

湖北泰晶电子科技股份有限公司

Hubei TKD Crystal Electronic Science and Technology Co., Ltd.

（湖北省随州市曾都经济开发区）

关于公开发行 A 股可转换公司债券 发审委会议准备工作的函的回复

保荐人（主承销商）



长城证券股份有限公司

GREAT WALL SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年十月

关于湖北泰晶电子科技股份有限公司

公开发行可转换公司债券发审会告知函有关问题的回复

中国证券监督管理委员会：

长城证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为湖北泰晶电子科技股份有限公司（以下简称“公司”或“泰晶科技”）公开发行可转换公司债券的保荐机构，于 2017 年 10 月 24 日收到贵会出具的《关于请做好相关项目发审委员会准备工作的函》（以下简称“告知函”）。保荐机构会同泰晶科技对告知函提出的问题进行了核查和落实，现将有关问题回复如下。

本回复中使用的术语、名称、缩略语，除特别说明外，与其在《湖北泰晶电子科技股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中的含义相同。

问题一

请申请人结合前次募集资金的使用进度，说明本次再融资的必要性与合理性。

回复：

（一）公司首发募集资金各阶段的使用情况

公司于 2013 年 6 月向中国证监会提出首次公开发行股票申请，首发募集资金于 2016 年 9 月到位。公司根据首发募集资金使用进展、募投项目实施效益情况和自身资金状况，于 2017 年 5 月股东大会审议通过本次再融资计划。

公司首发募集资金在本次再融资筹划期间各个阶段的使用情况如下：

1、截至 2016 年末，公司首发募集资金实际使用情况

截至 2016 年末，公司首次公开发行股票募集资金实际使用情况如下：

单位：人民币万元

投资项目		截止日募集资金累计投资额			项目预计达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目 实际投资项目	承诺投资 金额	实际投 资金额	实际投资金额与 募集后承诺投资 金额的差额	
1	TF-206 型/TF-308 型音叉晶体谐振器扩产（技改）项目	6,072.00	2,097.09	3,974.91	2017 年
2	TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目	14,729.00	13,293.16	1,435.84	2016 年
3	技术中心	2,751.00	-	2,751.00	2017 年
	小计	23,552.00	15,390.25	8,161.75	

截止 2016 年末，公司首发募集资金使用率 65%。公司募集资金于 2016 年 9 月末到位，募集资金到位以前，公司按照轻重缓急以自有资金对“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”进行了投入，截至 2016 年末该项目投入比例达 90.25%，基本投入完毕并已经达到了预期效益，剩余资金为该项目尚未使用完毕的流动资金。

截止 2016 年末，首发募集资金中未使用的资金主要为“TF-206 型、TF-308 型音叉晶体谐振器扩产（技改）项目”及“技术中心”，TF-206 型/TF-308 型音叉晶体谐振器扩产（技改）项目属于技术改造，其投入为持续渐进型；技术中心尚未正式开始建设。

2、截至 2017 年 9 月 30 日，公司首发募集资金实际使用情况

公司严格按照中国证监会、上海证券交易所及公司关于募集资金管理相关规定实施首发募集资金投资，截至 2017 年 6 月 30 日，公司首发募集资金使用比例为 90.15%，剩余资金占比为 9.85%；截至 2017 年 9 月 30 日，公司首发募集资金已经使用比例为 96.83%，剩余资金占比为 3.17%。

截至 2017 年 9 月 30 日，公司首发募集资金实际使用的具体情况如下：

项目名称	募集资金计划投资金额（万元）	截止 2017 年 9 月 30 日募集资金专户剩余金额（万元）	剩余比例
TF-206 型、TF-308 型音叉晶体谐振器扩产（技改）项目	6,072.00	10.83	0.18%
TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目	14,729.00	1.24	0.01%
技术中心	2,751.00	735.63	26.74%
合 计	23,552.00	747.70	3.17%

截至 2017 年 9 月 30 日，公司首发募投项目“TF-206 型、TF-308 型音叉晶体谐振器扩产（技改）项目”和“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”均基本使用完毕，并达到了预计效益，公司将按照首发募投项目实施计划继续对原募投项目“技术中心”进行投入。目前，公司“技术中心”的主体建设工程已经完毕，剩余资金将主要用于研发设备购置及安装等，预计至 2017 年末“技术中心”项目专户资金将使用完毕。

（二）公司本次募集资金的必要性和合理性

截至 2016 年末，公司首发募集资金投资项目“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”已经基本投入完毕并已达到预期效益，公司微型片式晶体谐振器产品保持了较高的产能利用率、产销率和稳定的毛利率，下游市场前景较好，

