

证券代码:300618

证券简称:寒锐钴业

公告编号:2020-041

南京寒锐钴业股份有限公司

关于深圳证券交易所年报问询函的回复公告

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。

南京寒锐钴业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 3 月 30 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部出具的《关于对南京寒锐钴业股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函[2020]第 12 号）（以下简称“年报问询函”）。公司收到年报问询函后，积极组织相关部门对关注事项进行了认真核查，现就关注问题回复如下：

一、年报显示，报告期内你公司利润总额为-1,964.43 万元，所得税费用为-3,323.34 万元，实现净利润 1,358.91 万元。其中，子公司适用不同税率的影响为-2,381.59 万元，研发费用加计扣除影响为-550.47 万元。请你公司补充说明报告期所得税费用为负的原因，递延所得税费用、子公司适用不同税率的影响、研发费用加计扣除影响的计算过程，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在不当调节利润的情形。请审计机构发表明确意见。

回复：

题目中研发费用加计扣除影响为“-550.47 万元”，因工作人员失误，实际为“-762.11 万元”，已于同日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《关于 2019 年年报及其摘要的更正公告》（公告编号：2020-040）中予以更正。

（一）报告期所得税费用为负的原因

1、2019 年度公司利润及所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|---------|------------|
| 利润总额 | -1,964.43 |
| 当期所得税费用 | 13,150.93 |
| 递延所得税费用 | -16,474.28 |
| 净利润 | 1,358.91 |

2、当期所得税费用构成如下：

单位：万元

| 江苏润捷 | 刚果迈特 | 南京投资 | 南京齐傲 | 寒锐金属 | 新加坡寒锐 | 南京寒锐 | 合计 |
|-------|----------|------|-------|------|----------|----------|-----------|
| 16.76 | 1,050.89 | 5.14 | 16.92 | 0.25 | 3,184.59 | 8,876.39 | 13,150.93 |

由上表可知，公司当期所得税费用 13,150.93 万元，主要系母公司南京寒锐、刚果迈特及新加坡寒锐本期应纳所得税费用金额较大所致。

3、递延所得税费用明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|----------------|------------|
| 香港寒锐实现的未分红利润 | -15,638.44 |
| 可抵扣亏损 | -1,929.36 |
| 内部交易未实现利润 | 1,194.92 |
| 递延至以后年度纳税的政府补助 | -129.60 |
| 公允价值变动 | 74.34 |
| 资产减值准备 | -46.14 |
| 合计 | -16,474.28 |

(二) 递延所得税费用计算过程

1、香港寒锐实现的未分红利润

本期公司香港寒锐实现的未分红利润应纳税暂时性差异的金额和构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 应纳税暂时性差异—香港寒锐累计实现的利润 | 70,930.00 | 133,483.75 |

| | | |
|---------|-----------|-----------|
| 适用税率 | 25.00% | 25.00% |
| 递延所得税负债 | 17,732.50 | 33,370.94 |

根据中国税法相关规定，在香港寒锐的免税利润分回中国大陆母公司寒锐钴业时，需按中国税法 25%的企业所得税税率全额缴税，故在每一期间将香港寒锐实现的利润作为应纳税暂时性差异，并按 25%的税率确认递延所得税负债。本期香港寒锐账面亏损 18,582.94 万元，对母公司分红 43,970.81 万元，导致香港寒锐累计实现利润暂时性差异由 133,483.75 万元减少至 70,930.00 万元，对母公司的分红本期按照 25%的税率在国内缴纳企业所得税，之前确认的递延所得税费用在本期转回 15,638.44 万元。

2、可抵扣亏损

本期公司可抵扣亏损暂时性差异的金额和构成如下：

单位：万元

| 项目 | 税率 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|------|-----|-------------|----------|-------------|---------|
| | | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 安徽寒锐 | 25% | 70.98 | 17.75 | 376.66 | 94.16 |
| 赣州寒锐 | 25% | 4,913.99 | 1,228.50 | | |
| 寒锐金属 | 30% | 3,159.36 | 947.81 | 895.88 | 268.76 |
| 安鹏一号 | 25% | 588.36 | 147.09 | 195.39 | 48.85 |
| 合计 | | 8,732.69 | 2,341.14 | 1,467.93 | 411.78 |

由上表可知，公司上述子公司可抵扣亏损暂时性差异由年初的 1,467.93 万元增加至年末 8,732.69 万元，根据各子公司适用税率，本期确定递延所得税费用-1,929.36 万元。

3、内部交易未实现利润

本期公司合并层面抵销内部交易未实现利润暂时性差异的金额和构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 内部交易未实现利润 | 4,500.14 | 1,194.90 | 14,563.87 | 2,389.83 |

由上表可知，公司内部交易未实现利润暂时性差异由年初的 14,563.87 万元减少至年末 4,500.14 万元，根据各子公司适用税率，本期确认递延所得税费用 1,194.92 万元。

4、递延至以后年度纳税的政府补助

本期公司递延至以后年度纳税的政府补助应纳税暂时性差异的金额和构成如下：

单位：万元

| 项目 | 税率 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|------|--------|-------------|---------|-------------|---------|
| | | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 |
| 安徽寒锐 | 25.00% | | | 518.40 | 129.60 |
| 合计 | | | | 518.40 | 129.60 |

由上表可知，子公司安徽寒锐上年度取得的政府补助 518.40 万元，本期一次性按 25% 缴纳所得税，递延所得税费用转回 129.60 万元。

5、公允价值变动

本期公司公允价值变动暂时性差异的金额和构成如下：

单位：万元

| 项目 | 税率 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|------|-----|-------------|---------|-------------|---------|
| | | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 外汇期权 | 15% | | | 73.87 | 11.08 |
| 合计 | | | | 73.87 | 11.08 |

续：

| 项目 | 税率 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|----|----|-------------|-------------|
|----|----|-------------|-------------|

| | | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 |
|-------------------|-----|----------|---------|----------|---------|
| 华润元大现金通货币市场基金 | 25% | 14.92 | 3.73 | | |
| 孚能科技（赣州）有限公司的权益投资 | 25% | 3,613.12 | 903.28 | 3,375.00 | 843.75 |
| 合计 | | 3,628.04 | 907.01 | 3,375.00 | 843.75 |

由上表可知，母公司购买的外汇期权上年度公允价值变动形成暂时性差异73.87万元，由于本期出售该期权确认递延所得税费用11.08万元；本期子公司安鹏一号购买的华润元大基金与持有的孚能科技（赣州）有限公司的权益投资公允价值变动形成的暂时性差异由年初3,375.00万元增加至3,628.04万元，确认递延所得税费用63.26万元。

6、资产减值准备

本期公司资产减值损失确认的递延所得税费用-46.14万元，系各子公司资产账面价值与计税基础产生的暂时性差异变动乘以各子公司使用的税率所得。

（三）子公司适用不同税率影响的计算过程

本期公司子公司适用不同税率的影响金额明细如下：

单位：万元

| 纳税主体名称 | 适用税率 | 子公司适用不同税率的影响数 |
|---------------------|------|---------------|
| 江苏润捷新材料有限公司 | 25% | -13.38 |
| 刚果迈特矿业有限公司 | 30% | 318.35 |
| 南京寒锐钴业（香港）有限公司 | 25% | -1,857.79 |
| 南京齐傲化工有限公司 | 25% | 5.49 |
| 安徽寒锐新材料有限公司 | 25% | 59.57 |
| 赣州寒锐新能源科技有限公司 | 25% | -256.09 |
| 寒锐投资（南京）有限公司 | 25% | 1.51 |
| 寒锐金属（刚果）有限公司 | 30% | -333.38 |
| 寒锐地质勘探工程有限公司 | 40% | -215.64 |
| 寒锐钴业（新加坡）有限公司 | 17% | 374.23 |
| 珠海市中骏安鹏一号投资企业(有限合伙) | 25% | -13.99 |

| | | |
|-----------------------------------|--|-----------|
| 母公司本期从香港寒锐分红纳税差及内部未实现利润对本期所得税费用影响 | | -450.48 |
| 合计 | | -2,381.59 |

所得税费用与会计利润的关系表中的勾稽关系为：利润总额*（子公司所得税税率-母公司所得税税率）=子公司适用不同税率的影响。各子公司中，江苏润捷新材料有限公司、南京寒锐钴业（香港）有限公司、赣州寒锐新能源科技有限公司、寒锐金属（刚果）有限公司、寒锐地质勘探工程有限公司、珠海市中骏安鹏一号投资企业（有限合伙）由于利润总额本期为负数，从而出现子公司适用不同税率的影响为负数的情况；南京寒锐钴业（香港）有限公司的零纳税申报已经获得批准，珠海市中骏安鹏一号投资企业(有限合伙)合伙企业为合伙企业，所得税为零，但基于这两个子公司给予母公司的分红，母公司都将按照 25% 税率缴纳企业所得税，所以香港寒锐与安鹏一号适用税率都按照 25% 计算。

