

苏州春兴精工股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2017 年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

苏州春兴精工股份有限公司（以下简称“春兴精工”、“公司”）董事会于 2018 年 6 月 4 日收到深圳证券交易所下发的《关于对苏州春兴精工股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 400 号）（以下简称“问询函”），现就《问询函》中的有关问题回复说明公告如下：

一、报告期内，你公司营业收入为 38.04 亿元，较上年同期增长 50.03%，实现归属于上市公司股东的净利润-3.59 亿元，较上年同期下降 319.72%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3.95 亿元，较上年同期下降 387.46%；经营活动产生的现金流量净额-3673.24 万元，较上年同期下降 111.07%。请你公司补充披露以下内容：

（一）请结合行业竞争情况、公司产品销售情况、期间费用、资产减值计提、非经常性损益等方面因素，分析并说明你公司营业收入大幅增长而净利润同比大幅下降的具体原因。

（二）请结合你公司经营模式、收入确认政策、应收账款信用政策等说明经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少的具体原因。

（三）报告期内你公司经营活动产生的现金净流量与净利润存在重大差异的原因及合理性。

回复：

（一）请结合行业竞争情况、公司产品销售情况、期间费用、资产减值计

提、非经常性损益等方面因素，分析并说明你公司营业收入大幅增长而净利润同比大幅下降的具体原因。

1、公司主要业务情况

公司目前主要从事通信结构件及射频器件业务、电子元器件分销业务、无线终端业务，2017 年度销售收入与上期对比情况见下：

单位：万元

项 目	2017 年		2016 年		同比增 减
	金额	占营业收入比 重	金额	占营业收入比 重	
精密铝合金结构件	163,453.60	42.96%	108,037.37	42.60%	51.29%
移动通信射频器件	105,263.80	27.67%	111,714.94	44.05%	-5.77%
无线终端业务	46,571.39	12.24%	8,113.44	3.21%	474.00%
电子元器件分销	34,041.23	8.95%	—	—	—
其他	31,117.99	8.18%	25,719.90	10.14%	20.99%
合 计	380,448.01	100.00%	253,585.65	100.00%	50.03%

公司 2017 年度销售收入较上期增加 12.69 亿元，增幅 50.03%。由上表，销售收入的增加主要集中在精密铝合金结构件、无线终端及电子元器件分销业务的大幅度增长。

2、公司营业收入增长构成

(1) 为实施公司发展战略，公司在本年度多角度对通信及消费电子行业进行布局，先后收购了凯茂科技（深圳）有限公司（以下简称“凯茂科技”）、惠州泽宏科技有限公司（以下简称“惠州泽宏”）、深圳市华信科科技有限公司（以下简称“华信科”）、World Style technology Inc.（以下简称“World Style”）等公司股权；并设立了上海纬武通信有限公司，进一步拓展无线终端业务。公司在报告期内收入规模大幅增加，其中大部分为报告期收购及新设的子公司所带来的新增业务收入，具体数据见下：

单位：万元

公司名称	凯茂科技	惠州泽宏	华信科+ World Style	纬武通信	合计
精密结构件	24,416.01	11,203.46	—	—	35,619.47
无线终端业务	—	—	—	10,623.66	10,623.66
电子元器件分销	—	—	34,041.23	—	34,041.23
合 计	24,416.01	11,203.46	34,041.23	10,623.66	80,284.36

(2)无线终端业务在本年度持续增长,由上期的 0.81 亿元增长到本期的 4.66 亿元,除去本期新设的纬武通信产生的收入 1.06 亿元,原有的无线终端业务增长 2.79 亿元;

(3)上年度新设立的全资子公司惠州春兴精工有限公司(以下简称“惠州春兴”),上期尚处于基建期,未正式投产,未产生销售收入。自 2017 年度开始逐步量产,在本年度实现销售收入 2.6 亿元。

3、公司本期期间费用、资产减值计提及非经常性损益情况

单位：万元

项目名称	本期金额	上期金额	同比增幅(%)
销售费用	9,147.81	7,693.74	18.90
管理费用	37,558.11	20,873.57	79.93
财务费用	15,693.85	3,397.20	361.96
资产减值损失	4,245.85	1,872.50	126.75
非经常性损益	3,631.95	2,588.20	40.33

(1) 公司在本期新增合并范围较多,加之本期收购了多家子公司,相应的销售费用、管理费用增加幅度较大,其中销售费用增长 1,454.07 万元、管理费用增长 16,684.54 万元;

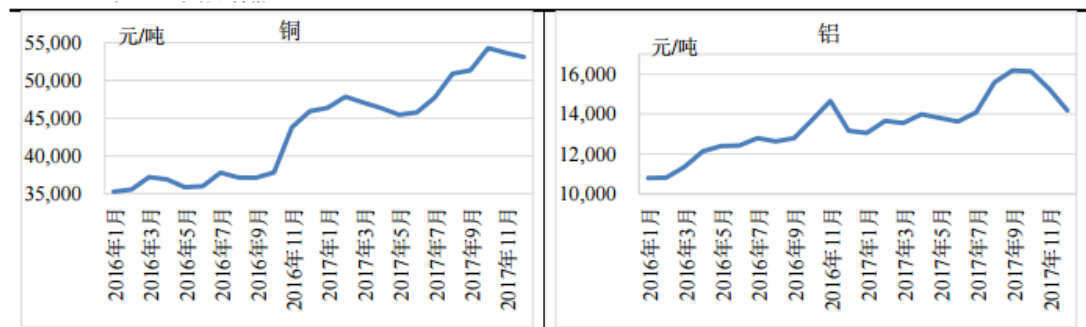
(2) 本期公司收购兼并较多导致资本支出较多,固定资产投资规模较大,相应的公司融资规模也在不断扩大,金融负债的余额由上期末的 14.29 亿元增长到本期末的 26.36 亿元,增长 12.07 亿元,增长幅度 84.45%。由此导致公司财务费用较上期增长 1.23 亿元,增幅超过 360.00%;

(3) 资产减值损失、非经常性损益较上期增幅较大，主要由于本期新增合并范围较多，相应的坏账损失及非经常性损益增加所致。

4、公司净利润较上期同比大幅度下降的具体原因

(1) 公司主要业务精密铝合金结构件及移动通信射频器件业务所处的行业周期性波动导致公司毛利率大幅下滑

2017 年，国内运营商 4G 通信网络建设已经进入尾声，新建基站数量进一步减少。根据工信部 2017 年通信业统计公报，2017 年，全国净增移动通信基站仅有 59.3 万个，不及 2014 年高峰期新增数量 127.1 万个的一半。受通信行业周期性波动及国内外运营商网络建设放缓的影响，公司的主要客户需求均出现了明显下降，行业竞争激烈，订单价格下跌。同时，公司的主要原材料为铝材，铝材价格自 2016 年下半年以来价格持续上涨，导致原材料采购成本大幅上升。