因考虑到：1、随着智能终端等应用领域的纵深发展，微型片式晶体谐振器产品市场需求开始明显增加；2、公司首发募投项目“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”产品实施情况较好，产能利用率较高；3、公司首发募集资金剩余部分将按原计划投入并预计于 2017 年末基本使用完毕并能够实现预计效益，本次投资项目需要再次募集资金。对此，公司在 2016 年末募投资金使用比例约 65%的情况下，于 2017 年 5 月通过决议实施本次公开发行可转债融资计划，拟募集资金用于增加“微型片式高频晶体谐振器”及其延伸产品“温补型微型片式晶体谐振器”的产能。具体情况说明如下：

1、公司主要产品微型片式晶体谐振器市场需求旺盛

作为标准频率源或脉冲信号源，石英晶体谐振器提供了高精度的频率基准，被广泛的应用于消费类电子产品、小型电子类产品、资讯设备、移动终端、网络设备和汽车等领域，成为电子工业的基础元器件。基于其优良的特性和低成本的优势，石英晶体谐振器在未来较长的时期内是其他元器件所难以替代的。在日本，石英晶体谐振器被称为“工业之盐”。

随着我国电子信息产业的高速发展，信息产业整体技术的稳步提升，相关产业集群效应优势明显，电子信息产业制造中心地位进一步增强，石英晶体谐振器行业作为电子信息产业的基础一直以来就是我国重点扶植和发展的产业之一。

公司微型片式晶体谐振器产品作为通用型基础电子元件，广泛应用于资讯设备、移动终端、网络设备、汽车电子、消费类电子产品等电子产品领域，部分应用终端的需求量如下表所列：

单位：只

大类	子类	石英晶体谐振器使用量 (包括低频类和高频类)
资讯设备	台式电脑	2~9
	笔记本电脑	2~9
	平板电脑	4~10
移动终端	多功能手机	2~6
	智能手机	5~10
	GPS（导航仪）	4

大类	子类	石英晶体谐振器使用量 (包括低频类和高频类)
	PDA (掌上电脑)	4~8
网络设备	大型基站	>10
	路由器	2
	蓝牙	2
汽车	汽车电子	30~50
消费类电子产品	数码相机、摄像机	3~4
	机顶盒	6
	平板电视	4~7
	洗衣机、空调等白色家电	2~3
	其他消费类电子产品	1~3

根据国家工信部统计数据，2016 年我国生产电子元件 37,455 亿只，同比增长 9.30%；2016 年我国生产手机 21 亿部，同比增长 13.60%，其中智能手机 15 亿部，增长 9.90%。基于国内庞大的需求规模，我国下游电子产品的快速发展，特别是消费类电子产品、小型电子类产品和资讯设备等领域的技术进步及产品更新换代的提速，石英晶体谐振器需求量呈现逐年稳步上升趋势。

公司微型片式晶体谐振器产品具有较强的市场竞争力，下游市场前景较好，随着我国全球产业大国的地位不断凸显，下游电子类产品的需求维持增长态势对石英晶体谐振器行业将形成长期利好。

2、公司首发募投项目“微型片式晶体谐振器产业化项目”实施情况较好

经过多年的技术研发和市场积累，公司在微型片式晶体谐振器产品领域形成了具有较强的市场竞争力。截至 2016 年末，公司首发募集资金项目“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”基本投入完毕并达到了预期效益，为满足市场需求和增加公司产能，公司本次再融资募集资金将用于“微型片式高频晶体谐振器扩产项目”及其相关产品“温补型微型片式晶体谐振器产业化项目”。具体说明如下：

(1) 公司首发募投项目主要产品保持了较高的产能利用率和产销率

公司于 2013 年 6 月向中国证监会提出首次公开发行股票申请，首发募集资

金于 2016 年 9 月到位。募集资金到位以前，公司以自有资金对“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”进行了投入，截至 2016 年末该项目基本投入完毕并已经达到了预期效益。

公司首发募投项目“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”的主要产品为 M3225 和 M2520。报告期内，上述主要产品保持了较高的产能利用率和产销率，分别为：

产品	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率
M3225/ M2520	108.27%	93.06%	105.75%	99.57%	97.99%	101.55%	106.17%	91.88%

目前，公司因订单充足而产能受限，微型片式晶体谐振器产品的交货周期有所延长，公司现有产能不能满足市场需求，需要增加产能。为此，公司拟实施“微型片式晶振扩产项目”和“温补型微型片式晶振产业化项目”。

