

项目	金额(万元)
合并成本(A)	60,066.67
拟购买标的公司可辨认净资产公允价值(B)	21,192.28
上市公司收购的股权比例(C)	51%
上市公司享有的拟购买标的公司可辨认净资产公允价值的份额(D=E×C)	10,770.83
合并商誉(Ds-A-D)	49,295.83

根据《企业会计准则》规定,本次交易形成的商誉不摊销,但在未来每个年度终了进行减值测试。若拟购买标的公司未来经营业绩未达预期,则上市公司存在商誉减值的风险。从而对上市公司经营业绩造成不利影响。

(2)商誉减值对净利润的敏感性分析
本次交易产生的商誉在未来可能减值对上市公司净利润产生影响的敏感性分析如下表所示:

单位:万元	对上市公司净利润影响金额	上市公司2019年备考净利润	对合并后上市公司净利润影响比例
-1%	-492.96	1,425.58	-34.58%
-5%	-2,464.79	1,425.58	-172.90%
-10%	-4,929.58	1,425.58	-345.80%
-15%	-7,394.37	1,425.58	-518.69%
-20%	-9,859.17	1,425.58	-691.59%

根据上述测算,上市公司经营业绩对商誉的变动较为敏感,若以后年度商誉减值出现商誉减值的情形,将对上市公司经营业绩产生较大不利影响。

本次交易完成后,公司将积极抓住电子元器件分销行业的良好发展契机,进一步提升拟购买标的公司的盈利能力,降低商誉减值的风险。

独立财务顾问核查意见
经核查,独立财务顾问认为:
1.根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《备考审阅报告》,本次交易预计将产生商誉 49,295.83 万元;
2.上市公司经营业绩对商誉的变动较为敏感,若以后年度商誉减值测试出现商誉减值的情形,将对上市公司经营业绩产生较大不利影响。本次交易完成后,公司将积极抓住电子元器件分销行业的良好发展契机,进一步提升拟购买标的公司的盈利能力,降低商誉减值的风险。

3.公司已依《重组报告书》“第九章 管理层讨论与分析”之“五、本次交易对上市公司影响”之“(三)本次交易对上市公司财务安全性的影响”中补充披露了本次交易对上市公司经营业绩和净利润的影响分析敏感性分析。
问题 8.关于交易价格的拆分及定价安排
经交易双方协商,华信科、World Style 51%股权的交易价格确定为 60,066.67 万元,其中华信科 51%股权的交易价格为 32,016.67 万元,World Style 51%股权的交易价格为 28,050.00 万元。请贵公司:
(1)本次评估华信科和 World Style 公司进行模拟合并得到整体估值,请进一步说明华信科和 World Style 交易对价从模拟合并估值中进一步拆分的确定依据;
(2)2020 年一季度显示,上市公司货币资金期末余额 416 万元,资产总计 5,257 万元,净资产为-2,603 万元。请结合公司的资产变现能力、经营金融负债及或有负债、可利用融资渠道及授信额度等情况分析说明公司是具备支付能力,涉及自筹资金的,进一步说明自筹资金的方式、资金来源、融资利率、担保措施(如有)、筹资进展和筹资行为对公司财务费用的影响。

截至 2019 年 12 月 31 日,上市公司货币资金余额为 416 万元,资产总计 5,257 万元,净资产为-2,603 万元,上市公司的财务状况不佳。此外,受公司实际控制人相关信息的影响,暂未获得授信额度。目前,公司尚无以自有资金实际控制全部对价的能力。
(3)请独立财务顾问对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】
一、本次评估华信科和 World Style 公司进行模拟合并得到整体估值,请进一步说明华信科和 World Style 交易对价从模拟合并估值中进一步拆分的确定依据。
根据坤元评估出具的《拟购买资产评估报告》(坤元评报[2020]313 号),以 2019 年 6 月 30 日为评估基准日,World Style 采用收益法评估后的股东全部权益评估价值为 117,522.00 万元,即华信科及 World Style 51%股权评估价值为 59,936.22 万元。经交易双方协商确定,华信科、World Style 51%股权的交易价格确定为 60,066.67 万元。

