（上接D44版）

三、说明舜元企管的融资利率情况，你公司向其融入资金采取同期银行定期存款利率，而未采取同期银行贷款利率计算利息的原因及合规性。

1、舜元企管的融资利率情况

舜元企管 2019 年至 2020 年不存在外部有息借款的情况，无融资利率。

2、公司向其融入资金采取同期银行定期存款利率，而未采取同期银行贷款利率计算利息的原因及合规性

2022 年 2 月、公司对 2020 年度的财务报表进行追溯重述，按照一年期贷款市场报价利率更正计提相关利息、调增 2020 年财务报表财务费用 292.92 万元，同时调增资本公积 292.92 万元。上述差错更正事项业经公司 2022 年 2 月 14 日第十一届第二十三次董事会审议通过，并由天健会计师于 2022 年 2 月 14 日出具了《重要前期差错更正情况的鉴证报告》（天健审〔2022〕92 号）。

差错更正前、公司 2020 年度对于舜元企管提供的无息资金支持采用同期银行定期存款利率计提利息，系综合考虑了舜元企管支持资金的来源、舜元企管权益性投资公司意向以及公司外部融资情况等因素。基于上述原因，公司将从舜元企管获得的无息支持资金视为权益性筹资，权益性筹资不支付利息，符合商业惯例，具有商业合理性。但账面适当反映上述资金的成本，将更加有利于财务报表使用者理解公司的财务状况和经营成果，因此公司账面采用了同期银行定期存款利率确认了上述无息资金的成本。

2022 年 2 月，公司基于审慎原则以及结合其他上市公司可比交易普遍采用的利率情况按照一年期贷款市场报价利率确认了上述舜元企管的无息资金支持财务费用，财务费用确认更为充分及合理。

四、结合前述问题，说明你公司报告期内确认利息支出的准确性、充分性和合规性，是否存在少计提利息费用的情形。

公司账面已确认了上述无息资金的成本，同时增加财务费用和资本公积，且经差错更正后，不存在少计提利息费用的情形。

五、2020 年你公司收购春兴精工和上海瑞嘎持有的华信科和 World Style 各 51%股权，请说明截至目前股权转让款的具体支付情况和后续支付安排，并结合你公司年内到期债务情况、现金流及重要收支安排、公司融资渠道及能力等，说明你公司是否存在流动性风险、是否将对你公司持续经营能力造成不利影响。

1、截至目前股权转让款的具体支付情况和后续支付安排

公司子公司上海盈方微于 2020 年 9 月完成对华信科和 World Style 51%股权的收购，股权转让款为 60,066.67 万元。截至本回复出具日，上海盈方微已按照《资产购买协议》的约定支付了首期股权转让款 34,000 万元、余款第一期股权转让款 7,109.09 万元及余款第二期股权转让款 8,688.89 万元，合计 49,797.98 万元。

上海盈方微尚待支付的余款第三期股权转让款将根据《资产购买协议》的约定支付。

2、并结合你公司年内到期债务情况、现金流及重要收支安排、公司融资渠道及能力等，说明你公司是否存在流动性风险、是否将对你公司持续经营能力造成不利影响

（1）公司年内到期债务情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司年内（2022 年 12 月 31 日）到期债务情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 年内到期金额 | 2022 年第一季度到期金额 | 2022 年第二季度到期金额 | 2022 年第三季度到期金额 | 2022 年第四季度到期金额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 短期借款 | 20,031.37 | 20,031.37 | | | |
| 其他借款 | 51,562.47 | 35,662.47 | 12,700.00 | 1,300.00 | 1,900.00 |
| 合 计 | 71,593.84 | 55,693.84 | 12,700.00 | 1,300.00 | 1,900.00 |

具体情况如下：

单位：万元

| 借款主体 | 借款方 | 借款金额 | 备注 |
|---|---|---|---|
| 联合无线科技（香港）有限公司 | Xiaomi Finance H.K. Limited | 20,031.37 | 短期借款 |
| 盈方微 | 舜元企管 | 49,000.00 | 其他借款 |
| 华信科 | 苏州捷迅 | 2,400.00 | 其他借款 |
| 华信科 | 上海文盛资产管理股份有限公司 | 162.47 | 其他借款 |
| 合 计 | | 71,593.84 | |

1）华信科和 World Style

截至 2021 年 12 月 31 日，华信科和 World Style 年内（2022 年 12 月 31 日）到期短期借款 20,031.37 万元，其他借款 2,562.47 万元，上述借款均为流动性需求借款。目前，华信科和 World Style 经营状况良好，盈利能力较强，可以滚动向银行、Xiaomi Finance H.K. Limited 等机构进行借款。同时，截至 2021 年 12 月 31 日，华信科和 World Style 未受限货币资金 1,317.72 万元、应收账款 74,814.33 万元，可足额支付向苏州捷迅、上海文盛资产管理股份有限公司的借款。

