构授信充足

公司有息负债主要为银行等金融机构借款，鉴于公司与各金融机构良好的合作关系，公司预计大部分有息负债均可取得银行转贷、续贷。截至 2022 年 5 月 31 日，各金融机构对公司综合授信额度 29.89 亿元，尚有可使用信用额度 10.56 亿元。总体来看，转贷、续贷以及新融资能够覆盖绝大部分到期债务。

综上所述，公司有息负债到期情况分布较为合理，截止目前可自由支配的货币资金余额与 2021 年末相比较为平稳，配合销售回款及少量银行授信足以偿付借款本金及利息，公司已拟定了应对流动性风险、提高偿债能力的具体措施，公司的流动性风险较小。

### 【会计师的核查程序和核查意见】

#### (一)核查程序

针对公司上述事项，我们实施的核查程序主要包括但不限于：

1、向公司管理层进行访谈，了解资金规模情况，并分析其合理性；了解公司偿还短期债务的具体措施，并分析措施的合理性；

2、获取公司截止 2022 年 5 月 31 日货币资金余额及受限制的货币资金明细情况；

3、获取公司截止 2022 年 5 月 31 日借款合同，检查将于下一年需偿还的金额及到期日；

4、获取公司截止 2022 年 5 月 31 日银行授信明细表及相关资料。

#### (二)核查意见：

经核查，我们认为：

公司目前有息负债到期情况分布较为合理，可自由支配的货币资金与 2021 年末相比较为平稳，配合销售回款及少量银行授信足以偿付借款本金及利息；公司已拟定了应对流动性风险、提高偿债能力的具体措施，若上述措施得到有效执行，公司的流动性风险较小。

**四、报告期内，公司氢能产业链项目投入的研发费用较大，请补充披露目前你公司氢能相关技术储备情况、业务开展及在手订单情况，并请结合行业政策变化情况、商业化程度、市场竞争格局，说明你公司持续投入氢能产业链相关项目的审慎性和合理性，并请充分提示存在的风险。**

**回复：**

#### **一、行业发展阶段、商业化程度及市场竞争格局**

氢能因具备来源多样、清洁无污染、可再生、能量密度大及用途广泛等优点被誉为“终极能源”。目前，全球已有 30 多个国家将氢能纳入国家能源发展战略，并从国家层面制定了氢能产业发展战略规划，发展氢能和燃料电池汽车产业已成为全球共识。大力发展氢能产业是实现国家碳达峰和碳中和战略目标的重要途径之一，且对于改善我国能源结构、推动交通领域低碳转型以及提升重点产业国际竞争力和科技创新力具有特殊的战略意义。

我国高度重视氢能与燃料电池汽车的发展，2021 年氢能列入《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》未来产业布局，氢能产业已成为我国能源战略布局的重要部分。在《氢能产业发展中长期规划（2021-2035 年）》、《国家创新驱动发展战略纲要》、《能源技术革命创新行动计划（2016-2030 年）》、《中国制造 2025》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》中均明确了氢能与燃料电池产业的战略地位。地方政府在氢能与燃料电池产业方面也纷纷发力，截至 2021 年底，全国范围内省及直辖市级的氢能产业规划超过 10 个，地级市及区县级的氢能专项规划超过 30 个，极大推动了氢能与燃料电池产业发展。

作为新兴产业，氢燃料电池技术可广泛应用于汽车、轨道交通、船舶等交通领域，还可以应用于分布式发电，建筑热电联供等领域。目前氢燃料电池汽车行业

业市场由于商业化初期阶段尚未形成规模效应，综合成本较高，行业的发展对政策依赖度较高，同时从应用场景看，中国燃料电池汽车应用场景已由前期单一的公交领域商业化示范应用向公交、环卫、城市物流配送、冷链运输、渣土运输、大宗货物等多场景示范应用转变。

根据中国汽车工业协会公开数据显示，截至 2021 年底，全国燃料电池汽车销量从 2016 年的 629 辆增长至 2021 年的 1586 辆，同时随着 2021 年 8 月财政部、工信部、科技部、发改委、国家能源局发布《关于启动燃料电池汽车示范应用工作的通知》，京津冀、上海、广东三大城市群获批启动燃料电池汽车示范，12 月底，河南、河北两大城市群获批为第二批示范应用城市群，国内燃料电池行业将迎来进一步的发展。总体来看中国燃料电池汽车产业已经从政府主导的技术探索、示范运营阶段发展至商业化初期阶段。