（2）公司微型片式晶体谐振器产品保持了较高的毛利率

公司首发募投项目“TKD-M 系列微型片式晶体谐振器产业化项目”于 2016 年达产，报告期内，公司微型片式晶体谐振器的主要产品毛利率情况如下：

产品类别	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
M3225	32.94%	32.29%	30.20%	32.98%
M2520	54.31%	35.27%	29.22%	-

报告期内，公司微型片式晶体谐振器产品的产能产量逐渐释放、品种逐渐增加，主要产品保持了较高的毛利率。其中，M3225 产品毛利率一直稳定在 30% 以上；M2520 随着产品产量的逐年增长，规模效应逐渐显现，其毛利率逐年增长。

（3）公司在微型片式晶体谐振器领域积累了较强的技术优势

石英晶体谐振器的批量生产需要精细化的管理能力、微型机电设备的平稳运行和高效产出与管理人员的专业管理、培训能力，同时与员工的技术熟练程度密切相关。

公司自成立以来即着重于自主知识产权的研发,建立了有效和持续的研发机制。公司 M3225 产品收入的稳定增长、M2520 和 K3215 产品的成功量产证明公司已经掌握了微型片式晶体谐振器生产经营相关的工艺和技术。

公司已经掌握本次募投项目实施所需的生产工艺及技术,核心技术团队均拥有丰富的经验,具备行业内领先的研发能力和实践能力,积累了多项微型片式晶振技术,具备微型片式晶振和温补型微型片式晶振批量生产的技术基础,能够满足募投项目建设和业务发展需要。截至 2017 年 6 月 30 日,公司在中国境内获得授权的专利共 72 项,其中 65 项实用新型专利、2 项外观设计专利和 5 项发明专利。在微型片式晶体谐振器领域多年的生产和研发实践中,公司通过自主研发为今后产品和技术升级储备了相关的工艺和技术。

公司为国家电子行业标准《10kHz-200kHz 音叉石英晶体元件的测试方法和标准值》(SJ/T10015-2013)的两家起草单位之一(另一家为压电晶体行业协会)。公司董事长、总经理喻信东先生为该行业标准的主要起草人之一。2013 年-2016 年,公司连续四年被国家工信部和电子元件行业协会联合认定为“中国电子元件百强企业”。

经过多年的技术积累,公司已经成为国内晶体谐振器行业的领先企业之一,在国内厂商中居于优势地位。

3、公司募集资金剩余部分将按原计划投入,本次投资项目需要再次募集资金

公司严格按照中国证监会、上海证券交易所及公司关于募集资金管理相关规定实施首发募集资金投资,公司根据投资进度预测首发募集资金将于 2017 年底全部使用完毕并能够实现预计效益。

为此,公司在自有资金有限的情况下,本次投资项目需要募集资金用于购置生产设备等支出。同时,本次投资项目存在一定的建设期和达产期,需分步实施逐步推进,预计投资期为 2 年,为此项目建设投资需提前规划,以避免错失难得的市场机会。

截至 2017 年 6 月 30 日,公司货币资金余额为 8,304.59 万元,其中公司首次

公开发行股票募集资金专户余额 2,319.55 万元，该募集资金将于 2017 年度陆续投入并实施完毕。剔除前次募集资金专户资金余额，公司货币资金剩余金额为 5,985.04 万元。该资金将：

（1）用于满足公司日常经营所需流动资金储备

目前公司处于高速发展阶段，整体规模不断扩大，综合竞争力不断增长。2016 年收入为 3.70 亿元，较 2015 年收入 3.20 亿元，增长 15.55%，因此，随着公司业务规模的持续扩大，公司需要增加流动资金的储备。

（2）用于本次发行的募集资金投资项目的前期投入和自筹部分的投入

公司本次募投项目合计投资总额为 29,655.49 万元，本次发行拟募集资金总额为 2.15 亿，支付发行相关费用后，预计募集资金净额为 2.00 亿元，差额部分 9,655.49 万元需要公司自筹资金。公司本次募投项目建设周期预计为 2 年，公司根据资金情况、市场情况，已经陆续开展先期投入，不足部分将使用银行借款等融资手段来筹措。

（3）用于对外投资等情形

公司目前处于快速发展期，公司根据行业发展趋势，为了保持持续的行业竞争力，提升盈利能力和股东回报，将围绕主营业务对晶体谐振器行业上下游进行投资。2017 年 1 月，公司子公司泰晶实业与自然人邵政铭成立深圳泰卓电子有限公司，以拓展公司产品的销售渠道；2017 年 6 月，公司子公司泰晶实业、科成精密决议与自然人高天成立清远市宏泰表面科技有限公司，以进行晶体元器件相关材料表面电镀方面的研发和生产；2017 年 6 月，公司决定在武汉设立全资子公司，以利用武汉东湖高新区区位优势、光信息电子产业优势和人才聚集优势，加大公司人才培养和引进力度，进一步增强公司技术研发能力。