（四）研发费用加计扣除影响的计算过程

本期公司研发费用加计扣除影响金额明细如下：

单位：万元

| 项目 | 研发费用加计扣除数 | 税率 | 所得税影响金额 |
|--------------|-----------|-----|---------|
| 南京寒锐钴业股份有限公司 | 2,079.50 | 25% | 519.87 |
| 安徽寒锐新材料有限公司 | 968.95 | 25% | 242.24 |
| 合计 | 3,049.45 | | 762.11 |

研发费用主要为母公司寒锐钴业与子公司安徽寒锐研发所产生的费用，税前加计扣除比例为 75%，适用税率按照 25%，本期纳税申报加计扣除项对所得税影响金额为 762.11 万元。

综上所述：所得税费用为负数的原因合理，相关会计处理符合企业会计准则的规定，不存在不当调节利润的情形。

（五）核查程序及核查意见

1、核查过程

(1) 查阅了公司税款缴纳凭证、银行回单，复核了公司所得税纳税调整过程以及纳税调整事项；

(2) 检查了公司本期的应交所得税缴纳情况，确认需要缴纳的所得税是否全部缴纳；

(3) 检查了公司高新技术企业资格条件及税收优惠备案登记情况；检查了公司确认税收优惠的会计处理依据是否充分，期间和金额是否正确；

(4) 检查了所得税费用与会计利润的关系表的具体计算过程，复核了各项目的勾稽关系是否无误；

(5) 检查了合并财务报表抵消事项的真实性和完整性，会计处理是否正确无误，递延所得税资产确认是否合理。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司本期所得税费用为负数的原因合理，相关会计处理符合企业会计准则的规定，不存在不当调节利润的情形。

二、2016 年至 2019 年，你公司产品毛利率分别为 23.20%、48.90%、45.30%、11.75%，2016 年至 2019 年前三季度，同行业公司格林美产品毛利率分别为 15.71%、19.90%、19.16%、19.34%，华友钴业毛利率分别为 16.32%、34.39%、28.47%、10.98%。此外，年报显示，报告期内你公司钴产品毛利率为 5.1%，同比下降 42.61 个百分点；存货账面余额为 118,866.46 万元，未计提跌价准备。（1）请你公司结合业务模式、产品结构详细分析你公司产品毛利率长期高于同行业公司的原因及合理性，2017 年、2019 年公司产品毛利率大幅波动的原因及是否与同行业公司毛利率变动趋势一致；（2）请你公司补充说明钴产品相关存货跌价准备计提是否充分及判断依据。请审计机构发表明确意见。

回复：

(一) 结合公司业务模式、产品结构分析产品毛利率长期高于同行业公司的原因及合理性，2017年、2019年公司产品毛利率大幅波动的原因及是否与同行业公司毛利率变动趋势一致

1、公司业务模式及产品结构

公司同行业上市公司有“格林美”和“华友钴业”，公司主要产品是钴粉、氢氧化钴等钴产品以及电解铜的生产销售，与格林美的钴产品经营相近，华友钴业主要产品为三氧化二钴、氢氧化钴和硫酸钴等中间产品和粗铜、电解铜。

原料方面，格林美生产使用的主要原料来源于国内贸易采购的废弃钴镍钨资源、废旧电池及电子废弃物等。华友钴业原料来源主要有两个途径：一是直接或通过华友香港向国际矿业公司或大宗商品贸易商采购；二是通过位于刚果（金）的子公司 CDM 公司向当地矿业公司、贸易商采购钴铜矿料并加工获得。与格林美及华友钴业不同，公司采购的原材料主要为在刚果（金）收购的铜钴矿石，原料来自于刚果（金）矿产源头的直接开发和采购。

2、同行业可比公司毛利率变化情况

(1) 综合毛利率比较分析

2016年度、2017年度、2018年度及2019年度，公司与同行业上市公司综合毛利率情况如下：

| 公司名称 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 华友钴业 | 11.16% | 28.47% | 34.39% | 16.32% |
| 格林美 | 19.34% | 19.16% | 19.90% | 15.71% |
| 寒锐钴业 | 11.75% | 45.30% | 48.90% | 23.20% |

注：截止本问询函回复之日，格林美尚未披露《2019年度报告》，格林美数据取用2019年1-9月的综合毛利率。

由上表可知，公司最近四年综合毛利率变动趋势与华友钴业基本一致，格林美毛利率变动与公司存在差异，主要系格林美的产品结构、种类与公司存在差异所致。

最近四年，公司与同行业上市公司相关产品的毛利率情况如下：

| 可比上市公司 | | 毛利率 | | | |
|------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
| 华友钴业 | 钴产品 | 11.23% | 34.74% | 39.90% | 17.68% |
| | 铜产品 | 32.47% | 23.27% | 17.06% | 15.81% |
| 格林美 (注) | 钴镍钨粉末与硬质合金 | 16.25% | 20.95% | 24.76% | 20.69% |
| 寒锐钴业 | 钴产品 | 5.10% | 47.71% | 51.32% | 21.88% |
| | 铜产品 | 33.75% | 27.08% | 33.68% | 30.45% |
| | 综合毛利率 | 11.75% | 45.30% | 48.90% | 23.20% |

注：截止本问询函回复之日，格林美尚未披露《2019 年度报告》，格林美数据取用 2019 年 1-6 月的数据。

(2) 钴产品毛利率比较分析

最近三年，同行业上市公司相关钴产品毛利率情况具体如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 华友钴业-钴产品 | 11.23% | 34.74% | 39.90% | 17.68% |
| 格林美-钴镍钨粉末与硬质合金 | 16.25% | 20.95% | 24.76% | 20.69% |
| 寒锐钴业-钴产品 | 5.10% | 47.71% | 51.32% | 21.88% |

注：截止本问询函回复之日，除华友钴业外，格林美尚未披露《2019 年度报告》，为便于分析，格林美最近一期钴产品毛利率取用 2019 年 1-6 月的毛利率。

由上表可知，报告期内公司钴产品毛利率走势与华友钴业钴产品毛利率走势基本一致，而与格林美钴产品毛利率稍有差异，格林美钴产品毛利率走势相对稳定，主要原因为其生产使用的主要原料为废弃钴镍钨资源、废旧电池及电子废弃物等，生产使用的主要原料来源于国内贸易采购，原材料来源的差异导致公司与格林美毛利存在差异。

2016 年、2017 年及 2018 年公司钴产品毛利率分别高于华友钴业钴产品毛利 4.20%、11.42%、12.97%，2019 年度钴产品毛利率远小于华友钴业，主要原因是公司钴产品的生产周期较长，价格波动时，钴产品成本的变动小于销售价格变动所致。

报告期内，公司与华友钴业存货周转率情况如下：

| 项目 | 2019年度 | 2019年 1-9月 | 2018年度 | 2017年度 |
|----|--------|------------|--------|--------|
| | | | | |

| 项目 | 2019年度 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|--------|-----------|--------|--------|
| 华友钴业 | 3.77 | 2.70 | 2.00 | 1.85 |
| 寒锐钴业 | 1.26 | 0.87 | 1.37 | 1.21 |

由上表可知，华友钴业的存货周转率大于公司的存货周转率，华友钴业的存货周转天数在 2017、2018 年大约为 180 天，公司存货周转天数大约为 270 天，公司存货的周转率比华友钴业慢了近一个季度。2016 年度以来，随着国家新能源汽车政策的影响，钴市场行情突飞猛进，公司销售价格紧随 MB 钴报价一路飙升，而由于存货周转率较慢，相对于华友钴业，结转存货的成本仍然是低价格采购的存货成本。所以 2017、2018 年公司毛利率均高于华友钴业。

2019 年度，由于受国际钴行情的影响，国际市场钴价格持续走低，由 2018 年 3 月份的 68.50 万元/吨一路下探至 2019 年 8 月份的 22.30 万元/吨，公司目前产品结构比较集中，钴产品销售价格对 MB 钴价格的敏感性较高，2019 年度华友钴业存货周转率是公司的 3 倍，存货周转天数由 2018 年的 180 天转变为 2019 年的 90 天，而公司存货周转天数仍然维持在 270 天。2019 年度公司结转的存货成本对应形成于 2018 年度相对高位，加之华友钴业存货周转率的进一步加快，公司 2019 年度毛利率低于华友钴业。

