

江西沐邦高科股份有限公司

关于对上海证券交易所 2022 年第三季度报告 信息披露监管工作函的回复公告

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。

江西沐邦高科股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年11月18日收到上海证券交易所《关于江西沐邦高科股份有限公司2022年第三季度报告的信息披露监管工作函》（上证公函[2022]2661号）（以下简称“监管工作函”），公司就监管工作函关注的相关问题逐项进行了认真核查落实，现就监管工作函回复如下：

一、三季报披露，公司前三季度实现营业收入 7.18 亿元，同比增长 146.24%，主要系报告期内并表豪安能源新增营业收入 5.12 亿元，同时毛利率 20.81%，同比减少 7.43 个百分点。期间，公司收到销售商品、提供劳务的现金 2.48 亿元，同比仅增长 8.00%，期末应收票据余额 5.09 亿元，占流动资产比例为 44.38%。请公司补充披露：（1）区分业务板块披露营业收入、成本构成以及毛利率同比变动情况，并结合业务结构变化、主要产品及原材料价格波动情况，分析毛利率下降的原因及合理性，是否与同行业可比公司情况一致；（2）结合公司业务模式、信用政策变化等因素，对比同行业公司情况，说明报告期内公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金走势显著背离的原因及合理性；（3）近三年公司各业务板块前五大客户及供应商名称、与公司关联关系、交易内容、交易金额、销售信用政策或采购付款约定、期末预付、应收、应付款项余额，并说明上述主体与公司控股股东、实际控制人是否存在关联关系或业务资金往来、相互之间股东层面是否存在重合或同源情形；（4）列示公司期末应收票据的主要对象名称、与公司关联关系、票据金

额、交易背景、本期销售金额及形成应收票据规模、报告期末背书或贴现的具体情况（包括背书或贴现规模、交易背景、承兑人信誉及履约能力），并结合公司当前业务模式及信用结算政策，说明应收票据余额较高的原因及合理性。

回复：

（一）区分业务板块披露营业收入、成本构成以及毛利率同比变动情况，并结合业务结构变化、主要产品及原材料价格波动情况，分析毛利率下降的原因及合理性，是否与同行业可比公司情况一致；

1、营业收入

主营业务收入按产品分类

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年1-9月		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
益智玩具	11,567.60	17.71%	24,972.25	87.28%	-53.68%
医疗用品	1,682.51	2.58%	2,898.81	10.13%	-41.96%
精密模具	159.38	0.24%	619.21	2.16%	-74.26%
服务	6.99	0.01%	120.34	0.42%	-94.19%
硅制品	47,491.49	72.70%	-	-	-
矿产品及其他	4,418.87	6.76%	-	-	-
合计	65,326.84	100.00%	28,610.61	100.00%	128.33%

2022年1-9月玩具业务较去年同期下降53.68%，主要系：1）国内市场方面，受新冠病毒疫情的持续影响，国内消费需求复苏不稳定，加之近年来短视频运营、电商直播带货等新媒体对传统实体行业的冲击，导致传统行业及实体经济整体客流明显下降，客户到店消费减少；2）国际市场方面，受原材料价格、国际货运费用上涨等因素影响导致成本上升，加之国际贸易环境日渐复杂，导致公司国外市场拓展难度加大，销售收入下降。

医疗用品为公司2020年度新增业务，为满足市场需求，公司利用自身精密模具开发技术以及精密注塑生产技术优势，进行护目镜、面罩、测温仪等防护用品的研发生产。2021年1-9月和2022年1-9月，公司医疗用品收入分别为2,898.81万元和1,682.51万元，呈下降趋势，主要系：1）国内外防疫物资产能迅速提升，市场逐渐饱和；2）随着疫情发展逐渐可控，普通民众对于医疗用品的需求相对减少。

2022年1-9月模具收入降幅较大，主要系市场需求降低所致。公司服务业务主要系教育服务业务，2022年1-9月，公司教育服务收入降幅较大，主要系双减政策提出后，校外辅导机构减少，公司减少了对校外辅导机构老师的培训。

2022年5月，公司收购豪安能源后新增硅制品业务，主要为单晶硅片和硅棒的生产和销售。硅制品业务当期贡献收入47,491.49万元，占当期主营业务收入的72.70%，已成为公司利润的主要来源。

2、成本结构

(1) 主营业务成本分产品分析

报告期内，公司主营业务成本按产品划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年1-9月		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
益智玩具	9,786.94	19.17%	18,782.67	91.05%	-47.89%
医疗用品	1,295.23	2.54%	1,359.56	6.59%	-4.73%
精密模具	107.6	0.21%	434.28	2.11%	-75.22%
服务	4.39	0.01%	52.57	0.25%	-91.65%
硅制品	35,732.42	69.97%	-	-	-
矿产品及其他	4,139.06	8.11%	-	-	-
合计	51,065.63	100.00%	20,629.08	100.00%	147.54%

公司主营业务成本主要由硅制品和益智玩具构成，公司主营业务成本构成与对应产品的销售收入贡献度相匹配。

(2) 主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年1-9月		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
直接材料	29,108.30	57.00%	7,772.78	37.68%	274.49%
直接人工	2,081.36	4.08%	1,136.57	5.51%	83.13%
制造费用	8,225.30	16.11%	2,379.92	11.54%	245.61%
外购商品	11,072.65	21.68%	8,852.97	42.92%	25.07%
其他	578.02	1.13%	486.84	2.36%	18.73%

合计	51,065.63	100.00%	20,629.08	100.00%	147.54%
----	-----------	---------	-----------	---------	---------

公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用和外购商品构成，其中直接材料和外购商品合计占比超过 75%。2022 年 1-9 月，公司主营业务成本中直接材料占比有所提升，主要系当期新增硅制品业务所致，豪安能源当期成本结构中直接材料占比为 71.76%，高于玩具业务的直接材料占比。主营业务成本中的其他主要包括属于合同履行成本的运费以及教育服务相关的教育参展费。

3、毛利率

报告期内，公司按产品分类的主营业务毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	同比变动
益智玩具	15.39%	24.79%	-37.92%
医疗用品	23.02%	53.10%	-56.65%
精密模具	32.49%	29.87%	8.77%
服务	37.17%	56.31%	-33.99%
硅制品	24.76%	-	-
矿产品及其他	6.33%	-	-
合计	21.83%	27.90%	-21.76%

根据公司各业务板块收入占比及相应毛利率变动情况具体分析如下：

项目	2022 年 1-9 月			2021 年 1-9 月		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献率	毛利率	收入占比	毛利率贡献率
益智玩具	15.39%	17.71%	2.73%	24.79%	87.28%	21.64%
医疗用品	23.02%	2.58%	0.59%	53.10%	10.13%	5.38%
精密模具	32.49%	0.24%	0.08%	29.87%	2.16%	0.65%
服务	37.17%	0.01%	0.00%	56.31%	0.42%	0.24%
硅制品	24.76%	72.70%	18.00%	-	-	-
矿产品及其他	6.33%	6.76%	0.43%	-	-	-
合计	21.83%	100.00%	21.83%	27.90%	100.00%	27.90%

注：毛利率贡献率=毛利率*收入占比

2022 年 1-9 月，公司主营业务综合毛利率较 2021 年 1-9 月下降 6.07 个百分点，其中益智玩具毛利率贡献率下降 18.91 个百分点，硅制品业务毛利率贡献率

