

证券代码：300460

证券简称：惠伦晶体

公告编号：2020-050

广东惠伦晶体科技股份有限公司

关于深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告

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。

广东惠伦晶体科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 19 日收到深圳证券交易所出具的《关于对广东惠伦晶体科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 469 号，以下简称“问询函”），公司立即组织相关部门及中介机构就问询函所涉及的有关问题进行了逐项核查、落实，并向深圳证券交易所进行了回复，现将回复具体内容公告如下

1. 你公司 2017 年度以现金 2.6 亿元收购广州创想云科技有限公司（以下简称“创想云”），相关股东承诺 2017 年至 2019 年创想云累计归属于母公司净利润（扣除非经常性损益及上市公司提供的借款而减少的融资成本）不低于 5,000 万元，如业绩承诺不达标将相应调整交易对价。创想云累计业绩承诺差异为 1,945.27 万元，累计差异率 38.90%。

(1) 请你公司补充说明创想云 2019 年度主要会计数据和财务指标、主要资产期末余额及其变动情况、非经常性损益明细、上市公司提供的借款情况、存货和应收账款减值情况及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

(2) 请你公司结合创想云所处行业特点、产品及客户变化情况，补充说明创想云实际业绩大幅低于业绩承诺的具体原因及合理性，并说明相关收购评估报告的主要评估参数的选择是否存在重大差错。请签字评估师核查并发表明确意见。

(3) 请你公司补充说明截止目前交易对价的支付情况，相关款项的支付是否符合合同约定，相关交易对价调整的会计处理及合规性。请会计师核查并发表明确意见。

(4) 请你公司补充说明创想云收购完成至今管理层的变动情况，原股东、管理层是否存在从事与创想云相同或相似业务的情形。

(5) 请你公司补充说明针对创想云业绩大幅低于承诺拟采取的具体措施。

回复如下：

(1) 请你公司补充说明创想云 2019 年度主要会计数据和财务指标、主要资产期末余额及其变动情况、非经常性损益明细、上市公司提供的借款情况、存货和应收账款减值情况及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、创想云 2019 年度主要会计数据和财务指标如下：

指标名称	2019 年	2018 年	本年比上年增减
营业收入（元）	48,568,685.20	39,027,901.62	24.45%
归属于上市公司股东的净利润（元）	9,734,574.50	11,387,781.47	-14.52%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	8,349,045.11	10,109,696.07	-17.42%
经营活动产生的现金流量净额（元）	5,267,505.57	68,080,634.73	-92.26%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.38	-15.79%
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.38	-15.79%
加权平均净资产收益率	13.54%	18.56%	-5.02%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减
资产总额（元）	87,706,762.56	77,619,935.24	13.00%
归属于上市公司股东的净资产（元）	76,769,367.93	67,034,793.43	14.52%

## 2、主要资产期末余额及变动情况如下表：

项目	期末金额	期初金额	增减额	增减幅度
货币资金	13,076,654.58	37,402,886.63	-24,326,232.05	-65.04%
应收票据	-	2,756,015.64	-2,756,015.64	-100.00%
应收账款	40,483,837.58	32,222,261.87	8,261,575.71	25.64%
预付款项	134,199.88	320,655.61	-186,455.73	-58.15%
其他应收款	29,632,574.36	1,678,752.21	27,953,822.15	1665.15%
存货	3,793,881.99	2,627,306.07	1,166,575.92	44.40%
固定资产	323,964.69	374,313.70	-50,349.01	-13.45%
递延所得税资产	261,649.48	237,743.51	23,905.97	10.06%

## 3、创想云 2019 年度非经常性损益情况如下：

项目（税前）	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-1,990.78
其中：已计提资产减值准备的冲销部分	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,632,025.36
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	
非货币性资产交换损益	
委托他人投资或管理资产的损益	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	
债务重组损益	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	
其中：公允价值变动损益	
投资收益	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	
对外委托贷款取得的损益	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调	

整对当期损益的影响	
受托经营取得的托管费收入	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-
其中：不可所得税前扣除的支出	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	
税前小计	1,630,034.58
所得税影响	244,505.19
税后小计	1,385,529.39
少数股东权益影响	-
合计	1,385,529.39

4、上市公司未向创想云提供过借款。

5、创想云 2019 年末存货情况如下表：

存货项目	期末余额	跌价准备	期末价值
原材料	507,645.11	-	507,645.11
周转材料	-	-	-
委托加工物资	-	-	-
在产品	39,221.50	-	39,221.50
库存商品	2,871,077.71	-	2,871,077.71
发出商品	-	-	-
自制半成品	375,937.67	-	375,937.67
开发成本	-	-	-
开发产品	-	-	-
在途物资	-	-	-
合 计	3,793,881.99	-	3,793,881.99

创想云存货均是为已经中标项目而购买或生产的，其可变现净值均高于成本，不需要计提跌价准备。

6、创想云 2019 年末应收账款情况如下表：

账龄	账面余额	计提坏账准备	坏账准备计提比例	账面价值
1 年以内	34,186,651.02	683,733.02	2.00%	33,502,918.00
1-2 年	7,439,862.00	743,986.20	10.00%	6,695,875.80
2-3 年	407,205.40	122,161.62	30.00%	285,043.78
3 年以上	118,785.00	118,785.00	100.00%	-
合 计	42,152,503.42			40,483,837.58

创想云应收账款已经按照公司统一的会计政策计提坏账准备，另外创想云应收账款大部分来自中国电信、中国移动以及中国联通三大电信运营商，其发生坏账的比例不会高于公司会计政策所规定的比例，因此创想云应收账款坏账准备金

的计提是充分、合理的。

### 会计师核查意见：

针对存货、应收账款的余额及减值情况，我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了如下程序：

1、对应收账款进行函证，确认是否双方就应收账款的金额等已达成一致意见。

对发函对象进行背景调查。

2、对未回函的重要应收账款实施函证替代性程序：

①检查期后收款情况

②检查构成余额的交易明细记录，包括被审计单位与其客户订立的合同或订单、被审计单位的凭证、发票、仓库发货单、被审计单位所提供的产品或劳务的真实物料单据、被审计单位客户或第三方的签收等。

3、复核用于确认坏账准备的信息，包括检查账龄计算的正确性、以往付款历史、期后收款。

4、对于超过信用期的应收账款，了解主要债务人的信息，获取管理层对大额应收账款可回收性评估的文件，并实施以下程序：

①检查历史还款记录以及期后还款的相关信息；

②通过公开渠道查询与债务人或其行业发展状况有关的信息，以识别是否存在影响公司应收账款坏账准备评估结果的情形。

5、了解、评估、测试与存货跌价准备相关的内部控制

6、对存货实施监盘程序，检查存货的数量及状况；

7、获取公司存货跌价准备计算表；

- 8、对管理层估计的预计售价进行评估，并与资产负债表日后的实际售价进行核对；
- 9、通过比较同类产品的历史销售费用和相关税费，对管理层估计的销售费用和相关税费进行评估，并与资产负债表日后的实际发生额进行核对；
- 10、通过比较历史同类在产品至完工时仍需发生的成本，对管理层估计的至完工时将要发生成本的合理性进行评估；
- 11、对其可收回金额和跌价准备期末余额进行复核测算；
- 12、关注存货的库龄，对长库龄的存货评估其存货的可变现情况。

经核查，上述公司说明与我们执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的情况没有重大不一致。

(2) 请你公司结合创想云所处行业特点、产品及客户变化情况，补充说明创想云实际业绩大幅低于业绩承诺的具体原因及合理性，并说明相关收购评估报告的主要评估参数的选择是否存在重大差错。请签字评估师核查并发表明确意见。

回复：

#### 1、创想云实际业绩大幅低于业绩承诺的具体原因

创想云主要业务领域涉及安防联网监控，可按项目的不同需求进行软件系统平台研发和硬件设计，实现软硬结合。安防系统方面，主要产品包括安全管理平台、安全管理信息与决策系统、安保消防设施联网集中监控管理系统以及网络视频集中监控系统在内的消安防物联网平台软硬件系列产品与维护服务。创想云主营业务是为中国电信、中国移动、中国联通及中国铁塔等电信企业提供消防、

安防信息系统产品及服务。

创想云 2017 年较好地完成了业绩承诺。但自 2018 年以来，由于国际国内经济形势的变化，创想云未能完成业绩承诺。主要原因是：

国内经济增长乏力，加上中美贸易摩擦的影响，国内经济收缩态势比较明显。创想云主要客户受国内经济环境影响，国内消费者对电信降费的呼声日益高涨。电信运营商降本增效的压力越来越大，大幅压缩各项成本开支，对安防投建的需求不如从前，造成创想云主营业务收入难以保持高水平增长。

在非电信运营商业务方面，未能形成有效的业绩增长点。

2019 年及未来的 2020 年，创想云主要客户投建以 5G 为重点，对安防投建的需求继续减少，造成创想云主营业务收入增长乏力。而竞争的加剧，中标折扣率的下降，造成创想云主营业务毛利率水平也逐年下降。