数据来源：上海有色金属网

数据来源：上海有色金属网

加之行业竞争激烈，销售单价较上期明显下滑，毛利率较上期大幅度下降，见下表：

项目名称	本期毛利率	上期毛利率	同比增减
精密铝合金结构件	0.53%	19.00%	-97.21%
移动通信射频器件	7.51%	21.15%	-64.49%

公司与同行业上市公司及细分行业的经营情况及毛利率对比，见下：

① 公司本期的业绩与同行业内主要上市公司的经营情况列示见下：

单位：万元

公司名称	本期营业收入	本期净利润	上期营业收入	上期净利润	收入同比增减	净利润同比增减
武汉凡谷	142,534.35	-51,443.36	167,535.83	-16,526.29	-14.92%	-211.28%
大富科技	177,929.52	-51,175.78	240,739.52	12,466.69	-26.09%	-510.50%
春兴精工	380,448.01	-35,914.06	253,585.65	16,345.32	50.03%	-319.72%

注：以上同行业经营数据来自于该公司 2017 年年度报告

公司与同行业的武汉凡谷、大富科技相比，净利润较上期均出现大幅度下滑，且均出现大面积亏损，公司收入大幅度增长，具体主要由于公司本年度新增的合并范围及新增的无线终端业务收入增长所致，具体见上分析（二）。

② 同行业上市公司分行业的毛利率列示见下：

公司名称	分行业	本期毛利率	上期毛利率	同比增减
大富科技	通讯设备制造业	12.82%	22.37%	-9.55%
	精密电子制造业	10.70%	19.13%	-8.43%
武汉凡谷	移动通信设备制造业	-15.15%	0.87%	-16.02%
春兴精工	精密铝合金结构件	0.53%	19.00%	-18.47%
	移动通信射频器件	7.51%	21.15%	-13.64%

注：以上同行业经营数据来自于该公司 2017 年年度报告

同行业的公司毛利率均出现大幅度下滑，本公司毛利率下降速度超过同行业公司，主要受公司在本期对消费电子业务投入较大，规模效益未能释放，固定成本较高导致。

（2）本期消费电子业务投资规模较大，产能未完全释放，消费电子业务亏损较大

公司消费电子业务以公司全资子公司惠州春兴为经营主体，主营业务为手机通讯系统设备及各类精密部件的研究与开发、制造、销售。截至 2017 年 12 月 31 日，惠州春兴总资产为 11.40 亿元，其中固定资产 6.4 亿元。

IDC 数据显示，2017 年全球智能手机出货量共计 14.62 亿台，相比于 2016 年下滑约 0.5%。根据中国信息通信研究院发布的《2017 年 12 月国内手机市场运行分析报告》，2017 年国内智能手机市场出货量出现了约 11.69% 的下滑。

由于手机行业在 2017 年度出货量同比下滑，竞争更加激烈，公司消费电子业务于 2017 年初投产，产能优势未能充分释放，固定成本较高，整体效益不佳，惠州春兴 2017 年度实现销售收入 2.6 亿元，净利润-1.41 亿元。

（3）无线终端业务毛利率较低

无线终端业务为经销模式，属于贸易业务，产品附加值较低，毛利率较低。无线终端业务收入的大幅增长，因毛利率较低，未能抵消公司主业所带来的亏损。

（4）融资规模大幅增加，财务费用大幅增加

公司本期融资规模较上期大幅度增加，金融负债的余额由上期末的 14.29 亿元增长到本期末的 26.36 亿元，增长 12.07 亿元，增长幅度 84.45%。由此导致公司财务费用较上期增长 1.23 亿元。

综上，由于公司在本期收购了多家子公司，并表范围的增加导致合并报表的营业收入较上期同比大幅度增加，同时以经销模式的无线终端业务较上期也大幅度增加。但由于通信和消费电子行业景气度下滑，导致公司自有业务及部分新收购的公司出现亏损，同时在本期新投产的惠州春兴产能尚未完全释放，亏损较大，加之公司融资规模大幅度增加，财务费用随之增加等综合原因导致公司净利润较上期同比大幅度下滑。

（二）请结合你公司经营模式、收入确认政策、应收账款信用政策等说明经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少的具体原因。

1、公司主要的经营模式分为两种，一种为自产自销，一种为经销模式。两种模式下收入确认政策相同，即：

外销：公司根据签订的订单发货，公司持出口专用发票、送货单等原始单证进行报关出口后，通过海关的审核，完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬的转移时点，根据出库单、出口专用发票和报关单入账，确认销售收入；

内销：（1）按一定账期赊销的，客户按账期结算，根据客户订单交货后取得对方客户确认的收货单或与客户对账并开具发票后，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移给客户，公司确认销售收入；（2）客户现款提货，于收款交货

后取得对方客户确认的收货单，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移给客户，公司确认销售收入；（3）预收款结算的，于交货后取得对方客户确认收货单，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移给客户，公司确认销售收入。

自产自销、经销模式下信用政策一般为赊销，账期普遍在 2-4 个月左右，结算方式一般为转账或承兑汇票。

2、同上期相比，公司在本期新增多个项目，主要集中在消费电子、无线终端、电子元器件分销板块。

消费电子业务为自产自销模式，于本期正式批量生产，初始投入的营运资金金额较大，致使公司消费电子业务经营活动现金流净额出现大额负数；无线终端业务为经销模式，公司需要先行进行垫资，即向上游生产厂商预付货款，而对下游经销客户给予一定的账期。本期公司在无线终端业务实现的销售收入规模大幅度增长，相应的垫资金额也大幅度增长；电子元器件分销业务为经销模式，公司需要先行垫资，即公司向上游原厂预付货款，而对下游客户给予一定的账期。电子元器件分销业务系本期新增的业务，在初始阶段公司需要投入较多营运资金。

3、同上期相比，公司本期原有的结构件及移动射频器件业务受行业周期性波动的影响，销量降低，同时销售价格降低，采购价格上升，导致经营性现金流减少。

综上，由于本期在消费电子业务刚刚起步，同时新增了电子元器件分销板块的业务，初始投入的营运资金较多，且原有无线终端业务的销售规模进一步扩大，营运资金的投入进一步扩大，而公司原有的结构件及移动射频期间业务受行业周期性波动的影响，单价降低，毛利率降低，而原材料价格不断上涨，故造成公司在本期经营活动现金净额较上期大幅度减少。

（三）报告期内你公司经营活动产生的现金净流量与净利润存在重大差异的原因及合理性。

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量与净利润的关系见下表：

单位：万元

项 目	本期金额
净利润	-36,270.94
加：资产减值准备	4,245.85
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	21,022.71
无形资产摊销	585.74
长期待摊费用摊销	1,479.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	229.35
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	—
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-783.74
财务费用（收益以“—”号填列）	14,700.24
投资损失（收益以“—”号填列）	-1,746.95
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-4,469.07
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	149.85
存货的减少（增加以“—”号填列）	7,357.21
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-35,113.71
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	24,940.60
其他	—
经营活动产生的现金流量净额	-3,673.24