由于本次交易并未对华信科、World Style 单独评估,交易双方参考了春兴精工 2019 年收购华信科和 World Style 时各自的评估情况,在交易总价不变的情况下,经交易双方协商,本次交易华信科 51%股权的交易价格为 32,016.67 万元,World Style 51%股权的交易价格为 28,050.00 万元。
二、2020 年一季度显示,上市公司货币资金期末余额 416 万元,资产总计 5,257 万元,净资产为-2,603 万元。请结合公司的资产变现能力、经营金融负债及或有负债、可利用融资渠道及授信额度等情况分析说明公司是具备支付能力,涉及自筹资金的,进一步说明自筹资金的方式、资金来源、融资利率、担保措施(如有)、筹资进展和筹资行为对公司财务费用的影响。
截至 2019 年 12 月 31 日,上市公司货币资金余额为 416 万元,资产总计 5,257 万元,净资产为-2,603 万元,上市公司的财务状况不佳。此外,受公司实际控制人相关信息的影响,暂未获得授信额度。目前,公司尚无以自有资金实际控制全部对价的能力。

1.本次交易首期款 34,000.00 万元,于拟购买资产交易交割后 5 个工作日内支付。公司通过大股东借款,并购买续来支付本次交易首期款。
2020 年 6 月 16 日,公司与第一大股东舜元投资签署《借款协议》,舜元投资拟向公司提供资金支持,用于支付上海盈方本次交易时的资金差额,即:若上市公司收购/或上海盈方擅自有资金或银行借款(包括但不限于并购贷款)等资金不能覆盖本次交易的首期支付价款时,舜元投资将按差额部分向上市公司提供资金支持,且总金额不超过人民币 34,000.00 万元的借款。本次借款为无息借款,借款期限为自借款实际汇出之日起六个月内满之日或者双方一致同意的其他日期。此外,公司目前亦正在与银行沟通申请并购贷款事宜,目前尚在接洽。

公司第一大股东舜元投资已出具承诺:“1.前述《借款协议》的借款期限届满后,若上市公司无法或无力向本公司偿还相应借款的全部或部分时,本公司将重新签署借款协议,由上市公司和舜元投资共同承担清偿借款责任,直至上市公司有能力偿还。2.本次交易第二期、第三期和第四期支付价款支付时,若上市公司收购/或上海盈方擅自有资金或银行借款(包括但不限于并购贷款)等资金不能覆盖履约应支付的款项时,本公司将按照差额部分向上市公司和/或上海盈方提供流动性资金支持,直至上市公司有能力偿还,用于上海盈方完成本次交易。3.如果上市公司经营需要,本公司将提供流动性资金支持。”
若本次交易首期款 34,000.00 万元均由银行并购借款,参照 5 年以上中长期贷款基准利率 4.9%,假设借款起始日为 2020 年 7 月 1 日,则 2020 年公司财务费用增加 833 万元。

根据财办国发[2008]60 号规定,如果接受控股股东或控股股东的子公司直接或间接的担保,对经济实质上判断属于控股股东或企业的资本性投入,应作为权益性交易。相关担保方系所有者权益性投入。若本次交易首期款 34,000.00 万元均为公司第一大股东舜元投资无息借款,该无息借款的利息实际由舜元投资承担,应视同舜元投资对公司的利息捐赠,公司将参照同期融资成本公允确认财务费用,同时增加资本公积,对公司所有者权益不产生影响。
2.本次交易剩余款项
本次交易剩余款项 26,066.67 万元,未来三年分三期支付完毕。本次重组将作为上市公司盈利能力较好的电子元器件分销资产,全面覆盖上市公司的盈利能力和上市公司融资能力得以体现。除拟购买标的公司的经营所需外,上市公司拟通过申请银行贷款,或在恢复上市后,具备相关条件时通过公开发行股票等方式筹集资金,或继续寻求大股东资金支持,以支付剩余款项。