各项费用成本逐年增加，如人力资源成本、销售费用等，造成利润水平连续下降。

## 2、评估师核查意见

2017 年收购评估报告采用收益法的评估结果作为评估结论，收益法评估过程及主要评估参数的选择情况如下：

### （一）收益模型的选取

#### （1）收益模型

根据企业实际情况，在持续经营前提下，本次评估的基本模型为：

$$E = P + C_i \quad (1)$$

式中：E：被评估单位的股东权益资本价值；

P：被评估单位的经营性资产价值；

$C_i$ : 评估基准日溢余和非经营性资产负债价值。

$$P = \sum_{i=0.42}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (2)$$

式中： $R_i$ : 未来第  $i$  年的被评估单位权益现金流量；

$R_{n+1}$ : 未来第  $n+1$  年的被评估单位权益现金流量。

本次评估使用权益现金流量作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{税后净利润} + \text{折旧与摊销} - \text{资本性支出} - \text{净营运资金变动} + \text{付息债务的增加或减少} \quad (3)$$

本次评估以被评估单位的未来收益分为前后两个阶段进行预测。首先，逐年预测前阶段（2016年12月31日至2022年12月31日）各年的权益现金流量；其次，预测后阶段被评估单位进入稳定期（2023年至永续年限），保持前阶段最后一年（2022年）的预期收益额水平，估算预测期后阶段稳定的权益现金流量。最后，将两部分的现金流量进行折现处理加和，得到被评估单位经营性资产价值。

## （2）折现率的确定

本次评估采用权益资本成本（CAPM）确定折现率  $r$ 。

$$r = r_f + \beta \times ERP + r_c \quad (4)$$

式中： $r$ : 权益资本报酬率；

$r_f$ : 无风险报酬率；

$r_c$ : 被评估单位的特性风险调整系数；

$\beta$ : 被评估单位权益资本的预期市场风险系数；

ERP: 市场超额收益率

## （二）评估过程



(1) 营业收入、营业成本分析和预测

1) 营业收入、营业成本分析

创想云从事安防监控系统和设备的研发、生产、销售、施工调试、施工管理及运维支持服务等业务。历史年度营业收入成本情况见下表：

历史年度营业收入成本分析表

金额单位：人民币万元

类别	历史年度		
	2014 年度	2015 年度	2016 年度
营业收入	2,136.42	2,772.09	2,974.27
营业成本	1,146.27	1,262.91	1,665.14
毛利率	46.35%	54.44%	44.04%

本次评估预测过程中，根据创想云历史经营情况、目前意向合作业务及未来的发展计划综合分析，结合行业的市场发展趋势，对创想云营业收入进行分析预测；未来年度各项业务的毛利率根据公司历史毛利率水平及行业特点进行预测分析。

综上分析预测，创想云未来的营业收入和营业成本预测如下表。

营业收入成本预测表

金额单位：人民币万元

类别	预测年度				
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	6,903.86	8,975.02	11,667.52	15,051.10	19,265.41
营业成本	3,824.96	4,981.36	6,492.05	8,380.04	10,731.02
毛利率	44.60%	44.50%	44.36%	44.32%	44.30%

(2) 税金及附加

本次评估创想云需缴纳的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、印花税及车船使用税；城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为应交流转税税额的 7%、3%、2%；车船使用税按税法规定的单位税额交纳。

创想云未来年度的税金及附加预测值如下表：

税金及附加预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
税金及附加	125.77	163.56	212.71	274.55	351.70

### (3) 销售费用预测

创想云销售费用主要是销售人员的职工薪酬、差旅费等。根据与营业收入相关性分析，参考创想云未来五年营业收入变动情况以及创想云在控制费用支出方面的具体措施，可对创想云未来五年的销售费用做出预测，具体情况如下：

销售费用预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
销售费用	568.20	654.95	732.40	906.50	1,013.85

### (4) 管理费用预测

创想云管理费用主要是研发费用、管理人员职工薪酬、房屋水电费、差旅费、日常办公费及折旧与摊销等。根据与营业收入相关性分析，参考创想云未来五年营业收入变动情况以及创想云在控制费用支出方面的具体措施，可对创想云未来五年的管理费用做出预测，具体情况见下表：

管理费用预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
管理费用	1,239.15	1,477.75	1,778.40	1,907.52	2,079.14

### (5) 财务费用预测

创想云的财务费用主要是利息收入及银行手续费等，在未来年度随着创想云经营业务的发展需要，不需要通过借款补充营运资金，故本次评估结合以后的业务发展需求进行预测，具体情况见下表：

财务费用预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
财务费用	-4.83	-6.28	-8.17	-10.54	-13.49

### (6) 资产减值损失预测

创想云的资产减值损失主要是预计存货及应收款项可能产生的损失，本次评估参照以前年度存货及应收款项的损失并结合账期情况进行预测，具体情况见下表：

资产减值损失预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
资产减值损失	12.00	15.00	18.00	23.00	30.00

### (7) 营业外收支预测

创想云的营业外收支主要是政府补助及软件收入增值税即征即退。

对于政府补助收入，由于政府补助具有较高的不确定性且不属于经营性收入，故本次预测在假定创想云正常经营的情况下，不考虑政府补助收入的影响。

对于软件收入增值税即征即退，根据《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），创想云属于管理办法所规定享受税收优惠的企业，故本次预测根据未来年度嵌入式计算机软件产品的销售收入情况，对其增值税实际税负超过 3%的部分按照即征即退政策进行预测，具体情况见下表：

营业外收支预测表

金额单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业外收入	129.00	162.00	197.00	232.00	300.00

### (8) 所得税预测

创想云于 2015 年 10 月 10 日通过了高新技术企业认证，取得了广东省科学技术厅，广东省财政厅，广东省国家税务局，广东省地方税务局颁发的高新技术企业证书。

本次评估预测时，创想云符合《高新技术企业认定管理办法》所规定的高新技术企业认定标准，且创想云未来将持续按照高新技术企业认定的标准营运，故假设创想云可持续享有此项企业所得税优惠政策，各预测年度创想云均按 15%的企业所得税税率计算。

### (三) 主要参数的选择

## （1）营业收入

受益于“智慧城市”、“平安城市”及“新型城镇化”建设，社会安全意识的提高，民用安防市场井喷式的发展，将推动安防整个市场的持续发展，安防行业发展前景广阔。

安防行业技术持续更新，不断进步。超清监控技术的开发将推动监控视频编码、传输、存储及显示技术的进步；安防视频监控图像的特征识别与智能分析技术的研发将备受关注；未来将逐渐实现各地视频图像的联网调度和信息资源共享。另外，安防企业的软件实力在竞争力中地位越来越重要，主要体现在三方面：平台软件、二次开发、熟悉和运用应用型软件。

产业集中度将逐步提高，企业两极分化明显。安防行业的龙头企业引领安防技术的不断突破发展，将占据很大的市场份额，如海康威视公司年收入超 100 亿元，大华股份年收入突破 70 亿元。随着行业技术含量越来越高，掌握了核心技术企业将逐渐步入大企业行业，另外将有一批小型企业进入中等规模企业领域，行业集中度提高是大势所趋。由于安防行业门槛不高，企业数量众多，业内将出现明显的两极分化。

CPS 中安网联合大华股份共同发布了 2016 中国安防行业调查报告显示，中国正处在高速城市化进程之中，经济的发展，特别是与安防发展关系密切的平安城市、智能化交通建设等政策的实施，以及公众安防意识的增强使中国安防业在 2016 年仍保持了较好的增长势头。2016 年我国安防行业总产值达到了 5,400 亿元，市场规模大，其中安防产品总产值为 1,900 亿元，安防工程市场产值为 3,100 亿元，报警运营服务及其他为 410 亿元。从近几年安防行业发展情况来看，市场总体规模保持稳定快速增长，从 2012 年的 3,240 亿元增长到了

2016 年的 5,400 亿元。



资料来源: CPS 中安网 <http://mp.weixin.qq.com/s/ULj7UgJWHLoflrlqsnqiKQ>

2016 年安防行业增长率相比 2015 年增速有所放缓, 安防行业将进入更平稳的发展时期。行业领头羊大华、海康增速依然处于中高速发展水平, 高于行业增长率。大华股份 2016 年前三季度报披露的数据看到 36.8% 的增速。

受益于行业快速发展的同时, 创想云也具备较强的核心竞争优势, 包括多年的行业经验、人才积累、产品的质量及品种优势等。作为一家高新技术企业, 创想云 2014 年以来主营业务的毛利率保持在 44%-55%。

创想云未来年度毛利率是根据其营业特点、未来年度经营计划(综合考虑业务发展、人员扩张、外购硬件、技术研发等)、结合历史年度毛利率水平综合分析预测的。本次评估预测, 创想云未来年度毛利率逐步下降。

本次评估预测过程中, 根据创想云历史经营情况、意向合作业务及未来的发展计划综合分析, 结合行业的市场发展趋势, 对创想云营业收入进行分析预测; 未来年度各项业务的毛利率根据公司历史毛利率水平及行业特点进行预测分析。