本期由于固定资产投入规模较大，相应的折旧金额较大，本期固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧为 2.10 亿元，同时本期融资规模扩大，相应的财务费用为 1.47 亿元。折旧金额不影响现金流，但影响净利润。财务费用同时影响现金流及净利润，但不影响经营活动产生的现金流。公司净利润为-3.63 亿元，在计算经营活动产生的现金流量净额时，将此两项均予以加回，合计 3.57 亿元。

综上，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异，主要系本期折旧金额及财务费用金额较大，合计影响净利润 3.57 亿元，但对公司本期经营活动现金流不产生影响，故该差异较为合理。

二、2017 年第一至第四季度，你公司实现营业收入分别为 6.62 亿元、8.07 亿元、10.81 亿元和 12.54 亿元，归属上市公司股东净利润分别为 2454.63 万元、2356.26 万元、-547.42 万元和-4.02 亿元。请结合你公司业务特点、行业季节性等详细说明你公司 2017 年各季度间业绩波动较大的原因及合理性。

回复：

1、公司目前的亏损主要亏损在两大业务，一是原有的通信业务，二是近一年投产的消费电子业务。公司所在的通信结构件及通信射频器件行业竞争激烈，下游客户高度集中且议价能力强，产品价格下滑的趋势仍在持续：第四季度通信产品价格平均降幅超过 10%，因行业竞争过于激烈，尽管原材料成本上升压力较大，但产品价格无法实现同步调整。同时，公司作为下游客户的主力供应商，在同行业其他企业因经营亏损而收缩的过程中也只能被动维持规模，公司第四季度通信业务收入环比虽有增长，但面临产品价格下跌和原材料成本上升的双重压力，通信业务出现较大亏损。同时因行业内竞争激烈，公司为拓展新客户及新的产品项目，在四季度承接老项目的订单价格较低，如爱立信、诺基亚的滤波器、双工器项目等，且为承接新项目所开发的模具等成本较高，故造成公司通信业务四季度亏损较大。公司所承接的新的产品项目在 2018 年度已初有成效，截至 2018 年 5 月 31 日，诺基亚、爱立信等新客户或新的产品项目实现销售同比增长 12% 左右，公司在 2017 年度四季度的投入已初步有所成效；

2、消费电子板块业务主要集中在常熟及惠州工厂，春兴精工（常熟）有限公司（以下简称“常熟春兴”）主营镁合金业务，主要产品是笔记本电脑机壳等。根据 Gartner 统计数据显示，2017 年第四季度全球 PC 出货量同比下滑 2%，为连续第十三个季度下滑。在行业表现低迷的情况下，公司在四季度对常熟春兴的团队及业务方向做调整，在新业务领域增加人员设备研发等投入，但业务层面尚未产生效益，四季度收入未有明显增长，但成本显著增加，单季度实现亏损 5,542.45 万元；惠州春兴精工有限公司（以下简称“惠州春兴”）自 2017 年度开始逐步投产，产能及良品率均有一个爬坡的过程，其主要产品为手机金属机壳、小型五金结构件（包括音量键、电源键、卡托等），主要客户包括 OPPO、魅族、中兴、努比亚等。从行业表现看，第四季度国内手机市场出货量大幅下滑，行业

景气度显著下降。而公司的核心客户 OPPO、魅族、中兴、努比亚等品牌出货量均表现不佳，一方面导致因结构件行业激烈的竞争导致产品价格处于较低的水平，另一方面由于惠州春兴自身处于投产初期，产能及良品率的不稳定造成产品质量不稳定，报废率较高，因此惠州春兴在第四季度的总体业务量和收入表现大幅低于经营层之前的预期。另外，根据客户的需求，公司在前期已投入大量的固定资产以及业务和生产经营团队，导致固定成本较高，惠州春兴四季度亏损 12,399.78 万元；

3、四季度财务费用大幅度增加，主要系由于公司下半年融资规模增大，公司每季末的有息负债余额及各季度财务费用金额列示见下：

单位：万元

项目	2017 年一季末	2017 年半年末	2017 三季度末	2017 年末
短期借款	158,397.18	200,082.93	246,247.85	246,606.23
其他应付款	600.00	—	—	8,300.00
长期应付款+一年内到期的非流动负债	—	—	14,434.09	15,013.41
累计	158,997.18	200,082.93	260,681.94	269,919.64
财务费用	1,616.10	5,189.09	8,884.29	15,693.85

公司在四季末财务费用为 1.57 亿元，较三季度末增长 6,809.56 万元，四季度财务费用的增加加剧了四季度的亏损额。

4、由于制造业整体下滑幅度较大，公司的融资租赁、保理业务的坏账加大，公司在四季度对部分客户重新进行了五级分类，并且重新测算了坏账准备事项，四季度计提的坏账准备 1,606.63 万元。

三、报告期内，你公司精密铝合金结构件、移动通信射频器件和无线终端业务毛利率分别下降 18.46%、13.96%和 2.57%。请以列表形式，结合产品价格、成本及产品构成说明毛利率大幅下滑的原因及你公司应对措施。

回复：

1、公司 2016-2017 年精密铝合金结构件、移动通信射频器件和无线终端业务毛利率情况：

单位：万元

产品大类	本年营业收入	上年营业收入	本年毛利率	上年毛利率	毛利率变动
精密铝合金结构件	163,453.60	108,037.37	0.53%	18.99%	-18.46%
移动通信射频器件	105,263.80	111,714.94	7.51%	21.47%	-13.96%
无线终端业务	46,571.39	8,113.44	7.95%	10.52%	-2.57%

(1) 按产品价格分析

公司所在的通信行业竞争激烈，国内运营商网络建设在后 LTE 时代集中于物联网基站建设，网络软件升级导致硬件采购和投资规模明显下降；海外运营商市场以 LTE 网络扩容为主，无新增基础设施投资，整体市场需求不断减少，行业内的产能相对过剩，市场竞争日益加剧，从而导致射频器件产品的单价下降明显，移动通信射频器件产品平均单价 2017 年较 2016 年下降 7%左右，精密铝合金结构件产品平均单价 2017 年较 2016 年下降 4%左右。

(2) 按产品成本构成分析

①精密铝合金结构件成本构成

项 目	2017 年度		2016 年度		影响毛利率
	金额（万元）	占收入比（%）	金额（万元）	占收入比（%）	
材料成本	115,848.89	70.90%	64,592.51	59.80%	-11.10%
人工成本	17,141.95	10.50%	5,684.88	5.30%	-5.20%
制造费用	29,589.27	18.10%	17,236.43	16.00%	-2.10%
合 计	162,580.11	99.50%	87,513.82	81.10%	-18.40%