剩余款项支付不会对上市公司 2020 年财务费用产生影响。
三、独立财务顾问核查意见
经核查,独立财务顾问认为:
华信科和 World Style 交易对价从交易总价中进一步拆分系参考了春兴精工 2019 年收购华信科和 World Style 时各自的评估情况,交易双方协商确定。
公司尚无以自有资金支付本次交易对价的能力,公司拟通过大股东借款,并购买续来支付本次交易首期款,解决首期款支付的资金需求。公司已和第一大股东舜元投资签订借款协议。大股东自愿同意借款或并购贷款均由公司经营的和舜元投资一定金额。
问题 9.关于拟购买标的公司业务开展
本次交易完成后,上市公司主营业务将增加电子元器件分销业务,请贵公司:
(1)结合标的资产主营业务的经营模式、盈利模式、业务规模、市场占有率、行业相关指标等情况,对标的资产的核心竞争力进行分析;
(2)补充披露本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划,整合风险及相应的管理控制措施,并说明上市公司在相关行业是否有必要的管理控制措施及人员储备;
(3)电子元器件分销商拥有大量的采购需求用于向上游原厂批量采购产品进行备货,同时上游原厂和下游客户的账期存在差异,代理分销商需要具备一定的资金实力和资金管理才能使你业务运作顺畅。请进一步说明收购标的公司对你公司未来资金状态的影响,你公司是否有一定的资金实力和资金管理能保障你业务运作顺畅。
(4)标的公司是否在业务拓展、经营生产等方面对原管理团队存在重大依赖,如核心人员离职是否将对标的资产的可持续发展造成重大影响,说明你公司就保持标的公司核心人员稳定性的具体安排。
(5)请独立财务顾问对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】
一、结合标的资产主营业务的经营模式、盈利模式、业务规模、市场占有率、行业相关指标等情况,对标的资产的核心竞争力进行分析。
(一)标的公司主营业务的经营模式、盈利模式、业务规模、市场占有率、行业相关指标等情况
1.经营模式
电子元器件分销商的经营模式是将上游原厂的产品和服务传递到下游电子产品生产制造商,并将下游电子产品制造商的真实需求反馈给上游原厂。具体而言,拟购买标的公司的具体业务为:结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求,为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及供应链服务的整体解决方案及一体化服务。
2.盈利模式
(1)电子元器件分销商的主要收益来自电子元器件产品分销所带来的收入。
3.业务规模及市场占有率
拟购买公司 2019 年营业收入为 40.54 亿元,根据国际电子商情数据库统计,在国内电子元器件分销商中排名在前 20 名以内,具有一定的行业知名度。2019 年中国电子元器件分销商前 35 名营业收入合计为 2,021.54 亿元,拟购买标的公司 2019 年营业收入占前 35 名销售收入合计营业收入的 2.01%。跟据达策国际,由于市场起步晚,整个中国电子元器件分销行业集中度不高,单个电子元器件分销商的市场占有率有低。

(二)核心竞争力分析
如上所述,拟购买标的公司的经营模式、盈利模式成熟,具有一定的行业知名度,有自己的核心竞争力。
此外,经过多年行业积累,拟购买标的公司形成了供应商资源、客户资源的核心竞争优势,具体情况如下:
1.供应商资源优势
拟购买公司自成立以来一直代理和销售国内外知名电子元器件原厂的产品。拟购买公司合作的主要供应商包括:国际科技、三星电子、松下电器、唯捷创芯、微容电子等细分领域知名的电子元器件制造商。通过与优质的供应商合作,拟购买公司所代理的产品在质量、型号、供应等方面具有优势,同时供应商的品牌、技术有利于拟购买公司开拓下游市场,提高客户的满意度,提升拟购买公司的销售业绩和市场占有率。
2.客户资源优势
拟购买公司代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备等行业。业务覆盖客户(SH.600745)、欧菲光(SZ.002456)、丘钛科技(HK.01478)、小米(HK.01810)、弘信电子(SZ.300657)、创维电子(SZ.000810)、共进股份(HK.603118)、大疆等多家大型优质客户。拟购买公司曾多次获得行业龙头企业国际科技(SH.600745)、共进股份(HK.603118)给予的“优秀供应商”荣誉。通过对行业内优质客户的服务,有利于拟购买公司扩大市场影响力,赢得更多客户资源;另一方面也有利于拟购买公司向电子元器件原厂争取更多的产品线资源。

二、补充披露本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划,整合风险及相应的管理控制措施,并说明上市公司在相关行业是否有必要的管理控制措施及人员储备。
公司已依《重组报告书》“第九章 管理层讨论与分析”之“六、本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”之“(一)本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面对上市公司未来发展的影响”中补充披露,具体如下:
1.业务整合、财务、人员、机构等方面的整合计划
(1)业务整合
拟购买公司属于上市公司 IoT 芯片业务的下游行业,本次交易完成后,上市公司将依托现有的技术和资源,及拟购买公司的客户、供应商资源优势,实现业务协同,做大做强公司主营业务。
(2)资产整合
本次交易完成后,上市公司整体资产将呈现大幅增长。一方面,上市公司将有

效控制自身成本,通过资产整合,增强企业整体的抗风险能力;另一方面,通过上市公司拟购买公司之间业务人员的合理优化,有助于提升上市公司运营效率,增强上市公司盈利能力。经过资产整合,上市公司与拟购买公司将形成相互促进的有机整体。

(3)财务整合
本次交易完成后,上市公司将拟购买标的公司的财务管理纳入统一财务管理体系,通过派驻财务总监、加强内部汇报等形式,防范并减少拟购买公司的内控及财务风险,实现内部资源的统一管理和优化配置。
(4)人员整合
根据上市公司与拟购买资产的交易对方签署的《资产购买协议》,在本次重大资产重组完成后,拟购买标的公司的治理结构安排如下:拟购买公司董事会成员为 5 名,上市公司有权提名 3 名董事;上市公司有权提名拟购买公司的财务总监;拟购买公司不设监事会,监事由上市公司提名。以上安排在保证拟购买公司独立运营、核心团队稳定的基础上将其纳入上市公司整个经营管理体系,同时确保上市公司对拟购买公司的有效控制。