上升 18 个百分点，硅制品收入占比提升以及益智玩具业务下滑是导致毛利率下降的主要因素，主要原因如下：（1）公司于 2022 年 5 月完成对豪安能源的收购，收购完成后公司硅制品业务收入大幅提升。2022 年 1-9 月，公司硅制品销售收入占比达 72.70%，硅制品业务已取代益智玩具业务，成为影响公司综合毛利率的最主要因素，由于当期硅制品毛利率为 24.76%，低于公司 2021 年度益智玩具业务毛利率，因此公司 2022 年 1-9 月综合毛利率出现下滑；（2）受新冠疫情等不利因素影响，国内益智玩具市场需求持续萎靡，加上公司金平注塑车间于本期整体搬迁影响，公司当期益智玩具收入显著下降，规模效应大幅降低，毛利率下降较多。

4、同行业可比公司情况

报告期内，公司综合毛利率与可比上市公司的对比情况如下：

股票代码	公司简称	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
002292.SZ	奥飞娱乐	32.02%	31.32%
002348.SZ	高乐股份	25.03%	20.42%
002862.SZ	实丰文化	18.00%	16.03%
	平均	25.02%	22.59%
	公司	21.83%	27.90%

数据来源：上市公司定期报告。

2021 年 1-9 月，公司综合毛利率稍高于同行业平均水平，主要系同行业上市公司在主营业务构成与产品销售占比上与公司存在一定的差异；2022 年 1-9 月，公司毛利率水平有所下滑，主要受硅制品收入占比提升以及益智玩具毛利率下滑所致。

同行业可比公司主营业务构成具体情况如下：

可比公司	主营业务构成
奥飞娱乐	奥飞娱乐主要从事影视类业务、玩具销售和婴童产品业务，玩具销售业务占比在 40%左右。
高乐股份	高乐股份主要从事玩具业务和互联网教育业务，玩具业务占比在 70%左右。
实丰文化	实丰文化主要从事玩具的生产及销售业务，占营业收入比重在 98%左右。

资料来源：上市公司定期报告

综上，公司与可比上市公司在经营模式、主要产品应用领域各有侧重，在技

术能力、行业竞争程度等方面不尽相同，毛利率存在一定差异属合理的商业现象。

2022年1-9月，豪安能源与光伏硅片行业可比公司毛利率对比情况如下：

项目	2022年1-9月				2022年5-9月
	上机数控	TCL中环	隆基绿能	平均	豪安能源
毛利率	23.73%	17.92%	16.11%	19.25%	23.58%

注：公司于2022年5月完成豪安能源收购，豪安能源毛利率选取2022年5-9月计算指标。

如上表所示，豪安能源当期营业毛利率为23.58%，与上机数控的营业毛利率相近，高于可比公司平均营业毛利率。

相比TCL中环和隆基绿能，豪安能源规模较小，从事的业务环节更为细分，主要专注于多晶硅料至单晶硅棒的加工工序，硅片切片环节则交由外协厂商完成；而TCL中环主营业务包括半导体材料、硅片、光伏电池组件以及光伏电站开发运营等，隆基绿能主营业务包括硅棒、硅片以及电池和组件等。与TCL中环和隆基绿能相比，豪安能源在经营规模和产业链布局方面存在较大差异，因此豪安能源的营业毛利率指标与上述两家公司存在差异具备合理性。

（二）结合公司业务模式、信用政策变化等因素，对比同行业公司情况，说明报告期内公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金走势显著背离的原因及合理性；

1、业务模式

公司主要从事玩具和光伏硅棒、硅片的研发、生产和销售。

公司一方面从事自有品牌玩具的生产销售，另一方面通过收购玩具运营商美奇林开展玩具运营业务。其中自有品牌产品主要以塑料积木玩具为主的益智玩具，包括教育系列、科普系列及市场各类热门IP授权产品等系列；玩具运营业务主要为美奇林利用长期积累并掌握丰富的玩具市场信息，为客户制订包括诸如玩具选品、价格策略、设计柜架、货品摆放等多维度的产品方案，根据客户认可的上述产品方案，向合作的玩具商家采购丰富多彩的儿童玩具并销售给下游客户。

公司从事光伏硅棒及硅片业务采用直销的方式，与下游太阳能电池片或光伏组件厂商签订年度框架合同，并依据框架合同对硅片交付数量和价格机制的约定签订月度订单。交货后，客户根据公司提供的产品合格证（或质量保证书）、说明书、双方协定的技术资料等对批次合格的来料硅片进行验收。

除玩具和光伏硅棒、硅片业务外，公司报告期内还经营医疗器械、教育及精密非金属模具业务，但是收入占比较低。

2、信用政策

公司与客户结算时主要根据合同约定的信用期进行收款，不同客户的结算周期存在差异。公司按业务模式分类的信用政策如下：

业务模式	信用政策
玩具自产自销	公司根据客户具体需求收取一定比例的定金（10%-30%不等）。视客户信用评价情况，在交货后给予客户的一定的信用期限，一般为3个月左右。对于外销产品，公司以货物报关出口日期为信用期计算开始日，一般为1-3个月。
玩具运营	公司玩具运营业务的客户主要为线下商超和专营店等，收款政策以月结45天-60天为主。2021年起受疫情因素影响，公司给予主要线下商超客户更为宽松的信用政策，信用期延长3-6个月不等。
光伏硅棒及硅片	因为目前光伏硅棒和硅片市场需求旺盛，公司销售光伏硅棒和硅片一般采用预收货款的方式，赊销情况较少。

3、同行业公司情况

（1）信用政策

①玩具业务

经查阅公开资料，玩具业务同行业可比上市公司未披露2021年度信用政策，其以前年度信用政策具体情况如下：

可比公司	信用政策
高乐股份	外销客户给予其账期为90-180天；内销客户收款期一般为60-90天
实丰文化	根据对客户信用情况的评价，确定对客户应收账款的信用账期管理政策，具体包括信用额度、信用账期、信用政策等
奥飞娱乐	根据对客户信用情况的评价，确定对客户应收账款的信用账期管理政策，境外客户：30-90天收款期；境内客户：45-90天收款期

如上表所示，同行业可比公司内销客户账期一般在3个月左右，外销客户账期在3个月至6个月，与公司调整前相比不存在重大差异。由于受疫情因素影响，线下客流量降幅较大，为与客户共克时艰，公司给予主要线下商超和卖场客户宽松的信用政策，具备商业合理性。

②光伏硅棒及硅片业务

经查阅公开资料，光伏硅棒及硅片业务同行业可比上市公司信用政策情况如下：

可比公司	信用政策
上机数控	对于光伏单晶硅客户主要采用现款现货的方式予以结算，对于少部分优质客户给予信用期。
TCL 中环	国内光伏硅片客户，采用款到发货方式；在中国出口信用保险公司进行投保，并对于长期合作的国外大客户，收取预收款作为保证金，给予 15 天的信用期；其他国外客户，给予 30-60 天的信用期
隆基绿能	对于长期合作的客户，给予一定账期；对于其他一般客户，一般采用先款后货的结算方式。

由上表可知，同行业可比上市公司光伏硅片业务主要也是采取先款后货的信用政策，公司光伏业务的信用政策与同行业上市公司不存在重大差异。

4、背离的原因：

报告期内，公司经营活动现金流量与营业收入和净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
销售商品、提供劳务收到的现金	24,842.48	23,002.52
营业收入	71,758.11	29,141.16
比率	0.35	0.79