随着氢能示范城市的落地和奖补政策的进一步明确，2021 年国内市场容量将达到万台级，重点示范区域主要集中在长三角、珠三角和京张等地区。国内外氢能相关重点企业活跃度非常。行业内相关产业的公司如北京亿华通科技股份有限公司、合肥科威尔电源系统股份有限公司在科创板上市成功、山东东岳未来氢能材料股份有限公司、上海重塑能源科技有限公司启动 IPO，新源动力股份有限公司、上海氢晨新能源科技有限公司、武汉理工氢电科技有限公司等相关核心零部件企业纷纷获得投资。2020 年起，氢能产业链企业开始向二级市场冲刺，资本市场热度持续提升。此外，丰田、现代等国际领军企业在国内的合作逐渐加强；大型能源国企、央企和钢铁企业在能源转型方面投资加大，中石化、国家电投、国家能源集团、宝武清能、申能集团等加速推进氢能产业化，国内氢能产业园在内外竞争与合作中快速推进。

## 二、公司关于氢能相关的知识储备

### （一）前瞻技术研究

目前公司研发重点为燃料电池关键技术研究，研究先进技术可作为公司技术储备，未来转化为公司的核心竞争力。目前公司已在氢能领域获得 113 项授权专利。公司关键技术具体如下：

（1）提升发动机效率：根据动态规划算法调整研究电堆控制策略，设定部件极限性能、风扇极限转速、阀门极限位置、电池极限压差、最慢相应速度等约



束条件，实现最快的动态响应速度、最低的过程损耗及最长的系统寿命。

(2) 发动机及整车降氢耗研究：通过对降氢耗机理的研究，从提升电堆效率出发，开发自主引射器等核心零部件、优化发动机管路结构，优化系统控制策略，开发一体化控制器，同时在应用端通过氢锂联合仿真等手段，降低发动机及整车氢耗。

(3) 石墨板电堆自增湿：通过电堆流场设计，电堆阴阳极计量比试验设定、温度和压力控制，研究石墨板电堆自增湿方案。

(4) 无辅热低温启动：研究燃料电池仿真机理模型，推导数学模型，控制低温吹扫过程，结合燃料电池系统热量管理，制定低温启动策略。

(5) 新型小功率燃料电池电堆技术：该电堆零部件实现高度国产化，采用自产膜电极，性能优异；电堆结构方面，通过理论计算与流体力学仿真反复校核，设计出包含依次连接的多级管路、精细化流动控制的新型极板流场结构；同时电堆整体结构更加紧凑，有效提高功率密度。电堆装配采用自主开发的全自动化生产线，大数据分析并为产品生产、制程改良、成品测试分析及设备维护维保提供支持。

(6) 电堆大数据监测和分析平台：大数据监测技术融合数据处理、数据存储、大数据分析、寿命预测等功能于一体，利用大数据驱动电堆研发，利用机器学习、深度学习等算法构建推理决策系统，能够实时采集电堆的物理信息并进行可视化，并将采集到的大量数据输入至推理决策系统进行模型训练，从而实现对电堆当下运行情况的估计，判断电堆此时此刻是否故障；模型训练的结果还可输入至寿命预测系统，根据预测结果进行电堆整体的寿命估计，实现提前数百小时的监测，并利用预测的结果实现电堆整体生命周期的监测。

## (二) 研发设备及产线

目前公司研发设备有：100kW 燃料电池发动机测试平台，150kW 燃料电池发动机测试平台，200kW 燃料电池发动机测试平台，供氢柜，氢能配电柜及电源柜，大型过滤纯水机设备，盐雾测试台，循环水散热系统，噪音仪，监控工作台等等，上述研发设备支持发动机研发工作开展。

公司现已在深圳、武汉、大同、广州、青岛等地投建了产业园，深圳自动化氢燃料电堆产线年产能可达 10,000 套，武汉规模化燃料电池发动机产线年产能

可达 10,000 套，大同规模化燃料电池发动机产线年产能可达 10,000 套，广州规模化燃料电池发动机产线年产能可达 5,000 套，青岛规模化燃料电池发动机产线年产能可达 5,000 套；公司配套建设了电堆标准化实验室和发动机标准化实验室，可全面开展燃料电池发动机产品实验。