(5)组织架构
上市公司将保持拟购买公司的现有内部组织机构基本不变,保证拟购买标的公司按照公司章程和各项管理制度规范运行,并将根据拟购买标的公司的业务发展需要适时进行调整。
2.整合风险
本次交易完成后,上市公司主营业务将增加电子元器件分销业务,上市公司的持续盈利能力将得到显著提升。尽管上市公司原主营业务为 SoC 芯片的研发、设计和销售,但并无电子元器件产品分销的运营经验,收购完成后上市公司的经营管理、业务整合等方面面临挑战。若上市公司未来重组后未能及时适应业务转型带来的变化,以及在管理控制、内部控制、经营效率等方面未能及时合理、必要的调整,上市公司将存在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合风险,可能会在短期内对重组完成后上市公司的生产经营带来不利的影响。

3.管理控制措施
为了应对上述整合风险,上市公司制定了相应的管理控制措施如下:
(1)本次交易完成后,上市公司将保持拟购买标的公司的相对独立性,保持现有管理团队稳定性,对拟购买标的公司的组织架构、经营管理体系及技术人员不做重大调整,从而能够平稳有序的推进对拟购买公司的整合。
(2)上市公司将在管理制度、内部控制体系的调整完善基础上,强化对拟购买标的公司的业务管理、财务运作、对外投资等方面的管理控制,使上市公司与拟购买标的公司在制度、内控、管理等方面形成有机整体,提高上市公司的整体决策水平和风险管控能力。
4.上市公司在相关行业具有必要的管理经验和人员储备
本次交易前,上市公司主营业务为 SoC 芯片的研发、设计和销售,并提供硬件设计和软件应用的整体解决方案。本次交易完成后,上市公司将保持拟购买公司的管理理念及现有团队稳定,拟购买的公司目前的情况可以保证公司今后业务的可持续性。

2019 年 12 月,公司完成董事会、监事会及管理层换届选举,引入行业内优秀管理人才。未来,公司将进一步和相关人才的引进与培养,逐步建立规范、稳定的管理体系,促进主营业务的持续发展。
三、电子元器件分销商拥有大量的采购需求用于向上游原厂批量采购产品进行备货,同时上游原厂和下游客户的账期存在差异,代理分销商需要具备一定的资金实力和资金管理才能使你业务运作顺畅。请进一步说明收购标的公司对你公司未来资金状态的影响,你公司是否有一定的资金实力和资金管理能保障你业务运作顺畅。
近年来,基于拟购买标的公司的发展壮大,春兴精工主要采用担保的方式为拟购买标的公司提供支持。截至本回复出具日,春兴精工提供的担保情况如下:

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
华信精工	华信科				
孙洪涛	华信科	3,000.00	2019/7/5	2020/7/4	否
小洪	华信科				
孙洪涛	华信科	3,000.00			
汇利科技框架协议					
联合无线(香港)		2,000.00	2020/6/3	2021/6/3	否
联合无线(香港)		376.00	2019/7/15	2020/7/14	否
华信科		10,000.00	2019/7/15	2020/7/14	否
华信科		12,077.80	2019/5/27	2020/5/26	否
华信科		22,000.00	2020/6/3	2021/6/3	否
小计		46,453.80			
唯捷创芯框架协议					
华信精工	联合无线(香港)	6,000.00(注2)	2019/10/10	2020/10/9	否
小计		6,000.00			
合计		55,453.80			

注 1:截至本回复出具之日,该担保事项正在办理续保手续。
注 2:根据春兴精工与唯捷创芯的《担保书》之约定,具体担保金额以担保对象实际发生情况为准,截至《资产购买协议》签署日,预估该项担保金额不超过人民币 6,000 万元。
另外根据坤元评估对拟购买标的资产进行收益法评估时相关财务数据的预测情况,拟购买标的公司未来各年的营运资金增加额的具體预测数据如下表所示:

单位:万元	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
营运资金增加	2,046.38	3,205.22	3,134.36	2,542.93	1,344.83	0.00