综上所述, 创想云的营业收入及毛利率预测如下表。

营业收入预测表

金额单位：人民币万元

类别	预测年度	
	2017 年度	2018 年度
营业收入	6,903.86	8,975.02
毛利率	44.60%	44.50%

创想云公司主要收入来源于软件产品和技术服务收入。近年来，我们安防行业发展整体向好，政策的支持和需求不断增加带动安防市场稳定快速增长，安防意识的提高将促进行业长远发展。根据行业发展前景及国内各项基础建设的逐步实施预测创想云在未来年度业务呈快速发展的趋势，故预测营业收入有较快的增长。

创想云 2017-2018 年实际实现营业收入与预测收入情况如下：

金额单位：人民币万元

类别	预测年度	
	2017 年度	2018 年度
预测营业收入	6,903.86	8,975.02
实际实现营业收入	3,714.64	3,902.79
营业收入差异额	-3,189.22	-5,072.23
预测毛利率	44.60%	44.50%
实际实现毛利率	64.04%	62.03%

创想云在 2017 年-2018 年虽营业收入未达到预测营业收入，主要原因是由于①公司利用多年积累的研究成果和行业系统运营经验，使得公司在经营过程中有一定的项目选择权。其在经营过程中，通过适当选择高毛利项目保证企业经营成果的有效实现导致的；②由于年审会计师的更换，创想云对 2018 年的部分大额软件销售的收入确认做出了更严格谨慎的会计处理，导致部分营业收入确认较晚造成的；③2018 年以来，国内经济增长乏力，加上中美贸易摩擦的影响，国内经济收缩态势较明显，创想云主要客户受国际国内经济环境影响，投资需求下降导致创想云营业收入增长较少。

综上，虽然创想云在 2017 年-2018 年实现的营业收入较预测营业收入有差异，但其毛利率明显高于预测毛利率，故创想云在 2017 年超额完成承诺利润，2017 年 2018 年累计承诺净利润完成率为 92.87%。

### (2) 净利润

收购评估报告中预测创想云 2017 年净利润为 1,103.12 万元，创想云承诺完成净利润 1,100.00 万元，创想云 2017 年实际实现净利润 1,368.59 万元，超额完成承诺净利润 268.59 万元，承诺净利润完成率为 124.42%，超额完成承诺利润。故基于 2017 年收购时点的收购评估报告的主要评估参数的选择是谨慎及合理的，不存在重大差错。

收购评估报告中预测创想云 2018 年净利润为 1,606.90 万元，创想云承诺完成净利润 1,600.00 万元，创想云 2018 年实现净利润 1,138.78 万元，2017、2018 年两年累计承诺净利润完成率为 92.87%。未完成承诺净利润主要是由于年审会计师的更换，创想云对 2018 年的部分大额软件销售的收入确认做出了更严格谨慎的会计处理，导致部分营业收入确认较晚造成的。

### (3) 折现率

本次评估采用权益资本成本（CAPM）确定折现率  $r$ 。

$$r = r_f + \beta \times ERP + r_c$$

式中： $r$ ：权益资本报酬率；

$r_f$ ：无风险报酬率；

$r_c$ ：被评估单位的特性风险调整系数；

$\beta$ ：被评估单位权益资本的预期市场风险系数；

ERP：市场超额收益率

### 1) 无风险报酬率

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，本次估值的无风险报酬率根据同花顺 iFinD 资讯系统终端查询的 2016 年 12 月 31 日国债到期收益率，取剩余期限为 10 年期以上国债的平均收益率确定，则本次无风险报酬率  $R_f$  取 3.92%。

序号	证券代码	证券名称	到期收益率[交易日期]20161231[计算方法]央行规则[单位]%	剩余期限(年)[日期]20161231
1	020005.IB	02 国债 05	3.3360	15.4055
2	070006.IB	07 国债 06	3.4870	20.3890
3	070013.IB	07 国债 13	2.8734	10.6301
4	080006.IB	08 国债 06	3.5709	21.3644
5	080013.IB	08 国债 13	3.6394	11.6192
...	.....	.....	.....	.....
...	.....	.....	.....	.....
153	101528.SZ	国债 1528	3.2559	48.9288
154	101608.SZ	国债 1608	3.5194	29.3342
155	101613.SZ	国债 1613	3.3191	49.4247
156	101619.SZ	国债 1619	3.2689	29.6603
157	101626.SZ	国债 1626	3.4796	49.9233
平均值			3.92%	

### 2) 企业风险系数 $\beta$

$\beta$  为衡量公司所处行业系统风险的指标，通常采用商业数据服务机构所公布的公司股票的  $\beta$  值来替代。首先，本次评估对中国证券市场上创想云所属行业“软件及信息技术服务业”，通过同花顺 iFinD 资讯系统终端查询得出：行业加权剔除财务杠杆调整  $\beta$  系数为 0.9376。

然后，结合下述计算公式及被评估单位的复合所得税率确定被评估单位的企业风险系数  $\beta_e$ 。

$$\beta_e = \beta_t \times \left[ 1 + (1 - T) \times \frac{D}{E} \right]$$

式中： $\beta_e$ ：有财务杠杆  $\beta$ ；

$\beta_t$ ：无财务杠杆  $\beta$ ；



T: 被评估单位所得税率;

D/E: 付息债务 / 股权价值的比率。

### 3) 市场超额收益率 ERP 的确定

市场超额收益率 (ERP) 反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场而要求的高于无风险报酬率的风险补偿。其中证券交易所股价指数是由证券交易所编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字, 是以交易所挂牌上市的股票为计算范围, 综合确定的股价指数。通过计算证券交易所股价指数的收益率可以反映股票市场的股票投资收益率, 结合无风险报酬率可以确定市场超额收益率 (ERP)。

目前国内证券市场主要用来反映股市的证券交易所股价指数为上证综指 (999999)、深证成指 (399001), 其中上证综指 (999999) 是上海证券交易所编制的, 以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围, 以发行量为权数的加权综合股价指数; 深证成指 (399001) 是深圳证券交易所的主要股指, 它是按一定标准选出 40 家有代表性的上市公司作为成份股, 用成份股的可流通数作为权数, 采用综合法进行编制而成的股价指标。故本次评估通过选用上证综指 (999999)、深证成指 (399001) 按几何平均值计算的指数收益率作为股票投资收益的指标, 将其两者计算的指标平均后确定其作为市场预期报酬率 ( $R_m$ )。

无风险收益率  $R_f$  的估算采用国债的到期收益率作为无风险收益率。样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过 10 年的国债, 最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率  $R_f$ 。

本次评估收集了上证综指 (999999)、深证成指 (399001) 的年度指数, 分别按几何平均值计算 2007 年至 2016 年上证综指 (999999)、深证成指 (399001)

的年度指数收益率，然后将计算得出的年度指数收益率进行算术平均作为各年股市收益率（ $R_m$ ），再与各年无风险收益率（ $R_f$ ）比较，从而得到股票市场各年的ERP（详见下表）。

年份	上证综指		深证成指		市场预期	无风险	ERP= $R_m-R_f$
	收盘指数	指数收益率	收盘指数	指数收益率	报酬率（ $R_m$ ）	收益率 $R_f$	
2007	5,261.56	6.39%	17,700.62	-4.02%	1.19%	4.22%	-3.04%
2008	1,820.81	11.24%	6,485.51	8.81%	10.03%	3.72%	6.31%
2009	3,277.14	10.02%	13,699.97	8.61%	9.32%	4.02%	5.30%
2010	2,808.08	-4.73%	12,458.55	-3.07%	-3.90%	4.09%	-7.99%
2011	2,199.42	1.22%	8,918.82	8.15%	4.69%	4.10%	0.59%
2012	2,269.13	9.01%	9,116.48	19.08%	14.05%	4.11%	9.94%
2013	2,115.98	7.15%	8,121.79	14.47%	10.81%	4.27%	6.54%
2014	3,234.68	17.39%	11,014.62	25.78%	21.59%	4.27%	17.32%
2015	3,539.18	36.14%	12,664.89	47.91%	42.02%	4.08%	37.94%
2016	3,103.64	15.95%	10,177.14	23.51%	19.73%	3.92%	15.81%
平均		9.24%		13.16%			7.12%

结合上述测算，采用各年市场超额收益率（ERP）的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率，即市场风险溢价为 7.12%。

#### 4) 企业特定风险调整系数 $r_c$ 的确定

企业特定风险调整系数  $r_c$  的确定需要将被评估单位重点考虑以下几方面因素：企业规模；企业所处经营阶段；历史经营情况；企业的财务风险；主要产品或服务所处发展阶段；企业经营业务、产品和地区的分布；公司内部管理及控制机制；对主要客户及供应商的依赖等等。经过综合分析确定被评估单位特定风险调整系数  $r_c$  为 2.00%。

#### 5) 权益资本成本 $r$ 的确定

根据上述确定的参数，代入上述公式进行测算，则权益资本成本 12.60%。

通过上述折现率计算过程可以看出，折现率相关参数的取值采用市场同行业数据或通过特定软件查询行业情况得出，折现率的选取是谨慎、合理的。

相对于其他大部分产业以大众需求、市场潮流为导向，安防产业作为直接服务于政府公共安全建设的行业，其和政府需求关系的紧密，对于企业而言，一定程度上企业的营收和政府的需求挂扣也相当紧密。政府在安防项目上需求的放缓或开放，都将成为影响企业营收的重要因素。