(3) 铜产品毛利率比较分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度，同行业上市公司相关铜产品毛利率情况具体如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 华友钴业-铜产品 | 32.47% | 23.27% | 17.06% | 15.81% |
| 寒锐钴业-铜产品 | 33.75% | 27.08% | 33.68% | 30.45% |

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司铜产品毛利率均高于华友钴业，主要系华友钴业铜产品中存在火法冶炼的粗铜产品，其毛利较低，从而拉低了华友钴业铜产品毛利率。2018 年以来，两者毛利率差距逐步缩小，2019 年两者基本持平，主要系 2018 年度华友钴业在非洲区 MIKAS 扩建的 15000 吨电积铜项目达标投产，2019 年度华友钴业在非洲区鲁库尼 CDM 30000

吨电积铜项目建成投产，上述两个项目的电积铜均为湿法冶炼产品，随着公司与华友钴业铜产品生产工艺的趋同，毛利率也逐步一致。

3、量化分析综合毛利率变化较大的原因及合理性

(1) 公司钴铜产品销售情况

报告期内，公司钴产品和铜产品具体销售情况如下：

| 钴产品 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|----------|------------|------------|------------|
| 销量（吨） | 7,375.89 | 5,850.01 | 3,959.00 |
| 单价（万元/吨） | 18.49 | 42.06 | 31.99 |
| 金额（万元） | 136,344.48 | 246,051.04 | 126,666.40 |
| 营业收入占比 | 76.64% | 88.42% | 86.47% |
| 电解铜产品 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
| 销量（吨） | 10,830.87 | 7,860.28 | 5,374.19 |
| 单价（万元/吨） | 3.82 | 4.07 | 3.66 |
| 金额（万元） | 41,390.29 | 31,984.77 | 19,660.51 |
| 营业收入占比 | 23.27% | 11.50% | 13.42% |

(2) 最近三年分产品毛利率

报告期内，公司钴产品和铜产品的毛利率具体如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 | |
|-------|-------|--------|--------|--------|
| 钴产品 | 钴粉 | 3.69% | 45.29% | 45.12% |
| | 钴盐 | 6.43% | 53.25% | 64.55% |
| | 钴精矿 | 0.89% | 36.03% | 47.84% |
| | 电解钴 | | 2.51% | |
| | 小计 | 5.10% | 47.71% | 51.32% |
| 铜产品 | 电解铜 | 33.75% | 27.08% | 33.68% |
| 其他 | | -4.96% | -1.19% | 4.37% |
| 综合毛利率 | | 11.75% | 45.30% | 48.90% |

(3) 最近三年公司综合毛利率变化较大的原因及合理性：

公司钴产品对外销售定价主要根据伦敦金属导报（MB）的钴金属报价，按照一定的折扣制定销售价格；电解铜产品销售定价主要采取与LME铜价挂钩的方式，即以LME标准铜价考虑运杂费等因素确定销售价格；公司铜钴矿石的采购价格也随国际市场价格波动而波动。由于矿石从采购到产品运输、生产有一定周期，矿石及半成品的存货周期是影响毛利率的主要因素之一。

2019 年公司综合毛利率较 2018 年同期下滑 33.55 个百分点，下滑幅度较大。2018 年公司综合毛利率较 2017 年下滑 3.60 个百分点，基本保持稳定。2017 年公司综合毛利率较 2016 年增长 25.70 个百分点，增幅较大。报告期内，公司铜产品毛利率相对稳定，钴产品毛利率变动是影响公司综合毛利率变动的主要因素，分产品毛利率变动分析情况具体如下：

① 钴产品毛利率变动分析

公司钴产品平均单位售价、平均单位成本及毛利率变动情况具体如下：

| 项目 | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 |
|------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| | 单价 | 变动 | 单价 | 变动 | 单价 | 变动 | 单价 |
| 平均单位售价 (万元/吨) | 18.49 | -56.05% | 42.06 | 31.48% | 31.99 | 120.32% | 14.52 |
| 平均单位成本 (万元/吨) | 17.54 | -20.22% | 21.99 | 41.14% | 15.58 | 37.39% | 11.34 |
| 毛利率 | 5.10% | | 47.71% | | 51.32% | | 21.88% |

2019 年钴产品毛利率比 2018 年减少 42.61 个百分点，其中因平均价格下降而减少 66.68 个百分点，因平均成本下降而增加 24.06 个百分点。2019 年，钴市场价格由年初的 35.00 万元/吨最低下降至 22.30 万元/吨，降幅达 36.29%，较 2018 年最高价 68.50 万元/吨更是跌去 67.45%，导致公司钴产品平均销售价格较 2018 年下降 56.05%；2019 年公司钴产品平均成本虽下降 20.22%，但由于存货的采购、运输生产需要一定周期，故钴产品平均成本下降幅度滞后于销售价格下降幅度，上述两个因素共同导致公司钴产品毛利率较 2018 年减少 42.61 个百分点。

2018 年钴产品毛利率比 2017 年减少 3.61 个百分点，其中因平均价格上升而增加 11.64 个百分点，因平均成本上升而减少 15.24 个百分点。2018 年由于受国际钴行情的影响，国际市场钴价格持续走高并在冲高后回落，但仍处于相对高位，使公司钴产品平均售价较 2017 年增长 31.48%，但是由于存货采购周期的滞后，致使平均成本较 2017 年上升 41.14%，上述因素共同导致公司钴产品毛利率 2018 年较 2017 年减少 3.61 个百分点。

2017年钴产品毛利率比2016年增加29.44个百分点，其中因平均价格上升而增加42.67个百分点，因平均成本上升而减少13.23个百分点。2017年，新能源电池产业发展旺盛，市场对钴需求量持续加大，国际市场钴价格持续走高，钴产品销售价格和钴原材料价格都相应上升，2017年公司钴产品销售成本上升幅度小于钴产品销售价格的上升幅度，从而导致钴产品毛利率比2016年增加了29.44个百分点。

② 铜产品毛利率变动分析

公司铜产品平均单位售价、平均单位成本及毛利率变动情况具体如下：

| 项目 | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 |
|------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 单价 | 变动 | 单价 | 变动 | 单价 | 变动 | 单价 |
| 平均单位售价 (万元/吨) | 3.82 | -6.11% | 4.07 | 11.20% | 3.66 | 23.65% | 2.96 |
| 平均单位成本 (万元/吨) | 2.53 | -14.76% | 2.97 | 22.22% | 2.43 | 17.96% | 2.06 |
| 毛利率 | 33.75% | | 27.08% | | 33.68% | | 30.45% |

报告期内，电解铜市场价格相对钴价波动不大，公司电解铜毛利率相对较为稳定。

2019年电解铜产品毛利率比2018年增加了6.67个百分点，其中因平均价格下降而减少4.80个百分点，因平均成本下降而增加11.47个百分点，2019年电解铜价格先下降后有所上升，导致电解铜平均销售价格跌幅低于平均成本跌幅。

2018年电解铜产品毛利率比2017年减少了6.60个百分点，其中因平均价格上升而增加6.61个百分点，因平均成本上升而减少13.21个百分点，由于存货成本的滞后，平均成本上升幅度大于平均价格的上升幅度，导致2018年电解铜产品毛利率有所下降。

2017年电解铜产品毛利率比2016年增加了3.23个百分点，其中因平均价格上升而增加13.27个百分点，因平均成本上升而减少10.04个百分点。2017年国际铜价上升，铜的收购成本是按LME的市场价折扣收购，原料成本随之上