2021 年 1-9 月，公司客户主要以银行转账方式支付货款，但在疫情的影响下，公司适当延长客户的信用账期、应收帐款增加，导致销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率不高。2022 年 1-9 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率有所下降，主要因豪安能源收入占比较大，比例为 72.70%，而豪安能源的客户主要以承兑汇票 48,745.71 万元支付货款，不计入销售商品、提供劳务收到的现金。

（三）近三年公司各业务板块前五大客户及供应商名称、与公司关联关系、交易内容、交易金额、销售信用政策或采购付款约定、期末预付、应收、应付款项余额，并说明上述主体与公司控股股东、实际控制人是否存在关联关系或业务资金往来、相互之间股东层面是否存在重合或同源情形；

1、前五大客户

(1) 光伏板块前五大客户

单位：万元

	序号	客户名称	销售额	收到承兑汇票金额	会计科目	期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
2022年1-9月	1	金寨嘉悦新能源科技有限公司	14,176.07	12,013.85	预收账款	2,000.00	硅片	先款后货	无
	2	湖南红太阳新能源科技有限公司	11,252.98	2,934.72	预收账款	1,005.58	硅棒、硅片	先款后货	
	3	扬州大伟光电科技有限公司	10,726.33	11,802.88	预收账款	562.52	硅棒、硅片	先款后货	
	4	常州晨羲电子科技有限公司	10,579.88	12,203.21	预收账款	248.48	硅棒、硅片	先款后货	
	5	常州顺风太阳能科技有限公司	6,902.77	4,224.11	应收账款	265.48	硅棒、硅片	先款后货	
		江苏顺风新能源科技有限公司	642.64	38.00	预收账款	295.84	硅棒、硅片	先款后货	
		小计	7,545.41	4,262.11		561.32			
		合计	54,280.67	43,216.77		4,377.90			
2021年度	1	湖南红太阳光电科技有限公司	0.93	0.00	预收账款	200.00	硅片	先款后货	无
		湖南红太阳新能源科技有限公司	15,133.40	1,668.20	预收账款	198.06	硅片	先款后货	
		小计	15,134.33	1,668.20		398.06			
	2	常州顺风太阳能科技有限公司	6,853.15	3,409.49	预收账款	34.05	硅片	先款后货	

		江苏顺风新能源科技有限公司	6,794.54	4,976.00	预收账款	686.77	硅片	先款后货	
		小计	13,647.69	8,385.48		720.82			
	3	江苏润阳光伏科技有限公司	6,511.54	5,580.78		0.00	硅片	先款后货	
		江苏润阳世纪光伏科技有限公司	281.87	0.00		0.00	硅片	先款后货	
		江苏润阳悦达光伏科技有限公司	6,471.51	8,178.48	应收账款	1.15	硅片	先款后货	
		小计	13,264.92	13,759.26		1.15			
		合计							
	4	厦门建益达有限公司	3,102.53	3,542.05		0.00	硅片	先款后货	
		一道新能源科技(衢州)有限公司	9,977.72	12,640.90	预收账款	1,502.08	硅片	先款后货	
		小计	13,080.25	16,182.95		1,502.08			
	5	金寨嘉悦新能源科技有限公司	9,674.52	10,331.37	预收账款	6,000.00	硅片	先款后货	
		苏州嘉悦新能源科技有限公司	499.56	564.00		0.00	硅片	先款后货	
		小计	10,174.08	10,895.37		6,000.00			
	合计		65,301.27	50,891.26		8,622.10			
2020年度	序号	客户名称	销售额	收到承兑汇票金额	会计科目	期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
	1	江西豪安能源科技有限公司	8,962.27	25,075.19	预付账款	5,826.70	硅片	先款后货	无
	2	湖南红太阳光电科技有限公司	4,623.03	1,106.80	预收账款	438.79	硅片	先款后货	
		湖南红太阳新能源科技有限公司	3,612.48	0.00	预收账款	829.77	硅片	先款后货	
		小计	8,235.51	1,106.80		1,268.57			
3	江苏顺风新能源科技有限公司	7,780.84	4,741.03	预收账款	1,299.29	硅片	先款后货		

	4	江苏润阳光伏科技有限公司	6,010.50	5,641.22	预收账款	2,324.89	硅片	先款后货	
		江苏润阳悦达光伏科技有限公司	1,269.15	5,080.00	预收账款	2,000.00	硅片	先款后货	
		小计	7,279.65	10,721.22		4,324.89			
	5	山西潞安太阳能科技有限责任公司	1,054.07	1,837.67	预收账款	688.26	硅片	先款后货	
	合计	33,312.34	43,481.91		13,407.70				
2019年	序号	客户名称	销售额	收到承兑汇票金额	会计科目	期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
	1	江西豪安能源科技有限公司	9,476.59	3,104.75	应收账款	586.50	硅片	先款后货	无
	2	苏州协鑫光伏科技有限公司句容分公司	4,128.84	0.00	应收账款	2,136.39	方棒	先款后货	
	3	湖南红太阳光电科技有限公司	704.45	0.00	预收账款	298.43	硅片	先款后货	
	4	江苏润阳悦达光伏科技有限公司	539.28	1,133.50	预收账款	946.53	硅片	先款后货	
	5	泉州恒普光伏有限公司	126.99	148.00			硅片、方棒	先款后货	
	合计	14,976.15	4,386.25		3,967.85				

注 1：受同一主体控制的客户合并统计，下同。

注 2：关联关系指和江西沐邦高科股份有限公司的关联关系，下同。

(2) 玩具板块前五大客户

单位：万元

2022年1-9月	序号	客户名称	销售额	应收账款期末余额	交易内容	信用政策	关联关系
	1	康成投资（中国）有限公司	4,904.79	5,721.25	玩具	月结+60天	无
	2	赣州市海龙钨钼有限公司	2,741.73	216.16	矿产品	货到付款	
	3	赣州海盛钨业股份有限公司	1,677.14	15.67	矿产品	货到 10 天付款	

	4	广东巨邦文化创意有限公司	1,053.90	0.00	医疗用品、原料	款到发货	
	5	上海科妙医疗器械有限公司	1,048.50	0.00	医疗用品	款到发货	
		合计	11,426.06	5,953.08			
2021年	序号	客户名称	销售额	应收账款期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
	1	康成投资（中国）有限公司及其附属公司	4,877.69	3,349.31	玩具	月结+60天	无
	2	深圳绿舟贸易有限公司	2,367.19	533.26	玩具	180天	
	3	汕头市远图经贸有限公司	2,277.07	543.09		90天	
	4	南京诵芬堂医学科技术有限公司	1,600.00	-	医疗用品	预收	
	5	汕头市怡盛贸易有限公司	1,563.10	751.46	玩具	90天	
		合计	12,685.05	5,177.12			
2020年	序号	客户名称	销售额	应收账款期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
	1	苏宁易购集团股份有限公司附属公司	7,829.88	1,811.24	玩具	月结+60天	无
	2	康成投资（中国）有限公司及其附属公司	6,917.89	3,018.17	玩具	月结+60天	
	3	塞西莉亚高级时装公司 (Ceciliacouturefashioninc)	3,914.19	-	玩具	预收	
	4	深圳绿舟贸易有限公司	2,321.32	691.49	玩具	90天	
	5	广东长城建设贸易进出口有限公司	1,645.56	-88.78	玩具	月结+60天	
		合计	22,628.83	5,432.12			
2019年	序号	客户名称	销售额	应收账款期末余额	交易内容	销售信用政策	关联关系
	1	康成投资（中国）有限公司及其附属公司	6,396.28	1,883.00	玩具	月结+60天	无