移动通信射频器件成本构成

项 目	2017 年度		2016 年度		影响毛利率
	金额（万元）	占收入比（%）	金额（万元）	占收入比（%）	
材料成本	76,231.13	72.50%	66,836.46	59.80%	-12.70%
人工成本	12,969.98	12.30%	13,316.50	11.90%	-0.40%
制造费用	8,154.62	7.70%	7,938.16	7.10%	-0.60%
合 计	97,355.73	92.50%	88,091.12	78.80%	-13.70%

由于公司生产用的原材料主要是铝材，自 2016 年开始，铝材采购单价一直呈上升趋势，2016 年公司铝材采购均价为 11.56 元/kg，2017 年铝材采购均价为 13.29 元/kg，同比上升 14.97%；同时，由于精密铝合金结构件业务属于劳动密集型产业，人工成本上升较快也导致毛利率下降。

②无线终端业务。公司于 2016 年下半年开展销售无线终端经销业务，销售华为路由器、家庭网关和智能手表等业务。由于 2016 年实际经营期较短，与 2017 年全年经营结果缺乏可比性。

2、应对措施。

(1)在业务布局基本完成的情况下 2018 年公司的整体战略从规模导向转变为盈利导向，各事业部、子公司均将利润指标考核放在首要位置。

(2)从经营管理层面，持续推进阿米巴管理和精益生产相结合的运营管理系统，深入贯彻执行降低采购成本、生产成本、人工成本的策略，提升生产良率、人均附加值、资产周转效率。

(3)各事业部、子公司均强调现金流管理目标，加强账款回收，同时根据各业务板块的经营效益动态调整集团资源投入。

四、报告期末，你公司应收账款余额为 13 亿元，较期初增长 51.63%，你公司对其计提 8908.88 万元坏账准备。请结合你公司销售模式、信用政策等因素，分析说明应收账款期末余额较高的原因和合理性，你对应收账款回收情况的监督是否充分，应收账款坏账准备的计提是否充分。

回复：

1、公司应收账款余额列示见下：

(1) 应收账款分类披露

单位：万元

种 类	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金 额	比例 (%)	金 额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	1,540.20	1.11	1,540.20	100.00	—
按组合计提坏账准备的应收账款					

其中：按账龄组合计提坏账准备的应收账款	137,234.23	98.81	7,259.06	5.29	129,975.17
组合小计	137,234.23	98.81	7,259.06	5.29	129,975.17
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	109.63	0.08	109.63	100.00	—
合 计	138,884.06	100.00	8,908.89	6.41	129,975.17
种 类	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金 额	比例（%）	金 额	计提比例（%）	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	544.07	0.60	544.07	100.00	—
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：按账龄组合计提坏账准备的应收账款	90,360.48	99.40	4,644.46	5.14	85,716.02
组合小计	90,360.48	99.40	4,644.46	5.14	85,716.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合 计	90,904.55	100.00	5,188.53	5.71	85,716.02

(2) 按账龄组合计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账 龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	133,884.98	97.56%	6,694.21	89,248.98	98.77%	4,462.45
1-2 年	2,678.59	1.95%	267.86	896.66	0.99%	89.67
2-3 年	453.27	0.33%	135.98	143.08	0.16%	42.92
3-4 年	102.11	0.07%	51.06	26.62	0.03%	13.31
4-5 年	26.62	0.02%	21.29	45.14	0.05%	36.11
5 年以上	88.66	0.06%	88.66	—	—	—
合 计	137,234.23	100.00%	7,259.06	90,360.48	100.00%	4,644.46

由上表，①公司期末应收账款原值为 13.89 亿元，其中单项计提的减值准备为 0.16 亿元，已全额计提减值准备，剩余 13.72 亿元采用账龄分析法计提减值准备；②账龄分析法中，1 年以内的应收账款比例达 97.56%，1 年以上的应收账款比例为 2.44%，相对比例同上期一致；③账龄分析法中，本期期末余额为 13.72

亿元，上期末为 9.04 亿元，增加 4.68 亿元，增幅为 51.77%。账龄分析法中，本期整体计提比例为 5.29%，上期为 5.14%，略高于上期期末数。

2、公司为传统的生产型企业，基本为直销模式，信用政策一般根据客户信用资质分别认定，整体信用政策为货到票到付款，信用期在 2-4 个月内。公司在本期新收购了凯茂科技、惠州泽宏、惠州鸿益进科技有限公司（以下简称“惠州鸿益进”）、华信科、World Style 等公司。凯茂科技、惠州泽宏、惠州鸿益进为生产型企业，销售模式为直销，信用政策与信用期与公司原有业务基本一致。新增收购的华信科、World Style 为贸易型公司，主要业务为电子元器件的代理分销，属于经销模式，信用政策与信用期与公司原有业务基本一致。

3、本期因对外收购而新增合并范围所导致的应收账款增加情况见下：

单位：万元

账龄	凯茂科技	惠州泽宏	华信科	World Style	惠州鸿益进	累计金额
1 年以内	8,578.22	7,953.35	8,495.11	17,979.05	1,880.29	44,886.02
1-2 年	—	38.96	1.35	4.16	—	44.46
2-3 年	—	—	—	—	—	—
3-4 年	—	—	—	—	—	—
4-5 年	—	—	—	—	—	—
5 年以上	43.52	—	—	—	—	43.52
合 计	8,621.74	7,992.31	8,496.46	17,983.21	1,880.29	44,974.01

由上表，本期因新增合并范围而导致的应收账款原值增加为 4.50 亿元，占合并报表原值增加 4.68 亿元的 96.15%，合并报表中应收账款的大幅度增加主要系由于合并范围的增加导致，故应收账款期末较期初增长 51.63%系合理的。

4、公司客户资源较为优质，主要集中在国内外知名的通信设备制造厂家，客户信誉度良好，且高度重视应收账款的回款情况，客户款项到期后，由财务部门及时催促销售人员进行催款，并将客户回款与销售人员的考核相挂钩。公司自成立以来，发生实质性的呆坏账金额较小。2017 年末公司应收账款 97%以上的款项在 1 年以内，无重大异常的款项。截至 2018 年 4 月 30 日，公司共回款

149,901.00 万元，基本已覆盖公司在 2017 年 12 月 31 日的应收账款，公司应收账款回款较为正常。

5、公司的坏账政策自上市以来未进行过调整，且公司严格按照既定的坏账政策计提相应的坏账准备，将公司坏账政策与同行业上市公司对比见下：

账龄	武汉凡谷	大富科技	长盈精密	平均值	本公司
3 个月以内	5.00%	3.00%	5.00%	4.33%	5.00%
4-6 个月	10.00%	5.00%	5.00%	6.67%	5.00%
7-12 个月	30.00%	10.00%	5.00%	15.00%	5.00%
1 年以内	—	—	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	50.00%	30.00%	10.00%	30.00%	10.00%
2-3 年	80.00%	50.00%	30.00%	53.33%	30.00%
3-4 年	100.00%	100.00%	50.00%	83.33%	50.00%
4-5 年	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：以上同行业经营数据来自于该公司 2017 年年度报告