升，但 2017 年公司电解铜产品销售成本上升幅度小于电解铜产品销售价格的上升幅度，导致电解铜毛利率比 2016 年提高了 3.23 个百分点。

（二）补充说明钴产品相关存货跌价准备计提是否充分及判断依据

2019年12月31日存货跌价准备测算如下：

单位：金属吨、万元

| 项目 | 类型 | 数量 | 账面价值 | 预计销售收入 (有订单) | 预计销售收入 (无订单) | 加工销售费用 | 可变现净值 | 应计提跌价准备 |
|--------|-----|----------|-----------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|---------|
| 原材料 | 钴矿石 | 6,084.86 | 42,918.01 | | 80,806.38 | 29,697.20 | 51,109.18 | |
| 原材料 | 钴盐 | 696.14 | 14,530.52 | 1,422.12 | 15,617.17 | 1,643.28 | 15,396.01 | |
| 库存商品 | 钴粉 | 31.71 | 644.59 | 696.43 | 42.25 | 15.24 | 723.44 | |
| 库存商品 | 钴盐 | 360.18 | 4,558.90 | 5,403.87 | 150.54 | | 5,554.41 | |
| 在产品 | 钴粉 | 27.33 | 559.45 | 580.36 | 57.69 | 13.14 | 624.91 | |
| 在产品 | 钴盐 | 104.91 | 1,640.51 | | 2,012.41 | 165.16 | 1,847.25 | |
| 委托加工物资 | 钴盐 | 170.54 | 1,827.63 | | 4,056.81 | 1,102.56 | 2,954.25 | |
| 在途物资 | 钴盐 | 263.16 | 3,592.62 | | 6,259.85 | 1,701.30 | 4,558.55 | |
| 合计 | | 7,738.83 | 70,272.23 | 8,102.78 | 109,003.10 | 34,337.88 | 82,768.00 | |

公司在钴产品销售定价方面，主要根据伦敦金属导报（MB）的钴金属报价，结合各类钴产品的市场供需情况，按照市场化原则制定销售价格。

公司 2019 年末存货单位成本与钴金属市场价格（选取标准为 2019 年 12 月 31 日的 MB 电解钴（99.3%）价格）进行比对如下：

| 项目 | 类型 | 数量 (吨) | 账面价值 (万元) | 存货单位 成本(万 元/吨) | 2019 年 12 月 31 日铜、钴金 属市场价格 | 2019 年 12 月订单 价格 |
|-------------|---------------------|-----------|--------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|
| 钴 存 货 | 钴矿石 | 6,084.86 | 42,918.01 | 7.05 | 24.41 | / |
| | 钴精矿 | | | | 24.41 | / |
| | 钴盐 | 1,572.09 | 25,785.34 | 16.40 | 24.41 | / |
| | 其中：氢氧化 钴 | 843.22 | 10,515.88 | 12.47 | 24.41 | 20.54 |
| | 氯化钴 | 330.64 | 7,075.46 | 21.40 | 24.41 | 注 1 |
| | 草酸钴/碳酸钴/ 硫酸钴/氧化钴 | 398.23 | 8,194.00 | 20.58 | 24.41 | 注 2 |
| | 钴粉 | 59.01 | 1,204.04 | 20.40 | 24.41 | 24.79 |
| | 钴废料 | 22.84 | 364.83 | 15.97 | 24.41 | / |
| 钴存货合计 | | 7,738.80 | 70,272.22 | 9.08 | 24.41 | / |

注 1、注 2：2019 年 12 月公司无氯化钴、草酸钴、碳酸钴、硫酸钴、氧化钴在手订单，由于上述钴盐均用于加工钴粉，经测算钴粉可变现净值高于其账面价值，故上述钴盐无需计提存货跌价准备。

综上，公司钴产品相关存货跌价准备依据市场价格扣除后续的加工及销售费用测试可变现净值，并据此计提存货跌价准备，符合《企业会计准则》的相关规定，2019 年末测试后未跌价符合公司存货的实际情况。

（三）核查程序及核查意见

1、核查过程

（1）访谈了公司财务负责人及销售负责人，了解了公司销售、采购及存货管理情况；

（2）查阅了钴行业、新能源行业相关政策法规；

（3）查阅了铜钴金属价格走势情况；

（4）查阅了公司《2018 年度报告》及《2019 年度报告》；

(5) 查阅了同行业可比上市公司年报等公开资料中有关存货及产品毛利率的情况；

(6) 执行了存货跌价测试程序，复核了公司存货跌价准备计提情况。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

(1) 报告期内，公司毛利率变动趋势与同行业可比上市公司基本一致，公司毛利率与同行业可比上市公司差异主要系产品结构不同所致，公司综合毛利率变动符合市场情况，具有合理性；

(2) 公司 2019 年末钴产品相关存货跌价准备依据市场价格扣除后续的加工及销售费用测试可变现净值，并据此计提存货跌价准备，具有合理性。

三、年报显示，报告期内你公司第一至第四季度的净利润分别为-5,532.08万元、-2,120.65万元、3,622.87万元、6,266.15万元。请你公司结合实际经营情况和行业特性补充说明各季度间净利润波动较大、全年净利润主要集中在第四季度的原因，是否存在年底新增大额订单、确认大额收入或延后计提费用的情形。请审计机构发表明确意见。

回复：

题目中第四季度的净利润为“6,266.15 万元”，因工作人员失误，实际为“5,416.42 万元”，已于同日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《关于 2019 年年报及其摘要的更正公告》（公告编号：2020-040）中予以更正。

（一）结合实际经营情况和行业特性补充说明各季度间净利润波动较大、全年净利润主要集中在第四季度的原因

2019 年各季度公司主要指标情况

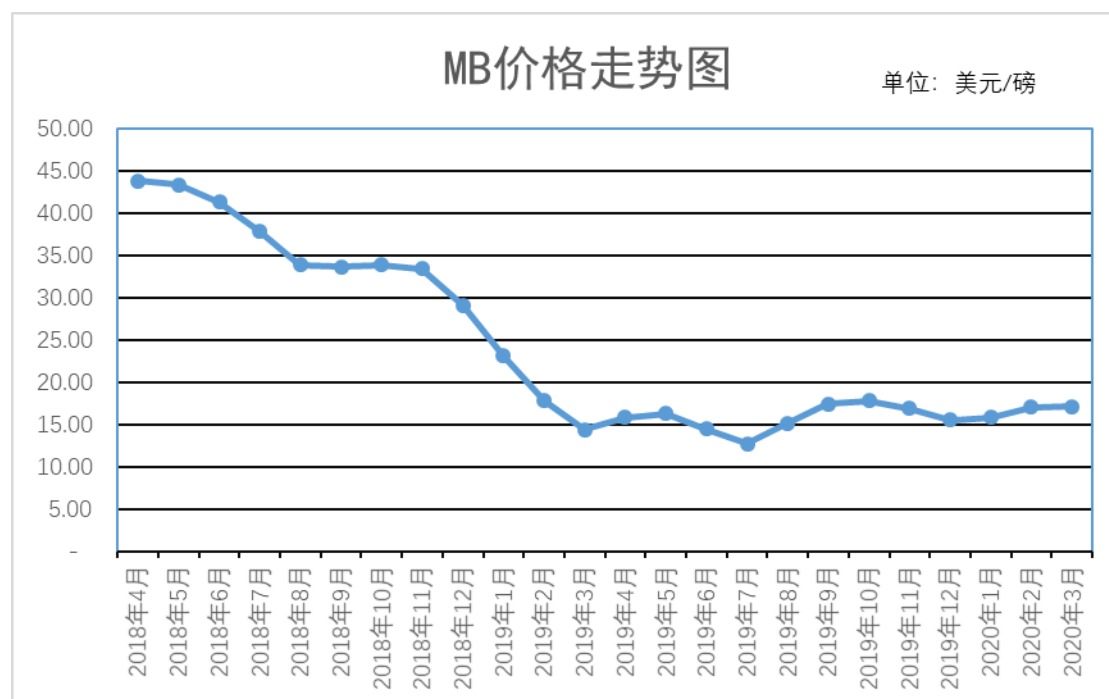
单位：万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 51,839.63 | 40,373.92 | 32,134.41 | 53,555.91 |
| 营业成本 | 48,636.69 | 39,611.79 | 26,241.52 | 42,502.76 |
| 毛利额 | 3,202.93 | 762.13 | 5,892.90 | 11,053.15 |
| 税金及附加和四项费用 | 4,794.13 | 6,433.46 | 5,526.77 | 7,429.84 |

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|-----------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 减值损失（损失以“-”号填列） | -6,451.13 | 1,809.72 | 4,689.49 | 149.17 |
| 所得税费用 | -2,292.84 | -1,722.43 | 1,712.38 | -1,020.45 |
| 归属母公司净利润 | -5,532.08 | -2,120.65 | 3,622.87 | 5,416.42 |
| 毛利率 | 6.18% | 1.89% | 18.34% | 20.64% |

通过上表可知：公司第一季度和第二季度净利润较低为负数，主要是毛利率大幅下降、计提存货跌价准备，第三季度和第四季度净利润较高为正数，主要是毛利率企稳回升、存货跌价准备转回所致。主要原因如下：

公司主要生产经营钴产品，钴产品的价格在 2018 年年中达到近 10 年新高后，开始大幅快速下滑，特别是 2018 年 11 月至 2019 年 3 月下滑明显，2019 年 4 月至 12 月在底部震荡回调，伦敦金属导报 MB 报价走势图如下：