2	深圳绿舟贸易有限公司	4,218.85	924.68	玩具	90天
3	深圳市泽通实业有限公司	3,958.15	784.26	玩具	90天
4	广东长城建设贸易进出口有限公司	3,640.83	224.59	玩具	月结+60天
5	壮盈（香港）有限公司 (GRANDBENEFIT (HK) LTD)	3,493.70	508.54	玩具	90天
合计		21,707.82	4,325.07		

报告期内，公司与前五名客户不存在关联关系，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。与公司控股股东、实际控制人不存在关联关系或业务资金往来、相互之间股东层面不存在重合或同源情形。

2、前五大供应商

(1) 光伏行业前五大供应商

单位：万元

时间	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	期末会计科目	期末余额	关联关系
2022年1-9月	1	共青城和峰新能源科技有限公司	15,404.56	硅料	电汇、票据	应付货款	2,610.81	无
		宁波孚邦新能源科技有限公司	527.81	硅料	电汇、票据	应付货款	90.66	
		小计	15,932.37				2,701.47	
	2	安阳市瑞兴硅业有限公司	12,163.91	硅料	电汇、票据	应付货款	37.57	
	3	新疆新特晶体硅高科技有限公司	6,187.97	硅片	电汇、票据	预付货款	0.48	
	4	宁夏银佳新能源有限公司	3,119.94	硅料	电汇、票据	预付货款	1.88	
	5	常州赫力机电设备有限公司	2,923.49	设备	电汇、票据	应付货款	607.44	
		合计	40,327.68				3,348.85	

2021年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	期末会计科目	期末余额	关联关系
	1	江西豪安能源科技有限公司	13,093.51	硅料	电汇、 票据	应付账款	441.73	无
	2	江阴宏德光伏科技有限公司	7,229.04	硅料	电汇、 票据	预付款项	1,088.07	
		无锡巨晶能源有限公司	1,323.24	硅料	电汇、 票据	预付款项	19.15	
		无锡巨昇光电材料有限公司	424.78	硅料	电汇、 票据	应付账款	1.36	
		小计	8,977.06				1,108.58	
		宁波孚邦新能源科技有限公司	3,939.45	硅料	电汇、 票据	应付账款	0.66	
	3	共青城和峰新能源科技有限公司	2,524.84	硅料	电汇、 票据	应付账款	313.72	
		小计	6,464.29	硅料	电汇、 票据		314.38	
	4	海南工控国鑫国际贸易有限公司	5,260.82	硅料	电汇、 票据	应付账款	1,447.68	
	5	包头市富华氧气有限责任公司	1,253.46	氩气	电汇、 票据	应付账款	237.06	
	合计	35,049.14				3,549.44		
2020年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	期末会计科目	期末余额	关联关系
	1	海南工控国鑫国际贸易有限公司	6,245.79	硅料	电汇、 票据	应付账款	1,126.23	无
	2	江西豪安能源科技有限公司	2,699.69	硅料	电汇、 票据	预付款项	5,826.70	
	3	青海黄河上游水电开发有限责任公司 新能源分公司	1,805.31	硅片	电汇、 票据			
	4	国电内蒙古晶阳能源有限公司	1,703.09	硅料	电汇、 票据			
	5	宁波孚邦新能源科技有限公司	1,260.06	硅料	电汇、 票据	预付款项	136.03	
	合计	13,713.94				7,088.96		
2019年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	期末会计科目	期末余额	关联

								关系	
1	高佳太阳能股份有限公司	1,588.20	硅片、加工费	电汇、票据		-		无	
	苏州协鑫光伏科技有限公司	5,094.74	硅片、加工费	电汇、票据	应收账款	748.82			
	宁夏协鑫晶体科技有限公司	165.54	硅片、加工费	电汇、票据	预付账款	129.46			
	阜宁协鑫光伏科技有限公司	10.51	硅片、加工费	电汇、票据	应付账款	0.51			
	小计	6,858.99				878.79			
	2	江西豪安能源科技有限公司	2,099.50	硅料、加工费	电汇、票据	应付账款	5,038.07		
	3	弘元新材料（包头）有限公司	1,258.71	硅棒、硅片	电汇、票据	预付账款	0.16		
	4	内蒙古通威高纯晶硅有限公司	893.42	硅料	电汇、票据				
		四川永祥新能源有限公司	359.79	硅料	电汇、票据	预付账款	0.43		
		小计	1,253.20				0.43		
	5	国电内蒙古晶阳能源有限公司	725.5	硅料	电汇、票据	应付账款	4.25		
		合计	12,195.90				5,921.71		

注1：上述供应商不含工程施工、设备、房产供应商，下同。

注2：受同一主体控制的供应商合并统计。

(2) 玩具板块前五大供应商

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	应付账款期末余额	关联关系
2022年1-9月	1	崇义宝地金矿业有限公司	3,827.11	矿产品	货到付款	660.08	无
	2	镇江奇美化工有限公司	1,553.10	原料	货到付款	0	
	3	漳州奇美化工有限公司	817.27	原料	货到付款	0	
	4	汕头市国平彩印有限公司	744.75	包装材料	货到付款	31.04	
	5	广东森宝文化实业有限公司	729.65	玩具	货到付款	377.46	

	合计		7,671.88			1,068.58	
年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	应付账款期末余额	关联关系
2021年度	1	镇江奇美化工有限公司	2,070.02	原材料	货到付款	0.00	无
	2	广东森宝文化实业有限公司	1,822.03	玩具	货到付款	478.37	
	3	高腾文化传媒（上海）有限公司	1,552.62	玩具	货到付款	-6.74	
	4	揭阳市揭东区锡场新艺印刷厂	1,346.91	包装材料	货到付款	63.20	
	5	深圳市智沃达科技有限公司	1,205.38	玩具	货到付款	7.53	
		合计		7,996.96			
年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	应付账款期末余额	关联关系
2020年度	1	深圳市智沃达科技有限公司	3,911.82	玩具	预付款	-1,133.71	无
	2	镇江奇美化工有限公司	2,994.88	原材料	货到付款	569.75	
	3	高腾文化传媒（上海）有限公司	2,675.70	玩具	预付款	-756.45	
	4	深圳申优互动科技有限公司	2,401.38	玩具	货到付款	46.28	
	5	广东晟琪科技股份有限公司	1,873.40	片材	货到付款	0.00	
		合计		13,857.19			
年度	序号	供应商名称	采购金额	交易内容	采购付款约定	应付账款期末余额	关联关系
2019年度	1	镇江奇美化工有限公司	4,356.30	原材料	货到付款	0.00	无
	2	深圳市智沃达科技有限公司	3,164.38	玩具	预付款	-336.15	

	3	广东乐的互动娱乐股份有限公司	2,373.82	玩具	货到付款	52.39	
	4	福建麦凯智造婴童文化股份有限公司	2,049.84	玩具	货到付款	639.68	
	5	中国石油天然气股份有限公司华南化工销售汕头分公司	1,402.57	原材料	货到付款	0.00	
	合计		13,346.92			355.92	

报告期内，公司与前五名供应商不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。与公司控股股东、实际控制人不存在关联关系或业务资金往来、相互之间股东层面不存在重合或同源情形。

（四）列示公司期末应收票据的主要对象名称、与公司关联关系、票据金额、交易背景、本期销售金额及形成应收票据规模、报告期末背书或贴现的具体情况（包括背书或贴现规模、交易背景、承兑人信誉及履约能力），并结合公司当前业务模式及信用结算政策，说明应收票据余额较高的原因及合理性。