根据上述预测显示,未来上市公司对拟购买标的公司的支持将主要由借款的支持。根据《资产购买协议》,交易双方将妥善安排担保支持,另外上市公司对标的公司的资金需求会全面评估并实施有效管理,如标的公司确有资金需要时,将提供资金支持,资金来源为上市公司自筹或大股东借款,以保证拟购买标的公司业务运作顺畅。
四、标的公司是否在业务拓展、经营生产等方面对原管理团队存在重大依赖,如核心人员离职是否将对标的资产的可持续发展造成重大影响,说明你公司就保持标的公司核心人员稳定性的具体安排。
(一)是否业务拓展、经营生产等方面对原管理团队存在重大依赖
拟购买标的公司拥有大批电子元器件分销行业从业多年、经验丰富的管理人员、原管理团队对拟购买标的公司的经营有着重要影响。拟购买标的公司已建立了体系化的管理体系,形成了稳定的经营体系并具备较强的盈利能力。经过多年的发展,拟购买标的公司的实力和声誉也得到了市场的认可和,也要和供应商、客户保持有良好的合作关系,在市场上具有一定的声誉及知名度。市场和声誉、资金实力和盈利能力是拟购买标的公司业务拓展、经营重要的因素。原管理团队也依托于拟购买标的公司这个平台去实现经营目标。因此,拟购买标的公司的经营不存在对原管理团队的重大依赖。
(二)保持标的公司核心人员稳定性的具体安排
本次交易完成后,为保持拟购买标的公司核心人员的稳定,上市公司采取的措施如下:

1.超额业绩奖励
根据上市公司与交易对方签署的《资产购买协议》,如拟购买标的公司业绩承诺期经合格中介机构审核确认的购买标的公司扣税后归属于母公司的净利润大于业绩承诺期前合计业绩承诺数,则超出部分为“超额业绩”,超额业绩的 30%将以现金方式由购买标的公司向实际控制人徐非超支付,但累计的奖励总额不超过本次交易总价(含拟购买标的公司 51%股权交易对价)的 20%;有利于稳定拟购买标的公司管理团队,激励其实现业绩承诺。
2.服务期限及竞业限制约定
拟购买标的公司主要管理人员徐非超已签署《服务期及竞业禁止承诺函》,在本次交易完成后,为拟购买标的公司的服务期限不少于 5 年(经上海盈方批准的除外)。在直接或间接持有拟购买标的公司股份 5% (含 5%) 股权期间以及不再直接或间接持有拟购买标的公司股份超过 5% (含 5%) 的三年内,以及在拟购买标的公司工作期间及拟购买标的公司之间的劳动合同解除或终止之日起三年内为竞业限制义务期限。该措施可以防范拟购买标的公司核心团队流失并保障履行竞业禁止义务。
三、拟购买标的公司在业务拓展、经营生产等方面对原管理团队不存在重大依赖,如核心人员离职是否将对标的资产的可持续发展造成重大影响,说明你公司就保持标的公司核心人员稳定性的具体安排。
五、独立财务顾问核查意见
经核查,独立财务顾问认为:
1.拟购买标的公司的经营模式、盈利模式成熟,具有一定的行业知名度,有自己的核心竞争力。此外,经过多年行业的积累,拟购买标的公司形成了供应商资源、客户资源的核心竞争优势;
2.上市公司具有必要的管理经验及人员储备;
3.拟购买标的公司不会对上市公司未来资金状态造成不利影响;
4.拟购买标的公司在业务拓展、经营生产等方面对原管理团队不存在重大依赖,已对核心人员稳定性做出了具体安排。
问题 10.关于拟购买标的公司的资产负债率、应收账款及与上市公司的会计估计差异
一、报告书显示,标的公司最近两年资产负债率分别为 74.72%、75.16%,应收账款分别为 28,397.94 万元、66,882.89 万元,占资产的比例分别为 41.80%、78.01%。其中,账龄 6 个月以内、2-3 年的应收账款占应收账款比例分别为 0 和 30%;上市公司针对计算机、通信和其他电子设备制造业的应收账款 1 年内、2-3 年计提坏账比例分别为 5%、20%。请贵公司:
(1)结合标的公司的业务模式以及同行业可比公司情况,说明标的公司资产负债率、应收账款占比较高的原因及合理性,是否存在账期回收较慢的情形。
(2)结合标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响,本次交易完成后是否将对上述差异进行调整,如是,进一步说明调整完成后的公司业绩承诺的可实现性,如否,说明原因及合理性。
(3)补充披露本次交易完成后,上述会计估计差异将对你公司合并报表可能产生的影响及拟采取的解决措施。
(4)请独立财务顾问及会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】
一、结合标的公司的业务模式以及同行业可比公司情况,说明标的公司资产负债率、应收账款占比较高的原因及合理性,是否存在账期回收较慢的情形。
(一)业务模式对拟购买标的公司的资产负债率、应收账款占比的影响
拟购买标的公司系电子元器件分销商,经营场地均系租赁,经营设备较少,期末资产负债率较低,但随着拟购买标的公司分销业务快速扩张,销售额大幅增长,且给予了下游电子元器件制造商客户一定的账期(一般为月结 30 天至 90 天),故期末应收账款余额大幅增长,且占期末资产总额的比重较高。另外,拟购买标的公司上游电子元器件原厂采购产品,上游原厂给予一定的账期(一般为月结 30 天),形成较大应付账款余额,故期末资产负债率较高。
(二)与同行业可比上市公司比较
与同行业上市公司的资产负债率和应收账款占比情况比较如下:

证券代码	证券简称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日		
	资产负债率(%)	应收账款占比(%)	资产负债率(%)	应收账款占比(%)	
000062.SZ	深圳华强	77.00	43.97	89.71	39.76
300131.SZ	美盈电子	88.68	39.61	80.84	52.86
拟购买标的公司		75.34	78.96	74.83	41.98

一、报告书显示,标的公司最近两年资产负债率分别为 74.72%、75.16%,应收账款分别为 28,397.94 万元、66,882.89 万元,占资产的比例分别为 41.80%、78.01%。其中,账龄 6 个月以内、2-3 年的应收账款占应收账款比例分别为 0 和 30%;上市公司针对计算机、通信和其他电子设备制造业的应收账款 1 年内、2-3 年计提坏账比例分别为 5%、20%。请贵公司:
(1)结合标的公司的业务模式以及同行业可比公司情况,说明标的公司资产负债率、应收账款占比较高的原因及合理性,是否存在账期回收较慢的情形。
(2)结合标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响,本次交易完成后是否将对上述差异进行调整,如是,进一步说明调整完成后的公司业绩承诺的可实现性,如否,说明原因及合理性。
(3)补充披露本次交易完成后,上述会计估计差异将对你公司合并报表可能产生的影响及拟采取的解决措施。
(4)请独立财务顾问及会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

【回复】
一、结合标的公司的业务模式以及同行业可比公司情况,说明标的公司资产负债率、应收账款占比较高的原因及合理性,是否存在账期回收较慢的情形。
(一)业务模式对拟购买标的公司的资产负债率、应收账款占比的影响
拟购买标的公司系电子元器件分销商,经营场地均系租赁,经营设备较少,期末资产负债率较低,但随着拟购买标的公司分销业务快速扩张,销售额大幅增长,且给予了下游电子元器件制造商客户一定的账期(一般为月结 30 天至 90 天),故期末应收账款余额大幅增长,且占期末资产总额的比重较高。另外,拟购买标的公司上游电子元器件原厂采购产品,上游原厂给予一定的账期(一般为月结 30 天),形成较大应付账款余额,故期末资产负债率较高。
(二)与同行业可比上市公司比较
与同行业上市公司的资产负债率和应收账款占比情况比较如下:

证券代码	证券简称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日		
	资产负债率(%)	应收账款占比(%)	资产负债率(%)	应收账款占比(%)	
000062.SZ	深圳华强	77.00	43.97	89.71	39.76
300131.SZ	美盈电子	88.68	39.61	80.84	52.86
拟购买标的公司		75.34	78.96	74.83	41.98

二、结合标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响,本次交易完成后是否将对上述差异进行调整,如是,进一步说明调整完成后的公司业绩承诺的可实现性,如否,说明原因及合理性。
(一)说明标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响
1.拟购买标的公司会计估计差异的主要项目系应收账款-账龄组合预期信用损失率,具体如下:
账龄 1-6 个月(含,下同) 5.00 0.00
7-12 个月 10.00 5.00
1-2 年 20.00 10.00
2-3 年 30.00 20.00
3-4 年 50.00 30.00
4-5 年 80.00 50.00
5 年以上 100.00 100.00