2）盈方微

截至 2021 年 12 月 31 日，盈方微年内（2022 年 12 月 31 日）到期其他借款 49,000 万元，均为向第一大股东舜元企管的借款。

2021 年 4 月 26 日，公司召开第十一届董事会第十七次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》，公司拟实施重大资产重组并募集配套资金的金额不超过 4 亿元。公司拟通过募集配套资金 1.83 亿元偿还向舜元企管的借款。同时，2020 年 6 月 17 日，舜元企管出具《资金支持承诺函》，主要内容如下：

“为筹集资金支付收购标的公司 51%股权的首期股权转让款，公司与舜元企管签署了《借款协议》。若《借款协议》期限届满后，公司尚无法或无能力向舜元企管偿还相应借款的全部或部分的，舜元企管将重新签署借款协议，向公司提供流动性资金支持，直至公司有能力偿还；若公司自有资金或银行贷款（包括但不限于并购贷款）等资金不能覆盖收购标的公司 51%股权后续支付价款时，舜元企管将就差额部分向公司提供流动性资金支持，直至公司有能力偿还；如果公司经营需要，舜元企管将提供流动性资金支持。”

故公司具有能力偿还或续期年内到期债务，不存在流动性风险，不会对公司持续经营能力造成不利影响。

（2）公司现金流情况

2019 年至 2021 年，公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | −13,459.53 | −9,979.04 | −2,600.50 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | −7,381.23 | 114,674.11 | 303.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 14,573.54 | −96,256.91 | − |
| 现金及现金等价物净增加额 | −6,921.86 | 8,039.06 | −2,272.25 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 8,936.71 | 897.65 | 3,169.90 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 2,014.85 | 8,936.71 | 897.65 |

2019 年至 2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额均为负数。华信科和 World Style 未纳入公司合并报表之前，公司本部经营活动现金流量净额持续为负，主要系因销售收现较少等原因经营活动现金流入较少，而因支付职工薪酬、管理费用和研发费用较大等原因经营活动现金流出较大所致。纳入合并报表范围的华信科和 World Style 的经营活动现金流量净额也持续为负数，主要系因电子元器件分销业务采购付款与销售回款账期存在差异，造成公司销售回款相对于采购付款存在滞后性，且存在根据市场需求备货的情形等原因所致。

目前，公司本部的经营活动现金流可以由大股东无息借款补充，华信科和 World Style 的经营活动现金流量可以以应收账款保理等筹资活动解决，故公司不存在流动性风险，不会对公司持续经营能力造成不利影响。

（3）公司重要收支安排

截至本回复公告之日，公司尚需支付前次重组股权转让款 10,268.69 万元。同时，公司拟投入 13,809.68 万元至智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目，投入 16,855.22 万元至存储器和继电器相关产品线拓展项目。

对于前次重组股权转让款，舜元企管出具的《资金支持承诺函》，若公司自有资金或银行贷款（包括但不限于并购贷款）等资金不能覆盖后续支付价款时，舜元企管将就差额部分向公司提供流动性资金支持。

2021 年 4 月 26 日，公司召开第十一届董事会第十七次会议，审议通过了《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》，公司拟实施重大资产重组并募集配套资金的金额不超过 4 亿元。公司拟通过募集配套资金 8,700 万元投入全智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目、10,000 万元至存储器和继电器相关产品线拓展项目。上述交易方案已于 2021 年 12 月 27 日经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过。

故公司对重要收支已经做了资金安排，不存在流动性风险，不会对公司持续经营能力造成不利影响。

（4）公司融资渠道及能力

2020 年 9 月，公司现金收购华信科和 World Style 51%股权。公司可通过资本市场发行股份等股权融资方式进行融资，同时，可以继续向第一大股东舜元企管寻求资金支持。华信科和 World Style 可以通过银行借款、应收账款保理、发行债券等债务工具进行融资。