1、业务模式、信用政策参见上述回复之（二）

2、期末应收票据的主要对象情况

单位：万元

序号	客户名称	1-9月销售额	1-9月收到票据金额	已背书或贴现票据金额	已背书未到期不符合终止条件的	销售信用政策	关联关系	交易背景
1	金寨嘉悦新能源科技有限公司	14,176.07	12,013.85	12,013.85	11,617.51	先款后货	无	销售产品
2	湖南红太阳新能源科技有限公司	11,252.98	2,934.72	2,934.72	1,062.70	先款后货		销售产品
3	扬州大伟光电科技有限公司	10,726.33	11,802.88	11,802.88	11,073.08	先款后货		销售产品
4	常州晨羲电子科技有限公司	10,579.88	12,203.21	12,203.21	10,982.05	先款后货		销售产品

5	常州顺风太阳能科技有限公司	6,902.77	4,224.11	4,224.11	754.11	先款 后货	销售 产品
	江苏顺风新能源科技有限公司	642.64	38.00	38.00	30	先款 后货	销售 产品
	小计	7,545.41	4,262.11	4,262.11	784.11		
合计		54,280.67	43,216.77	43,216.77	35,519.45		

豪安能源的客户以先款后货（预收款）的方式结算，大部分以银行汇票支付货款，少部分银行转款支付货款（如：湖南红太阳新能源科技有限公司电汇9,858.54万元）。金寨嘉悦新能源科技有限公司上年末已预收银行票据6,000万元，今年豪安能源以销售产品的货款办理结算，冲抵预收票据。因此，报告期末，收到票据的金额小于当期的销售额。

根据豪安能源近几年的经营情况，应收票据未发生过未兑付情况，承兑人是国有商业银行或股份制银行，如兴业银行、浙商银行、温州银行、招商银行等，承兑人信誉及履约能力良好。

3、应收票据余额较高的原因

报告期内，公司应收票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	50,945.84	—	38.85	—
合计	50,945.84	—	38.85	—

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票。2022年9月末，公司应收票据余额增幅较大，主要系公司于2022年5月收购豪安能源所致。豪安能源的付款方式以先款后货为主，使用承兑汇票方式付款的客户较多。

二、三季报披露，公司存货期末余额 4.25 亿元，较 2022 年半年度 3.21 亿元增长 32.40%，占流动资产期末余额的比例为 37.05%。2022 年半年报披露，公司存货构成主要为库存商品、原材料及在产品，截至 2022 年上半年末存货跌价准备余额 133.23 万元，存货跌价准备整体计提比例为 0.41%。请公司分业务板块补充披露：（1）结合自身业务模式、存货结构变化情况、产品销售及供应链管理情况等，说明存货规模在第三季度快速增长的原因及合理性；（2）存货跌价准备的计提情况，并结合公司存货类别、库龄、销售价格

等因素，对比同行业公司情况，补充说明存货跌价准备计提比例是否符合行业惯例，是否存在计提不充分的情形。

回复：

（一）结合自身业务模式、存货结构变化情况、产品销售及供应链管理情况等，说明存货规模在第三季度快速增长的原因及合理性；

1、上半年与三季度光伏板块存货结构变化情况

单位：万元

项目	2022年9月30日		2022年6月30日		同期对比
	账面余额	占比	账面余额	占比	
原材料	9,390.42	21.66%	3,829.22	11.94%	145.23%
在产品	10,477.97	24.17%	5,928.37	18.49%	76.74%
库存商品	2,499.17	5.76%	1,153.18	3.60%	116.72%
发出商品		0.00%		0.00%	-
自制半成品		0.00%		0.00%	-
委托加工物资	4,319.71		4,455.75		-3.05%
在途物资					-
合计	26,687.26	61.55%	15,366.52	47.92%	73.67%

2、上半年与三季度玩具板块存货结构变化情况

单位：万元

项目	2022年9月30日		2022年6月30日		同期对比
	账面余额	占比	账面余额	占比	
原材料	2,444.30	5.64%	2,842.22	8.86%	-14.00%
在产品	123.56	0.28%	133.30	0.42%	-7.31%
库存商品	11,527.76	26.59%	11,417.11	35.60%	0.97%
发出商品	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
自制半成品	2,226.96	5.14%	2,094.60	6.53%	-
委托加工物资	349.16		169.28	0.53%	106.26%
在途物资	0.00		45.45	0.14%	-100.00%
合计	16,671.74	38.45%	16,701.95	52.08%	-0.18%

3、三季度产品销售情况

2022年5-6月豪安能源营业收入23,886.87万元，2022年5-9月豪安能源营业收入51,177.63万元，第三季度营业收入27,290.76万元。玩具板块1-6月营业收入14,711.18万元，2022年1-9月营业收入20,580.48万元，第三季度营业收入5,869.30万元。

4、供应链管理情况

豪安能源硅料及配件库存，原材料及辅料有稳定的供应商，因存货周转较快，需保持适度的存货规模。

5、存货余额较高的原因

报告期末公司存货余额42,498.72万元，占总资产的比例为13.54%，存货余额较高主要原因包括：（1）公司玩具运营业务需要储备足够品种及数量的库存商品，以满足客户的不同需求来维持日常经营运转；（2）公司2022年5月收购了从事光伏硅棒及硅片业务的豪安能源，公司硅料、生产易耗品等，需要保持适度的数量规模，目前我国光伏材料单价较高，因此公司存货价值较高。

6、存货余额较高的合理性

（1）报告期内，豪安能源5月份并入公司，营业收入规模大幅增加，为满足客户的订单业务需求，存货需要相应增加，9月30日存货余额26,687.26万元。报告期末，公司存货余额43,358.99万元，占公司总资产的13.79%。

（2）报告期末公司存货余额占总资产的比例与同行业上市公司不存在较大差异，具体情况如下：

单位：亿元

项目	玩具行业				光伏硅片行业				沐邦高科
	高乐股份	实丰文化	奥飞娱乐	平均	上机数控	TCL中环	隆基绿能	平均	
存货余额	0.61	1.10	8.70	-	15.80	50.20	258.04	-	4.25
总资产	8.27	6.93	54.39	-	219.12	969.75	1,464.26	-	31.39
占比	7.34%	15.91%	15.99%	13.08%	7.21%	5.18%	17.62%	10.00%	13.54%

由上表可知，公司与同行业上市公司之间因为经营的业务范围及其规模存在差异，导致存货余额差异较大。但是公司报告期末存货余额占总资产的比例与同行业上市公司的平均值不存在较大差异。

（二）存货跌价准备的计提情况，并结合公司存货类别、库龄、销售价格等因素，对比同行业公司情况，补充说明存货跌价准备计提比例是否符合行业惯例，是否存在计提不充分的情形。

1、存货跌价准备计提情况

单位：万元

项目	2022年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值

光伏板块存货	26,687.26	0.00	26,687.26
玩具板块存货	16,671.73	860.27	15,811.46
合计	43,358.99	860.27	42,498.72

报告期末，公司已按照企业会计准则对存货进行了减值测试，并对玩具类存货计提了 5.16%的存货跌价准备，其中对美奇林的存货跌价准备计提比例达到 8.10%，符合市场情况。豪安能源存货周转较快，库龄均为 6 个月以内，未计提存货减值损失。

2、存货跌价准备是否计提充分

(1) 公司库龄分布及占比

报告期末，公司存货的库龄分布情况及占比如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
光伏板块 1 年以内存货	26,687.26	0.00	26,687.26
光伏板块 1 年以上存货	0.00	0.00	0.00
玩具板块 1 年以内存货	11,628.89	0.00	11,628.89
玩具板块 1-2 年内存货	4,603.37	635.22	3,968.15
玩具板块 2-3 年内存货	428.85	214.43	214.43
玩具板块 3 年以上存货	10.62	10.62	0.00
合计	43,358.99	860.27	42,498.72