未来公司将继续根据业务发展和战略规划需求，围绕主营业务展开投资活动。

（三）本次通过发行可转债融资实施投资项目有利于全体股东利益

1、本次融资选择可转债有利于公司维持稳健的财务结构

公司一直稳健经营，控制财务风险，若公司实施本次投资项目能够全部采用银行借款等债务融资方式解决资金来源问题，以 2016 年末财务数据为基础，融资完成后，公司资产负债率情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	募集资金	融资完成后
资产总计	70,094.20	-	91,594.20
负债合计	9,802.45	21,500.00	31,302.45
资产负债率	13.98%	-	34.18%

从上表可见，公司若全部采用债务融资实施本次投资项目，公司资产负债率将从 13.98% 上升至 34.18%，高于同行业平均水平，导致公司偿债能力下降，财务风险加大。

公司本次选择可转债融资，尽管在发行初期将提高公司的资产负债率，但从长期来看，随着债券持有人逐步转换为股票，公司负债规模将逐步降低，公司将有望维持相对稳健的资本结构。因此，本次可转债融资是公司在维持资本结构相对稳健前提下的较为合理的融资方式。

2、本次通过可转债融资有利于降低公司的财务费用，增强公司的盈利能力

公司本次选择可转债融资，尽管在发行初期将提高公司的资产负债率，但从长期来看，随着债券持有人逐步转换为股票，公司负债规模将逐步降低，公司将有望维持相对稳健的资本结构。因此，本次可转债融资是公司在维持资本结构相对稳健前提下的较为合理的融资方式。

本次发行可转债在转股前，若按照利率 3.0% 测算，每年产生的利息不超过 645 万元，且可转债的票面利率通常呈现为前低后高的阶梯形。转股期为发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，转股期间，发行人利息费用有望持续降低。当全部转股后，本次发行可转债还本付息的财务负担全部解除。

因此本次选择发行可转债，将有利于节约财务费用，提高公司的盈利水平，

也为本次募投项目取得成功提供了更有利的条件，总体上有利于公司股东利益的最大化。

3、通过发行可转债融资符合公司全体股东的利益

2017 年以来，随着金融去杠杆加强，银行对企业信用贷款的审批周期变长，额度缩紧，使得通过债务融资满足公司的战略发展需求的不确定性增高。此外，债务融资利率持续走高，通过债务融资将增加公司融资成本。

为选择最优的融资方式，以实现股东利益最大化，公司对可转债融资和银行借款融资对股东收益的影响进行了分析。经测算，公司采取可转债融资方式的每股收益高于银行借款融资方式的每股收益，更符合上市公司全体股东的利益。

综上所述，公司采取发行可转债方式募集资金解决募投项目部分资金缺口，有利于公司长远发展和股东利益最大化。

（四）保荐机构核查意见

保荐机构查阅申请人本次募投资项目的可行性研究报告、核查了申请银行授信协议、整体资金需求测算过程；并向申请人主要高管了解本次募集资金投资项目的必要性及合理性。

经核查，保荐机构认为公司在前次募投项目实施情况较好的情况下，根据公司所处行业发展前景和自身财务状况，采用公开发行 A 股可转债形式解决本次项目部分资金需求具有合理性及必要性。

问题二

请保荐机构补充核查截止最近一期末，申请人主要会计科目不利变动的原因及对本次发行的影响。

回复：

（一）2017 年上半年公司会计科目与上年同期对比情况及存在不利变动的原因

1、公司资产负债表主要科目变动情况及不利变动的原因

单位：万元

序号	科目	2017.6.30	2016.6.30	变动率	说明
1	应收票据	1,218.75	586.07	107.95%	
2	应收账款	18,942.04	13,818.84	37.07%	(1)
3	预付款项	641.12	129.98	393.25%	(2)
4	存货	9,817.85	4,656.23	110.85%	(3)
5	其他流动资产	2,175.32	704.94	208.58%	
6	投资性房地产	466.73	136.28	242.48%	
7	在建工程	2,466.68	9.94	24715.69%	
8	无形资产	2,940.32	1,511.17	94.57%	
9	商誉	59.16	-	-	
10	长期待摊费用	93.51	21.74	330.13%	
11	递延所得税资产	380.97	288.37	32.11%	
12	其他非流动资产	6,710.03	720.06	831.87%	(4)
13	应付账款	8,745.12	6,188.57	41.31%	(5)
14	预收账款	480.12	305.55	57.13%	
15	应付职工薪酬	1,543.98	1,186.23	30.16%	(6)
16	其他应付款	49.12	4,441.92	-98.89%	
17	一年内到期的非流动负债	-	850.00	-	