### （三）产学研合作

公司与国内多所知名 985 和 211 高校建立了长期的合作关系，实现资源共享和人才培养，提升公司研发技术水平。

#### （1）氢雄-同济大学“氢能燃料电池系统联合实验室”

与同济大学联合实验室主要开展联合项目申请、国际合作、实验室资源共享与共建和人才培养等工作。双方在燃料电池汽车研发领域开展合作，合作方向有燃料电池发动机系统、燃料电池复合电源系统、燃料电池动力系统、燃料电池汽车氢-电安全技术等。

#### （2）氢雄-华南理工大学战略合作

通过公司横向科研项目合作和地方科研共同申报，与华南理工大学达成战略合作伙伴关系。并以增资入股的方式完成华南理工大学廖世军教授团队关于质子交换膜技术和大功率电堆技术的研发成果孵化与落地工作。

#### （3）氢雄-武汉理工大学战略合作

与武汉理工大学建立人才联合培养基地，建立了燃料电池发动机技术研究中心，双方就科技项目达成战略合作关系，目前开展的项目有国家科技创新合作重点专项——“多燃料加氢站氢气标准化测试及示范研究”；武汉市科技成果转化——“高效燃料电池发动机阳极尾氢回收利用的氢喷射器”以及湖北省重点研发项目——“大功率燃料电池发动机一体化智能控制器开发”。

## 二、业务开展及在手订单

公司始终坚持自主研发，不断探索研究氢燃料电池系统领域的前沿技术，并基于自身研发优势及长期的科技成果转化，实现技术的进步及产品迭代。目前氢雄燃料电池发动机系统涵盖 VISH 和 VISTAH 两个系列，功率覆盖 52-130kW，已匹配 20 款燃料电池客车、49 款燃料电池卡车/底盘和 5 款工程机械领域应用车型进入工信部公告目录，现有包括公交、重卡、物流合计 390 辆燃料电池车已投入示范运营，运营里程超过 1,200 万公里。

区域	项目名称	项目目标	目标数量
湖北	氢能重卡/通勤批量项目	1、百千瓦产品试用报告、氢耗和稳定性数据； 2、绑定头部新能源重卡、通勤车主机厂并进入其供应商体系； 3、绑定武汉当地制氢、加氢站和主要供应商上下游企业，形成深度合作； 4、首批重卡推广不低于 10 台车，通勤车不低于 50 台； 5、2023 年推广总量达到 700 台；	700
广东	云韬项目	1、白云区氢燃料电池环卫车示范项目、龙马环卫、盈峰中联（环卫车 100 台）； 2、白云区氢燃料电池公交车示范项目（公交车 30 台）； 3、白云区氢燃料电池物流车示范项目 4.5 吨冷藏车（目标数量：50 辆）18 吨城际物流车（目标数量：20	200
山东	淄博项目	桓台县环卫车、桓台县物流车合计 200 台（入股青岛同清湖到淄博全产业链落地模式，力争政府支持 200	200

### 三、公司投入氢能产业审慎性、合理性及风险

#### （一）公司氢能投入必要性分析

##### 1、上述项目的实施有利于完善公司整体产业链布局，增强公司的竞争力

近年来公司依托在密封铅酸、锂离子电池产品上的研发、制造优势，努力开拓对新材料、新产品的研发、生产和销售。在氢燃料电池方面，在关键的制氢、储氢领域，公司目前已经掌握了部分关键的核心技术，部分氢燃料电池动力系统已具备量产条件，但产品结构仍有待完善，公司仍需在新产品的研发、市场推广方面持续加大投入，以提升产销规模，优化公司的产品结构。

##### 2、上述项目的实施有利于公司抓住行业机遇，抢占市场先机

公司依靠产品和技术优势，抓住新能源、新材料的发展契机，整合原有产业资源，开拓创新，在行业内形成了较好的品牌知名度和客户认可度。未来随着国内新能源汽车市场的进一步发展成熟，氢燃料电池产业发展空间日益扩大。未来伴随燃料电池汽车的推广和普及，燃料电池产业有望迎来新一轮高速增长。上述项目有助于公司把握燃料电池技术发展带来的市场机遇，抢占燃料电池和燃料电池汽车市场先机。