由于公司钴产品（粗制氢氧化钴、氯化钴、钴粉等）的对外销售价格依据伦敦金属导报 MB 报价进行定价，销售价格对市场价格变动的敏感性较强，故销售价格的变动将迅速传导至销售收入。

同时，公司为稳定生产储备了 6-9 个月的钴矿石原料安全储备，该部分钴矿石原料的消化通常在 6-9 个月左右的时间，销售成本对市场价格变动的敏感性通常滞后 6 个月。

在上述两因素的影响下：

(1) 2019 年第一季度和第二季度钴产品的销售价格受市场价格影响迅速下滑，销售成本受库存消化影响下滑速度较慢（上半年消化的是 2018 年下半年高成本采购库存），年初高成本的库存在逐步消化，由此导致毛利率大幅下降，并在 2019 年第一季度末计提存货跌价准备 6,856.16 万元，从而导致公司上半年单季度净利润为负数。

(2) 2019 年第三季度和第四季度钴产品的销售价格受市场价格影响开始企稳回升，第三季度钴产品销售价格 19.59 万元/吨，较第二季度上涨 24.41%，第四季度销售价格 18.53 万元/吨，较第二季度上涨 17.71%；销售成本受消化 2019 年上半年低成本采购库存的影响，第三季度钴产品销售成本 17.20 万元/吨，较二季度下降 4.08%，第四季度销售成本 15.28 万元/吨，较二季度下降 14.75%。并在第三季度转回存货跌价准备 4,728.80 万元，从而导致公司下半年单季度的净利润为正数。

由于第四季度公司钴产品销量增加以及毛利率回升，增厚了公司单季度利润。

(二) 第四季度是否存在年底新增大额订单确认大额收入

随着钴产品价格企稳对应的公司订单有所增加，2019 年第四季度主要是钴盐销售增加，当季钴盐销量 1,767.21 吨，收入额 30,692.95 万元，毛利额 5,747.42 万元，

第四季度主要钴盐客户及回款情况如下：

单位：万元、金属吨

| 客户名称 | 销量 | 收入 | 回款情况 |
|-----------------|----------|-----------|-----------|
| 宏锦国际有限公司 | 500.38 | 7,387.26 | 7,116.31 |
| 香港拓威贸易有限公司 | 403.35 | 6,571.19 | 6,722.60 |
| 荆门市格林美新材料有限公司 | 230.47 | 4,491.78 | 4,975.00 |
| 厦门象屿新能源有限责任公司 | 166.18 | 2,777.25 | 3,117.92 |
| 赣州腾远钴业新材料股份有限公司 | 199.59 | 3,885.78 | 4,180.00 |
| 江西江钨钴业有限公司 | 160.18 | 3,118.62 | 3,607.83 |
| 江苏雄风科技有限公司 | 92.73 | 1,891.52 | 1,022.86 |
| 合计 | 1,752.88 | 30,123.40 | 30,742.52 |

截止 2020 年 3 月 31 日，第四季度主要产品的销售收入基本实现回款。

（三）第四季度是否存在延后计提费用的情形

2019 年各季度费用占收入比重情况表

单位：万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 合计 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 营业收入 | 51,839.63 | 40,373.92 | 32,134.41 | 53,555.91 | 177,903.87 |
| 销售费用 | 559.50 | 70.61 | 409.55 | 825.25 | 1,864.91 |
| 管理费用 | 2,101.72 | 2,498.21 | 2,163.66 | 1,729.53 | 8,493.12 |
| 研发费用 | 720.10 | 626.01 | 951.34 | 1,836.93 | 4,134.38 |
| 财务费用 | 470.67 | 989.68 | 812.81 | 1,094.39 | 3,367.55 |
| 费用合计 | 3,851.99 | 4,184.51 | 4,337.36 | 5,486.10 | 17,859.96 |
| 占比（%） | 7.43% | 10.36% | 13.50% | 10.24% | 10.04% |

2019 年各季度四项费用逐步呈上升趋势，第四季度费用率较第三季度下降主要原因系销售数量和销售价格上升导致费用占比较低。公司均按照权责发生制确认当期费用，不存在延后计提费用的情况。

（四）核查程序及核查意见

1、核查过程

- （1）查阅了销售收入明细账，了解了公司全年的销售情况；
- （2）查阅了伦敦金属导报 MB 报价、LME 伦铜价格，并分析相关价格走势；
- （3）结合 MB 钴、LME 铜价格走势，对当期销售收入以及销售成本进行了分析性复核；
- （4）查阅了同行业可比上市公司季度报、年报等资料，对相关产品的毛利率进行横向比较；
- （5）函证了期末主要应收账款，检查了重要客户的期后回款情况；
- （6）查阅了收入、费用支出的明细账以及相关合同，对当期收入、费用是否发生异常波动进行横纵向比较，同时执行了截止测试，检查收入、费用是否发生跨期。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司 2019 年各季度间净利润波动较大主要受钴产品销售价格对市场价格波动反应敏感，而销售成本对市场价格波动反应滞后的影响；第四季度受钴价格回升及供需关系影响，钴盐销售较第三季度有所增加，不存在延后计提费用的情形。

四、年报显示，报告期内你公司重要在建工程项目本期增加金额合计 55,444.17 万元。其中“2 万吨电积铜和 5,000 吨电积钴项目”位于境外，报告期利息资本化金额为 2,898.56 万元。请你公司补充说明在建工程的核算依据、利息资本化的依据，是否存在无关费用计入在建工程的情形，结转固定资产时点是否准确、合理并与工程进度相符。请审计机构发表明确意见，并说明具体的核查过程。

回复：

（一）请补充说明在建工程的核算依据、利息资本化的依据

依据《企业会计准则第 4 号固定资产》，在建工程初始计量的规定可知，本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

“2 万吨电积铜和 5,000 吨电积钴项目”为 2018 年公司发行可转换公司债券募集资金投资项目，募集到的资金全部用于该项目建设，截止 2019 年末该项目可转债募集资金累计投资 40,314.73 万元，2019 年扣除募集资金利息收入后，将投入到该项目占用资金的可转换债券利息予以资本化，利息资本化金额 2,898.56 万元，利息资本化率 7.19%，符合企业会计准则相关规定。

（二）是否存在无关费用计入在建工程的情形

单位：万元

| 项目 | 2万吨电积铜和5000吨电积钴项目 | 3000吨金属量钴粉生产线及技术中心建设项目 | 电铜五号线房屋 | 10000T/a金属量钴新材料及26000t/a三元前驱体项目 | 研发中心办公楼 |
|---------|-------------------|------------------------|---------|---------------------------------|---------|
| 设计、咨询费 | 194.26 | 149.95 | | 42.37 | 58.04 |
| 土建费 | 20,603.19 | 3,891.74 | 353.34 | | |
| 机器设备 | 10,323.76 | 7,873.28 | | | |
| 安装费 | 1,610.44 | 1,021.98 | | 2.32 | 8.74 |
| 试车费用 | | 5.63 | | | |
| 材料费 | 8,211.84 | 271.94 | 488.69 | | |
| 勘探设计费 | | 12.15 | | 37.74 | 7.92 |
| 人工费 | 252.06 | | 2.93 | | |
| 土建项目检测费 | | 13.85 | | 4.72 | 1.29 |
| 合计 | 41,195.56 | 13,240.52 | 844.96 | 87.14 | 76.00 |

由上表可知，本期新增在建工程全部为建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，不存在无关费用计入在建工程的情形。

（三）结转固定资产时点是否准确、合理并与工程进度相符

1、重要在建工程本期转固情况如下：

单位：万元

| 工程项目名称 | 期初余额 | 本期增加 | 本期转入固定资产 | 期末余额 |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 10000T/a金属量钴新材料及26000t/a三元前驱体项目 | 210.75 | 87.14 | | 297.90 |
| 2万吨电积铜和5000吨电积钴项目 | 2,840.61 | 41,195.56 | 1,506.81 | 42,529.36 |
| 3000吨金属量钴粉生产线及技术中心建设项目 | 3,114.07 | 13,240.52 | 14,062.02 | 2,292.57 |
| 电铜五号线 | | 844.96 | 844.96 | |
| 研发中心办公楼 | | 76.00 | | 76.00 |
| 合计 | 6,165.44 | 55,444.17 | 16,413.79 | 45,195.83 |