故公司具有一定的融资渠道及能力，不存在流动性风险，不会对公司持续经营能力造成不利影响。

综上，结合公司年内到期债务情况、现金流及重要收支安排、公司融资渠道及能力等，公司不存在流动性风险，不会对公司持续经营能力造成不利影响。

六、请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

（一）保荐机构核查

1、核查程序

（1）查阅苏州捷迅借款合同，核实其借款期限、借款利率；

（2）通过查阅苏州捷迅工商资料，核实公司与其是否存在关联关系；

（3）查阅舜元企管 2019 年及 2020 年审计报告及账务记录，检查其银行流水，核实是否存在有息借款及利息支出，核实其融资成本；

（4）查阅舜元企管向公司及子公司提供无息资金的借款合同及相关凭证，了解无息资金支出背景、借款期限及借款利率，核查具体打款银行回单；

（5）核查舜元企管无息支持资金来源，并获取舜元企管的书面确认，查询同期的市场银行定期存款利率，复核计算计提利息的准确性；

（6）查阅公司关于非公开发行商议筹划进程备忘录，访谈舜元企管实际控制人，确认舜元企管将无息支持转为股权投资的意向，查阅公司关于非公开发行股份董事会决议及临时股东大会决议；

（7）查阅公司公告，了解关于大股东无息借款财务费用确认相关的会计差错更正事项，查阅天健会计师出具的审核报告；

（8）查询一年期贷款市场报价利率及变动，复核计算计提利息的差异及准确性；

（9）查阅其他上市公司年报及其他披露信息，了解上市公司向大股东无息借款或有息借款采取的利率情况；

（10）查阅前次重组签署的《资产购买协议》、股权转让凭证、舜元企管出具《资金支持承诺函》以及公司第十一届董事会第十七次会议决议等；

（11）查阅公司 2019 年-2021 年审计报告及账务记录，检查相关借款合同，核实公司年内到期债务情况以及现金流情况。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为，

（1）公司与苏州捷迅不存在关联关系，根据借款协议暂无需支付借款利息；

（2）公司报告期内确认利息支出准确、充分、合规，不存在少计提利息费用的情形；

（3）公司不存在流动性风险，股权转让款的后续支付不会对公司持续经营能力造成不利影响。

（二）会计师核查

1、核查程序

（1）查阅苏州捷迅借款合同，核实其借款期限、借款利率，并执行函证程序；

（2）通过查阅苏州捷迅工商资料，核实公司与其是否存在关联关系；

（3）查阅舜元企管 2019 年及 2020 年审计报告及账务记录，检查其银行流水，核实是否存在有息借款及利息支出，核实其融资成本；

（4）查阅舜元企管向公司及子公司提供无息资金的借款合同及相关凭证，了解无息资金支出背景、借款期限及借款利率，核查具体打款银行回单；

（5）核查舜元企管无息支持资金来源，并获取舜元企管的书面确认，查询同期的市场银行定期存款利率，复核计算计提利息的准确性；

（6）查阅公司关于非公开发行商议筹划进程备忘录，访谈舜元企管实际控制人，确认舜元企管将无息支持转为股权投资的意向，查阅公司关于非公开发行股份董事会决议及临时股东大会决议；

（7）查阅公司公告，了解关于大股东无息借款财务费用确认相关的会计差错更正事项，查阅天健会计师出具的审核报告；

（8）查询一年期贷款市场报价利率及变动，复核计算计提利息的差异及准确性；

（9）查阅其他上市公司年报及其他披露信息，了解上市公司向大股东无息借款或有息借款采取的利率情况；

（10）查阅前次重组签署的《资产购买协议》、股权转让凭证、舜元企管出具《资金支持承诺函》以及公司第十一届董事会第十七次会议决议等；

（11）查阅公司 2019 年-2021 年审计报告及账务记录，检查相关借款合同，核实公司年内到期债务情况以及现金流情况。

2、核查意见

经核查，天健会计师认为，

（1）公司与苏州捷迅不存在关联关系，根据借款协议暂无需支付借款利息；

（2）公司报告期内确认利息支出准确、充分、合规，不存在少计提利息费用的情形；

（3）公司不存在流动性风险，股权转让款的后续支付不会对公司持续经营能力造成不利影响。

问题 8

2019 年你公司离职人员较多，离职补偿金发生额较大。请进一步说明 2019 年离职人员数量、离职补偿金的具体发放情况及相关会计处理和依据，是否存在跨期结转费用的情形。

请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

（一）保荐机构核查

1、核查程序

（1）查阅苏州捷迅借款合同，核实其借款期限、借款利率；

（2）通过查阅苏州捷迅工商资料，核实公司与其是否存在关联关系；

（3）查阅舜元企管 2019 年及 2020 年审计报告及账务记录，检查其银行流水，核实是否存在有息借款及利息支出，核实其融资成本；

（4）查阅舜元企管向公司及子公司提供无息资金的借款合同及相关凭证，了解无息资金支出背景、借款期限及借款利率，核查具体打款银行回单；

（5）核查舜元企管无息支持资金来源，并获取舜元企管的书面确认，查询同期的市场银行定期存款利率，复核计算计提利息的准确性；

（6）查阅公司关于非公开发行商议筹划进程备忘录，访谈舜元企管实际控制人，确认舜元企管将无息支持转为股权投资的意向，查阅公司关于非公开发行股份董事会决议及临时股东大会决议；