## **（二）公司氢能投入可行性分析**

### **1、与公司现有业务结构匹配，符合公司未来发展方向**

公司产品涵盖阀控式密封铅酸蓄电池、锂离子电池和燃料电池三大品类。氢燃料电池是公司重要的战略发展方向，公司通过股权投资与合资办厂等多种方式，实现了在氢能产业链上制氢、膜电极、燃料电池电堆、燃料电池动力系统、整车运营等关键环节的卡位布局，旨在打造氢能产业平台，整合和拓展氢能产业链的相关资源。

公司氢燃料电池战略布局，符合公司的长期发展规划。公司未来将继续加大氢能燃料电池的研发与营销力度，抓住行业发展机遇，提高氢燃料电池及相关产业在公司业务、收益中的比重。

### **2、公司强大的技术实力与研发创新能力，为上述项目顺利实施提供保障**

公司一直以来高度重视技术创新能力建设，注重自主创新和产品开发投入，力求掌握关键部件的核心技术，并且一贯重视对产品设计开发能力的研究和积累，鼓励对新技术、新工艺的引进和创新，以及试验检测能力的提升。公司积极推动新技术的运用，并设有专门的研究机构，为科研的顺利进行提供支持。公司雄厚的研发实力与丰富的技术资源为本项目的顺利实施及稳定运行提供了技术保障。

### **3、公司完善的内部管理制度和稳定的管理团队为本项目的稳定运行奠定基础**

公司具备完善的企业内部管理制度及流程体系。公司注重对生产现场的管理，生产环节的重要工序都制定了完整、规范的作业指导书、维护保养制度、点检表单等一系列规范人员、机台、物料与物流、环境的管理制度，以完善生产工艺、提高产品质量、控制成本以及改善生产环境。公司的经营管理团队具有长期的从业经历和丰富的行业经验，对行业及产品的技术发展方向、市场需求的变化有着前瞻性的把握能力。除经营管理团队外，公司还培养了一批业务精通、能力突出、经验丰富的业务骨干。稳定的管理团队、科学完善的内部管理体制、明确的发展思路为本项目的稳定运营奠定了坚实的基础。

## **（三）投入氢能的相关风险**

## **1、燃料电池政策变化的风险**

近年来我国加大对氢燃料电池领域的规划和支持力度,《中国制造 2025》《“十三五”战略性新兴产业发展规划》《能源技术革命创新行动计划（2016-2030 年）》等都将燃料电池技术列为重点发展的方向。

国家对于燃料电池的政策扶持和财政补贴有利于我国燃料电池产业的快速发展。但若国家的相关产业政策在未来进行调整或更改,将会对本次募投项目的效益带来不利的影响。同时,国家在诸如宏观调控政策、财政货币政策、税收政策、贸易政策等方面的变化,都将可能对公司的经营生产和经济效益产生一定影响。

## **2、燃料电池技术推广风险**

燃料电池产业属于国家战略性新兴产业,但目前总体普及程度不高,产业链发展还未成熟,相对于传统能源在成本方面还不具备完全竞争能力。同时由于产业链配套环节如加氢配氢体系仍在建设发展中,现阶段在建设成本等方面与普通加油站等相比不具备规模化竞争优势。因此,虽然燃料电池技术是综合解决国家能源安全、国家能源结构调整以及国家节能减排等战略性目标的关键技术,但在短期内实现大规模化应用仍存在一定的不确定性。若燃料电池技术的推广不及预期,将对本次募投项目的效益产生一定的不利影响。

## **3、技术升级导致的产品迭代风险**

随着氢燃料电池行业近年来的快速发展,燃料电池领域的新进入者快速增加,各大整车厂和系统生产企业不断加大对燃料电池领域的资源投入,公司能否继续维持较高的技术壁垒、能否持续对新一代产品的研发提前布局 and 规划,均存在一定的不确定性。同时,公司燃料电池系统技术水平与国际领先企业同类产品相比仍存在一定差距,鉴于部分国际领先燃料电池企业目前正在积极开拓中国市场,公司技术进步能否紧跟或超越国际领先企业,维持或提升现有竞争力亦存在一定的不确定性。公司存在因技术升级而导致的产品迭代风险,可能无法持续保持技术领先优势。