2018 年以来，由于金融方面的紧缩，导致社会现金流的紧张，在去杠杆的大形势下，实体经济整体下行，投资信心不足，政府与企业的投资行为都有所放缓。比如当下火热的雪亮工程项目，项目周期拉长，同时叠加采购落地执行的延迟，政府安防需求的释放滞后。

伴随着我国经济和世界经济发展特征的转变，近年来我国安防行业增长率逐年有所下降，已从 20%以上的“高速增长”区间，下降到了目前 10%-15%的“快速增长”区间。

综上，近年来由于市场环境变化、中美贸易摩擦、行业政策变化、客户投资方向变化等原因，导致创想云竞争加剧、业务收入下降、成本增加。创想云在经营方面受到影响，以至于在 2019 年出现业绩大幅下滑的情况。导致 2019 年业绩下降的原因或事件在公司收购时无法预见，且收购时的评估是基于当时市场情况创想云管理层结合当时的经营情况对未来的预测，在当时是谨慎及合理的，以评估基准日 2016 年 12 月 31 日为基础的评估报告关键参数的选择上不存在重大差错。

**(3) 请你公司补充说明截止目前交易对价的支付情况，相关款项的支付是否符合合同约定，相关交易对价调整的会计处理及合规性。请会计师核查并发表明确意见。**

回复：

1、截至 2020 年 6 月 16 日止，交易对价的支付情况如下：

日期	摘要	实付金额
2017-4-27	付股权收购款	10,000,000.00
2017-12-14	付股权收购款	10,000,000.00
2018-1-10	付股权收购款	20,000,000.00
2018-2-8	代扣个人所得税	5,153,442.30
2019-4-16	付股权收购款	5,000,000.00
2019-5-21	代扣个人所得税	855,769.22
2019-11-5	付股权收购款	5,000,000.00
2019-11-22	付股权收购款	5,000,000.00
2019-12-13	代扣个人所得税	1,711,538.46
	合计	62,720,749.98

2、公司与创想云原股东签署的《资产购买协议》第三条第（三）款约定：

“1、在本协议签字、盖章之日起 30 个工作日内，甲方向转让方合计支付 1,000 万元首期款(按转让方各自转让标的公司股份比例分别支付给转让方，下同)；

2、在丙方完成终止在股转公司挂牌的全部手续及股份调整完成工商变更登记手续后 6 个月内，甲方向转让方合计支付 4,000 万元；

3、在交割日后 12 个月内，甲方向转让方合计支付 11,000 万元；

4、交易对价剩余部分由甲方分三期支付给转让方：

(1)在标的公司 2017 年度审计报告(以甲方指定的具有证券从业资格的会计师事务所审计后出具的标准无保留意见的审计报告为准，下同)出具后 2 个月内向转让方合计支付 5,000 万元。

如标的公司 2017 年度实际净利润×15.6-甲方已向转让方累计支付交易对价金额< 5000 万元，则甲方本期仅需向转让方支付的交易对价金额=标的公司 2017 年度实际净利润×15.6-甲方已向转让方累计支付交易对价金额。

(2) 在标的公司 2018 年度审计报告出具后 2 个月内向转让方合计支付 5,000 万元。

如标的公司 2017 年度和 2018 年度实际净利润累计金额/2×15.6- 甲方已向转让方累计支付交易对价金额< 5000 万元, 则甲方本期仅需向转让方支付的交易对价金额= 标的公司 2017 年度和 2018 年度实际净利润累计金额/2×15.6- 甲方已向转让方累计支付交易对价金额。

(3) 在标的公司 2019 年度审计报告出具后 2 个月内向转让方合计支付交易对价的剩余金额。

如根据上述第(一)点第 2 项第(2) 款约定调减后的交易对价金额小于甲方已累计向转让方支付的交易对价金额的, 转让方应将差额部分补偿给甲方: 转让方应向甲方补偿金额= 甲方已向转让方累计支付交易对价金额- 业绩承诺期实际净利润累计金额/3×15.6 。

5、如甲方指定的具有证券从业资格的会计事务所对标的公司审计后未能出具标准无保留意见的审计报告的, 视为标的公司当年的实际净利润为 0 元。”

创想云于 2017 年 6 月 23 日办理了股权转让的工商变更登记, 截至 2018 年 1 月 10 日止, 公司合计支付了 4000 万元的交易对价, 符合《资产购买协议》第三条第(三)款的第 1、2 项的约定。

后续交易对价的支付与协议约定有出入。主要原因有以下两个方面:

一是由于宏观经济环境变化, 市场流动性偏紧, 公司未能及时取得金融机构的信贷支持。

二是公司近年来收入下降, 各项成本费用在增加, 经营现金流派生能力减弱, 仅能维持公司正常的生产经营, 无多余资金用于支付交易对价。

3、创想云 2017 年实现扣除非经常性损益后的净利润 1,208.86 万元, 2018 年实现扣除非经常性损益后的净利润 1,010.97 万元, 按照《资产购买协议》的

约定，2017年和2018年创想云原股东承诺的扣除非经常性损益后的净利润累计为2,700万元，累计差额为480.17万元，按照约定需要调整交易对价2,496.91万元。2018年末创想云原股东预计创想云2019年可实现扣除非经常性损益后的净利润为1,287.84万元，与原承诺2,300万元的差异为1,012.16万元，按照约定需要调整交易对价5,263.25万元，按6.5%的折现率折现金额为4,942.02万元，合计需要调整交易对价金额为7,438.93万元。公司按此金额确认了一项“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金额资产”，同时等额确认了公允价值变动收益。

2019年创想云实际实现扣除非经常性损益后的净利润为834.90万元，与承诺业绩的差异为1,465.10万元，扣除非经常性损益后的净利润与创想云原股东承诺业绩的差额累计为1,945.27万元，按照约定需要调整交易对价的总额为10,115.40万元，2018年末已经确认公允价值变动收益7,438.93万元，差额确认2019年的公允价值变动收益，并终止确认上期确认的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### **会计师核查意见：**

惠伦晶体2017年购买创想云100%股权，根据创想云前股东与惠伦晶体签署的《购买资产协议》相关条款，创想云2017年到2019年度累计扣非经常性损益后归属于母公司净利润若不能完成业绩承诺5,000.00万元，需要调减对应的交易价款，已经多支付的交易价款由业绩补偿义务人以现金形式对本公司进行补偿。创想云2017年完成了业绩承诺，2018年业绩承诺差异为589.03万元，2019年业绩承诺差异为1,465.10万元，累计业绩差异为1,945.27万元；需调减对价

1.0115 亿元，并按其与上期确认的公允价值 7,438.93 万元的差额 2,676.47 万元计入公允价值变动收益，并终止确认上期确认的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

针对创想云收购交易对价的调整，我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了如下程序：

- 1、检查交易相关的股权转让协议；
- 2、复核交易性金融资产期初余额的计算过程；
- 3、复核交易对价计算调整过程；
- 4、获取并检查交易双方对于交易对价金额认可的备忘录。

基于实施的审计程序，我们认为上述公司说明与我们执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的情况没有重大不一致。经核查，我们未发现与 2019 年度交易对价调整相关的重大错报，未发现相关会计处理存在明显不合规的情况。

**(4) 请你公司补充说明创想云收购完成至今管理层的变动情况，原股东、管理层是否存在从事与创想云相同或相似业务的情形。**

回复：

管理层没有变动，原股东、管理层没有存在从事与创想云相同或相似业务的情形。

**(5) 请你公司补充说明针对创想云业绩大幅低于承诺拟采取的具体措施。**

回复：

针对创想云业绩大幅低于承诺，公司拟采取以下几个方面的措施：

1)、加强对创想云公司业务管理控制和支持。充分利用上市公司平台，加强对创想云业务的宣传，不断提高创想云在安防领域的知名度和市场份额，鼓励

支持创想云围绕主营业务拓展新的应用领域与客户或者围绕主要客户探索新的服务项目与产品，力争打造新的利润增长点

2)、加强对创想云财务的管理和控制，严格控制各类成本费用，提高资金使用效果。

2. 报告期内，你公司实现营业收入 30,994.27 万元，同比下滑 2.84%，期末公司应收账款账面余额 20,732.89 万元，较期初增长 50.32%，坏账准备余额 1,260.82 万元，计提比例为 6.08%。

(1) 请你公司结合销售产品结构、信用政策、收入确认方式及其变动情况、期后回款、销售退回等情况，补充说明应收账款增速大幅高于营业收入增速的原因及合理性，是否存在跨期调节收入的情形。

(2) 请你公司结合应收账款账龄、各账龄应收账款坏账计提比例及其变动情况，详细说明报告期内坏账准备计提的合理性。

(3) 请你公司补充说明前十名应收账款欠款方是否为新客户、对应的销售收入、账面余额、账龄、计提的坏账准备、期后回款、销售退回情况，与上市公司持股 5%以上股东、董监高人员是否存在关联关系，并逐一说明欠款方是否按照合同约定支付款项，若否，请说明公司已采取的追偿措施。