(1) 应收账款

2017 年 6 月 30 日，公司应收账款净额为 18,942.04 万元，较去年同期末增

长 5,123.20 万元，增幅 37.07%，主要系随着公司营业收入的增长，应收账款同步增长。2017 年 1-6 月，公司营业收入较 2016 年 1-6 月增长 27.29%。

公司以直销模式为主，国内客户大部分为智能终端、钟表及电子产品制造业厂商，在资金回笼方面存在一定的压力，符合当前时期宏观经济环境和制造行业经营情况。同时，因公司产能产量增加和品种的丰富，新开发的客户带来应收账款增加。

截至 2017 年 6 月末，公司应收账款的账龄主要集中在 1 年以内（占比为 84.54%）。2017 年上半年，公司应收账款周转率（次）为 2.10，上年同期为 2.19，应收账款周转率相对稳定，应收账款余额与营业收入总体规模的相关性较强，应收账款余额呈现与营业收入相一致的增长趋势。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款余额前五名明细如下：

欠款单位	金额（万元）	占应收账款原值比例
武汉晨龙电子有限公司	6,716.77	33.01%
深圳凯越翔电子有限公司	1,195.27	5.87%
福州小神龙表业技术研发有限公司	1,170.63	5.75%
深圳市联卓电子有限公司	1,124.19	5.52%
福建上润精密仪器有限公司	713.81	3.51%
合计	10,920.66	53.66%

（2）预付款项

截至 2017 年 6 月 30 日，预付款项余额 641.12 万元，较去年同期末增长 511.14 万元，增幅 393.25%，主要系采购原材料预付货款增加所致。

（3）存货

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 6 月 30 日	
	金额	比例	金额	比例
原材料	2,343.86	23.87%	1,043.38	22.41%
库存商品	1,851.84	18.86%	628.82	13.50%
发出商品	2,774.16	28.26%	1,421.92	30.54%

在产品	2,768.46	28.20%	1,528.09	32.82%
低值易耗品	79.53	0.81%	34.02	0.73%
合计	9,817.85	100%	4,656.23	100%

截至 2017 年 6 月 30 日,存货余额 9,817.85 万元,较去年同期末增长 5,161.62 万元,增幅 110.85%。主要由于 2016 年末至 2017 年初公司募投项目全面实施并根据对电子元器件行业发展情况的判断,增加了生产线、丰富了产品品种。2017 年上半年,公司各类石英晶振的产能较去年同期增加 21.33%。为此,公司原材料储备、在产品、库存商品和发出商品随之增加,但存货明细结构基本保持稳定。

(4) 其他非流动资产

截至 2017 年 6 月 30 日,其他非流动资产余额 6,710.03 万元,较去年同期末增长 5,989.97 万元,增幅 831.87%,主要系公司预付的工程款及设备款较多所致。

(5) 应付账款

截至 2017 年 6 月 30 日,应付账款余额较去年同期末增长 41.31%,主要系随着公司生产经营规模的扩大,公司原材料和设备采购额增长使得应付账款相应增加。同时,公司的商业信用有所提高,客户给公司的信用额度增加。

(6) 应付职工薪酬

截至 2017 年 6 月 30 日,应付职工薪酬余额较去年同期末增长 30.16%,主要系公司为实施募投项目和扩产增加员工人数所致。2017 年 6 月 30 日,公司员工人数为 1,611 人,较去年同期末 1,059 人,增加 552 人,增幅 52.12%。

2、公司主要利润表科目变动情况及存在不利变动的原因

2017 年 1-6 月,公司利润表科目与上年同期对比如下:

单位: 万元

序号	项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	变动率	说明
1	营业收入	20,833.83	16,367.78	27.29%	
2	营业成本	13,752.49	10,391.65	32.34%	(1)
3	销售费用	381.59	269.03	41.84%	(2)
4	财务费用	167.83	547.66	-69.36%	

5	资产减值损失	346.30	-28.87	1299.52%	(3)
6	营业外收入	630.58	74.92	741.67%	
7	营业外支出	25.23	12.18	107.14%	
8	所得税费用	1,068.25	671.40	59.11%	(4)
9	归属于普通股股东的净利润	3,001.65	2,476.49	21.21%	
10	归属于普通股股东扣除非经常性损益后的净利润	2,484.43	2,428.78	2.29%	

(1) 营业成本

2017 年 1-6 月，营业成本 13,752.49 万元，较去年同期增长 3,360.84 万元，增幅 32.34%，主要系 2017 年 1-6 月产销规模扩大，营业收入较去年同期增长 27.29%，营业收入增加带来营业成本结转增加。