公司库龄在 1 年以内的存货余额占比为 88.37%，公司存货库龄情况良好，不存在大量长期未使用或销售的存货。库龄 1 年以内的存货占比较高，库龄 1 年以上存货主要是美奇林储备的玩具，美奇林从事的是玩具运营业务，需要储备一些库存以满足客户的不同需求。截至 2022 年 9 月末，公司 1 年以上的存货较以前年度增加，主要是因为 2022 年 3 月以来我国出现新冠疫情的城市较多，特别是美奇林第一大客户康成投资(中国)有限公司所在的上海第二季度新冠疫情严重，该类情况导致线下商超闭店时间增加，客流减少，而美奇林的客户群体以线下商超为主，因此美奇林销售不及预期，存货销售周期延长。

(2) 公司与同行业可比上市公司的存货跌价准备计提比例对比情况

行业	公司	2022 年 9 月 30 日 /2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
玩具行	高乐股份	9.41%	9.16%	24.35%	13.69%

业	实丰文化	1.08%	1.09%	2.50%	0.30%
	奥飞娱乐	3.62%	5.76%	5.50%	5.41%
	平均	4.70%	5.34%	10.78%	6.47%
	公司	5.16%	0.70%	0.10%	0.05%
光伏硅片行业	上机数控	0.40%	-	-	-
	TCL 中环	3.02%	-	-	-
	隆基绿能	0.73%	-	-	-
	平均	1.38%	-	-	-
	公司	-	-	-	-

注：同行业可比公司 2022 年 9 月末存货跌价准备计提情况未公开披露，上表参考其 2022 年 6 月 30 日的计提比例。

2022 年第一季度公司玩具业务短暂增长后，2022 年第二季度开始公司玩具业务又呈现下降趋势。2022 年 1-9 月，公司玩具业务毛利率下滑，销售费用增加，导致公司部分存货的可变现净值低于账面价值。因此，2022 年 9 月 30 日公司玩具业务的存货跌价准备计提比例升高，与玩具行业上市公司差异较小。

公司于 2022 年 5 月收购豪安能源，进入发展速度快、前景广阔的光伏硅片行业。近两年我国光伏硅片价格呈现上升趋势，行业内公司的存货跌价风险较小，存货跌价准备计提比例较低。报告期末，公司按照会计准则对光伏业务存货进行减值测试，经测试，公司期末光伏业务的存货不存在减值迹象，符合行业现状。

综上，公司已根据实际经营情况按照《企业会计准则第 1 号——存货》的规定充分计提存货跌价准备，存货跌价准备计提具备充分性。

三、三季报披露，受并表豪安能源影响，公司期末资产负债率 69.55%，较 2021 年末 11.43% 大幅上升 58.12 个百分点。公司货币资金期末余额 0.60 亿元，流动负债 17.54 亿元。同时，公司近期频繁披露大额投资框架协议、项目投资存在较大资金缺口。请公司补充披露：（1）结合当前相关投资框架协议实际进展情况，说明后续项目投建资金分阶段需求及投入规划情况；（2）结合目前投资规划、财务费用，说明公司是否存在偿债风险及流动性压力，短期债务偿还安排及相应资金来源，针对高负债结构后续拟采取何种改善措施。

回复：

(一) 结合当前相关投资框架协议实际进展情况,说明后续项目投建资金分阶段需求及投入规划情况;

1、投资框架协议实际进展

2022年7月20日,公司与梧州市人民政府签订了投资合同书,建设10GW光伏电池项目。公司已于2022年8月18日成立了全资子公司广西沐邦高科新能源有限公司,作为项目公司进行项目运营。截至本回复公告日,已完成整个地块的详勘和总图设计工作,EPC总包已进场。

2022年8月16日,公司与鄂城区人民政府签订了《战略合作框架协议》,拟共同建设10GW 光伏电池。该协议仅为双方开展投资合作的框架性协议,不具有强制约束力。截至本回复公告日,公司与鄂城区人民政府尚未形成具体合作协议,合作尚无实质性进展,存在较大不确定性。

2、后续项目投建资金分阶段需求及投入规划情况

梧州项目设备购置按项目投资建设进度分期采购,计划表如下:

梧州项目投资建设进度计划表

序号	时间节点(自开工令出具之日起)	累计设备实际资金投入(亿元)(预估)
1	1.5个月	0
2	3个月	9
3	4个月	9
4	5个月	9
5	6个月	13.5
6	8个月	23.25
7	12个月	27.75

(二) 结合目前投资规划、财务费用,说明公司是否存在偿债风险及流动性压力,短期债务偿还安排及相应资金来源,针对高负债结构后续拟采取何种改善措施。

公司2022年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润1,056.27万元,同比减少67.34%。2022年第三季度末,公司货币资金5,978.00万元,1-9月财务费用700.14万元。短期内,公司资金将会出现资金紧张的状况。

1、存在偿债风险及流动性压力

(1) 公司偿债风险及流动性压力

公司资金短期内的短缺,存在一定的资金压力。三季度报告期末,资产负债率比上年同期增加的原因主要是收购内蒙豪安股权挂账尚未支付的款项、已背书未到期且不符合终止确认条件的承兑汇票等。

(2) 短期债务偿还安排及相应资金来源

公司将通过包括但不限于自有资金、借款、权益资金、政府帮扶资金等方式筹集所需资金，并按照项目进度合理安排、分期进行支付。

(3) 针对高负债结构后续拟采取的改善措施

① 非公开发行股票。2022年5月5日，公司召开2022年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司2022年度非公开发行A股股票方案的议案》。公司拟通过非公开发行股票的方式募集资金，募集资金总额不超过22.55亿元（含发行费用），扣除发行费用后，拟全部用于收购豪安能源100%股权项目、10,000吨/年智能化硅提纯循环利用项目和补充流动资金。2022年8月18日，公司非公开发行股票申请材料获得中国证券监督管理委员会受理。如非公开发行股票发行成功，将有效降低公司资产负债率，优化公司财务结构。

② 向大股东借款。2022年9月7日，公司披露了《江西沐邦高科股份有限公司关于向控股股东借款暨关联交易的公告》（公告编号：2022-103）。2022年9月6日，公司与控股股东汕头市邦领贸易有限公司（以下简称“邦领贸易”）签订了《最高额借款协议》，向控股股东邦领贸易借款额度不超过人民币4.5亿元。

③ 持续提升公司持续盈利能力和综合实力。公司将在推动现有业务稳步增长的同时拓展业务创新机会，持续关注光伏行业的发展趋势，不断拓展业务领域，发掘新的利润增长点。

④ 加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力。公司未来将加大豪安能源的产能爬坡速度，提升光伏业务的盈利能力。同时积极扭转玩具业务的业绩，减少玩具业务的亏损。

四、三季报披露，公司期末商誉余额为 9.42 亿元，主要系公司 2018 年收购美奇林公司 100%股权形成 3.26 亿元（已计提 1.66 亿减值准备）以及本期收购豪安能源 100%股权形成 7.83 亿元。请公司补充披露：（1）2022 年前三季度美奇林、豪安能源的营业收入、净利润及同比变动情况，结合其生产经营情况、商誉减值测试情况，说明对应商誉是否存在减值迹象，并充分提示风险；（2）前期公司收购豪安能源全部股权时，交易对方做出相应业绩承诺，请公司结合当前豪安能源经营业绩、行业变化情况、交易对方资信状况、