请会计师核查并发表明确意见。

回复：

(1) 请你公司结合销售产品结构、信用政策、收入确认方式及其变动情况、期后回款、销售退回等情况，补充说明应收账款增速大幅高于营业收入增速的原因及合理性，是否存在跨期调节收入的情形。



回复：

1、2019 公司产品销售结构如下表所示：

产品	2018 年销售占比	2019 年销售占比
DIP	4.03%	2.76%
49SMD	2.41%	1.89%
49S	1.62%	0.86%
其他 DIP 产品	0.01%	0.02%
SMD	83.19%	81.50%
seam 3225	28.42%	19.81%
seam 2016	10.15%	13.99%
seam 1612	14.71%	12.73%
seam 2520	16.45%	12.60%
TCX0 2520	2.59%	9.44%
OSC 3225	2.02%	3.26%
其他 SMD 产品	8.85%	9.67%
其他	0.54%	0.06%
系统集成产品	7.19%	10.43%
技术服务	5.04%	5.24%
合计	100.00%	100.00%

2019 年电子元器件销售占比较 2018 年下降 2.96%，其中 DIP 产品销售占比较 2018 年下降 1.27%，SMD 产品销售占比较 2018 年降低 1.69%。SMD 产品中，Seam 3225 销售占比从 2018 年的 28.42% 下降到 2019 年的 19.81%，下降 8.61 个百分

点；TCX02520 从 2018 年的 2.59% 上升到 2019 年的 9.44%，上升 6.85 个百分点。

Seam 2016、Seam 1612、Seam 2520 等产品均有不同程度的升降。

公司在信用政策和收入确认方式方面没有变化。

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 18 日，公司应收账款回款金额 14,325.74 万元，销售退回金额为 0.1 万元。

2019 年上半年，由于受国际贸易摩擦和行业景气度影响，一方面公司电子元器件订单受到了较大的影响，公司产能未得到有效释放，产能利用率降低，公司收入下滑，第三季度开始缓慢复苏，到第 4 季度才开始恢复正常。公司给客户的信用一般是 120 天，即 9-12 月销售所形成的货款均在信用期内，在应收账款里反映，电子元器件 2019 年 9-12 月形成的销售金额为 9,929.92 万元，软件及信息服务业 2019 年 9-12 月提供服务所形成的应收款金额为 2,283.41 万元，合计为 12,213.33 万元。另一方面，由宏观经济环境的影响，导致部分客户现金流不佳，不能按时支付到期的货款，公司被动地接受部分客户延长信用期，包括 2019 年本年销售形成的货款，也包括 2019 以前年度的应收货款，金额大约为 3,639.41 万元。截至 2020 年 6 月 18 日，应收账款回款金额为 14,325.74 万元，占 2019 年 12 月 31 日应收账款余额的 69.10%；销售退回金额 0.1 万元。受此影响，公司 2019 年度应收账款的增长速度大于收入的增长速度，公司不存在跨期调整收入的情形。

**(2) 请你公司结合应收账款账龄、各账龄应收账款坏账计提比例及其变动情况，详细说明报告期内坏账准备计提的合理性。**

回复：

公司 2019 年单项计提坏账准备金额为 4,265,473.31，除此之外，按应收账

款信用组合计提坏账准备，应收账款组合的账龄及各账龄坏账准备计提情况如下表所示：

账龄	2019 年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	166,669,371.67	3,333,387.43	2
1-2 年	31,897,004.08	3,189,700.41	10
2-3 年	3,824,845.78	1,147,453.73	30
3 年以上	672,252.01	672,252.01	100
合计	203,063,473.54	8,342,793.58	4

账龄	2018 年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	122,799,311.98	2,455,986.24	2.00
1 至 2 年	10,201,006.86	1,020,100.69	10.00
2 至 3 年	720,978.69	216,293.61	30.00
3 至 4 年	4,875.00	4,875.00	100.00
合 计	133,726,172.53	3,697,255.54	2.76

2019 年根据新金融工具准则的要求，公司运用迁徙率模型计算的预期信用损失较沿用以前年度账龄分析法计提的坏账准备小，考虑到公司客户质量以及信用状况与往年相比未发生重大变化，基于谨慎性和前后一致性原则，公司仍采用原账龄分析法下的计提比例作为预期信用损失率，因此，公司 2019 年末各账龄段应收账款坏账准备的计提比例和 2018 年同样账龄段的坏账准备计提比例一致，即对于 1 年以内的应收账款按 2%的比例计提坏账准备，1 至 2 年的应收账款按 10%的比例计提坏账准备，2 至 3 年的应收账款按 30%的比例计提坏账准备，3 年以上的应收账款按 100%的比例计提坏账准备。但由于 2019 年末各账龄段的应收账款金额较 2018 年末均有不同程度的增长，2019 年按账龄计提的坏账准备金额较 2018 年有较大幅度的增加，从 2018 年末的 369.73 万元增长到 2019 年的 834.28 万元，增幅为 125.65%；坏账准备占应收账款期末余额的比重从 2018 年

2.76%上升到4.00%。

综上，公司应收账款坏账准备是依据公司既定的会计政策计提的，是合理的。

(3) 请你公司补充说明前十名应收账款欠款方是否为新客户、对应的销售收入、账面余额、账龄、计提的坏账准备、期后回款、销售退回情况，与上市公司持股5%以上股东、董监高人员是否存在关联关系，并逐一说明欠款方是否按照合同约定支付款项，若否，请说明公司已采取的追偿措施。

回复：

2019年公司应收账款前十名情况如下表所示：

单位名称	是否新客户	对应销售收入	账面余额	账龄	坏账准备
客户1	否	68,967,935.13	28,675,187.07	1年以内	573,503.74
客户2	否	13,745,613.55	23,315,664.28	1年以内、1-2年	1,215,960.71
客户3	否	27,460,870.28	21,581,652.29	1年以内、1-2年、2-3年	856,239.09
客户4	否	3,997,097.32	19,204,816.42	1年以内、1-2年	1,591,020.27
客户5	否	15,087,363.53	10,262,220.43	1年以内	205,244.41
客户6	否	11,187,220.68	9,408,996.40	1年以内	188,179.93
客户7	否	10,130,802.17	9,289,820.00	1年以内	185,796.40
客户8	否	12,122,660.88	6,272,623.44	1年以内	125,452.47
客户9	是	8,767,510.25	5,654,343.60	1年以内	113,086.87
客户10	是	9,359,641.08	5,556,663.40	1年以内	111,133.27
合计			140,918,637.26		6,217,523.89

单位名称	期后回款	销售退回	与董监高是否有关联关系	是否按合同付款
客户1	19,176,606.12	0.00	否	是
客户2	14,314,796.89	0.00	否	否
客户3	9,579,403.23	0.00	否	是
客户4	9,104,556.58	0.00	否	否
客户5	9,157,310.43	1,050.00	否	是
客户6	5,142,008.47	0.00	否	是
客户7	3,362,279.97	0.00	否	是
客户8	6,468,644.87	0.00	否	是
客户9	5,799,003.60	0.00	否	是
客户10	4,925,885.40	0.00	否	是
合计	87,030,495.56	1,050.00		

客户2和客户4因为受其客户未按时回款的影响，造成资金周转困难，未能

按订单约定支付公司货款。对于未按合同约定付款客户 2 和客户 4，公司采取了电话和邮件等方式进行催收，目前已经开始陆续回款，截至 2020 年 6 月 18 日，客户 2 已经回款 1431.48 万元，客户 4 已经回款 910.46 万元。

**会计师核查意见：**

针对营业收入的真实性的情况，我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了如下程序：

- 1、了解、评价、测试与收入确认相关的内部控制；
- 2、选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价公司收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；
- 3、选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、客户对账单、报关单等，评价相关收入确认是否符合收入确认的会计政策；
- 4、就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对对账单和报关单及其他支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间；
- 5、对营业收入的增长是否合理，毛利率变动以及收入与成本配比进行分析性复核。

针对应收账款坏账准备计提的情况，我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了如下程序：

- 1、复核用于确认坏账准备的信息，包括检查账龄计算的正确性、以往付款历史、期后收款。
- 2、对于超过信用期的应收账款，了解主要债务人的信息，获取管理层对大额应收账款可回收性评估的文件，并实施以下程序：

- ①检查历史还款记录以及期后还款的相关信息；
- ②通过公开渠道查询与债务人或其行业发展状况有关的信息，以识别是否存在影响公司应收账款坏账准备评估结果的情形。

经核查，我们未发现 2019 年度存在跨期调节收入的情况，未发现坏账准备计提存在明显不合理的情况。

3.你公司报告期末存货账面余额 14,901.82 万元，计提存货跌价准备 919.22 万元，报告期内电子元器件行业产品毛利率下滑 15.37 个百分点。请你公司结合存货结构、产品类型、库龄、产品价格及毛利率变化、下游应用市场的发展变化等情况以及跌价准备计提方式、过程、关键参数的确认依据及合理性，补充说明存货跌价准备计提是否充分。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、截至 2019 年 12 月 31 日，公司存货构成情况如下表所示：