(2) 销售费用

2017 年 1-6 月，公司销售费用较去年同期增长 41.84%，主要系公司因增加了产能产量而加大销售力度，销售相关费用增加所致。其中销售人员的职工薪酬 2017 年 1-6 月较去年同期增长 60.60%。

(3) 资产减值损失

2017 年 1-6 月，资产减值损失 346.30 万元，较去年同期增长 375.17 万元，增幅 1,299.42%，主要系计提坏账准备和存货跌价准备增加所致。

(4) 所得税费用

2017 年 1-6 月，所得税费用较去年同期增长 59.11%，主要系公司利润总额增加所致，本期利润总额较去年同期增长 33.26%。

3、公司主要现金流量表科目变动情况及存在不利变动的原因

单位：万元

序号	项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	变动率	说明
1	经营活动产生的现金流量净额	769.46	8,580.60	-91.03%	(1)
2	投资活动产生的现金流量净额	-15,788.66	-3,123.18	-405.53%	(2)
3	筹资活动产生的现金流量净额	3,612.19	-126.91	2946.26%	

（1）经营活动产生的现金流量净额

公司 2017 年上半年经营活动现金流具体情况对比如下：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	增长金额	增幅	说明
一、经营活动现金流入					
销售商品、提供劳务收到的现金	21,708.58	20,466.26	1,242.31	6.07%	①
收到的税费返还	1,091.57	540.74	550.82	101.86%	
收到其他与经营活动有关的现金	693.76	465.91	227.85	48.90%	
经营活动现金流入小计	23,493.91	21,472.92	2,020.99	9.41%	
二、经营活动现金流出					
购买商品、接受劳务支付的现金	14,519.30	7,103.33	7,415.97	104.40%	②
支付给职工以及为职工支付的现金	3,806.31	2,883.79	922.52	31.99%	③
支付的各项税费	2,904.22	1,827.32	1,076.89	58.93%	④
支付其他与经营活动有关的现金	1,494.62	1,077.88	416.74	38.66%	
经营活动现金流出小计	22,724.45	12,892.32	9,832.13	76.26%	
三、经营活动产生的现金流量净额	769.46	8,580.60	-7,811.14	-91.03%	

2017 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额 769.46 万元，较去年同期减少 7,811.14 万元，减少 91.03%，主要系公司应收账款增加、为实施募投项目扩产增加原材料储备和员工支出，以及税费支出增加等所致。

①关于销售商品、提供劳务收到的现金

2017 年 1-6 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金增加 1,242.31 万元，较去年同期增长 6.07%，同期营业收入增加 27.29%，因应收账款的增加导致销售商品、提供劳务收到的现金增幅小于营业收入的增幅。

2017 年 6 月 30 日，公司应收账款净额为 18,942.04 万元，较去年同期末增长 5,123.20 万元，增幅为 37.07%。公司以直销为主，国内客户大部分为制造业厂商，在资金回笼方面存在一定的压力，符合当前时期宏观经济环境和制造行业经营情况。同时，因公司产能产量增加和品种的丰富，新开发的客户带来应收账款增加。

②关于购买商品、接受劳务支付的现金

2017 年 1-6 月，公司购买商品、接受劳务支付的现金增加 7,415.97 万元，增幅 104.40%。主要原因在于：

A、2016年9月公司首发募集资金到位，2016年末和2017年初公司开始全面实施首发募投项目和扩产计划。同时，公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐。2017年上半年公司生产规模增加，各类石英晶振的产能与上年同期相比增加21.33%、产量增加22.57%，所需采购原材料增加。2017年1-6月，公司采购原材料等支出12,645.48万元，较去年同期增加6,736.62万元，增幅为114.01%。

B、2017年上半年，公司其他业务收入金额为3,152.61万元，较去年同期增加1,501.27万元，增幅90.91%。2017年1-6月，公司采购电子贸易成品支出1,873.82万元，较去年同期1,194.47万元，增加679.35万元，增幅为56.87%。

③关于支付给职工以及为职工支付的现金

2017年1-6月，公司支付给职工以及为职工支付的现金3,806.31万元，较去年同期增加922.52万元，增幅为31.99%。2017年上半年公司为实施募投项目扩产增加了员工数量，2017年6月30日，公司员工人数为1,611人，较上期末增加52.12%，员工人数的增加导致支付给职工以及为职工支付的现金增加较多。

④ 关于支付的各项税费

2017年1-6月，公司支付的各项税费增加1,076.89万元，增幅58.93%。主要系2017年1-6月进口货物的增值税和关税1,929.80万元，较上期928.30万元，增加1,001.50万元。