（7）查阅公司公告，了解关于大股东无息借款财务费用确认相关的会计差错更正事项，查阅天健会计师出具的审核报告；

（8）查询一年期贷款市场报价利率及变动，复核计算计提利息的差异及准确性；

（9）查阅其他上市公司年报及其他披露信息，了解上市公司向大股东无息借款或有息借款采取的利率情况；

（10）查阅前次重组签署的《资产购买协议》、股权转让凭证、舜元企管出具《资金支持承诺函》以及公司第十一届董事会第十七次会议决议等；

（11）查阅公司 2019 年-2021 年审计报告及账务记录，检查相关借款合同，核实公司年内到期债务情况以及现金流情况。

2、核查意见

经核查，天健会计师认为，

（1）公司与苏州捷迅不存在关联关系，根据借款协议暂无需支付借款利息；

（2）公司报告期内确认利息支出准确、充分、合规，不存在少计提利息费用的情形；

（3）公司不存在流动性风险，股权转让款的后续支付不会对公司持续经营能力造成不利影响。

问题 9

2020 年第四季度，华信科和 World Style 发生销售费用-工资及附加费用 386 万元，较上年同期减少 73 万元；利息收入-946 万元，较上年同期增加 511 万元。请结合销售人员、结构性存款金额变动等情况，详细说明前述费用变动的原因及合理性。

请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

【回复】

一、2020 年第四季度，华信科和 World Style 发生销售费用-工资及附加费用 386 万元，较上年同期减少 73 万元；利息收入-946 万元，较上年同期增加 511 万元。请结合销售人员、结构性存款金额变动等情况，详细说明前述费用变动的原因及合理性。

1、财务费用-利息收入变动的原因及合理性

2020 年第四季度和 2019 年第四季度利息收入的主要明细变动如下：

单位：万元

| 项 目 | 2020 年第四季度[注] | 2019 年第四季度 | 变动额 | 变动率 |
|---|---|---|---|---|
| 保本结构性存款利息 | 837.76 | 432.25 | 405.51 | 93.81% |
| 定期存款利息 | 105.72 | | 105.72 | |
| 银行存款活期利息 | 2.19 | 2.85 | −0.66 | −23.16% |
| 合 计 | 945.67 | 435.10 | 510.57 | 117.35% |

[注]2020 年第四季度实际为华信科和 World Style 纳入合并报表期间，即从 2020 年 9 月 25 日至 2020 年 12 月 31 日，下同

2019 年第四季度保本结构性存款利息收入计算过程如下：

单位：万元

| 项 目 | 银行 | 计息天数 | 金额 | 利率 | 利息 |
|---|---|---|---|---|---|
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 91 | 30,000.00 | 3.50% | 261.78 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 61 | 30,000.00 | 3.40% | 170.47 |
| 小 计 | | | 60,000.00 | | 432.25 |

2020 年第四季度保本结构性存款和定期存款利息收入计算过程如下：

单位：万元

| 项 目 | 银行 | 计息天数 | 金额 | 利率 | 利息 |
|---|---|---|---|---|---|
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 42 | 13,400.00 | 2.90% | 44.72 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 42 | 13,400.00 | 2.90% | 44.72 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 67 | 1,300.00 | 3.45% | 8.23 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 67 | 1,300.00 | 3.45% | 8.23 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 95 | 10,000.00 | 3.50% | 91.10 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 95 | 10,000.00 | 3.50% | 91.10 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 70 | 16,000.00 | 3.20% | 98.19 |
| 保本结构性存款利息 | 平安银行 | 83 | 10,000.00 | 3.20% | 72.77 |
| 保本结构性存款利息 | 民生银行 | 1 | 6,000.00 | 3.70% | 0.61 |
| 保本结构性存款利息 | 民生银行 | 6 | 8,000.00 | 3.60% | 4.73 |
| 保本结构性存款利息 | 民生银行 | 57 | 2,000.00 | 3.00% | 9.37 |
| 保本结构性存款利息 | 民生银行 | 98 | 5,000.00 | 3.10% | 41.62 |
| 保本结构性存款利息 | 上海银行 | 74 | 4,000.00 | 3.40% | 27.57 |
| 保本结构性存款利息 | 上海银行 | 77 | 9,000.00 | 3.40% | 64.55 |
| 保本结构性存款利息 | 光大银行 | 91 | 10,000.00 | 3.68% | 93.02 |
| 保本结构性存款利息 | 光大银行 | 92 | 15,000.00 | 3.58% | 137.23 |
| 定期存款利息 | 光大银行 | 98 | 10,000.00 | 2.25% | 60.41 |
| 定期存款利息 | 光大银行 | 98 | 7,500.00 | 2.25% | 45.31 |
| 小 计 | | | 151,900.00 | | 943.48 |