由上表，公司与同行业相比，账龄分析法下公司坏账准备计提比例略低于同行业上市公司，但公司应收账款中的 97.56%为一年以内，而一年以内的坏账准备计提比例与同行业较为接近，且从期后回款来看，截至 2018 年 5 月 31 日，公司已收回款项 149,901.00 万元，基本已覆盖 2017 年 12 月 31 日的应收账款，公司发生呆坏账的可能性较小，坏账准备计提充分。

五、报告期末，你公司短期借款余额 24.66 亿元，较上年同期增长 72.58%，流动比率为 72.96%。

（一）请结合公司所处行业特点，分析你公司流动比率水平的合理性。

（二）请结合你公司的现金流情况及流动资产的构成，说明公司短期偿债能力是否存在疑虑，公司应对即将到期债务的具体措施。

（三）请以列表的方式说明公司近三个月内即将到期的债务金额明细，并说明公司是否有足够的偿债能力。

回复：

（一）请结合公司所处行业特点，分析你公司流动比率水平的合理性。

公司 2016 年度、2017 年度流动比率分别为 89.98%、72.96%，同比减少 17.02%，原因分析如下：

与同行业上市公司比较：

上市公司名称	2017 年流动比率	2016 年流动比率
大富科技	259.59%	268.58%
武汉凡谷	278.97%	347.39%
长盈精密	109.00%	113.24%
春兴精工	72.96%	89.98%

注：以上同行业经营数据来自于该公司 2017 年年度报告

从流动比率变动趋势来看，同行业上市与本公司均呈下降趋势；从流动比率余额来看，本公司流动比率偏低。流动比率偏低主要原因是公司精密铝合金结构件和消费电子结构件业务是重资产投入行业，待公司产能逐渐释放后，会改善流动比率偏低问题。

（二）请结合你公司的现金流情况及流动资产的构成，说明公司短期偿债能力是否存在疑虑，公司应对即将到期债务的具体措施。

1、公司 2017 年度经营活动现金流入 432,773.08 万元，经营活动现金流出 436,446.32 万元，经营性现金净流量为 -3,673.24 万元，经营性现金流收支基本持平，处在安全水平。

2、公司 2017 年末流动资产构成明细如下：

单位：万元

流动资产类别	年末余额（万元）	占比
货币资金	50,509.96	12.94%
交易性金融资产	506.95	0.13%
应收票据	24,879.57	6.37%
应收账款	129,975.17	33.30%
预付款项	17,288.66	4.43%
其他应收款	15,131.56	3.88%
存货	81,166.41	20.79%

一年内到期的非流动资产	22,963.88	5.88%
其他流动资产	47,901.86	12.27%
流动资产合计	390,324.01	100.00%

公司流动资产变现能力较强，能够及时偿付短期债务，短期偿债能力没有问题。

3、公司对即将到期的债务具体措施如下：

- (1) 加强客户回款管理，及时收回应收账款；
- (2) 继续强化财务预算，严格控制超预算采购及支出；
- (3) 继续拓展融资渠道，采取多种措施降低债务总额。

(三) 请以列表的方式说明公司近三个月内即将到期的债务金额明细，并说明公司是否有足够的偿债能力。

截止 2018 年 5 月 31 日，公司近三个月内即将到期的主要债务明细如下：

项 目	6 月到期	7 月到期	8 月到期
短期借款	6,788.00	21,556.00	31,573.00
应付票据	17,922.00	16,218.00	6,610.00
应付账款	30,581.78	30,001.94	30,475.46
应付职工薪酬	6,765.06	—	—
应交税费	4,339.35	—	—
合 计	66,396.19	67,775.94	68,658.46

公司已制定偿还债务计划，确保按期支付到期债务，偿债资金来源如下：

项 目	预计 6 月流入	预计 7 月流入	预计 8 月流入
货币资金	45,345.68	—	—
应收票据	15,410.39	—	—
应收账款	46,508.31	43,971.68	49,779.82
银行融资	10,000.00	12,000.00	12,000.00
合 计	117,264.38	55,971.68	61,779.82

综上，公司债务规模可控，有足够的偿债能力。

六、报告期内，你公司销售现金比率（经营活动产生的现金流量净额/营业收入）为-0.97%，与2016年13.08%相比发生较大变化。请补充披露：

（一）你公司销售现金比率较上年同期发生较大变化的原因及合理性。

（二）请列表对你公司近三年的收入确认政策进行对比分析。

（三）请列表对你公司近三年的应收账款信用政策进行对比分析。

回复：

（一）你公司销售现金比率较上年同期发生较大变化的原因及合理性。

公司2017年度、2016年度销售现金比率下降幅度较大，主要原因：

1、经营活动产生的现金流量净额同比大幅下降，由2016年度的33,180.57万元下降至2017年度的-3,673.24万元，主要原因公司在本期新增多个项目，主要集中在消费电子、无线终端、电子元器件分销板块，以上新增的项目初始投入的运营资金金额较大，详细分析见问题一之第二项答复。

2、销售收入同比大幅增长。由2016年度的253,585.65万元增加至2017年度的380,448.01万元，增幅50.03%。销售收入大幅增长的主要原因是新增合并范围和消费电子、无线终端业务收入大幅增加。

综上，销售收入同比大幅增长，而经营活动产生的现金流量净额却同比大幅下降，导致销售现金比率下降幅度较大。公司现有业务收入确认政策和应收账款信用政策没有改变，新增的业务也按照公司现有政策执行，报告期收入确认政策合理，应收账款信用政策稳健。

（二）请列表对你公司近三年的收入确认政策进行对比分析。

经营模式	2017 年度	2016 年度	2015 年度
自产自销-外销	取得出库单、出口专用发票和报关单确认收入		
自产自销-内销	取得客户确认的收货单或客户对账单、销售发票时确认收入		
经 销	取得客户确认的收货单或客户对账单、销售发票时确认收入		不适用

综上，公司报告期收入政策没有变化，新增的业务也按照公司现有政策执行。

（三）请列表对你公司近三年的应收账款信用政策进行对比分析

经营模式	2017 年度	2016 年度	2015 年度
自产自销-外销	2-4 个月账期		

自产自销-内销	2-4 个月账期	
经 销	2-3 个月账期	不适用

综上，公司报告期应收账款信用政策没有变化，新增的业务也按照公司现有政策执行。

七、报告期内，你公司子公司春兴精工（常熟）有限公司实现营业收入 1.81 亿元，净利润-1.03 亿元；惠州春兴精工有限公司实现营业收入 2.6 亿元，净利润-1.41 亿元。请详细说明上述子公司业绩亏损的原因、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响，并充分提示相关风险。