2014年至2016年期间，公司通过加强管理和稳步扩张的方式实现自身滚动发展。2017年以来，随着募投项目的全面实施，公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐，2017年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期减少。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	变动率
投资活动现金流入小计	11.34	1,831.13	-99.38%
投资活动现金流出小计	15,800.00	4,954.30	218.91%

投资活动产生的现金流量净额	-15,788.66	-3,123.18	-405.53%
---------------	------------	-----------	----------

报告期内，公司处于快速发展期，通过购置土地和新建厂房，在生产设备方面持续的投入，更新和增加生产线。2017 年 1-6 月，投资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 405.53%，主要系公司为扩产购建固定资产、无形资产所致。

公司致力于发展成为石英晶体谐振器行业领先企业，积极开展各类产品的研发与应用。报告期内，公司通过购置土地和新建厂房，在生产设备方面持续的投入，更新和增加生产线，公司投资活动支出持续增加。

（二）公司主要财务指标变动情况及存在不利变动的原因

公司 2017 年上半年度财务指标及历史同期对比情况如下：

财务指标	2017.6.30/ 2017 年 1-6 月	2016.6.30/ 2016 年 1-6 月	变动率	说明
流动比率（倍）	2.45	1.60	53.13%	
速动比率（倍）	1.71	1.32	29.55%	
资产负债率（母公司）	17.80%	42.67%	-58.28%	
应收账款周转率（次）	2.10	2.19	-4.11%	
存货周转率（次）	3.60	4.78	-24.69%	（1）
利息保障倍数（倍）	225.53	17.16	1214.28%	
息税折旧摊销前利润（万元）	6,295.08	4,973.97	26.56%	
归属于普通股股东的净利润（万元）	3,001.65	2,476.49	21.21%	
归属于普通股股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,484.43	2,428.78	2.29%	
每股经营活动现金流量净额（元）	0.07	1.72	-95.93%	（2）
每股净现金流量（元）	-1.02	1.00	-202.00%	（3）
加权平均净资产收益率	5.39%	9.22%	-41.54%	（4）
加权平均净资产收益率（扣非）	4.48%	9.04%	-50.44%	
基本每股收益（元/股）	0.26	0.50	-48.00%	（5）
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.50	-48.00%	
基本每股收益（扣非）（元/股）	0.22	0.49	-55.10%	
稀释每股收益（扣非）（元/股）	0.22	0.49	-55.10%	

2016 年 9 月公司首发上市募集资金到位，2016 年末至 2017 年初公司开始全

面实施首发募投项目和扩产计划。2017 年上半年公司部分主要财务指标较历史同期出现大幅变化，主要系公司为实施首发募投项目和扩产计划等原因所致。

以下对各主要项目具体说明如下：

(1) 存货周转率

2017 年上半年存货周转率较 2016 年同期下降 24.69%，主要系存货余额增长幅度大于营业成本的增长幅度。由于 2017 年初募投项目的全面实施和公司对电子元器件行业发展情况的判断，公司增加了生产线、丰富了产品品种，公司原材料储备、在产品、库存商品和发出商品随之增加。

2017 年 6 月 30 日，公司存货期末余额 9,817.85 万元，较去年同期末增长 5,161.62 万元，增幅 110.85%。2017 年 1-6 月，营业成本 13,752.49 万元，较去年同期增长 3,360.84 万元，增幅 32.34%。公司存货期末余额的增长幅度大于营业成本的增长幅度，导致存货周转率下降。

公司从原材料采购到生产产成品，在发出商品到结算收入之间存在一定的时间差及对安全库存的要求，公司必须保持一定的库存商品。

(2) 每股经营活动现金流量净额

2017 年上半年每股经营活动现金流量净额为 0.07 元，2017 年上半年每股经营活动现金流量净额较 2016 年同期下降 1.65 元，下降 95.93%，主要系公司经营活动现金流量净额下降幅度较大和公司股本增加所致。

2017 年以来，随着募投项目的全面实施，公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐，公司原材料储备、员工支出以及税费支出增加。

公司股本 2016 年 6 月 30 日为 5,000 万元，2017 年 6 月 30 日公司股本增加至 11,335.60 万元，增幅为 126.71%。

(3) 每股净现金流量

2017 年上半年每股净现金流量为-1.02 元，较 2016 年同期下降 2.02 元，下降 202.00%，主要系公司增加固定资产和无形资产投资、产能和产量增加导致原