综上，公司 2020 年第四季度财务费用-利息收入上升系当期结构性存款及定期存款增加所致，财务费用-利息收入变动具有合理性。

2、销售费用-工资及附加费用变动的原因及合理性

2020 年第四季度和 2019 年第四季度销售费用-工资及附加费用的主要变动因素及原因如下：

单位：万元

| 项 目 | 2020 年第四季度 | 2019 年度第四季度 | 变动额 | 变动率 | 变动原因分析 |
|---|---|---|---|---|---|
| 第四季度工资 | 281.63 | 274.59 | 7.04 | 2.56% | 工资变动不大 |
| 9 月份工资 | | 77.89 | | | 2019 年账面计提 9 月份工资计入了 10 月份 |
| 年终奖 | 82.49 | 260.59 | −178.10 | −68.34% | 2020 年为第四季度奖金，2019 年为全年奖金 |
| 社保及公积金 | 21.43 | 57.16 | −35.73 | −62.51% | 2020 年度因疫情社保减免较多 |
| 调整 | | −210.96 | 210.96 | | 2019 年第四季度账面过入上年审计调整 |
| 小 计 | 385.55 | 459.27 | −73.72 | −16.05% | 2019 年第四季度金额系账面金额 |
| 销售人员月平均人数 | 66.69 | 66.00 | 0.69 | 1.05% | 销售人员数量与工资水平变动不大 |
| 平均工资 | 4.22 | 4.16 | 0.06 | 1.44% | |

综上，销售费用-工资及附加费用变动具有合理性。

二、请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

（一）保荐机构核查

1、核查程序

（1）获取并检查结构性存款认购确认书、产品合约及银行回单，根据收益率条款检查利息挂钩标的的特征并在相关官方网站查询该特征如 EUR、USD 欧元/美元中间即期汇率及 3 个月美元 LIBOR 利率等的历史趋势，判断结构性存款性质；

（2）获取并检查定期存款银行回单，复核其应计利息，并与实际收到利息进行比较；

（3）获取并检查结构性存款利息银行回单，复核结构性存款应计利息，并与实际收到利息进行比较；

（4）查阅报告期内公司的员工花名册和工资汇总表，核实公司报告期各期计入销售费用的部门构成及人员数量、薪酬变动情况；查阅销售费用-工资及附加费用的账务处理；计算人均工资薪酬，分析薪酬变动的原因。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为，财务费用-利息收入和销售费用-工资及附加费用的变动具有合理性。

（二）会计师核查

1、核查程序

（1）获取并检查结构性存款认购确认书、产品合约及银行回单，根据收益率条款检查利息挂钩标的的特征并在相关官方网站查询该特征如 EUR、USD 欧元/美元中间即期汇率及 3 个月美元 LIBOR 利率等的历史趋势，判断结构性存款性质；

（2）获取并检查定期存款银行回单，复核其应计利息，并与实际收到利息进行比较；

（3）获取并检查结构性存款利息银行回单，复核结构性存款应计利息，并与实际收到利息进行比较；

（4）查阅报告期内公司的员工花名册和工资汇总表，核实公司报告期各期计入销售费用的部门构成及人员数量、薪酬变动情况；查阅销售费用-工资及附加费用的账务处理；计算人均工资薪酬，分析薪酬变动的原因。

2、核查意见

经核查，天健会计师认为，财务费用-利息收入和销售费用-工资及附加费用的变动具有合理性。

问题 10

年报显示，你公司预付华创证券有限责任公司 100 万元，请说明该预付款项涉及的具体事项、预付时间、结算安排、是否存在应予以费用化的情形。

请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

【回复】

一、年报显示，你公司预付华创证券有限责任公司 100 万元，请说明该预付款项涉及的具体事项、预付时间、结算安排、是否存在应予以费用化的情形

2020 年，公司全资子公司上海盈方微支付现金购买春兴精工、上海瑞嘎持有的华信科 45.33%股权、5.67%股权；支付现金购买上海钧兴、上海瑞嘎分别持有的 World Style 45.33%股权、5.67%股权；公司向舜元设备出售上海岱盟 100%股权及上海盈方微对上海岱盟及其下属子公司的债权组成的资产包。