回复：

1、春兴精工（常熟）有限公司（以下简称“常熟春兴”）注册资本 1 亿元人民币，主要的经营业务为高导热石墨片开发、生产及销售；电子材料及其设备的技术开发与销售、热管理及电瓷屏蔽技术开发；通讯设备、电子配件、铝结构件及塑胶件生产加工；电子材料及其设备开发与销售。系春兴精工的全资子公司，其主要产品为镁合金、铝合金电子消费制品，主要用于电脑、手机消费电子产品中。截至 2017 年 12 月 31 日，资产负债状况见下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	24,767.59	26,669.12
非流动资产	65,996.97	53,913.92
资产总额	90,764.56	80,583.04
营业收入	18,069.16	16,506.36
营业成本	22,909.49	21,272.35
净利润	-10,338.68	-7,627.89
总资产周转率	21.09%	—

由上表，常熟春兴资产总额较大，其中非流动资产占比较高，非流动资产占比 72.71%，属于重资产类别的公司，仅 2017 年度当期折旧额为 5,883.39 万元，占收入比重达 32.56%。公司未能充分打开消费电子行业市场，客户数量及订单量偏少，投入的长期资产开工率不足，折旧、薪酬等固定成本较高，规模效益未

能充分释放，公司产品毛利倒挂，导致公司持续亏损。

2、惠州春兴于 2016 年 1 月在惠州市博罗县注册成立，注册资本 6 亿元人民币，主要的经营业务为设计、生产、维修、销售：地面无线通讯设备及其子系统（不涉及国家限制类产品）；通讯系统设备及相关精密部件的研究与开发、制造、销售及售后服务。系春兴精工的全资子公司。惠州春兴于 2016 年开始筹建，2016 年底基本建成，2017 年开始逐步量产，主要产品为铝合金手机结构件。根据中国信息通信研究院发布的《2017 年 12 月国内手机市场运行分析报告》，2017 年国内智能手机市场出货量出现了约 11.69% 的下滑。公司下游客户为公司手机成品制造商，手机产业的下滑势必对公司产生较大的不利影响。公司进入手机行业时间较晚，技术及经验不足，产能及良品率都有一个爬坡的过程，同时遭遇手机市场行情较差的局面，订单价格较低，而资产折旧，人员薪酬等固定成本较高。上述几个方面因素共同导致惠州春兴亏损较大，截至 2017 年 12 月 31 日，资产负债状况见下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	41,413.24	8,714.01
非流动资产	72,582.51	32,763.78
资产总额	113,995.75	41,477.79
营业收入	26,045.22	—
营业成本	32,780.74	—
净利润	-14,072.43	-524.94
总资产周转率	33.50%	—

由上表，惠州春兴非流动资产占比较高，属于重资产类公司，总资产周转率较低，毛利率倒挂。主要系订单价格较低，且公司刚进入手机结构件生产领域，经验及技术尚存在欠缺，产能及良品率不稳定，质量损失金额较高。同时公司目前产线不完善，部分工序由外协完成，外协成本较高。质量损失及委外加工费占当期主营业务成本的 38.94%，加上公司自身生产所必要的料工费成本，公司产品生产成本较高，故出现产品毛利率倒挂，经营亏损的情况。

3、常熟春兴和惠州春兴的经营战略已从规模导向的业务模式向盈利导向的模式转变，加强精细化管理水平，提升精加工能力和良率，加强生产和采购环节成本控制，在做精做强存量客户的基础上稳步拓展其他高附加值业务。

常熟春兴定位镁合金生产基地，业务领域已从竞争激烈、低附加值的笔电领域拓展至高附加值的汽车、医疗、军工、无人超市、通信等领域。截至目前，常熟春兴的客户群体已从 LG 电子拓展至 LG 汽车、Longen 医疗、亚马逊等，从低附加值的笔电机壳产品拓展至高附加值的汽车导航仪壳体、医疗件、无人超市结构件；考虑到 5G 在 2020 年开始商用，常熟春兴将围绕现有的部分通信行业客户进一步拓展镁合金通信结构件业务，预计在 2018 年底开始批量出货。2018 年常熟春兴的整体经营计划是实现盈亏平衡，在镁合金加工领域提升工艺水平，围绕现有存量客户做精做大的同时，稳步拓展其他高附加客户和业务，未来实现稳定可预期的收入和利润增长。

惠州春兴定位于铝合金生产基地，专注于 3C 行业 CNC 精加工业务。从客户层面，一方面围绕现有二三线终端厂商和 ODM 客户，保证稳定的业务规模，在此基础上提升团队的能力；另一方面，积极拓展国际国内一线手机客户，力争实现高端客户的突破。从业务层面，在消费电子领域之外，积极拓展医疗器械、智能穿戴等领域，实现客户群体的多元化。从经营层面，加强生产成本、采购成本、人工成本管控，严格考核人均附加值，提升资产周转率，降低呆滞物料和库存水平。2018 年惠州春兴的经营计划是大幅减亏，在提升精加工能力和成本控制能力、经营效率的基础之上，努力拓展一线手机和其他领域客户，为后期实现扭亏为盈的经营目标打下基础。

4、从 2018 年以来的经营结果看，常熟春兴在客户拓展层面已取得明显成效，业务规模稳定增长；惠州春兴在保持规模稳定的基础上能够有效控制运营成本，单月亏损较去年同期已显著减少。在保持团队稳定的基础上，按照既定的战略方向和经营计划，运营成本得到显著降低，二者均有望实现年初制定的经营计划，实现常熟春兴的盈亏平衡和惠州春兴的大幅减亏。

5、风险提示

（1）宏观经济超预期下滑导致的行业景气度下降，将在一定程度上影响公

司的业务开展和经营计划的实现。

(2) 业务团队变动会影响经营计划的顺利执行。

八、报告期末，你公司商誉 7.19 亿元，较上年末增长 452.42%。请补充披露你公司商誉计算过程，并结合各子公司经营状况说明你公司未对商誉计提减值的合理性。

回复：

1、报告期末，公司商誉净值为 7.19 亿元，主要形成过程见下：2017 年度收购了惠州泽宏、华信科、World Style、惠州鸿益进，2016 年度收购了 IMF&Assembly Inc.（以下简称“IMF”），2014 年度收购了苏州阳丰科技有限公司（以下简称“阳丰科技”），其商誉计算过程见下：

单位：万元

合并成本	阳丰科技	惠州泽宏	IMF	华信科	World Style	惠州鸿益进	合 计
合并成本合计	637.5	30,000.00	1,143.19	21,360.00	22,640.00	8,500.00	84,280.69
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	342.21	3,952.68	119.06	1,634.44	1,886.35	4,404.21	12,338.95
商誉	295.29	26,047.32	1,024.12	19,725.56	20,753.65	4,095.79	71,941.73