材料及员工薪酬增加和公司股本增加所致。

（4）加权平均净资产收益率

2017 年上半年加权平均净资产收益率较 2016 年同期下降 41.54%，主要系公司 2016 年 9 月首次公开发行股票后净资产大幅增加，净利润增长幅度小于净资产增长幅度所致。2017 年上半年归属于母公司所有者的净利润 3,001.65 万元，较上年同期 2,476.49 万元，增长 525.16 万元，增幅 21.21%。

2017 年上半年加权平均净资产收益率（扣非）较 2016 年同期下降幅度为 50.44%，主要系公司首次公开发行股票后净资产大幅增加，2017 年上半年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅低于净资产增长幅度所致。2017 年上半年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 2,484.43 万元，较上年同期 2,428.78 万元，增长 55.65 万元，增幅 2.29%。

（5）每股收益

2017 年 5 月，以总股本 6,668 万股为基数，以资本公积金转增股本每 10 股转增 7 股。对此进行追溯调整后，公司基本每股收益和稀释每股收益情况如下：

财务指标	2017.6.30/ 2017 年 1-6 月	2016.6.30/ 2016 年 1-6 月	变动率
基本每股收益（元/股）	0.26	0.29	-11.60%
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.29	-11.60%
基本每股收益（扣非）（元/股）	0.22	0.29	-23.67%
稀释每股收益（扣非）（元/股）	0.22	0.29	-23.67%

2017 年上半年基本每股收益和稀释每股收益较上年同期下降 11.60%，基本每股收益（扣非）较上年同期下降 23.67%，主要系 2016 年 9 月公司首次公开发行增加股本 1,668 万股，募集资金投资项目正在陆续投入中，尚未完全达产，净利润增幅有限。同时，2017 年以来公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐，扩张效益当期尚未完全显现。

（三）2017 年上半年公司经营指标变动对本次发行的影响

2016 年 9 月公司首发募集资金到位，2016 年末至 2017 年初公司开始全面实

施首发募投项目和扩产计划。同时，2017 年以来公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐。

根据上述分析，公司 2017 年 1-6 月部分会计科目和财务指标较历史同期发生变化，系公司正常经营所致。公司募投项目全面实施并根据对电子元器件行业发展情况的判断增加了生产线，原材料、人工支出和设备采购较上年同期增加较多，经营活动现金流净额较上年同期下降。同时，由于首发募投项目处于投资期间，项目尚未完全达产，净利润增幅有限导致部分财务指标出现下降。目前，公司经营正常，各项扩产有序进行，公司首发募投项目即将于 2017 年末实施完成，首发项目实施完成后将有利于提升公司的盈利水平。

综上所述，2017 年上半年公司各项会计科目和财务指标变化符合公司快速扩张期其自身经营特点，对公司的持续盈利不构成重大不利影响。公司上市后也未发生影响公司未来持续经营情况的重大不利变化，上述会计科目和财务指标的变化不会对本次公开发行可转债构成实质性障碍。

（四）保荐机构的核查意见

保荐机构经核查认为，公司 2017 年 1-6 月部分会计科目和财务指标较历史同期发生变化，系公司正常经营所致。2016 年 9 月公司首发募集资金到位，2016 年末和 2017 年初公司开始全面实施首发募投项目和扩产计划，导致公司原材料和设备采购较上年同期增加较多。由于首发募投项目处于投资期间，项目尚未完全达产，导致部分财务指标出现下降。同时，公司根据电子元器件行业发展情况和自身经营管理能力适当加大了扩张步伐，扩张效益当期尚未完全显现。

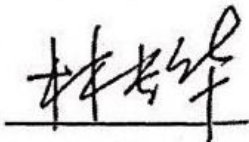
2017 年上半年公司各项会计科目和财务指标变化属于公司快速扩张期其自身经营特点，对公司的持续盈利不构成重大不利影响。公司上市后也未发生影响公司未来持续经营情况的重大不利变化，上述会计科目和财务指标的变化不会对本次公开发行可转债构成实质性障碍。

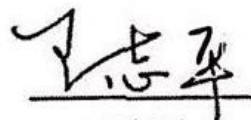
（本页无正文，为湖北泰晶电子科技股份有限公司《关于公开发行可转换公司债券发审会告知函有关问题的回复》之盖章页）



（本页无正文，为长城证券《关于湖北泰晶电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券发审会告知函有关问题》之签章页）

保荐代表人：

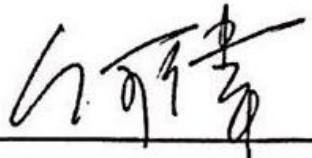

林长华


王志平



保荐机构总经理的声明

本人已认真阅读湖北泰晶电子科技股份有限公司本次公开发行可转换公司债券发审会告知函的回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，发审会告知函的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理签字： 
何伟

