

中联资产评估集团有限公司
关于对美都能源股份有限公司 2017 年年度报告的
事后审核问询函回复

上海证券交易所：

2018 年 5 月 18 日，贵所下发的《对美都能源股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2018】0577 号）收悉，现就贵所问询函中提及的相关问题，中联评估技术支持中心组织项目组对问询函意见进行了认真的研究和分析，并就估值报告相关问题出具了本答复。现将具体情况汇报如下：

意见 3.根据会计师事务所出具《2017 年度业绩承诺实现情况专项审核报告》和评估机构出具的咨询报告（中联评咨字[2018]第 742 号），评估机构对德朗能动力商誉相关资产组组合 2017 年 12 月 31 日的预计未现金流量现值进行估算，并计提 3036.24 万元商誉减值。请补充披露：（2）说明德朗能动力各条生产线未来产能、产能利用率的预测依据及准确性、产能过剩风险、销售单价预测依据及合理性、未来经营计划及营业成本预测的合理性。请会计师、评估师核查并发表明确意见。

回复：（1）未来产能、销售单价、成本预测的合理性

上海德朗能主要按照 2600、3200、其它电池三大类产品预测收入、成本，其中 2600 和其他动力电池生产线能够正常生产，产品合格率正常，由于 2600 生产线二期未按照收购时的计划投入使用，同时由于 2600 产品市场竞争激烈，本次企业预测未来年度该产品不考虑扩产，产量逐步萎缩，同时考虑适当增加其他类电池的销量。单价按照历史单价预测，即 2600 产品为 9 元/颗（含税），其他动力电池为



10 元/颗（含税），未来年度假设不变，2600 产品和其他类电池未来年度预测基本保持盈亏平衡状态。3200 生产线在收购时预测 2017 年会达到量产，但是由于技术原因，目前良品率未达到预期，公司正在积极解决技术问题。3200 生产线理论产能为 1.425 亿颗/年，根据管理层规划并结合生产线实际情况，预计 3200 生产线产能利用率 2018 年-2022 年分别达到 35%、50%、65%、70%、75%，即 2018 年-2022 年 3200 电池的销量分别为 4987.5 万颗、7125.00 万颗、8550.00 万颗、9975.00 万颗、10687.50 万颗。3200 销售单价按照目前与非关联方客户执行的平均单价 12.8 元/颗（含税）预测。未来年度假设销售单价不发生变化，3200 产品成本主要包括材料成本、水电成本、人工等，公司按照现行材料价格、未来人员计划对未来成本进行预测。

（2）未来经营计划预测及依据

公司优势产品主要是 3200，未来经营计划主要是生产推广 3200 产品。2600 产品和其他类电池基本保持盈亏平衡。目前与公司合作的主要客户为广州小鹏汽车科技有限公司、浙江伊卡新能源汽车有限公司、金华安靠电源科技有限公司、浙江时空能源技术有限公司。截止 3 月底，签订的订单有 300 多万颗。公司的主要客户是时空能源，根据时空能源最新消息，时空最近已获得滴滴出行纯电动网约车的最新订单，首期规模 2000 辆，将在二季度内发车到位，后期投放城市和投放车辆还将持续增加。浙江伊卡最近与浙江物产电子商务有限公司签订了 2000 辆车的订单，一辆车大约需要 5000 颗电池，4000 辆折算需要 2000 万颗电池，另外从市场整体情况来看，根据高工产业研究院（GGII）最新数据统计显示，2018 年 3 月我国新能源汽车生产约 6.5 万辆，同比增长 97%，动力电池装机总电量约 2.08GWh，同比增长 122%，新能源汽车需求增量较快，锂电池行业发展迅速。故

估值集



20000209

3200 电池前景可观。

评估机构认为：结合标的公司既往经营情况及财务数据，以及动力电池行业的发展趋势，公司对未来的产能、销售单价和成本费用预测及依据具有其合理性。