2、截至 2017 年 12 月 31 日，上述各公司经营状况列表见下：

单位：万元

合并成本	阳丰科技	惠州泽宏	IMF	华信科	World Style	惠州鸿益进
资产总额	11,141.33	16,699.30	1,093.43	31,736.71	24,374.93	5,344.74
净资产	2,121.86	6,278.27	147.83	2,650.28	5,222.48	4,205.50
营业收入	6,533.17	14,320.62	756.73	35,626.70	79,036.30	1,958.71
净利润	690.94	3,027.23	33.28	1,917.21	3,401.90	-198.71

按各子公司逐项说明未计提商誉减值的合理性：

(1) 阳丰科技

苏州阳丰科技有限公司成立于 2010 年 4 月 16 日，成立时公司注册资本 500 万元，其中股东丁进青持有公司 51% 的股权，股东吕艳秋持有 49% 的股权。2014 年 7 月 31 日，春兴精工与阳丰科技股东丁进青签订《股权收购协议》，协议约定：由春兴精工以 475.00 万元的价格，收购丁进青持有的阳丰科技 38% 的股权，并由春兴精工对阳丰科技进行增资 162.50 万元，最终达到持有阳丰科技 51% 的股权。股东丁进青承诺公司在 2015 年、2016 年、2017 年的年度净利润分别不低于 200 万元、240 万元、288 万元（净利润按照会计政策计算并扣除非经常性损益），即三年累计净利润不低于 728 万元。审计的财务数据未达到上述指标的，春兴精工可要求股东丁进青在 2018 年 4 月 30 日按照一定的计算方式返还现金。

2014 年 10 月，公司并购苏州阳丰科技有限公司，股权取得成本 637.50 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 342.21 万元，形成商誉 295.29 万元。阳丰科技 2015 年、2016 年、2017 年经营情况较好，分别实现净利润 373.61 万元、494.27 万元、690.94 万元（2017 年扣非后净利润为 631.64 元），已超额完成业绩承诺，不存在减值迹象，无需计提减值准备。截至 2017 年 12 月 31 日，阳丰科技主要财务数据见下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
资产总额	6,993.68	营业收入	5,223.48
股东权益	1,566.81	净利润	498.77
项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	11,141.33	营业收入	6,533.17
股东权益	2,121.86	净利润	690.94

（2）惠州泽宏

2017 年 5 月，公司并购惠州市泽宏科技有限公司，股权取得成本 30,000.00 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 3,952.68 万元，形成商誉 26,047.32 万元。

惠州市泽宏科技有限公司成立于 2015 年 3 月 30 日，股权转让前公司注册资本 1,199.94 万元，其中莆田德兴隆投资有限公司持有惠州泽宏 90% 的股权，江登山持有惠州泽宏 10% 的股权。2017 年 3 月 22 日，春兴精工与惠州泽宏之股东莆

田德兴隆投资有限公司和江登山签署《股权转让协议》，约定春兴精工按照 30,000 万元的价格收购惠州泽宏 100%股权。原股东承诺目标公司在 2017 年、2018 年的年度净利润分别不低于 3,200 万元，4,300 万元，业绩承诺期间合计净利润不低于 7,500 万元。协议约定，在股权转让工商手续办理完毕后春兴精工支付 10% 股权转让对价，在 2017 年业绩审计满足业绩条件后支付 40% 股权转让对价，在 2018 年业绩审计满足业绩条件后支付 50% 股权转让对价。当目标公司未达到承诺业绩时，扣除原股东需支付的业绩补偿后支付股权转让款。在承诺期限届满后，公司对本次收购的股权进行减值测试，若减值金额大于盈利补偿期间已补偿的金额，原股东需对差额进行现金补偿。

截至 2017 年 12 月 31 日，惠州泽宏主要财务数据见下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
资产总额	5,638.39	营业收入	6,439.50
股东权益	3,042.94	净利润	1,905.20
项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	16,699.30	营业收入	14,320.62
股东权益	6,278.27	净利润	3,027.23

根据公司收购时的作价依据：中水致远评报字[2016]第 2621 号《惠州市泽宏科技有限公司 100%股权评估项目资产评估说明》，采用收益法评估出泽宏科技在 2016 年 6 月 30 日的股东全部权益价值为人民币 30,360.00 万元，该报告中对公司未来的盈利预测情况见下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	10,092.49	11,606.37	12,999.13	14,299.05	15,442.97
净利润	2,342.55	2,921.12	3,438.62	3,910.56	4,319.85

惠州泽宏 2017 年度全年净利润为 3,027.23 万元，扣非后净利润为 2,978.23 万元，与《股权转让协议》中约定的承诺业绩略有差异，公司对泽宏未来的经营状况预期较好，预计未来可以实现盈利预测。基于上述原因，公司判断惠州泽宏无减值迹象，未发生减值。

(3) IMF

2016年7月，公司子公司 Chunxing Holdings(USA)Ltd.并购 IMF&Assembly Inc.，股权取得成本 1,143.19 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 119.06 万元，形成商誉 1,024.12 万元。IMF 为美国通信射频器件精加工企业。公司收购 IMF，在美国设立通信射频器件生产和产品维修基地，是为了进一步拓展美国市场，近距离为美国客户提供服务，实现公司业务的全球化布局。截至 2017 年 12 月 31 日，IMF 主要财务数据见下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
资产总额	1,233.27	营业收入	328.18
股东权益	123.36	净利润	-1.66
项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	1,093.43	营业收入	756.73
股东权益	147.83	净利润	33.28

公司收购 IMF 公司后，IMF 公司效益有明显提升，与公司的协同效应初步显现，公司预计 IMF 在 2018 年将持续盈利，公司判断 IMF 公司不存在减值迹象，未计提减值准备。

(4) 华信科、World Style

2017 年 7 月，公司与 World Style 、华信科控股股东徐非签署《股权转让协议》，以 44,000 万元收购华信科、world style 及其子公司联合无线（香港）、孙公司科通无线（香港）和科通无线（深圳）80%股权。作价参考依据分别为中京民信（北京）资产评估有限公司出具的京信评报字〔2017〕第 227 号、第 228 号，以收益法评估得出深圳华信科科技有限公司、World Style technology Inc 于 2017 年 5 月 31 日所表现的市场公允价值分别为 26,750.99 万元、28,304.82 万元。上述公司股权全部价值为 55,055.81 万元，公司收购 80%股权，对应的作价参考价为 44,044.65 万元，公司最终定价 44,000 万元。

原股东承诺目标公司在 2017 年、2018 年、2019 年的年度净利润分别不低于 4,000 万元、5,000 万元、6,000 万元，业绩承诺期间合计净利润不低于 15,000 万