## **4、市场竞争加剧的风险**

在国家政策及市场的共同推动下，各方力量纷纷在燃料电池产业链内加快布局，并加大产品研发投入和市场推广力度。头部整车企业不断加快在燃料电池汽车产业的研发投入和市场推广，部分传统发动机或电机生产企业通过技术授权、合资及战略合作、股权投资等方式不断推进和国际领先燃料电池企业的合作，一些新兴燃料电池系统及电堆厂商也不断在研发、市场和产业链合作等方面发力，公司面临的市场竞争日趋激烈。如果公司在未来不能及时响应燃料电池汽车市场的变化，无法进一步提升在技术创新、产品研发、客户服务和市场拓展方面的竞争能力，将面临因市场竞争加剧导致丧失市场份额及产品售价下降的风险。

## **5、毛利率下滑的风险**

公司目前处于商业化初期，产销规模小、议价能力较强，产品定价水平相对较高，未来随着燃料电池技术的不断成熟与产业化，下游需求快速增长，企业产销规模不断扩大，上游供应链不断成熟从而降低零部件成本，以及市场参与者不断竞争，燃料电池的成本和价格都将快速下降，从而实现技术路线图规划的与传统内燃机成本相当的目标。因此公司存在产品定价水平与毛利率随着产业化进程持续下滑的风险，公司预计无法持续保持较高的产品定价和毛利空间。

## **6、产品质量和安全风险**

产品质量和安全问题是汽车行业面临的重要经营风险之一，汽车行业的产品质量和安全标准主要包括汽车和零部件的技术规范、最低保修要求和汽车召回规定等。近年来国家对汽车行业的产品质量和安全的法规及技术标准日趋严格，尤其是纯电动汽车安全事故频发引起市场关注。

公司产品燃料电池系统被广泛应用于公共交通等领域，且作为燃料电池汽车的核心组成部分，关系着整车运行的安全性。由于氢气本身具有易燃易爆、扩散速度快等物理化学特性，亦使得公众对燃料电池汽车的安全性普遍存在顾虑。氢安全体系包括氢泄露与扩散燃烧、材料与氢的相容性、不同形式的储氢系统以及受限空间内氢监测等领域。标准化是提升燃料电池产品质量的基础，目前我国燃料电池和氢能标准体系正在逐步完善，随着行业的迅速发展还将不断加快更新，从而提升行业管理水平和产品竞争力。

若未来公司不能适应国家质量标准的变化,不能严格控制外购核心零部件的产品质量,或是由于自身的设计、生产和工艺导致出现质量瑕疵甚至引发安全隐患,公司将可能面临行政处罚、诉讼赔偿以及负面舆论影响,对公司的品牌声誉和经营业绩产生不利影响。

五、年报显示,你公司募投项目湖北雄韬 275 万千伏安密封蓄电池极板组装线项目、年产 250 万 KVAh 阀控密封式铅酸蓄电池扩建项目均未达到预期效益,且部分募投项目存在投资进展缓慢情况。请你公司对目前募投项目进行详细梳理,并说明部分项目进展较慢、效益为负的具体原因,是否符合你公司的战略发展规划,是否符合前期再融资方案对募投项目的投入计划、目的等,并说明上述项目是否出现《上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》第 6.3.9 条规定的“应当对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证”的情形,如是,请说明具体情况。

回复:

#### 一、公司历次股票发行募投项目进展情况

截至 2022 年 5 月 31 日,公司募投项目投入情况

类别	项目名称	募集资金承诺投资总额 (万元)	募集资金使用金额 (万元)	投资进度(%)	是否结项
2014 年公 开发 行股 票募 投项 目	湖北雄韬 275 万千伏安密封蓄电池极板组装线项目	10,932.00	10,386.83	95.01	已结项
	年产 250 万 KVAh 阀控密封式铅酸蓄电池扩建项目	10,696.00	10,691.82	71.27	已结项
	越南雄韬年产 120 万 KVAH 蓄电池新建项目	10,868.00	10,868.00	100.00	已结项
	越南新建极板二厂投资项目	3,200.00	3,200.00	100.00	已结项
2016 年非 公开 开发 行股 票	10 亿瓦时动力锂电池新能源建设项目	39,970.00	23,725.04	59.36	正在建设中
	燃料电池等项目研发中心及能源互联网云平台开发项目	10,730.00	1,143.51	10.66	正在建设中