由上表可知，“2万吨电积铜和5000吨电积钴项目”可转债募投项目将于2020年6月30日达到预定可使用状态，本期转固1,506.81万元，主要是厂前区工程的转固；“3000吨金属量钴粉生产线及技术中心建设项目”本期转固

14,062.02 万元，该项目于 2019 年 8 月 31 日达到预定可使用状态，除 3 台还原炉设备安装尚未验收，其余在建工程全部转固；电铜五号线于 2019 年 11 月达到预定可使用状态，2019 年 11 月全部转固。公司按照项目达到预定可使用状态转固，转固时点准确。

2、重要在建工程与产能变化情况如下：

| 工程项目名称 | 工程进度 | 新增产能 |
|-------------------------|---------|-------------------------------|
| 2 万吨电积铜和 5000 吨电积钴项目 | 36.00% | 不适用 |
| 3000 吨金属量钴粉生产线及技术中心建设项目 | 93.00% | 2500 吨/年（碳酸钴） 3000 吨/年（钴粉） |
| 电铜五号线 | 100.00% | 5000 吨/年（电铜） |

“2 万吨电积铜和 5000 吨电积钴项目”将于 2020 年 6 月 30 日达到预定可使用状态，项目建设以来主要是办公楼、员工宿舍、道路、围墙等厂前区工程转固，主要工程尚未建成、未形成新增产能，项目总体工程进度与工程转固时间节点相符；“3000 吨金属量钴粉生产线及技术中心建设项目”于 2019 年 8 月 31 日达到预定可使用状态，截止 2019 年 12 月 31 日，项目尚在试运行期间，本期该项目钴粉产量 12 吨，碳酸钴产量 478 吨，除 3 台还原炉设备安装尚未验收，其余在建工程全部转固，项目工程进度与工程转固时间节点相符；“电铜五号线”于 2019 年 11 月达到预定可使用状态，本期内新增电铜产量 416 吨，项目工程进度与工程转固时间节点相符。

公司在建工程项目转固时点合理，不存在滞后情况，且与工程进度相匹配。

（四）核查程序及核查意见

1、核查过程

- （1）检查募投项目利息资本化金额是否正确；
 - （2）检查在建工程明细账支出，并分析其成本构成；
 - （3）结合项目投产情况，现场勘察在建工程项目，对在建工程转固时点进行
- 检查；

(4) 获取在建工程项目可行性研究报告、合同、阶段性结算单、竣工验收报告等；

(5) 对在建工程项目的工程进度及形成的往来账项进行函证。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司发行可转换债券募投项目“2万吨电积铜和5,000吨电积钴”本期利息资本化2,898.56万元，符合企业会计准则相关规定，不存在无关费用计入在建工程的情形，在建工程项目结转固定资产时点准确、合理并与工程进度相符。

五、年报显示，报告期内你公司计入当期损益的政府补助金额为572.39万元，理财产品收益为352.97万元，公允价值变动收益为253.04万元。请你公司补充说明上述政府补助款确认为当期收益的依据，理财产品收益、公允价值变动收益的来源及确认依据。请审计机构发表明确意见。

回复：

(一) 政府补助款确认当期收益的依据

1、政府补助计入当期收益的明细：

单位：万元

| 项目 | 当期损益 | 批准文件 | 类别 |
|-----------------------------|-------|-------------------------|-------|
| 科技成果转化项目补贴收入 | 22.91 | 江苏省科技成果转化专项资金项目合同 | 与资产相关 |
| 项目贷款财政贴息收入 | 15.47 | 江苏省科技成果转化专项资金项目合同 | 与资产相关 |
| 苏滁现代产业园金属新材料生产及研发中心固定资产投资补助 | 12.96 | “金属新材料生产及研发中心”项目投资补充协议书 | 与资产相关 |
| 苏滁现代产业园金属新材料生产及研发中心固定资产投资补助 | 5.76 | | 与资产相关 |
| 江宁区财政局高新技术企业认定兑现奖励 | 25.00 | 宁科(2018)418号 | 与收益相关 |
| 江宁区财政局2018年省级商务发展资金 | 1.25 | 商务局2018年商务发展(第五批) | 与收益相关 |
| 秣陵街道奖励金 | 50.00 | 宁秣委发[2019]10号 | 与收益相关 |
| 秣陵街道科技发展计 | 12.50 | 江宁科字[2019]1号 | 与收益相关 |

| 项目 | 当期损益 | 批准文件 | 类别 |
|-----------------------------------|--------|---------------------------|-------|
| 划补助 | 12.50 | 江宁科字[2019]1号 | 与收益相关 |
| 仓储费补贴 | 0.02 | 宁商口岸[2018]710号 | 与收益相关 |
| 江宁商务局2019年开放型经济发展专项资金(信保资金) | 17.36 | 宁商财[2019]294号 | 与收益相关 |
| 秣陵街道财政所2018年企业研发费用省级奖励区配套资金 | 62.50 | 宁商财[2019]54号 | 与收益相关 |
| 江宁财政局商务局2019年商务发展专项资金补助(出口信用保险) | 6.93 | 宁商财[2019]388号 | 与收益相关 |
| 江宁区财政局关于商务局江宁区对外投资和经济合作(一带一路)专项资金 | 5.00 | 苏财工贸[2019]115号 | 与收益相关 |
| 南京市江宁财政局商务局对外投资和经济合作(省级及市级)合作资金 | 300.00 | 苏财工贸[2019]115号 | 与收益相关 |
| 江宁区财政局支付商务局外贸稳增长高质量发展专项资金 | 2.00 | 江宁商字[2019]117号 | 与收益相关 |
| 江宁区秣陵街道会计集中核算中心2019年第一批自主知识产权补助款 | 0.20 | 江宁市监[2019]81号 | 与收益相关 |
| 南京商务局下达2019年商务发展专项(第四批)政府补助款 | 0.66 | 宁商财[2019]507号 | 与收益相关 |
| 南京江北新区自主创新服务中心2019年度知识产权战略专项资金补贴 | 0.05 | 苏财规[2016]29号、宁科[2018]281号 | 与收益相关 |
| 个税手续费返还 | 19.31 | 《中华人民共和国个人所得税法》 | 与收益相关 |
| 合计 | 572.39 | | |

2、公司将上述政府补助确认为当期收益的原因和依据:

根据《企业会计准则第16号—政府补助》，公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，即政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

“科技成果转化项目补贴收入”、“项目贷款财政贴息收入”专项用于南京寒锐钴业股份有限公司与江苏润捷新材料有限公司“形态可控高纯超细钴基粉体的研发和产业化”的固定资产购建，补助合计 800 万元，按照形成固定资产的折旧年限摊销；“苏滁现代产业园金属新材料生产及研发中心固定资产投资补助”拨付的资金中专项用于购建长期资产金额 864.00 万元，按照形成固定资产的折旧年限摊销，其中 518.40 万元的政府补助，于 2019 年 10 月开始摊销，本期摊销金额 12.96 万元；345.60 万元的政府补助，于 2019 年 11 月开始摊销，本期摊销金额 5.76 万元。

其他政府补助资金均用于支持公司的发展，未明确用于构建长期资产或具体项目，与收益相关。公司确认政府补助符合《企业会计准则——政府补助》的规定。

（二）理财产品收益的来源及确认依据

2019 年公司共购买理财产品 104,716.80 万元，理财产品类型包含保本保证收益型、保本浮动收益型、非保本浮动收益型等。理财产品受托人涉及南京银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司南京玄武支行、上海浦东发展银行股份有限公司南京城西支行、浙商银行股份有限公司南京秦淮支行等。截止 2019 年 12 月 31 日，公司购买理财产品全部赎回，本期实现收益 352.97 万元。

（三）公允价值变动收益的来源及确认依据

1、公允价值变动收益的来源：

单位：万元

| 产生公允价值变动收益的来源 | 项目 | 本期公允价值变动收益 |
|---------------|-------------------|------------|
| 交易性金融资产 | 华润元大现金货币市场基金 | 14.92 |
| 其他非流动金融资产 | 孚能科技（赣州）有限公司的权益投资 | 238.12 |
| 合计 | | 253.04 |

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定，公司管理层本期将华润元大现金货币市场基金分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，计入“交易性金融资产”科目列报；将持有目的为交易性的孚能科技（赣州）有限公司的权

益投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，计入“其他非流动金融资产”科目列报。

2、公允价值变动损益的确认依据

本期公司公允价值变动损益的确认，主要依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定：存在活跃市场的金融资产，以活跃市场的报价确定其公允价值，公司按照二级市场 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的收盘价乘以所持份额确认华润元大基金期初、期末公允价值；对于不存在活跃市场的金融资产，采用估值技术确定其公允价值，孚能项目公允价值为持有股数*市场公允价值，对于孚能项目公允价值的确定，管理层确认依据为孚能项目股权转让价格。