2020 年 5 月，公司与华创证券签署《重大资产重组独立财务顾问协议》，公司聘请华创证券为前次重组独立财务顾问。根据《重大资产重组独立财务顾问协议》约定，公司应在前次重组完成交割后十五个工作日内向华创证券预付 2021 年持续督导费用 100 万元。2020 年 9 月 25 日，前次重组完成交割。2020 年 10 月 19 日，公司向华创证券预付该项持续督导费用 100 万元。

综上，公司预付华创证券 100 万元为前次重组 2021 年持续督导费用，不存在应予以费用化的情形。

二、请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

（一）保荐机构核查

1、核查程序

（1）查阅公司与华创证券签署的《重大资产重组独立财务顾问协议》，关注付款条款；

（2）查阅公司向华创证券预付 100 万元的转账凭证。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为，公司预付华创证券款项不存在应予以费用化的情形。

（二）会计师核查

1、核查程序

（1）查阅公司与华创证券签署的《重大资产重组独立财务顾问协议》，关注付款条款；

（2）查阅公司向华创证券预付 100 万元的转账凭证。

2、核查意见

经核查，天健会计师认为，公司预付华创证券款项不存在应予以费用化的情形。

四、关于减值准备计提情况

问题 11

你公司 2020 年度商誉减值测试与 2020 年 6 月收购华信科和 World Style 股权形成商誉时的相关参数存在明显差异，其中形成商誉时预测未来五年的营业收入增长率分别为：3.66%、4.83%、4.52%、3.62%、2.11%，本次商誉减值测试预测未来五年的营业收入增长率分别为-0.65%、11.54%、8.57%、4.59%、2.05%；形成商誉时预测未来五年的毛利率分别为 5.08%、5.43%、5.70%、5.93%、6.02%，本次商誉减值测试预测未来五年的毛利率分别为 7%、7.28%、7.29%、7.04%、7.04%。

请你公司就以下事项进行进一步说明：

（1）结合行业发展、同行业公司情况等，说明预测华信科和 World Style 未来五年营业收入和毛利率大幅增长的原因、合理性、预测参数选取的恰当性，

（2）华信科和 World Style 从事芯片等电子元器件分销业务，说明中美贸易摩擦是否影响供应商供货，是否在税收、下游客户等方面对你公司持续经营能力造成不利影响，并进一步说明你公司商誉减值准备计提是否充分。

请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

【回复】

一、结合行业发展、同行业公司情况等，说明预测华信科和 World Style 未来五年营业收入和毛利率大幅增长的原因、合理性、预测参数选取的恰当性。

1、电子元器件国产替代趋势推动行业向好发展

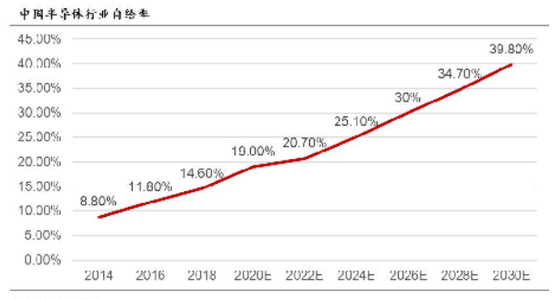
华信科和 World Style 主要从事电子元器件的分销业务。

伴随着 5G 换机潮的兴起，下游强烈的需求带动了电子元器件生产厂商以及分销商收入的增长，诸如被动元件的涨价潮、受 5G 技术革新引发的手机射频芯片用量翻倍、“宅”经济拉动全球 PC、笔记本电脑出货量提升等均昭示着电子元器件行业的利好发展。

随着下游领域的不断拓展和发展，全球半导体领域都迎来了高速增长；而同时，随着中国市场对于终端的需求在不断增长，全球 70%的智能手机、平板电脑，以及 80%的笔记本电脑、机顶盒、显示器等都在中国生产，全球半导体产业重心也在逐渐向中国转移。2020 年度全球半导体销售额合计 4,390 亿美元，同比增长 6.5%，其中中国约占 34.56%。但是面对巨大的市场需求，国产半导体供给却略显乏力，根据 IBS 的数据，2019 年中国半导体自制率仅约 15.81%。