单位：元

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	55,755,076.15	3,637,296.95	52,117,779.20	38,178,289.01	402,826.68	37,775,462.33
在产品	8,593,794.96		8,593,794.96	186,767.39		186,767.39
库存商品	49,688,828.26	3,107,405.75	46,581,422.51	61,955,885.95	458,469.24	61,497,416.71
半成品	33,311,572.50	2,447,506.29	30,864,066.21	30,280,076.41	83,685.47	30,196,390.94
周转材料	1,668,944.78		1,668,944.78			
合计	149,018,216.65	9,192,208.99	139,826,007.66	130,601,018.76	944,981.39	129,656,037.37

公司期末存货主要为原材料、库存商品及半成品，分别占比 37.27%、33.31%、22.07%。公司报告期末存货为 13,982.60 万元，较期初增加 1,017.00 万元，增长 7.84%，主要为用于生产而持有的原材料同比增长较大所致。

2、截至 2019 年 12 月 31 日，公司存货库龄情况如下：

(1) 公司 2019 年存货跌价准备计提情况：

单位：元

项目	账面原值				减值金额	账面净额
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	合计		
原材料	<b>51,712,299.03</b>	<b>860,491.79</b>	<b>3,182,285.33</b>	<b>55,755,076.15</b>	<b>3,637,296.95</b>	<b>52,117,779.20</b>
基座	33,059,989.30	649,326.42	1,249,668.21	34,958,983.93	2,038,266.70	32,920,717.23
上盖	2,324,795.53		279,809.03	2,604,604.56	302,968.78	2,301,635.78
晶棒	1,450,505.44		644,761.47	2,095,266.91		2,095,266.91
IC	5,749,110.07			5,749,110.07		5,749,110.07
辅料及其他	9,127,898.69	211,165.37	1,008,046.62	10,347,110.68	1,296,061.47	9,051,049.21
半成品	<b>23,942,844.91</b>	<b>4,652,205.02</b>	<b>4,716,522.57</b>	<b>33,311,572.50</b>	<b>2,447,506.29</b>	<b>30,864,066.21</b>
DIP 切割晶片	1,141,370.38		324,140.31	1,465,510.69	1,072,939.98	392,570.71
SMD 切割晶片	15,098,809.57	4,489,432.60	1,592,412.28	21,180,654.45	860,108.05	20,320,546.40
切割后晶棒	2,771,038.64	70,398.53	2,787,631.95	5,629,069.12	83,314.88	5,545,754.24
温补类半成品	4,648,062.54		12,338.03	4,660,400.57	431,143.38	4,229,257.19
系统集成产品	283,563.78	92,373.89		375,937.67		375,937.67
库存商品	<b>45,003,757.79</b>	<b>3,429,779.62</b>	<b>1,255,290.85</b>	<b>49,688,828.26</b>	<b>3,107,405.75</b>	<b>46,581,422.51</b>
DIP 产品	2,687,529.44	152,616.61	146,575.06	2,986,721.11	238,000.88	2,748,720.23
SMD 产品	30,507,618.99	2,240,039.40	708,444.15	33,456,102.54	2,240,208.78	31,215,893.76
温补类产品	9,575,270.46	399,384.80	400,271.64	10,374,926.90	629,196.09	9,745,730.81
系统集成产品	2,233,338.90	637,738.81		2,871,077.71	0.00	2,871,077.71
在产品	8,593,794.96			8,593,794.96		8,593,794.96

低值易耗品		1,668,944.78			1,668,944.78		1,668,944.78
合计		<b>130,778,713.68</b>	<b>8,942,476.43</b>	<b>9,154,098.75</b>	<b>149,018,216.65</b>	<b>9,192,208.99</b>	<b>139,826,007.66</b>

截止 2019 年 12 月 31 日，公司一年以内存货占存货总余额的比重为 87.76%，总体情况良好。

(2) 公司存货计提跌价准备的主要系原材料、库存商品及半成品。

单位：元

项目	可变现净值分析	库龄分析				减值分析
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	合计	
原材料	3,127,469.02			509,827.93	3,637,296.95	原材料减值测算方法为以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，并按照存货成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备。 1 年以上的原材料主要为温补类产品备料、通用类晶棒及辅料；温补类产品备料库龄较长主要因为 2018 年以来受中美贸易战及原材料供应商产量不稳定等因素影响，公司为应对市场供需及价格波动，公司对主要原材料进行提前备货。 晶棒通用性强，且保质期较长，未见减值迹象；1 年以内的辅料主要为通用类料件未发生减值迹象，1 年以上辅料已按可变现净值方法计提跌价准备，计提比例约为 95%。 公司半成品测算方式为以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计
基座	1,852,404.52			185,862.18	2,038,266.70	
上盖	86,004.28			216,964.50	302,968.78	
晶棒						
IC						
辅料及其他	1,189,060.22			107,001.25	1,296,061.47	
半成品	1,712,490.57			735,015.72	2,447,506.29	



项目	可变现净值分析	库龄分析				合计	减值分析
		1年以内	1-2年	2年以上			
DIP 切割晶片	1,072,939.98					1,072,939.98	的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，并按照存货成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备。1年以上的半成品主要为公司 SMD 产品对应的切割晶片及初步切割后的晶棒，为了快速响应客户的订单需求，公司对其采用备货式销售，公司已对库龄较长的停产产品对应半成品全额计提减值。
SMD 切割晶片	208,407.21			651,700.84		860,108.05	
切割后晶棒				83,314.88		83,314.88	
温补类半成品	431,143.38					431,143.38	
系统集成产品							
库存商品	<b>1,004,929.62</b>	<b>226,627.27</b>	<b>993,041.38</b>	<b>882,807.48</b>		<b>3,107,405.75</b>	公司库存商品按照成本与可变现净值孰低计量，可变现净值由预计售价减去估计的销售时的销售费用及相关税费计算确定。预计售价按照在手订单或最近的销售价格作为可变现净值计算的基础；若无在手订单或最近未有销售且库龄超过1年，则综合考虑库龄情况与可变现净值方法进行减值测算，1年以上的库存商品主要为较大规格的 SMD 产品，库龄较长，主要原因是近年来国内大尺寸 SMD 产品市场上同行业公司可生产同类规格的企业逐渐增多，该类大规格型号的主打产品在销售单价逐渐下降，销售不及预期等情形，因而存在减值风险。由于公司 SMD 及温补晶体产品在市场上处于行业领先地位，各类产品的基座、上盖及 IC 均为台湾及日本进口原料，产品具有较
DIP 产品		28,641.68	71,019.32	138,339.88		238,000.88	
SMD 产品	563,671.63	171,792.75	837,370.95	667,373.45		2,240,208.78	
温补类产品	441,257.99	26,192.83	84,651.12	77,094.15		629,196.09	
系统集成产品							

项目	可变现净值分析	库龄分析				减值分析
		1年以内	1-2年	2年以上	合计	
						好的变现能力。估计的销售费用按照当期公司的销售费用率计算确定，估计的相关税费按照当期公司的城建税和教育费附加占营业收入的比例计算确定。
在产品						
低值易耗品						
合计	5,680,357.70	226,627.27	993,041.38	2,292,182.64	9,192,208.99	

综上，存货跌价准备计提是充分的。

### 3、截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要产品价格及毛利率变化：

产品类型	毛利率波动	销售单价波动
seam 3225	-20.96%	-17.41%
seam 2016	-8.00%	-12.59%
seam 2520	-18.86%	-13.38%
seam 1612	-3.52%	-0.74%
TCXO 2520	5.94%	-4.62%
OSC 3225	0.85%	2.25%
OSC 7050	-9.83%	-1.84%

受国际贸易摩擦持续升温及市场去库存等因素影响，公司在 2019 年前三季度呈现整体需求放缓、市场竞争激烈、产品价格下滑明显的态势；第四季度，虽然得益于消费电子领域需求企稳回升，订单有增加迹象，但较市场高峰期仍存在较大差距。2019 年，为应对贸易摩擦等因素带来的影响，公司加大了国内营销网络建设力度；为保持在国内同行的领先地位，抢占 5G 商用化先机，不断提高产品的市场竞争力，公司引进了新的技术团队，加快对新产品、新技术、新工艺的研究开发，有效促进了公司的可持续性发展。

### 4、存货减值测试过程及未计提存货跌价准备的合理性：

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已

计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

截止 2019 年末，公司电子元器件在手订单不含税金额 5,529.88 万元，软件及信息技术服务业在手订单不含税金额为 449.29 万元，两者合计 5,979.17 万元；截止 2019 年末，公司库存商品金额 4,968.88 万元，半成品金额 3,331.16 万元，在产品金额 859.38 万元。

综上，公司存货跌价准备计提是充分的、合理的。

### **会计师核查意见：**

我们对存货跌价准备执行的主要审计程序包括：

- 1、了解、评估、测试与存货跌价准备相关的内部控制
- 2、对存货实施监盘程序，检查存货的数量及状况；
- 3、获取公司存货跌价准备计算表；
- 4、通过比较同状态产品历史售价，对管理层估计的预计售价进行评估，并与资产负债表日后的实际售价进行核对；
- 5、通过比较同类产品的历史销售费用和相关税费，对管理层估计的销售费用和相关税费进行评估，并与资产负债表日后的实际发生额进行核对；
- 6、通过比较历史同类在产品至完工时仍需发生的成本，对管理层估计的至完工时将要发生成本的合理性进行评估；
- 7、对其可收回金额和跌价准备期末余额进行复核测算；
- 8、关注存货的库龄，对长库龄的存货评估其存货的可变现情况。