2019 年公允价值变动收益如下：

单位：万元

| 项目 | 期末公允价值 | 购买成本/期初公允价值 | 公允价值变动损益 |
|-------------------|-----------|-------------|----------|
| 华润元大现金货币市场基金 | 362.92 | 348.00 | 14.92 |
| 孚能科技（赣州）有限公司的权益投资 | 21,613.12 | 21,375.00 | 238.12 |
| 合计 | 21,976.04 | 21,723.00 | 253.04 |

（四）核查程序及核查意见

1、核查过程

- （1）检查政府补助文件，获取政府补助银行收款回单；
- （2）检查理财产品合同及类别，复核了收益的准确性；
- （3）询问并与公司管理层沟通对该金融工具的持有意图；
- （4）从公开渠道获取华润元大现金货币市场基金 2019 年 12 月 31 日的市值；
- （5）对孚能科技（赣州）有限公司的权益投资公允价值的确定过程及方法进行复核。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司政府补助确认为当期收益依据充分，理财产品收益、公允价值变动收益来源于公司的实际投资，其当期收益确认恰当，符合《企业会计准则》相关规定。

六、年报显示，报告期内你公司新设子公司寒锐钴业（新加坡）有限公司（以下简称“新加坡寒锐”），报告期营业收入为 45,707.13 万元，净利润为 15,530.56 万元。请你公司补充说明设立新加坡寒锐的背景，新加坡寒锐在公司业务体系中的作用和地位，是否存在法律或税务等方面的风险。

回复：

（一）设立新加坡寒锐的背景

随着公司经营规模的扩大，寒锐金属募投项目后续的投产，未来销售收入将逐年增加。新加坡是世界上最大的转口贸易港之一，为了进一步扩大公司国际影响力，提升公司品牌国际知名度，满足公司国际贸易、国际结算和国际融资的多重需要，减少公司国际贸易风险，实现公司股东利益最大化，成立新加坡寒锐成为公司走向世界的有力跳板。

（二）新加坡寒锐在公司业务体系中的作用和地位

刚果迈特和寒锐金属作为公司海外原材料保障基地，在非洲刚果（金）开展铜钴矿石的开发和加工。此后，一部分产品通过新加坡寒锐向国际市场直接销售，一部分运回国内，经过进一步加工成各类钴盐产品，钴盐再经过深度加工后成为钴粉对国内外客户销售。

新加坡寒锐作为公司的国际贸易平台之一，是公司完善国际销售网络的有力支撑。

（三）新加坡寒锐不存在法律或税务等方面的风险

新加坡寒锐于 2018 年 12 月在新加坡依法成立，注册资本 200 万美元，公司注册号和税务号是 201842664E，业务类型为国际贸易。公司已就该境外投资履行必要的核准或备案手续，取得了南京市发展和改革委员会出具的宁发改外经字【2019】209 号《境外投资项目备案通知书》和江苏省商务厅颁发的编号

为：境外投资证第 N3200201900106 号《企业境外投资证书》，并按规定在国家外汇管理局江苏省分局办理了境外直接投资登记。

根据新加坡《所得税法》规定，每一课税年度，对公司或团体在新加坡境内取得的、源自新加坡的，或在新加坡境内收到的来自新加坡境外的所得，应按其应税所得的 17% 税率支付所得税。公司会在 2020 年按照规定依法按时履行相关纳税义务。

公司因申请非公开发行股票事宜，已聘请新加坡律师为新加坡寒锐出具《针对寒锐钴业（新加坡）有限公司的法律尽职调查报告》；根据上述报告，新加坡寒锐已获得运营所需的所有批准或许可，未违反新加坡的任何法律规定。

综上所述，新加坡寒锐完全符合新加坡当地的法律，不存在法律或者税务等方面的风险，公司该境外投资已履行必要的核准或备案手续。

七、年报显示，报告期末你公司长期应收款账面余额为 6,555.12 万元，系子公司寒锐金属（刚果）有限公司为 120KV 输配电项目垫资款，垫资款金额为 939.64 万美元，折人民币金额为 6,555.12 万元，垫资款由未来平价电费抵偿返还。请你公司补充说明长期应收款的入账依据和分摊过程。请审计机构发表明确意见。

回复：

（一）垫资款背景

寒锐金属（刚果）有限公司（以下简称“寒锐金属”）是寒锐钴业在刚果（金）铜钴矿业大省卢阿拉巴全资投资设立的铜、钴冶炼加工企业，目前正在建设中，建成后年产 20000 吨电积铜、5000 吨电积钴，将丰富寒锐钴业的产业链及提升产品附加值，是寒锐钴业在非洲的重要投资项目及战略安排，但该工厂需要大量的电力支持保障。

刚果（金）电力资源充沛，但电力输配电设施及线路投资跟不上经济社会发展需要，同时政府投资资金紧张，需企业为政府垫资建设当地电力输配电设施及线路，以满足企业用电线路需求。

2018年寒锐金属与 SNEL SA（刚果（金）国家电力公司）签署代垫款融资协议，由寒锐金属代垫资金投资建设“120KV 输配电项目”，项目形成资产及交付后的管理归刚果（金）国家电力公司。该项目是将电力输配至寒锐金属工厂的线路及转变电系统，在刚果（金）的许多大型矿业生产企业均是采取该种合作模式取得电力保障，如上市公司华友钴业、中国有色矿业、鹏欣资源、洛阳钼业等。

（二）长期应收款的入账依据和分摊过程

根据寒锐金属与 SNEL SA（刚果（金）国家电力公司）签署的“120KV 输配电项目”代垫款融资协议，寒锐金属为该项目提供资金 1,248.19 万美元，项目建设由刚果（金）国家电力公司指定单位负责，建成后的项目资产和管理由刚果（金）国家电力公司拥有，确保寒锐金属未来生产经营的电力供应需求，寒锐金属提供的资金采用项目建成运行后，以平价电费抵偿的方式返还。截止 2019 年 12 月 31 日，寒锐金属实际为 120KV 输配电项目垫资 939.64 万美元，折人民币 6,555.12 万元，根据该业务的性质及《企业会计准则》相关规定，公司将该款项在长期应收款中核算并披露。

（三）核查程序及核查意见

1、核查过程

（1）了解了长期应收款形成的背景以及在刚果（金）的中国大型矿业生产企业是否采用这种合作模式取得电力保障，并就长期应收款下的变电站进行实地察看；

（2）查阅公司与刚果（金）国家电力公司签署的变电站融资协议；

（3）检查寒锐金属 120KV 输配电项目截止 2019 年 12 月 31 日的垫资情况。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司将 120KV 输配电项目垫资款 6,555.12 万元在长期应收款核算并披露，符合《企业会计准则》相关规定。

八、你公司及实际控制人在首发上市时承诺“现金采购占公司总采购比例控制在 9%以内”。请你公司结合上市以来的业务情况，补充说明上市以来历年现金采购占总采购金额的比重，相关承诺是否得到切实有效履行，现金采购成本核算的准确性，以及现金采购供应商与你公司、控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系。请审计机构发表明确意见。

回复：

（一）公司上市以来历年现金采购占总采购金额的比重，相关承诺是否得到切实有效履行

1、近三年现金采购情况表

单位：万元

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|--------|------------|------------|------------|
| 现金采购金额 | 3,628.07 | 2,550.35 | 1,481.95 |
| 总采购金额 | 169,387.07 | 166,808.63 | 134,078.81 |
| 现金采购占比 | 2.14% | 1.53% | 1.11% |

公司近三年现金采购占总采购的比重分别为 2.14%、1.53%、1.11%，均低于公司及实际控制人在首发上市时承诺“现金采购占公司总采购比例控制在 9%以内”，相关承诺得到了切实有效的履行。

（二）现金采购成本核算的准确性

公司现金采购主要为零散的矿石供应商以及少量当地采购的配件、辅材及办公用品。

1、更为严格的现金交易内部控制制度

报告期，公司现金交易内容主要是刚果迈特原材料钴、铜矿石的采购，为了保证成本控制的有效性，对交易过程的各个环节，特别是资金支付环节提出了更高的管理、控制要求。为此，公司制定了《迈特公司收购钴（铜）矿石操作流程》，包括矿石供应商身份核实、合法性检查、编批号、称重、取样、制样、化验、确认、入库、结算等一整套完整、规范的内控流程。