募 投 项 目	金属双极板燃料电池电堆技术开发项目	1,270.00	1,017.00	80.07	已结项
	深圳雄韬氢燃料电池产业园项目	40,000.00	8,413.33	21.03	正在建设中
2020 年 非 公 开 发 行 股 票 募 投 项 目	武汉雄韬氢燃料电池动力系统产业化基地建设项目	33,620.27	0	0	正在建设中
	深圳雄韬氢燃料电池产业园项目	12,856.70	0	0	正在建设中
	深圳雄韬氢燃料电池电堆研发项目	5,914.08	0	0	正在建设中
	补充流动资金	11,571.03	11,625.00	100.47%	-

## 二、公司部分募投项目未达到预期效益的情况

### (一) 湖北雄韬 275 万千伏安密封蓄电池极板组装线项目未达预期效益的原因

近年来，工信部、环保部陆续发布了《铅蓄电池行业准入条件》、《铅蓄电池行业规范条件》、《再生铅行业规范条件》、《危险废物经营许可证管理办法》、《固体废物污染环境防治法》等制度，对电池生产及再生资源回收环境保护等各方面提出严格要求，提高了行业准入条件，而相关环保标准还有收紧的趋势。国家于2016年起开始对铅酸电池行业开始征收4%的消费税，导致铅酸蓄电池生产成本增加。

公司实施全球化经营战略，目前海外市场已覆盖全球多个国家和地区，铅酸电池产品出口规模较大。2021年，经济贸易逆全球化、民族主义抬头等问题也仍然在影响世界经济的稳定与发展，全球地缘政治风险加大，局部战争冲突时有发生。俄乌冲突不仅仅造成前苏联市场波动，还会造成欧洲、英国市场不确定性。这些不确定性风险可能会对外贸市场产生一定冲击，公司存在海外市场需求变化的风险，影响公司海外业务。同时，新冠疫情持续对全球实体经济造成冲击。由于欧美部分国家采取群体免疫路线，外防输入，内防反弹压力仍然较大，未来走向还存在较大不确定性，导致海外市场剧烈震荡，这些都可能会导致下游新能源行业推进不及预期，同时影响海外运输，增加产品运输成本。



目前湖北雄韬 275 万千伏安密封蓄电池极板组装线项目已投资建设完毕。

## **(二) 年产 250 万 KVAh 阀控密封式铅酸蓄电池扩建项目未达到预期效益的原因**

国家于 2016 年起开始对铅酸电池行业开始征收 4% 的消费税, 导致铅酸蓄电池生产成本增加。2017 年起, 深圳市大鹏新区区位发展战略规划环保要求, 公司其发展战略及产品线布局, 对铅酸蓄电池业务进一步的整合与优化, 公司逐步将深圳生产基地铅酸蓄电池业务全部迁移至湖北子公司、越南子公司。2018 年 12 月 30 日前已将深圳铅酸电池业务转移至湖北、越南生产基地, 期间产生较高的员工安置处理费用及迁移时所产生的物料、设备损耗, 导致该项目无法达到承诺效益。

目前年产 250 万 KVAh 阀控密封式铅酸蓄电池扩建项目已完全停产, 项目相关人员遣散, 项目相关设备迁移至湖北、越南子公司, 该项目已终止。

## **(三) 募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明**

燃料电池等项目研发中心、能源互联网云平台开发项目及金属双极板燃料电池电堆技术开发项目属于研发项目, 并不涉及生产具体的工业化产品, 不产生直接财务效益。但通过项目的实施, 将为公司在能源互联网领域打下坚实的基础, 增强公司电池生产及技术服务整体解决方案供应能力和研发能力, 提升新型产品的开发能力, 有利于公司品牌知名度和客户信任度的提升, 加快客户需求反应速度, 提高服务质量, 进一步加强公司市场及品牌的推广, 提升公司市场竞争力, 巩固和提升公司市场份额, 实现公司中远期的发展战略目标。

## **三、公司部分募投项目投资进展情况**

### **(一) 公司 2014 年公开发行募投项目**

截至 2021 年 12 月 31 日, 公司 2014 年公开发行募投项目已全部建设完毕且结项。不存在投资缓慢情况。

### **(二) 公司 2016 年非公开发现募投项目**

1、公司“10 亿瓦时动力锂电池新能源建设项目”投入缓慢, 主要原因是:

动力锂电池行业内企业纷纷扩张产能，造成行业整体产能过剩近年来，中国的动力锂电池行业经历了从无到有、从弱到强的发展历程。目前，在国家产业政策的重点支持下，中国动力锂电池关键技术、关键材料和产品研究已经取得重大进展，动力锂电池产业化进程已经处于国际领先地位。但随着诸多厂商进入该领域，以及龙头厂商不断提升产能，动力锂电池行业已处于整体产能过剩阶段。