基于上述审计程序，就财务报表整体公允反映而言，公司对存货减值准备的计提未发现存在明显不合理的情况。

4.报告期末，你公司其他应收款项中应收退回的厂房款 1,300 万元。请你公司补充说明上述款项的形成原因、是否存在相关方变相资金占用或者为相关方变相提供财务资助的情形。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

由于公司所采用的研磨工艺生产晶片无法满足未来通讯电子产品对传输速度不断增长的需求，2018 年公司原计划购置一套 4000 平方米左右的厂房用于建设光刻工艺的石英晶片生产线，公司与东莞润盈拆迁有限公司于 2018 年 6 月 1 日签订厂房使用权转让合同，合同约定润盈将其自有的一栋工业厂房使用权转让给惠伦晶体，价款共计人民币 1500 万元。公司于 2018 年 6 月 7 日和 2018 年 6 月 12 日分别预付 800 万和 500 万元转让款，剩余款项于完成使用权转移手续后支付。由于润盈公司未能在合同规定的期限内办理厂房使用权转移手续，公司于 2019 年 12 月 23 日与润盈公司签订补充协议，双方同意解除合同，并要求对方返回相关转让款项。

公司及公司实际控制人、公司董事高管与润盈公司之间不存在关联关系，相关款项的支付符合合同约定。

公司该项交易真实存在，不存在相关方变相资金占用或者为相关方变相提供财务资助的情形。

**会计师核查意见：**

我们对应收退回厂房款执行的主要审计程序包括：

- 1、检查款项相关合同、补充协议及付款单据；
- 2、现场走访并对交易方进行访谈；

- 3、通过工商信息查询，核查交易方与公司是否存在关联关系；
- 4、检查期后回款记录。

经核查，我们未发现该事项存在资金占用或提供财务资助的情况。

5.报告期内，你公司计提固定资产减值准备 4,928.15 万元。请你公司补充说明上述减值涉及的固定资产名称、用途、账面原值、折旧摊销方式及金额、报告期内的产能利用率或使用率，资产减值准备的计提依据、计提金额的测算过程及合理性，以前年度是否存在减值迹象。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

#### 1、设备资产组划分及账面值

公司计提固定资产减值准备 4,928.15 万元，涉及的固定资产主要为 SMD 生产线和 DIP 生产线。

SMD 产品线生产的产品主要为金属封装石英晶振，设备主要包括点胶机、镀膜机、封装机、焊接机、刻蚀微调机、退火炉、固化炉及上下料机等，购置于 2002 年-2019 年。DIP 产品线生产的产品主要为插件式晶振，设备主要包括清洗机、点胶机、装片机、压封机及检测设备等，购置于 2007 年-2016 年。上述资产折旧方式采用年限平均法，SMD 生产线和 DIP 生产线账面值如下：

产品线	账面原值（元）	账面净值（元）
DIP	6,944,784.48	1,422,166.69
SMD	576,033,599.38	197,517,577.58

报告期内公司综合产能利用率约为 72.94%。

#### 2、可回收金额的确定

《企业会计准则第 8 号——资产减值》第三章“资产可收回金额的计量”第

六条规定：“可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定”；第八条规定：“资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额”。

就本资产组（SMD 生产线和 DIP 生产线）而言，未发现有该资产组在公平交易中的销售协议价格；也未发现存在一个与该资产组相同的活跃交易市场；也缺乏或难以取得同行业类似资产组的最近交易价格或者结果；因此，本公司认为，难以按照企业会计准则的前述要求利用“资产组可收回金额=资产组在公平交易中销售协议价格-可直接归属于该资产组处置费用”或“资产组可收回金额=资产组的市场价格或资产组的买方出价-该资产组处置费用”或“参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额”等方法确定资产组可收回金额，在评估方法选择方面属于上述企业会计准则规定的“应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额”的情形。

收益法是指通过将资产的预期收益资本化或折现以确定评估对象预计未来现金流量现值的评估方法。

#### （1）收益法的模型

资产组预计未来现金流量现值计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n Ai / (1+r)^i + An / r(1+r)^{-i}$$

其中：P：评估对象预计未来现金流量现值；

Ai 为明确预测期的第 i 期的预期收益

r 为折现率（资本化率）

i 为预测期

An 为明确预测期后每年的预期收益

## （2）收益指标

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，预计资产的未来现金流量，应当以资产的当前状况为基础，不应当包括与将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量。资产组产生的未来现金流量不考虑筹资活动的现金流入或流出以及与所得税收付有关的现金流量。则：

本次预计未来现金流量采用的现金流口径为税前资产组自由现金流量。计算公式为：

预计未来现金流量=EBITDA-资本性支出-净营运资金变动额-其他固定资产的贡献-无形资产的贡献+固定资产残值回收+营运资金回收

EBITDA 为息税折旧摊销前利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用+折旧摊销

## 3、计算过程

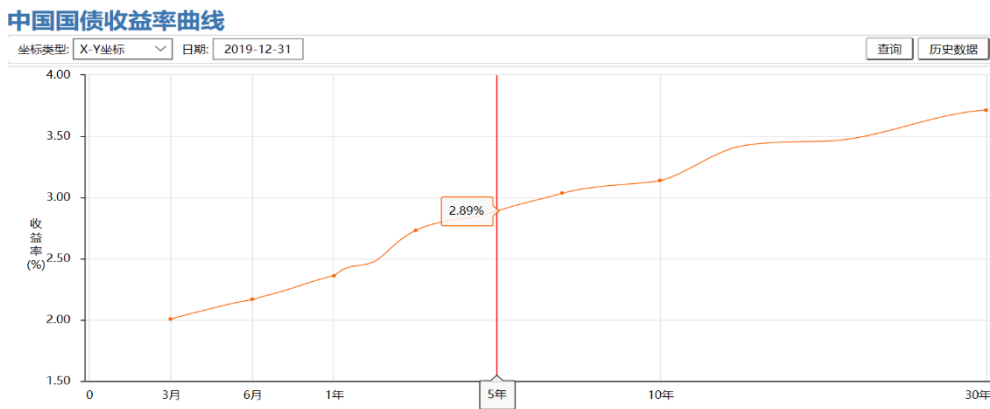
（1）对于未来年度收入的预测根据公司目前业务数据和财务数据整理分析，以历史数据为基础，结合公司在手订单情况，同时综合考虑产品的技术更新以及



市场需求情况等因素综合分析的基础上进行的；对于未来成本费用的预测是以公司历史数据为基础，考虑现有设备得规模，综合考虑材料成本、当地社会平均工资的增长水平等因素综合分析的基础上进行的。

(2) 折现率是将未来收益折算为现值的比率，根据本次评估特点和收集资料的情况，本次评估采用风险累加法确定折现率。即：折现率=无风险报酬率+风险报酬率

1) 无风险报酬率的确定 国债收益率通常被认为是无风险的，截至评估基准日，评估人员发现国债市场上长期（剩余期十年）国债的交易情况，计算取得平均到期年收益率 2.89%为无风险利率。



2) 风险报酬率的确定运用综合评价法,即按照产品及管理风险、市场风险、资金风险和政策五个风险因素量化求和确定。根据对本评估项目的分析及目前评估惯例,各个风险系数的取值范围在0%—3%之间,具体分析如下:

项目	权重	因素	打分说明	分值	得分	风险率	
产品及管理风险 25%	0.2	技术生命周期	基本达到规模效应	30	6	0.96%	
	0.2	技术持续性	技术稳定,工艺不断改进	30	6		
	0.2	技术成熟性	技术成熟	30	6		
	0.2	技术开发风险	拥有经验较丰富的技术开发团队,能够根据市场变化相应做出产品调整。	40	8		
	0.2	质量管理风险	质量管控较完善,生产经验丰富	30	6		
	小计				32		
市场风险 25%	0.3	市场容量风险		50	15	1.45%	
	0.5	市场现有竞争风险		50	25		
	0.2	市场潜在竞争风险					
		0.3	规模经济性	市场存在规模经济	30		1.8
		0.4	投资额及转换费用	国有资产经营多年,资产和市场融合度较高	50		4
	0.3	销售网络	依赖固有的销售网络	40	2.4		
小计				48.2			
资金风险 25%	0.5	融资风险	上市公司,融资渠道较多	40	20	1.35%	
	0.5	流动资金风险	大客户账期较长,采购一般先付款后取货,存在一定现金流压力	50	25		
	小计				45		
政策风险 25%	0.5	政策导向	国家一般鼓励扶持行业	40	20	1.20%	
	0.5	政策限制	受其他政策制约较小	40	20		
	小计				40		
合计						4.96%	

通过上述分析计算，得出风险报酬率为 4.96%。

则折现率=无风险报酬率+风险报酬率 =2.89%+4.96% =7.85%

### (3) 收益期及预测期的确定

机器设备主要为生产晶振的专用设备，正常使用年限在 10-12 年，设备购置于 2002 年-2019 年，SMD 产品线大部分为日本进口设备，根据目前设备的使用情况产品的技术状态市场需求情况判断，SMD 产品线收益期为 6 年、DIP 产品线收益期为 3 年。