同时由于中美贸易战的爆发，美国政府将中国高科技公司列入“实体清单”，严重影响了中国半导体行业发展，也加剧了中国政府对依靠外国供应商来建设中国 IT 产业的担忧，通过国产替代来实现 IT 产业的安全与可控势在必行。而 2020 年新冠疫情的爆发也加速了国产替代的趋势。日韩及北美等半导体强国的疫情不断扩散情况下，其产能均将受到不同程度的冲击，也将影响其半导体产业链的正常运转，对国产替代将形成强力助推。

根据 IBS 的预测，2020-2030 年中国市场的半导体供应量来自中国本土企业的比例将逐渐上升，到 2030 年将达到 39.80%。在国产电子元器件占比增加的情况下，本土分销商相比国外分销商而言，具有地域近、成本低、响应及时、服务便捷等优势，随着中国在全球半导体战略地位的提升与中国半导体产业的持续成长，本土分销商的市场份额将进一步扩大，拥抱国产替代机遇。




本次商誉减值测试预测华信科和 World Style 未来五年的营业收入增长率分别为：-0.65%、11.54%、8.57%、4.59%、2.05%，营业收入增长水平与行业发展趋势基本契合，不存在营业收入增长预测与行业发展明显背离的情况。

2、华信科和 World Style 为适应市场变化调整分销产品结构

受中美贸易摩擦的影响，华信科和 World Style 主动元件中占比较大但毛利率偏低的指纹芯片销售出现下滑，故拉低了 2020 年主动元件的收入规模。

华信科和 World Style 通过对市场的准确分析和判断，在 2020 年对经营策略进行了一定的调整，引进毛利率水平较高的产品线并展开经营活动，推动公司盈利能力的提升。主动元件部分，华信科和 World Style 与小米（HK.01810）签订了供货保障协议并在期后实际执行；引进综合类新产品 LTE 无线通信模块（高速）并实际形成销售。被动元件部分，下游需求高速增长；华信科和 World Style 引进好达产品线并逐渐形成销售规模。

华信科和 World Style 通过在 2020 年对经营策略进行了一定的调整，引进和开发毛利率水平较高的产品线（主要为射频芯片和被动元件），该部分业务在一定程度上弥补了指纹芯片销售下滑带来的影响，同时拉高了公司业务整体的毛利率水平。

华信科和 World Style 最近两年经审计的模拟合并口径的收入以及毛利率情况见下表：

单位：万元

| 项 目 | 2020 年 | 2019 年 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 340,278.88 | 405,370.04 | −16.06% |
| 毛利率 | 6.77% | 4.30% | 57.44% |

2020 年度相比 2019 年度，华信科和 World Style 实现的经营收入有所减少，但毛利率有较大增长，华信科和 World Style 上述经营变化主要是调整分销产品结构导致的。

2020 年华信科和 World Style 实际收入结构与 2020 年 6 月收购华信科和 World Style 股权形成商誉时同期预测收入结构的对比见下表：

| 收入类型 | 2020 年实际占比 | 收购华信科和 World Style 股权时 2020 年预计占比 |
|---|---|---|
| 被动元件 | 15.85% | 10.45% |
| 主动元件 | 84.12% | 89.49% |
| 其他业务收入 | 0.03% | 0.06% |
| 合 计 | 100.00% | 100.00% |

预测数与实际数差异的主要原因是由于华信科和 World Style 收入结构的变化，其中毛利率相对较低的主动元件的收入规模和占比均有所下降，而毛利率相对较高的被动元件的收入规模和占比均有所上升。

本次商誉减值测试预测华信科和 World Style 未来五年的毛利率分别为：7%、7.28%、7.29%、7.04%、7.04%，预测的毛利率与华信科和 World Style2020 年度实际实现的销售毛利率基本一致，反映了公司适应市场变化、调整分销产品结构的实际经营情况。

3、同行业公司毛利率情况

同行业（即电子元器件分销行业）境内上市公司 2015 年至 2020 年（可查询区间）平均行业销售毛利率为 10.74%，同行业境外上市公司 2010 年至 2020 年平均行业销售毛利率为 9.80%。

同行业境内上市公司近五年电子元器件分销毛利情况

| 上市公司 | 2015 年度 | 2016 年度 | 2017 年度 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2020 年度 | 平均毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 深圳华强 | 11.41% | 12.39% | 10.82% | 11.91% | 7.42% | 6.66% | 10.10% |
| 英唐智控 | 8.41% | 8.94% | 8.26% | 7.46% | 7.08% | 5.12% | 7.55% |
| 力源信息 | | | 7.03% | 7.01% | 4.93% | 5.33% | 6.08% |
| 润欣科技 | 11.87% | 10.66% | 10.40% | 9.98% | 9.36% | 10.92% | 10.53% |
| 商络电子 | | | 17.74% | 26.79% | 15.42% | 15.38% | 18.83% |
| 雅创电子 | | | 12.37% | 14.82% | 13.18% | 13.97% | 13.59% |
| 平均毛利率 | 10.56% | 10.66% | 11.10% | 13.00% | 9.57% | 9.56% | 10.74% |