公司采取的保障措施，说明业绩承诺的可实现性以及业绩补偿相关保障是否充分。

回复：

（一）2022 年前三季度美奇林、豪安能源的营业收入、净利润及同比变动情况，结合其生产经营情况、商誉减值测试情况，说明对应商誉是否存在减值迹象，并充分提示风险；

1、2022 年 1-9 月经营数据

单位：万元

项目	美奇林		豪安能源	
	2022年1-9月金额	同比变动	2022年1-9月金额	同比变动
营业收入	10,500.69	-0.10%	81,997.98	78.52%
净利润	-1,983.47	140.12%	12,197.24	99.75%

2、商誉是否存在减值迹象

（1）豪安能源

豪安能源是一家以光伏硅片和硅棒的研发、生产和销售为主营业务的高新技术企业，主要产品为太阳能单晶硅片、硅棒等，其中以太阳能单晶硅片为主，主要规格为 166mm、182mm 及 210mm 等尺寸，符合市场发展趋势及需求。2022 年 5 月 11 日，公司收购豪安能源 100% 股权，形成商誉 7.83 亿元。经公司评估，公司收购豪安能源形成的商誉不存在减值迹象，主要原因系豪安能源经营情况良好。

2022 年 1-9 月，豪安能源营业收入较去年同期增长 78.52%，净利润较去年同期增长 99.75%，2022 年 1-9 月实现的净利润已占 2022 年承诺净利润的 87.12%，预计 2022 年豪安能源可以实现承诺净利润。

综上所述，公司收购豪安能源形成的商誉目前不存在减值迹象。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试，因此，公司将于每年末对该商誉进行减值测试，若后续出现减值迹象，公司将及时履行信息披露义务。

（2）美奇林

美奇林为国内玩具运营商，其主要销售渠道为国内大型超市、百货商场、玩具连锁商店、母婴店等线下实体，并为其直销客户提供包括诸如玩具选品、价格策略、设计柜架、货品摆放等多维度的产品方案。2018年8月，公司收购美奇林100%股权，形成商誉3.26亿元。公司按照企业会计准则，于每年末对该商誉进行减值测试，公司参照上海东洲资产评估有限公司的评估结果，截至报告期末已计提商誉减值准备1.66亿元，商誉净值1.60亿元，不存在前期减值计提不充分的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
商誉账面价值	15,980.23	31,021.93	32,601.58	32,601.58
含商誉的资产组的账面价值（A）	31,941.70	34,579.65	33,104.98	44,959.90
含商誉的资产组的可回收价值（B）	16,900.00	33,000.00	37,100.00	48,400.00
计提商誉减值金额=A-B	15,041.70	1,579.65	-	-

公司对收购美奇林形成的商誉进行测试时，采用收益法评估。公司在评估过程中充分考虑了公司所处行业的情况及未来发展趋势，确定关键参数来确定测算资产组或资产组组合的可收回金额，2018年-2021年，商誉减值测试中具体关键参数如下：

①2018年末预计未来现金流量现值的主要参数和计算结果如下：

项目	商誉减值测试主要参数
预测期	预测期为2019年至2023年，后续为稳定期
营业收入	2019年至2023年营业收入分别为26,536.92万元、30,517.46万元、35,095.08万元、39,306.48万元和43,237.13万元，稳定期保持预测期最后一年的营业收入水平
毛利率	根据历史年度毛利率，约29%-31%
期间费用	根据历史年度费用明细，按照与收入的比例并结合市场状况预测未来年度费用
折现率	采用加权平均资本成本模型WACC（税前）计算为11.50%
计算结果	经测算，预计未来现金流量现值为48,400.00万元，与包含商誉资产组账面值44,959.90万元比较，未出现减值。

②2019年末预计未来现金流量现值的主要参数和计算结果如下：

项目	商誉减值测试主要参数
预测期	预测期为2020年至2024年，后续为稳定期
营业收入	2020年至2024年营业收入分别为26,468.99万元、30,439.34万元、34,092.06万元、37,501.27万元和41,251.40万元，稳定期保持预测期最后一年的营业收入水平
毛利率	根据历史年度毛利率，约30%
期间费用	根据历史年度费用明细，按照与收入的比例并结合市场状况预测未来年度费用

折现率	采用加权平均资本成本模型 WACC（税前）计算为 11.55%
计算结果	经测算，预计未来现金流量现值为 37,100.00 万元，与包含商誉资产组账面值 33,104.98 万元比较，未出现减值。

③2020 年末预计未来现金流量现值的主要参数和计算结果如下：

项目	商誉减值测试主要参数
预测期	预测期为 2021 年至 2025 年，后续为稳定期
营业收入	2021 年至 2025 年营业收入分别为 27,805.81 万元、30,586.40 万元、33,645.04 万元、37,009.54 万元和 40,710.49 万元，稳定期保持预测期最后一年的营业收入水平
毛利率	根据历史年度毛利率，约 27%
期间费用	根据历史年度费用明细，按照与收入的比例并结合市场状况预测未来年度费用
折现率	采用加权平均资本成本模型 WACC（税前）计算为 11.65%
计算结果	经测算，预计未来现金流量现值为 33,000.00 万元，与包含商誉资产组账面值 34,579.65 万元比较，发生减值 1,579.65 万元。

④2021 年末预计未来现金流量现值的主要参数和计算结果如下：

项目	商誉减值测试主要参数
预测期	预测期为 2022 年至 2026 年，后续为稳定期
营业收入	2022 年至 2026 年营业收入分别为 18,591.92 万元、21,380.71 万元、24,587.81 万元、28,275.98 万元和 32,517.38 万元，稳定期保持预测期最后一年的营业收入水平
毛利率	根据历史年度毛利率，约 21%-29%
期间费用	根据历史年度费用明细，按照与收入的比例并结合市场状况预测未来年度费用
折现率	采用加权平均资本成本模型 WACC（税前）计算为 11.65%
计算结果	经测算，预计未来现金流量现值为 16,900.00 万元，与包含商誉资产组账面值 31,941.70 万元比较，发生减值 15,041.70 万元。

各期末公司综合考虑美奇林当年实际经营情况、新冠疫情、重要客户情况、次年第一季度经营情况、我国传统玩具市场情况等因素对美奇林未来年度营业收入进行预测。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年末发行人对美奇林未来年度营业收入的预测过程中，相同年度的营业收入预计数较往年末预测时均呈下降趋势，具有谨慎性及合理性；对美奇林未来年度毛利率进行预测时，基于历史年度毛利率情况做出的预测具有合理性；税前折现率分别为 11.50%、11.55%、11.65%、11.65%，变动较小，具有合理性。

2022 年，受新冠病毒疫情的持续影响，国内消费需求复苏不稳定，加之近年来短视频运营、电商直播带货等新媒体对传统实体行业的冲击，导致传统行业及实体经济整体客流明显下降，客户到店消费减少；上游大宗商品原材料涨价压力不断传导，美奇林商品采购成本上升明显。2022 年 1-9 月，美奇林营业收入较去