在供应商身份核实方面，矿石进厂前，公司工作人员首先要核实供应商的身份、客户代码等信息，只有此前已通过公司供应商资质审核通过并已被列入公司供应商名录中的供应商，其供应的矿石才允许进入厂区。

在编批号、称重环节，对通过合法性检查的每批矿石，公司安排专人负责称重，并为每批矿石分配一个批号并登记。过磅员和供应商共同监督矿石称重的全过程，过磅员根据称重结果如实填写《过磅单》，双方确认无误后，在《过磅单》上签字。《过磅单》包括批号、编号、重量、过磅日期等信息。

在取样、制样环节，取样、制样的整个过程都在公司工作人员和供应商的共同监督下完成。制样过程在一个封闭的区域进行，非相关人员不允许进入该区域，制好的样品由专人严格保管。制好的样品平均分为 3 小份完全相同的小样，1 份小样送化验室化验，1 份小样交给供应商，1 份小样在双方见证下封存，作为公证样。所有样品都必须进行准确的标注和完整的登记。

在送样、化验环节，制样后向化验室送样，送样必须在制样负责人亲自监督下进行。送检化验的样品必须履行签字交接手续并严格登记。样品经过化验后，并由化验员出具《化验报告》并严格逐项登记，作为结算依据。

在最后的入库、结算环节，矿石供应商对供货数量和《化验报告》结果无异议后，办理矿石入库登记，并制作《入库单》。公司物贸部专员凭《入库单》和《化验报告》制作《结算单》，并经过供应商确认、财务部门审核后，由物贸部专员制作《费用报销单》，作为对供应商的付款凭证。

每个收矿工作日结束后，需要制作矿石日收购报表，包括数量、单价和金额，上报给寒锐钴业国内总部进行确认。

2、矿石收购价格的控制

在刚果（金），钴矿采购价格一般根据英国金属导报（MB）出具的不同规格金属钴报价并按一定的折扣进行定价，铜采购价格一般根据伦敦金属交易所（LME）的报价并按一定的折扣进行定价，折扣一般根据钴矿石的金属含量、品位、市场行情、供应商议价能力等因素综合考虑。公司矿石采购的价格受当

地政府监管，生产经营企业收矿的价格及其变动必须在经济局登记备案，收购价格必须在收矿地点张贴公示。

公司矿石采购现金支付比例小，且采购矿石的内部控制流程规范、有效，采购价格合理确定，采购数量真实、准确、完整，有效保证了公司成本核算的真实、准确、完整。

(三) 现金采购供应商与公司、控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系

1、2019 年前十大现金采购供应商情况：

单位：万元

| 供应商 | 关联关系 | 采购种类 | 金额 | 占总采购金额比例 |
|--------------------------------------|------|-----------------|----------|----------|
| 科卢韦齐综合物资店 | 非关联方 | 备品备件、办公用品 | 380.75 | 0.22% |
| (MJM)佳远控股(MJM SARL) | 非关联方 | 辅料 | 312.15 | 0.18% |
| (SHH)施海华 | 非关联方 | 矿石 | 268.88 | 0.16% |
| (JKK)John kisankala | 非关联方 | 矿石 | 199.18 | 0.12% |
| (NK)KOMBE NICO | 非关联方 | 矿石 | 181.47 | 0.11% |
| 利卡西备品备件店 | 非关联方 | 备品备件 | 177.1 | 0.10% |
| (TMS)Thomas Mining Sarl | 非关联方 | 矿石 | 172.36 | 0.10% |
| 鲁本综合物资店 | 非关联方 | 化验用试剂、备品备件、办公用品 | 168.64 | 0.10% |
| (XINDA)XIN DA SARL | 非关联方 | 备品备件 | 167.05 | 0.10% |
| (SHK)SHAKEELU R RAHMAN MASOOD AKHTER | 非关联方 | 矿石 | 141.41 | 0.08% |
| 合计 | | | 2,168.99 | 1.28% |

2019 年前十大现金采购供应商采购金额 2,168.99 万元，占总现金采购金额比例为 59.78%，占总采购金额比例为 1.28%。

2、2018 年前十大现金采购供应商情况：

单位：万元

| 供应商 | 关联关系 | 采购种类 | 金额 | 占总采购金额比例 |
|---------------------------|------|------|----------|----------|
| (PAA)AZIM AMIRALI PUNJANI | 非关联方 | 矿石 | 696.08 | 0.42% |
| 鲁本综合物资店 | 非关联方 | 备品备件 | 136.99 | 0.08% |
| (DCF)邓承锋 | 非关联方 | 矿石 | 122.75 | 0.07% |
| (ZJF)张建峰 | 非关联方 | 矿石 | 119.12 | 0.07% |
| 利卡西备品备件店 | 非关联方 | 备品备件 | 107.92 | 0.06% |
| (CUI)崔兵 | 非关联方 | 矿石 | 82.67 | 0.05% |
| (WU)吴炜 | 非关联方 | 矿石 | 77.21 | 0.05% |
| (ALN)NGOYI ALAIN | 非关联方 | 矿石 | 72.75 | 0.04% |
| (MTM)MUKUMBI MWANDWI | 非关联方 | 矿石 | 66.91 | 0.04% |
| (LU)邱建峰 | 非关联方 | 矿石 | 66.60 | 0.04% |
| 合计 | | | 1,549.00 | 0.93% |

2018 年前十大现金采购供应商采购金额 1,549.00 万元，占总现金采购金额比例为 60.74%，占总采购金额比例为 0.93%。

3、2017 年前十大现金采购供应商情况：

单位：万元

| 供应商 | 关联关系 | 采购种类 | 金额 | 占总采购金额比例 |
|-----------------------------|------|-----------|--------|----------|
| (GG)GBARIEL NGOIE MWAMBA | 非关联方 | 矿石 | 207.18 | 0.15% |
| (GG)TSHOSCEAKA GEORGES | 非关联方 | 矿石 | 161.69 | 0.12% |
| (AL)DIUR YAV ALI | 非关联方 | 矿石 | 128.42 | 0.10% |
| 鲁本综合物资店 | 非关联方 | 备品备件、办公用品 | 97.70 | 0.07% |
| 利卡西备品备件店 | 非关联方 | 备品备件 | 85.23 | 0.06% |
| (MTM)MUKUMBI MWANDWI | 非关联方 | 矿石 | 68.93 | 0.05% |
| (SOL)姜云鹏 | 非关联方 | 矿石 | 59.14 | 0.04% |
| (GXJ)宫新建 | 非关联方 | 矿石 | 59.04 | 0.04% |
| (GU)PANDE KYALA KALENGA GUY | 非关联方 | 矿石 | 58.90 | 0.04% |
| (LGH)刘桂海 | 非关联方 | 矿石 | 55.69 | 0.04% |
| 合计 | | | 981.92 | 0.73% |

2017 年前十大现金采购供应商采购金额 981.92 万元，占总现金采购金额比例为 66.26%，占总采购金额比例为 0.73%。

公司现金采购的对象主要系刚果（金）当地的零散矿石供应商以及在当地小型设备配件的商店，与公司、控股股东、实际控制人及其关联方不存在关联关系。

（四）核查程序及核查意见

1、核查过程

（1）访谈了公司主要矿石供应商，了解本期矿石收购行情、供求关系、款项结算等相关情况；

（2）查阅了《迈特公司收购钴（铜）矿石操作流程》等矿石收购相关的内部控制文件；

（3）现场了解矿石收购流程，对收购矿石的关键控制程序进行穿行及内控测试；

（4）本期期末赶赴现场，参与矿石原料的现场盘点，对盘点仪器的测量、容积率、选样、取样、品质化验、实物量测算等进行过程跟踪监盘，核实库存实物；

（5）获取并分析现金采购明细及供应商情况，分析现金采购业务的合理性；

（6）向公司收矿部负责人、财务部负责人了解现金采购供应商与公司、控股股东、实际控制人及其关联方之间是否存在关联关系；

（7）查询 LME、MB 本期对铜、钴的报价，分析公司收购铜、钴矿石的价格是否与市场价格走势相符。

2、核查意见

经核查，审计机构认为：

公司现金采购比例控制在首发上市时承诺的 9% 以内，现金采购主要用于零散的矿石供应商以及少量配件、辅材及办公用品采购的结算，现金采购成本控制有效、核算准确，未发现现金采购供应商与公司、控股股东、实际控制人及其关联方存在关联关系的情形。

特此公告。

南京寒锐钴业股份有限公司董事会

二〇二〇年四月三日