### 计算过程

SMD 生产线	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	期末
营业收入	200,600,000.0 0	200,600,000.0 0	194,700,000.0 0	184,965,000.0 0	170,392,000.0 0	156,813,887.5 0	0.00
营业成本	169,957,370.5 1	163,242,696.6 4	154,873,310.4 1	142,358,028.2 2	131,977,772.6 8	123,559,134.2 0	0.00
税金及附加	1,250,715.59	1,260,214.84	1,209,989.22	1,154,208.84	1,022,533.02	909,790.42	0.00
销售费用	4,615,349.78	4,614,084.47	4,477,806.51	4,292,109.21	3,921,616.67	3,603,747.74	0.00
管理费用	21,801,013.43	21,616,604.77	20,074,557.85	19,458,595.01	18,037,103.29	16,876,818.99	0.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>营业利润</b>	<b>2,975,550.69</b>	<b>9,866,399.28</b>	<b>14,064,336.01</b>	<b>17,702,058.72</b>	<b>15,432,974.34</b>	<b>11,864,396.15</b>	<b>0.00</b>
<b>利润总额</b>	<b>2,975,550.69</b>	<b>9,866,399.28</b>	<b>14,064,336.01</b>	<b>17,702,058.72</b>	<b>15,432,974.34</b>	<b>11,864,396.15</b>	<b>0.00</b>
<b>息税前利润</b>	<b>2,975,550.69</b>	<b>9,866,399.28</b>	<b>14,064,336.01</b>	<b>17,702,058.72</b>	<b>15,432,974.34</b>	<b>11,864,396.15</b>	<b>0.00</b>
加回：折旧	43,843,644.97	36,939,231.34	28,513,289.91	22,286,728.36	17,838,764.26	15,104,626.19	0.00
摊销	831,927.26	778,057.64	708,929.40	716,492.37	704,550.83	696,589.81	0.00
到期资产回收	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,801,679.97
扣减：其他固定资产贡献额	3,084,082.62	3,071,743.33	3,040,885.61	3,113,880.95	3,162,818.05	3,218,994.99	0.00
技术类资产贡献额	2,006,000.00	2,006,000.00	1,947,000.00	1,849,650.00	1,703,920.00	1,568,138.88	0.00
营运资金追加额	138,508,978.7 8	0.00	-3,417,234.94	-7,110,890.44	-8,973,813.15	-8,356,792.37	0.00
加：期末营运资金回收							110,650,247.8 8
<b>资产预计未来现金流量</b>	<b>-95,947,938.4 8</b>	<b>42,505,944.93</b>	<b>41,715,904.65</b>	<b>42,852,638.94</b>	<b>38,083,364.53</b>	<b>31,235,270.65</b>	<b>139,451,927.8 5</b>
折现率	7.85%	7.85%	7.85%	7.85%	7.85%	7.85%	7.85%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.00
折现系数	0.9629	0.8928	0.8278	0.7676	0.7117	0.6599	0.6354
<b>资产预计未来现金流现值</b>	<b>-92,388,269.9</b>	<b>37,949,307.63</b>	<b>34,532,425.87</b>	<b>32,893,685.65</b>	<b>27,103,930.54</b>	<b>20,612,155.10</b>	<b>88,607,754.96</b>

DIP 生产线	2020 年度	2021 年度	2022 年度	期末
营业收入	7,288,800.00	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00
营业成本	7,227,183.06	5,938,785.15	5,834,908.22	0.00
税金及附加	45,879.52	37,608.73	37,366.32	0.00
销售费用	169,303.10	137,698.63	138,281.50	0.00
管理费用	799,718.20	645,106.73	619,933.00	0.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	-953,283.88	-759,199.24	-630,489.04	0.00
利润总额	-953,283.88	-759,199.24	-630,489.04	0.00
息税前利润	-953,283.88	-759,199.24	-630,489.04	0.00
加回：折旧	435,288.89	342,030.98	236,607.47	0.00
摊销	30,517.27	23,219.66	21,892.82	0.00
到期资产回收	0.00	0.00	0.00	347,239.22
扣减：其他固定资产贡献额	196,101.51	191,058.88	194,098.95	0.00
营运资金追加额	5,080,871.63	-709,212.15	0.00	0.00
加：期末营运资金回收				4,371,659.48
资产预计未来现金流量	-5,764,450.86	124,204.67	-566,087.70	4,718,898.70
折现率	7.85%	7.85%	7.85%	7.85%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.00
折现系数	0.96	0.89	0.83	0.80
资产预计未来现金流现值	-5,533,872.83	110,542.16	-469,852.79	3,775,118.96

#### (4) 减值测试的结果

根据上述计算过程，SMD 产线固定资产预计可收回金额为 14,931.10 万元，按照可收回金额与资产账面价值的差额计提减值准备 4,820.66 万元；DIP 产线固定资产预计可收回金额为-211.81 万元，按照账面价值扣除残值 34.72 万元后的金额计提减值准备 107.49 万元。

#### 4、本次减值的合理性

随着 2018 年-2019 年国际贸易环境的变化，尤其是 2018 年 3 月开始的中美贸易摩擦，对国内以出口为主的终端电子产品出口产生了重大影响。压电石英晶体元器件作为国民经济中至关重要的工业基础元器件，首当其冲的进入了美国对中国产品加征关税的第一批清单。但是由于公司产品没有直接出口美国市场，美

国对中国产品加征关税对公司的影响直到 2018 年底开始逐步显现出来。2018 年底及 2019 年第 1 季度，公司销售订单大幅度下降，之后开始缓慢复苏。直到 2019 年第 4 季度，国内终端消费电子产品厂商寻求供应链国产替代，销售订单明显回升，逐步恢复正常。受此影响，2019 年公司设备产能未能得到完全释放，利用率不足，导致公司元器件产品（尤其是 SMD 产品）毛利率较上年大幅下降。

另一方面，晶振行业领先企业以日本和台湾居多，国产占比较低，在高端应用产品及小型化产品的原材料主要依赖进口，国内晶振厂商面临竞争加剧，利润减小等挑战。随着 5G 通讯技术和电子产品的发展，石英晶体产品向小型化、高频化方向成为未来的必然趋势，原来大尺寸产品的市场空间会越来越小，插件式石英晶振（即公司 DIP 产品）逐步会被表面贴装式产品（即公司 SMD 产品）所迭代，基本处于亏损的状态，除了给一些重大客户进行产品配套之外，公司不再生产 DIP 产品。

基于上述两种重大情况的判断，公司依据《企业会计准则-第 8 项 资产减值》的相关规定，对 SMD 生产线和 DIP 生产线计提了固定资产减值准备，因此本次减值准备的计提是合理的。

## 5、关于以前年度资产是否存在减值迹象的判断

（1）公司 SMD 产线主要设备，如封装机、刻蚀微调机、点胶机均为台湾及日本进口设备，属于国际先进生产设备，国内暂无相关设备生产厂商，未发现资产的市价大幅下跌的情况；DIP 产线固定资产主要为点胶机及设备更新改造工程，未发现资产的市价大幅下跌的情况；

（2）2018 年公司在 SMD1210 产品的研发方面取得重要进展，通用指标产品试制完成，产品在小型化、薄型化、高精度的进程巩固了公司在国内同行业中的

领先地位。SMD 产品 2018 年实现销售收入 26,535.90 万元，占营业收入的 83.19%，虽较 2017 年同期减少 14.77%，但 SDM 产品综合毛利率约为 21.90%，产品效益良好；DIP 晶振近年来虽逐渐被小型化 SMD 产品取代，但 2018 年毛利率仍维持在历史平均毛利率水平，预计仍能产生效益；

(3) 2018 年公司通过年度固定资产盘点，检查固定资产的状况及当年度使用情况，并已对闲置及过时资产计提了减值准备。

(4) 2018 年，公司压电石英晶体元器件产量为 87,502.34 万只，综合产能利用率为 90.13%，处于正常的产能利用率水平，跟公司历史平均产能利用率水平一致，没有较历史平均产能利用率水平大幅下降。

因此，除已于 2018 年计提减值准备的过时闲置资产外，公司资产于以前年度不存在减值迹象。

#### **会计师核查意见：**

我们对固定资产减值准备执行的主要审计程序包括：

- 1、对重要固定资产进行抽盘，检查固定资产的状况及本年度使用情况等；
- 2、分析管理层于年末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象的判断，评估对该资产所属资产组的认定和进行固定资产减值测试时采用的关键假设的合理性；
- 3、检查管理层评估的固定资产可收回金额是否与管理层的预算以及公司长期战略发展规划相符，是否规划相符，是否与行业发展及经济环境形势相一致；
- 4、获取有关资产的评估报告，复核管理层聘请专家的工作，对折现率的适当性进行复核；

5、复核管理层在财务报表中有关资产减值的披露是否符合企业会计准则的要求。

基于上述审计程序，就财务报表整体公允反映而言，公司对固定资产减值准备的计提在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

特此公告。

广东惠伦晶体科技股份有限公司董事会

2020年7月2日