年同期下降 0.10%，净利润较去年同期下降 140.12%。

玩具行业的市场需求受人口、消费结构影响较大，属于弱周期性行业。玩具销售受各种节假日的影响较大，通常各国主要的节假日前后是销售旺季。在我国，主要的节假日如“五一”小长假、“六一”儿童节、暑假、国庆节、寒假、春节等通常是玩具的销售旺季，下半年的节假日往往较多，因此玩具行业消费旺季通常在下半年。随着新冠疫苗的推广接种，以及人们防疫意识的不断增强，新冠疫情将逐步得到控制，经济与消费也将逐步恢复，美奇林供应商生产经营也已进入正常轨道。目前美奇林正积极备战年底，各项业务均正常开展。目前，美奇林没有明确的减值迹象，若后续出现减值迹象，公司将及时进行商誉减值测试，履行信息披露义务。

3、商誉减值风险提示

公司因2018年收购美奇林形成商誉3.26亿元，截至报告期末已计提商誉减值准备1.66亿元，商誉净值1.60亿元。虽然公司已对因收购美奇林形成的商誉计提了充分的减值准备，但是若未来我国玩具市场需求并未因三孩政策大幅增长、新冠疫情持续影响线下商超客流量，或者美奇林因自身经营方针政策未能把握住玩具市场发展机遇，导致未来美奇林的经营情况恶化，公司因收购美奇林形成的商誉仍存在减值的风险。

（三）前期公司收购豪安能源全部股权时，交易对方做出相应业绩承诺，请公司结合当前豪安能源经营业绩、行业变化情况、交易对方资信状况、公司采取的保障措施，说明业绩承诺的可实现性以及业绩补偿相关保障是否充分。

1、业绩承诺的可实现性

公司收购豪安能源全部股权时，交易双方同意，盈利补偿期内交易对方对于豪安能源 2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年度的承诺净利润数（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 14,000 万元、16,000 万元、18,000 万元、20,000 万元。

本次交易采取逐年补偿方式，在盈利补偿期内任何一个会计年度，如豪安能源每年度实现的实际净利润数不足承诺净利润数的90%（不包括本数，下同），即标的公司在2022年度、2023年度、2024年度、2025年度分别实现的实际净利润

不足12,600万元、14,400万元、16,200万元、18,000万元，则交易对方应对公司进行现金补偿，具体补偿金额计算公式如下：

$$\text{当期应补偿金额} = (\text{当期承诺净利润数} - \text{当期实际净利润数}) \times 3$$

如豪安能源 2025 年度实现的实际净利润不足 18,000 万元，则交易对方暂无需对公司进行现金补偿，该等业绩承诺义务顺延至 2026 年度，即：在公司 2026 年年度报告公告后，如豪安能源 2026 年度实现的实际净利润数不足 2025 年度承诺净利润数的 90%，即 18,000 万元，则交易对方应当按照上述计算公式向甲方支付补偿款。

(1) 豪安能源已完成2022年度业绩承诺的87.12%

2022年三季度期末豪安能源经营业绩如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动率
营业收入	81,997.98	45,931.31	78.52%
净利润	12,197.24	6,106.29	99.75%

根据业绩承诺相关协议，2022年度承诺净利润数（扣除非经常性损益前后孰低）为14,000万元，1-9月已实现净利润12,197.24万元，已完成2022年度业绩承诺的87.12%。

(2) 未来三年将持续扩张单晶硅棒产能

公司收购时豪安能源拥有1.5GW高效单晶硅棒产能，拟逐渐增加2.5GW高效单晶硅棒产能，预计至2024年将拥有4GW高效单晶硅棒产能。

(3) 硅片环节具有较高的行业壁垒和集中度

硅片环节具有较高的行业壁垒和集中度，头部企业议价能力较强，能够将原料端产生的成本压力传导至下游电池片环节。在2021年、2022年硅料采购成本快速上涨的情况下，硅片价格亦呈持续上升态势。整体来看，硅片环节在光伏产业链中的盈利能力处于相对较高水平。

2、业绩补偿相关保障措施

当下光伏行业相关公司不断扩大产能，如果未来下游应用市场增速低于扩产预期甚至出现下降，从而导致硅片企业产能过剩、产品价格下跌，使得光伏硅片行业呈现下滑态势以及内生竞争加剧的情形，上述行业周期性波动必然导致行业内公司优胜劣汰。

豪安能源与同行业可比上市公司相比，经营规模较小，若在当前行业景气的阶段不能抓住机会提升技术创新能力和核心竞争力，无法在行业细分领域占据一席之地，那么在未来一定时期内将面临行业周期性波动及内生竞争加剧的情形，进而导致经营规模下滑、净利润下降等风险。

针对此行业变化的风险，公司采取了以下业绩补偿相关保障措施：

(1) 股权收购款的分期付款

根据签订的股权收购协议，本次股权收购交易对价为 9.80 亿元，其中 4.80 亿元由公司在业绩承诺期内逐年支付，具体为公司分别在公司 2022 年、2023 年、2024 年、2025 年年度报告公告后向交易对方支付 1.20 亿元。同时按照双方另行签订的业绩承诺补偿协议，交易对方应当承担业绩承诺补偿。公司有权对交易对方当期应补偿金额从当时剩余未支付的全部交易对价中予以抵扣，剩余未支付的全部交易对价不足以抵扣交易对方应补偿金额的，由交易对方以现金补偿差额部分。

(2) 交易对方购买上市公司股票的事宜

2022年4月15日公司与交易对方张忠安、余菊美及豪安能源共同签署的《股权收购协议》中约定，张忠安应当在收到上市公司按照《股权收购协议》的约定支付的首期交易对价之日起24个月内，使用不低于1.5亿元人民币认购（直接或间接）上市公司股份。关于上述所持股份的减持，应当遵守中国证监会和上海证券交易所关于股票交易的相关法律法规等规定。

(3) 交易对方资信良好，有充足的资金支付未来可能出现的业绩补偿

截至本回复日，交易对方不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分情况。公司收购豪安能源股权全部以现金方式，交易对方有充足的资金支付未来可能出现的业绩补偿。

(4) 公司已从日常运营、人事安排、公司治理、内部控制及财务决策管理等方面采取相应内部控制措施

① 日常运营

业务上以现有管理团队管理为主，原则上不干涉具体业务，但相关合同审批、内部控制必须与上市公司内部控制体系一致。上市公司对豪安能源及其子公司相关人员进行培训，促使豪安能源合规开展业务，并接受上市公司相关部门检查。

② 人事安排

上市公司对人事方面全权控制，对现有人事部门进行整合，对于标的公司的人事体系进行改革，从岗位设置、薪酬制度、激励制度等方面进行重新梳理，纳入上市公司薪酬管理体系。通过人才分类管理，建立核心人才激励机制，健全考核体系、培训体系，提高标的公司人事管理水平，提升员工的能力。

公司已于 2022 年 5 月任命豪安能源执行董事张忠安出任上市公司新材料事业部总经理，任命豪安能源总经理张忠华出任上市公司总工程师，任命凌继贝、吴雄出任上市公司技术中心主任工程师。

③ 公司治理

公司已梳理和完善豪安能源法人治理结构，形成股东会授权、董事会决策、监事会监督、经理层执行治理结构，确保豪安能源按照规范治理的要求合规运作，并对现有管理层进行任职资格考察。

④ 内部控制及财务决策管理

公司已将豪安能源的财务管理及内部控制纳入上市公司管理体系，制定或完善标的公司内部控制制度和财务管理制度，使得标的公司与上市公司形成统一的内部管理流程和内控制度，上市公司将派驻专业人员或对标的公司适格人选进行培训，以提升其管理水平和风险意识，帮助标的公司按照上市公司规范运作的标准进行运作。

特此公告。

江西沐邦高科股份有限公司董事会

二〇二二年十二月三日