注:计算机、通信和其他电子设备制造业
根据《企业会计准则》第 20 号—企业合并的相关规定,同一控制下的企业合并被合并方采用的会计政策与被合并方不一致的,应按被合并方的会计政策对被合并方的财务报表相关项目进行调整。因此,本次收购要求母子两公司会计政策保持一致,在合并报表会计估计一致。
②公司与拟购买标的公司会计政策一致,与拟购买标的公司的应收账款的账龄组合预期信用损失率存在差异,与拟购买标的公司的客户群体、实际结算周期及同行业上市公司应收账款预期信用损失率情况,拟购买标的公司应收账款预期信用损失率符合其实际经营情况。本次交易完成后公司将对上述差异进行调整。公司在编制合并报表时,将统一子公司与母公司的会计估计,故合并报表并不产生影响。公司在交易完成后,将履行相关程序进行会计估计变更,增加对电子元器件分销行业应收账款-账龄组合的整个存续期预期信用损失率对照表。本次交易完成后,上述会计估计差异对合并报表不产生影响。
(二)会计师核查意见
经核查,天健认为:1.拟购买标的公司资产负债率、应收账款占比较高系业务规模影响,与同行业可比公司比较不存在明显差异。应收账款回收正常,不存在账期回收较慢的情形。
2.拟购买标的公司的应收账款预期信用损失率会计估计符合其自身情况,较为合理,本次交易完成后公司不会对上述差异进行调整。
3.本次交易完成后,上述会计估计差异将对合并报表不产生影响。
问题 11.关于联合无线(香港)资产基础法评估情况
World Style 资产基础法评估情况显示,其长期股权投资账面价值 0.00 元,其中账面余额 0.00 元,减值准备 0.00 元。被投资单位系 1 家全资子公司联合无线(香港)有限公司,按 100%的股权比例持有,World Style 系联合无线香港长期股权投资评估价值为 170,581,197.36 元,与其账面余额相比评估增值 170,581,197.36 元。
请贵公司:
(1)资产清查
货币资金账面价值 11,507,044.13 元,系银行存款。由存放于招商银行大陆银行有限公司一个港币账户、4 个美元账户的余额组成。评估人员查阅了银行对账单,对主要银行账户进行了函证,了解了未达款项的内容及性质,未发现影响股东权益的大额未达款项。另外对外币存款以评估基准日外币账面余额为基础,按财务公司会计制度核算,未发现不符情况。货币资金系银行存款,评估值为 11,507,044.13 元。
(2)应收账款和坏账准备
应收账款账面价值 166,494,764.21 元,其中账面余额 166,518,689.71 元,坏账准备 23,925.50 元,计提坏账准备 0.14%。账龄在 1-6 个月的为 166,279,434.65 元,占应收账款的 99.86%;账龄在 1-2 年的为 23,295.06 元,占应收账款的 0.14%。
评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料、发函询证等方式确认款项的真实性。另外对外币应收账款以评估基准日外币账面余额和汇率进行复核。被评估单位坏账准备政策为对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项(包括应收账款和其他应收款),根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;对于单项金额不重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项(包括应收账款和其他应收款),根据其具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定预期损失率组合计提坏账准备。经核查,具体计提比例:账龄 1-6 个月(含,下同)的,不计提坏账;账龄在 1-12 个月的,按其余额的 5%计提;其他应收账款账龄在 1 年以内的,按其余额的 5%计提;账龄 1-2 年的,按其余额的 10%计提;账龄 2-3 年的,按其余额的 30%计提;账龄在 3-4 年的,按其余额的 50%计提;账龄在 4-5 年的,按其余额的 80%计提;账龄 5 年以上的,按其余额的 100%计提;对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项,单独进行减值测试,并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对关联方不计提坏账。按财务公司会计制度核算,未发现不符情况。
(3)预付账款
预付账款账面价值 1,032,861.08 元,系预付货款。账龄均在 1 年以内,由评估人员抽查了原始凭证、合同、协议及相关资料,并委托会计师函证。另外对外币款项以评估基准日外币账面余额为基础,按财务公司会计制度核算,未发现不符情况。
经核查各款项期后形成相应资产或权利,故对于预付的美元款项,按核实的未达余额和基准日中国人民银行公布的美元中间汇率(679.62/100)折合人民币确定评估价值。对于预付的人民币款项,按核实的日元余额和基准日中国人民银行公布的人民币中间汇率(6.41/100)折合人民币确定评估价值。
预付款项评估价值为 1,020,008.43 元,评估减值 12,852.65 元,减值率为 1.24%。
(4)其他应收款和坏账准备
其他应收款账面价值 4,525,050.94 元,其中账面余额 4,526,394.61 元,坏账准备 1,343.67 元,内容含关联方往来款、押金等。其中账龄在 1 年以内的有 3,935,919.95 元,占应收账款的 86.95%;账龄在 1-2 年的有 546,488.87 元,占总金额的

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)	约定期限	期后(截至 2020 年 6 月 17 日)收款
昆山狄欧电子科技有限公司	38,260.84	57.21	月结 30 天	已全部收回
西摩讯股份有限公司及其关联方	20,780.12	31.07	月结 60 天 90 天	已全部收回
南昌欧菲光技术有限公司及其关联方	2,851.42	4.26	月结 30 天	已全部收回
深圳市新祥泰科技有限公司	1,168.29	1.75	月结 30 天	已全部收回
深圳大疆创新科技有限公司及其关联方	957.74	0.89	月结 60 天	已全部收回
合计	63,656.41	95.18		