同行业境外公司前十年综合毛利率及涨跌趋势

| 证券代码 | 证券简称 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 平均毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3702TW | 大联大 | 5.68% | 5.43% | 5.02% | 4.56% | 4.53% | 4.16% | 4.21% | 4.16% | 4.33% | 4.25% | 3.78% | 4.56% |
| ARW.N | 艾睿电子 | 12.90% | 13.78% | 13.41% | 13.07% | 13.16% | 13.04% | 13.20% | 12.52% | 12.47% | 11.41% | 11.13% | 12.74% |
| AVT.O | 安富利 | 11.90% | 11.71% | 11.87% | 11.70% | 11.73% | 11.43% | 11.59% | 13.59% | 13.28% | 12.74% | 11.70% | 12.11% |
| 平均毛利率 | | 10.16% | 10.31% | 10.10% | 9.78% | 9.81% | 9.54% | 9.67% | 10.09% | 10.03% | 9.47% | 8.87% | 9.80% |

本次商誉减值测试预测华信科和 World Style 未来五年的毛利率维持在 7%至 7.29%的水平，低于同行业可比公司近几年毛利率的平均数值，预测的华信科和 World Style 毛利率不存在高估的情况。

二、华信科和 World Style 从事芯片等电子元器件分销业务，说明中美贸易摩擦是否影响供应商供货，是否在税收、下游客户等方面对你公司持续经营能力造成不利影响，并进一步说明你公司商誉减值准备计提是否充分。

在电子元器件国产替代的背景下，华信科和 World Style 目前分销的大部分电子元器件供应商来自国产厂商。2020 年华信科和 World Style 前五大供应商中汇顶科技、唯捷创芯、供应商 A、微容电子均属于国产厂商，以上厂商均不在美国制裁的“实体清单”中，公司目前向国产厂商的采购未因中美贸易摩擦而受限制。2020 年华信科和 World Style 前五大供应商中的三星电机虽为外商企业，但华信科和 World Style 向其采购的是被动件，目前也未因中美贸易摩擦而受限制。

美国对华为的制裁，导致华为移动终端出货量明显受影响，华为对指纹芯片的需求量也明显减少。华信科和 World Style 指纹芯片的主要供应商为汇顶科技，由于受到终端客户华为制裁事件以及新冠疫情的影响，导致华信科和 World Style2020 年分销指纹芯片的销售收入明显减少。

因中美贸易摩擦，美国关税税率大幅增加。公司 2020 年境外营业收入金额 94,186.06 万元，仅占公司当年主营业务收入总额的 27.69%；另外，公司境外营业收入主要是对境内客户在香港设立的子公司进行销售，美国提高关税税率对公司营业收入影响较小，不会对公司持续经营能力造成较大不利影响。

华信科和 World Style 于 2020 年已经对分销的元器件结构进行了调整，其中指纹芯片出现了一定的下滑，预计 2021 年指纹芯片收入仍然会有所下滑，但由于手机换机潮的影响及考虑到手机市场上指纹芯片的广泛应用，其收入规模会在下跌的趋势下回归稳定。

公司通过对市场的准确分析和判断，在 2020 年对经营策略进行了一定的调整，引进毛利率水平较高的产品线并展开经营活动，有效地消除中美贸易摩擦的负面影响，推动公司盈利能力的提升。

在行业向好发展的大市场环境下，华信科和 World Style 最近两年业务在良性快速发展。根据业经审计的华信科和 World Style2020 年模拟合并利润表，华信科和 World Style 全年模拟合并营业收入 340,278.88 万元，净利润为 10,935.74 万元，相比于 2019 年净利润增长 68.05%；2020 年实际实现的净利润 11,288.28 万元（计提超额业绩奖励之前），超过承诺数 2,288.28 万元，完成 2020 年预测盈利的 125.43%。

综合华信科和 World Style2020 年度所处宏观经济环境、行业状况及自身经营状况发生的改变，2020 年末公司对收购华信科和 World Style 形成的商誉实施了减值测试，相关假设及关键参数的选取合理，在本年度未计提商誉减值准备是合理的。

三、请你公司年审会计师和恢复上市保荐人对上述事项进行核查，说明具体核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法、核查过程及核查结果，并提供主要的核查工作底稿。

（一）保荐机构核查

1、核