元。在业绩承诺期内，目标公司如未达到承诺业绩，则原股东对公司进行业绩补偿。

深圳华信科科技有限公司成立于 2008 年 11 月 11 日，主营业务为电子元器件的代理销售，股权转让前注册资本为 1,000.00 万元；World Style 成立于 2014 年 9 月 17 日，公司属于投资控股型公司，实际通过下属公司进行实际业务展开。股权转让前注册资本为 100.00 美元。公司自 2017 年 9 月起将上述公司纳入合并报表范围。合并成本为 44,000.00 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 3,520.79 万元，形成商誉为 40,479.21 万元。

华信科及 World Style technology Inc 均采用收益法进行评估，其收益法下的盈利预测情况见下：

华信科：

单位：万元

项 目	2017年6-12月	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	10,727.00	20,023.74	24,028.49	28,834.19	33,159.31
净利润	1,286.07	2,365.91	2,851.70	3,392.43	3,909.23

World Style:

单位：万元

项 目	2017年6-12月	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	44,807.52	91,015.27	109,218.32	131,061.98	150,721.28
净利润	1,469.05	3,106.09	3,877.98	4,742.95	5,658.29

截至 2017 年 12 月 31 日，华信科、World Style 主要财务数据见下：

A、 华信科

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
资产总额	35,364.79	营业收入	38,075.76
股东权益	3,733.07	净利润	608.68

项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	31,736.71	营业收入	35,626.70
股东权益	2,650.28	净利润	1,917.21

B、World Style

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
资产总额	54,734.68	营业收入	50,031.45
股东权益	1,998.64	净利润	1,298.73
项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	24,374.93	营业收入	79,036.30
股东权益	5,222.48	净利润	3,401.90

华信科、World Style 自 2017 年 9 月份开始纳入合并范围，目前经营状况良好，2017 年度分别实现净利润 1,917.21 万元、3,401.90 万元，已超额完成业绩承诺，且公司 2018 年一季度业绩良好，预计 2018 年度、2019 年度可以完成业绩承诺，公司判断华信科及 World Style 商誉不存在减值迹象，未计提减值准备。

(5) 惠州鸿益进

2017 年 4 月，公司子公司惠州春兴并购惠州市鸿益进精密五金有限公司，股权取得成本 8,500.00 万元，取得的可辨认净资产公允价值份额为 4,404.21 万元，形成商誉 4,095.79 万元。

惠州市鸿益进精密五金有限公司原名东莞市鸿益进精密五金有限公司，成立于 2015 年 11 月 23 日，股权转让前公司注册资本 4,300 万元，由深圳鸿益进智能科技股份有限公司全额持股。2017 年 4 月 8 日，惠州春兴与深圳鸿益进签署了《股权转让合同》，约定惠州春兴按照 8,500 万元的价格收购东莞鸿益进 100% 股权。

截至 2017 年 12 月 31 日，惠州鸿益进主要财务数据见下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	项目	2016 年度
----	------------------	----	---------

资产总额	2,134.63	营业收入	1,187.31
股东权益	-25.74	净利润	-25.74
项目	2017 年 12 月 31 日	项目	2017 年度
资产总额	5,344.74	营业收入	1,958.71
股东权益	4,205.50	净利润	-198.71

惠州鸿益进自本年度 6 月份开始纳入合并报表范围,由于其与惠州春兴业务重叠,为节省成本,公司将惠州鸿益进的客户订单更换到惠州春兴进行生产,惠州鸿益进不再单独进行排产。

出于谨慎性原则,公司在 2018 年 3 月聘请了专业的评估机构对惠州鸿益进进行商誉减值测试,中水致远评估有限公司于 2018 年 3 月 20 日并出具了中水致远评报字[2018]第 020090 号评估报告,经评估,惠州鸿益进与商誉相关资产组于 2017 年 12 月 31 日的可回收价值评估值为 8,530.00 万元。该评估值与 2017 年公司收购时出具的中水致远评报字[2017]第 020099 号评估报告的评估值 8,514.00 万元基本一致,无重大差异情况,故未计提相应的减值准备。

九、报告期末,你公司应收票据期末余额为 2.49 亿元,较期初余额为 2755.13 万元增长 803.03%,请结合你公司经营情况、结算方式是否变化等,说明应收票据期末余额大幅增长的原因。

回复:

公司应收票据 2017 年末余额为 249,759,194.02 元,较年初余额 27,551,322.57 元增长 803.03%,原因如下:

1、公司 2017 年度合并销售收入为 380,448.01 万元,2016 年度为 253,585.65 万元,同比增长 50.03%,销售收入增加相应收到客户的票据也增加。

2、2017 年末非同一控制下企业合并新增合并主体华信科、惠州泽宏、深圳凯茂增加应收票据 9,129.20 万元。

3、子公司惠州春兴 2017 年开始正式投产,增加应收票据 6,440.32 万元。

综上,应收票据期末余额较期初余额大幅增长,主要原因系非同一控制下企业合并新增合并主体增加,以及公司销售收入增加所致,公司的结算方式未发生变化。

十、请对合并财务报表项目注释中的下列内容予以补充披露:

(一) 其他应付款中个人借款及利息的形成原因;

(二) 1.15 亿元预付款的付款单位名称；

(三) 刘亚红 3007 万元股权转让款截止审计报告出具日的回款情况。

回复：

(一) 其他应付款中个人借款及利息的形成原因；

其他应付款中项目个人借款及利息年末余额为 83,315,000 元，其中个人借款本金 83,000,000 元，应付利息 315,000 元。该借款系公司因经营需要短期借款，已按借款合同约定利率计提了利息，借款明细如下：

借款公司	借款人	借款时间	借款本金（元）	还款时间
华信科	顾**	2017 年 6-7 月	17,000,000.00	2018 年 2 月
泽 宏	莆田德兴隆投资有限公司	2016 年 2-6 月	4,000,000.00	未还款
泽 宏	傅**	2016 年 11 月	2,000,000.00	未还款
母公司	周**	2017 年 12 月	60,000,000.00	2018 年 3 月

(二) 1.15 亿元预付款的付款单位名称；

预付款中付款单位为深圳普创天信科技发展有限公司（以下简称“深圳普创”），深圳普创系华为技术有限公司无线终端产品（包括无线路由器、家庭网关和智能手表等）一级代理商，公司提前下采购订单给深圳普创，并按订单量向深圳普创预付货款。

(三) 刘亚红 3007 万元股权转让款截止审计报告出具日的回款情况。

2017 年 12 月 4 日公司与翟雅静女士、刘亚红女士签订《股权转让协议》，公司以 10,690 万元的价格转让西安兴航 52%的股权，截止审计报告出具日，已收款 6,644.00 万元，其中翟雅静 4,750.00 万元，刘亚红 1,894.00 万元（公司在披露年报时，将翟雅静、刘亚红的股权转让款回款合并披露在翟雅静中）。翟雅静、刘亚红已于 2018 年 3 月 30 日支付完所有股权转让款。

特此公告。

苏州春兴精工股份有限公司

董 事 会

二〇一八年六月八日