行业内部竞争加剧，龙头企业规模效益愈加明显随着我国动力锂电池领域的快速发展和业内企业纷纷扩张产能，动力锂电池行业竞争激烈，近几年中小产能生产厂家陆续关闭，业内部分知名企业如沃特玛、珠海银隆等亦爆出危机，据不完全统计，经过几年激烈的市场竞争，宁德时代、比亚迪等拥有明显技术、资金、规模优势的企业逐渐胜出，根据高工产研锂电研究所(GGII)数据显示，宁德时代、比亚迪位列国内装机量前两名，掌握了国内超过 40% 的市场份额，市场进一步向行业龙头集中。

动力锂电池行业作为资源密集型和资金密集型行业，是否具有规模优势对企业能否有效开拓市场尤为关键，亦直接关系到企业产品的成本是否具有竞争性。在动力锂电池领域，十亿规模左右的投资已不足以支撑企业去开拓市场。

综上所述，虽然公司在 2016 年非公开发行时对于动力锂电池领域的发展进行了较为充分的预计，但行业的快速发展、国家政策的变动以及行业的竞争程度变动较大。根据对市场的深入跟踪和调查，公司经审慎论证，认为仍按原计划投入动力锂电池将无法如预期实现效益，反而会因为仓促投资增加公司的运营成本，因此，公司推迟了对动力锂电池的投入，将更多精力和人力投入到通讯和储能锂电池技术的研发和客户的开拓，并根据公司发展战略对前次募集资金投资项目中 4 亿元变更至深圳雄韬氢燃料电池产业园项目，由此导致了前次募集资金整体投入较少且进展缓慢。

公司于 2020 年 10 月 29 日召开第四届董事会 2020 年第八次会议、第四届监事会 2020 年第五次会议，2020 年 11 月 16 日召开了 2020 年第六次临时股东大会，审议通过了《关于增加募集资金投资项目实施主体并增加实施地点的议案》。同意公司将 2016 年非公开发行股票的募集资金投资项目“10 亿瓦时动力锂电池新能源建设项目”的实施主体增加公司全资子公司湖北雄韬锂电有限公司，实施

地点增加京山市经济开发区智能制造产业园。随着公司锂电池订单不断增加，产能需求也随之增加，目前公司京山锂电生产基地一期项目已正式投入使用，二期、三期正在建设中。

2、“燃料电池等项目研发中心及能源互联网云平台开发项目”投入较少且缓慢的主要原因：该项目主要包括以下研究方向：能源互联网云平台；可充电锂离子电池；基于新型多孔 Pt-Pd/石墨烯阳极材料的质子交换膜燃料电池；高效安全符合三元陶瓷动力锂电池；超级铅酸蓄电池；具有恒温功能的高比能量及安全型锂离子动力电池组。基于智慧电池的 EnerSmart 解决方案已开发完成，公司动态调整能源互联网的建设，以实现此最先进的电池远程监测技术，对电池进行全生命周期的监测并做到寿命价值评估，最终实现能源互联网项目结合储能市场在可再生能源并网，分布式发电、微网及新能源汽车和电力辅助服务领域。但由于燃料电池及能源互联网云平台作为新兴细分行业领域，技术研究方向发展变化较快，公司适时调整研究重点领域，部分研究方向需要根据市场发展动向调整投入。故导致投入缓慢。

对上述募投项目的重新论证

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》的相关规定，超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50% 的，上市公司应当对该项目的可行性等情况重新进行论证，决定是否继续实施该项目。

伴随工业生产能力的快速提升，随之而来的大量数据如何利用是及其重要的事，以公司电堆的数据为例，电堆在运行过程中的理化性质、结构性质等关键信息都会隐藏在所测量的海量数据中，若能够有效的从海量数据中提取出关键信息，对整个行业而言是十分有意义的。我司自主研发的大数据监测平台，其包含数据处理、数据存储、数据分析、寿命预测等多个子系统能源互联网云平台开发项目能够很好的整合海量的数据，并利用先进的算法对其进行数学建模，从而提取出隐藏在数据中的信息。且该平台还搭载了机器学习及深度学习系统，这使得平台更加的智能，伴随着数据量的不断提升，大数据监测平台的智能属性也会随之提