综上,拟购买标的公司资产负债率、应收账款占比较高系受业务模式影响,与同行业公司相比不存在明显差异。应收账款回收正常,不存在账期回收较慢的情形。
二、结合标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响,本次交易完成后是否将对上述差异进行调整,如是,进一步说明调整完成后的公司业绩承诺的可实现性,如否,说明原因及合理性。
(一)说明标的公司与你公司会计估计差异的主要项目,详细说明评估测试是否充分考虑前述差异的影响
1.拟购买标的公司会计估计差异的主要项目系应收账款-账龄组合预期信用损失率,具体如下:
账龄 1-6 个月(含,下同) 5.00 0.00
7-12 个月 10.00 5.00
1-2 年 20.00 10.00
2-3 年 30.00 20.00
3-4 年 50.00 30.00
4-5 年 80.00 50.00
5 年以上 100.00 100.00

注:计算机、通信和其他电子设备制造业
根据《企业会计准则》第 20 号—企业合并的相关规定,同一控制下的企业合并被合并方采用的会计政策与被合并方不一致的,应按被合并方的会计政策对被合并方的财务报表相关项目进行调整。因此,本次收购要求母子两公司会计政策保持一致,在合并报表会计估计一致。
②公司与拟购买标的公司会计政策一致,与拟购买标的公司的应收账款的账龄组合预期信用损失率存在差异,与拟购买标的公司的客户群体、实际结算周期及同行业上市公司应收账款预期信用损失率情况,拟购买标的公司应收账款预期信用损失率符合其实际经营情况。本次交易完成后公司将对上述差异进行调整。公司在编制合并报表时,将统一子公司与母公司的会计估计,故合并报表并不产生影响。公司在交易完成后,将履行相关程序进行会计估计变更,增加对电子元器件分销行业应收账款-账龄组合的整个存续期预期信用损失率对照表。本次交易完成后,上述会计估计差异对合并报表不产生影响。
(二)会计师核查意见
经核查,天健认为:1.拟购买标的公司资产负债率、应收账款占比较高系业务规模影响,与同行业可比公司比较不存在明显差异。应收账款回收正常,不存在账期回收较慢的情形。
2.拟购买标的公司的应收账款预期信用损失率会计估计符合其自身情况,较为合理,本次交易完成后公司不会对上述差异进行调整。
3.本次交易完成后,上述会计估计差异将对合并报表不产生影响。
问题 11.关于联合无线(香港)资产基础法评估情况
World Style 资产基础法评估情况显示,其长期股权投资账面价值 0.00 元,其中账面余额 0.00 元,减值准备 0.00 元。被投资单位系 1 家全资子公司联合无线(香港)有限公司,按 100%的股权比例持有,World Style 系联合无线香港长期股权投资评估价值为 170,581,197.36 元,与其账面余额相比评估增值 170,581,197.36 元。
请贵公司:
(1)资产清查
货币资金账面价值 11,507,044.13 元,系银行存款。由存放于招商银行大陆银行有限公司一个港币账户、4 个美元账户的余额组成。评估人员查阅了银行对账单,对主要银行账户进行了函证,了解了未达款项的内容及性质,未发现影响股东权益的大额未达款项。另外对外币存款以评估基准日外币账面余额为基础,按财务公司会计制度核算,未发现不符情况。货币资金系银行存款,评估值为 11,507,044.13 元。
(2)应收账款和坏账准备
应收账款账面价值 166,494,764.21 元,其中账面余额 166,518,689.71 元,坏账准备 23,925.50 元,计提坏账准备 0.14%。账龄在 1-6 个月的为 166,279,434.65 元,占应收账款的 99.86%;账龄在 1-2 年的为 23,295.06 元,占应收账款的 0.14%。
评估人员通过检查原始凭证、基准日后收款记录及相关的文件资料、发函询证等方式确认款项的真实性。另外对外币应收账款以评估基准日外币账面余额和汇率进行复核。被评估单位坏账准备政策为对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项(包括应收账款和其他应收款),根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;对于单项金额不重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项(包括应收账款和其他应收款),根据其具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定预期损失率组合计提坏账准备。经核查,具体计提比例:账龄 1-6 个月(含,下同)的,不计提坏账;账龄在 1-12 个月的,按其余额的 5%计提;其他应收账款账龄在 1 年以内的,按其余额的 5%计提;账龄 1-2 年的,按其余额的 10%计提;账龄 2-3 年的,按其余额的 30%计提;账龄在 3-4 年的,按其余额的 50%计提;账龄在 4-5 年的,按其余额的 80%计提;账龄 5 年以上的,按其余额的 10