升，这会对未来我司产品的迭代与优化提供数据支撑，同时促进整个行业迈向大数据时代。

伴随着数据量的不断增加，公司构建的大数据监测平台也会不断的进行优化，基于数据的 AI 系统也会变得越来越智能。数据处理子系统方面，该系统的数据处理能力会显著增强，能够实时处理上百万级别的数据；数据存储子系统方面，数据的结构性会日益增强，能够存储经数据处理系统处理后的海量数据；大数据分析子系统方面，其内部搭载的算法核心会不断进行优化，使其更能适应大数据下的模型构建；寿命预测子系统方面，其依靠神经网络的预测时间会更加长，预测会更加准确。

因此，经论证公司认为继续推进燃料电池等项目研发中心及能源互联网云平台开发项目符合公司现阶段的发展需要，符合国家产业政策导向，具备投资的必要性与可行性，同时，公司也将密切关注相关经济、政策环境变化，并结合公司实际情况对募投项目进行合理安排。

### **（三）2020 年非公开发行募投项目**

公司 2020 年非公开公开发行筹集资金投入较少且进展缓慢主要是公司将氢燃料电池列为最重要的战略发展目标，近年来在燃料电池领域持续加大投入。在深圳、武汉、大同、广州、阳泉及青岛等地投资设立子公司推进氢能产业。

氢燃料电池汽车的推广受限于关键材料的问题，目前燃料电池电堆膜电极的质子交换膜、气体扩散层、催化剂等目前受制于进口，虽然国内在此方面开展了大量的研究，但仍缺少足够的验证，此外，燃料电池成本较高及氢能基础设施建设不完善等多方面影响，特别是加氢站存在建设成本高、氢气成本高、补贴支持政策滞后以及审批管理机制不健全等情况，导致当前我国加氢站建设推广进度较慢且现阶段多数加氢站处于亏损状态，进而导致现阶段终端用户实际用氢成本较高。燃料电池技术路线的发展情况与锂电池相比仍存在一定的差距，上述内外部不利因素影响了行业的发展进程，市场开拓与推广不及预期。同时，现阶段燃料电池汽车产业的发展高度依赖于补贴政策的支持，受新能源汽车补贴调整及新冠疫情的叠加影响，公司根据国家政策、奖励标准、市场前沿、技术路线的优化而进行相应的调整。公司前期已在武汉、大同、广州及深圳建设氢能产业园，目前

各产业园的产能能够满足当前公司的业务，仓促投资增加公司的运营成本反而会增加公司成本。因此公司对氢能项目的降低了氢能产业园的建设投资，增加了研发投入，夯实公司知识储备。由此导致了前次募集资金整体投入较少且进展缓慢。

对上述募投项目的重新论证

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》的相关规定，超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额50%的，上市公司应当对该项目的可行性等情况重新进行论证，决定是否继续实施该项目。公司于2022年4月28日第四届董事会2022年第二次会议审议通过了《关于部分募投项目重新论证并延期的议案》，对上述项目的进行了重新论证：

2022年3月23日，国家发改委与国家能源局联合印发《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》，以进一步促进氢能产业规范有序高质量发展。

2022年4月7日，工信部、国家发改委等六部委联合发布了《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》（以下简称“《意见》”）。《意见》提出，到2025年，石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、绿色安全低碳的高质量发展格局，并多次提及绿氢

氢能作为一种新兴的能源形式，具有可以大规模稳定储存、持续供应、远距离运输、快速补充的特点和优势。而燃料电池则是利用氢气和空气中氧气发生化学反应生成电力，并以此电力作为驱动引擎的动力，在行驶过程中只排放水，不会排放任何污染物质，真正实现零污染、零排放。

随着技术与产业政策的日趋完善，氢燃料电池产业发展正步入发展快车道，氢燃料电池车也正在迎来风口。

因此，经论证公司认为继续推进上述项目符合公司现阶段的发展需要，符合国家产业政策导向，具备投资的必要性与可行性，公司将继续实施2020年非公开发行募投项目。同时，公司也将密切关注相关经济、政策环境变化，并结合公司实际情况对募投项目进行合理安排。

**六、你认为应予说明的其他事项。**

回复：公司将继续按照国家法律、法规、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等规定，诚实守信，规范运作，认真和及时地履行信息披露义务。

深圳市雄韬电源科技股份有限公司董事会

2022年6月27日