

广东领益智造股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广东领益智造股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年6月12日收到深圳证券交易所下发的《关于对广东领益智造股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第432号）（以下简称“《年报问询函》”），公司组织相关部门及相关中介机构就《年报问询函》关注的问题进行逐项落实及回复，现将相关事项公告如下：

如无特别说明，本公告中的有关简称与2017年年度报告中的简称一致；部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异系四舍五入所致。

问题一、报告期内，你公司2017年度营业收入为159.25亿元，同比增长32.14%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为-2.14亿元，同比下降200.07%，经营活动产生的现金流量净额为5.84亿元，同比增长1,414.70%。2017年度分季度营业收入分别为34.31亿元、40.10亿元、43.51亿元、41.30亿元；分季度扣非后净利润分别为0.57亿元、0.73亿元、0.93亿元、-4.39亿元。

（一）请结合你公司业务开展情况、销售政策、行业周期、市场供求情况、产品类别等说明2017年度营业收入增长的原因及经营活动产生的现金流量净额与营业收入、净利润增长幅度不匹配的原因，市场环境是否发生重大变化。

回复：

1. 2017年度营业收入增长的原因

2017年度公司各业务板块收入与上年同期相比，情况如下：

单位：万元

产品分类	2017 年收入		2016 年收入		收入增长比
	金额	占比	金额	占比	
贸易及物流服务	652,423.59	40.97%	457,587.60	37.97%	42.58%
精密结构件	370,415.47	23.26%	241,025.75	20.00%	53.68%
显示材料及触控器件	436,207.15	27.39%	381,044.22	31.62%	14.48%
磁材及其他业务	126,325.03	7.93%	115,677.65	9.60%	9.20%
其他业务收入	7,145.74	0.45%	9,814.86	0.81%	-27.19%
小计	1,592,516.98	100.00%	1,205,150.08	100.00%	32.14%

公司 2017 年营业收入增长的主要原因是精密结构件业务、贸易及物流服务业务和显示材料及触控器件业务增长幅度较大。上述三项业务分别由公司子公司东方亮彩、中岸控股以及帝晶光电进行运营，其增长的主要原因分别如下：

（1）精密结构件业务

2017 年，精密结构件业务营业收入较 2016 年增长 53.68%。

公司于 2016 年 4 月完成购买东方亮彩 100%股权的重大资产重组事项。2016 年 4 月 30 日为资产交割日，根据企业会计准则的相关要求，2016 年 1-4 月份利润表不并入公司 2016 年度的合并利润表中，而 2017 年度为完整年度并入合并利润表。

除计算口径差异外，精密结构件 2017 年度营业收入增长的原因为：

精密结构件业务的下游终端客户手机出货量持续增加，上游精密结构件的市场需求也持续增加。东方亮彩主要服务的终端品牌客户包括 OPPO 和小米，其 2017 年度出货量表现较为强劲。根据 IDC 数据显示，2017 年 OPPO 智能手机出货量排名全球第四，出货量达 1.12 亿台，相比 2016 年增长 12%；小米 2017 年智能手机出货量排名全球第五，出货量达 0.92 亿台，同比增长 74.5%。

2017 年，公司精密结构件业务的销售客户、销售政策、行业周期、产品类别等较 2016 年度并未发生重大变化。

（2）贸易及物流服务业务

2017 年，贸易及物流服务业务营业收入较 2016 年度增长 42.58%。主要原因系 2017 年公司积极开拓贸易业务，为客户提供相关的供应链金融服务。

公司于 2014 年投资收购中岸控股，开始经营贸易业务，随着公司 2015 年和 2016 年先后收购了帝晶光电和东方亮彩，公司总体资产规模和盈利能力不断增强，

公司与银行等金融机构合作关系更加稳定，从银行获取的贷款规模更大且利率相对较低，公司具有更多资金投入贸易业务。

2017 年，公司贸易及物流服务业务的销售客户、销售政策、行业周期等较 2016 年度并未发生重大变化。

（3）显示材料及触控器件业务

2017 年，显示材料及触控器件业务营业收入较 2016 年度增长 14.48%。主要原因如下：

A. 显示材料及触控器件下游合作的终端客户市场需求持续增加

显示材料及触控器件业务服务的终端客户包括华为、传音等品牌。根据 IDC 数据，华为 2017 年智能手机出货量为 1.53 亿台，较 2016 年同比增长 9.9%；根据市调机构 IHS 的数据，传音 2017 年手机出货量超过 1.2 亿台，较 2016 年同比增长 50%。下游合作的终端品牌客户市场需求持续增加，使得显示材料及触控器件所在的行业订单快速增长。

B. 公司积极拓展下游新应用领域，非智能手机领域市场份额增加

2017 年，专业显示市场需求稳定增长，其中车载显示市场成长最为突出，并朝着多屏化、彩色化、平视化、触控化等方向发展，2017 年公司在车载显示领域的销售额较 2016 年增加 1.91 亿元，增长率高达 143%。

C. 市场供应相对短缺，公司产品单价显著上涨，客户订单增多

2017 年，全球低世代线面板产能供应紧缩，同时终端产品与技术升级对高端面板需求增加，使得中小尺寸面板市场供应结构性趋紧。公司根据市场变化，调整策略，对客户的议价能力相对增强，2017 年产品综合单价同比小幅增长。

2. 经营活动产生的现金流量净额与营业收入、净利润增长幅度不匹配的原因

2016 年度、2017 年度公司现金流量净额、营业收入及净利润数据变动如下：

单位：万元

项 目	2017 年	2016 年	变动金额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	58,435.37	-4,444.76	62,880.13	1,414.70%
营业收入	1,592,516.98	1,205,150.08	387,366.90	32.14%
归属于上市公司股东净利润	140,476.95	23,406.83	117,070.12	500.15%

（1）2017 年度较 2016 年度经营活动产生的现金流量净额变动幅度为 1,414.70%，营业收入变动幅度为 32.14%，两者变动幅度相差较大。具体情况如下：

单位：万元

类别	项目	2017 年	2016 年	变动金额	变动幅度
经营性流入	销售商品、提供劳务收到的现金	1,802,487.45	1,184,943.40	617,544.05	52.12%
	收到的税费返还	18,908.57	23,214.50	-4,305.93	-18.55%
	收到其他与经营活动有关的现金	42,963.50	14,546.32	28,417.18	195.36%
	经营活动现金流入小计	1,864,359.52	1,222,704.23	641,655.29	52.48%
经营性支出	购买商品、接受劳务支付的现金	1,517,167.63	1,018,356.53	498,811.10	48.98%
	支付给职工以及为职工支付的现金	174,014.03	113,102.99	60,911.04	53.85%
	支付的各项税费	47,995.66	27,152.78	20,842.88	76.76%
	支付其他与经营活动有关的现金	66,746.83	68,536.69	-1,789.86	-2.61%
	经营活动现金流出小计	1,805,924.15	1,227,148.99	578,775.16	47.16%
经营性现金流量净额		58,435.37	-4,444.76	62,880.13	1,414.70%
营业收入		1,592,516.98	1,205,150.08	387,366.90	32.14%

从上表中可以看出，2017 年度较 2016 年度公司经营活动现金流入增加 64.17 亿元，大于经营活动现金流出增加的 57.88 亿元，导致经营性现金流量净额增加 6.29 亿元。公司 2017 年经营性现金流量净额增长幅度高于当期营业收入增长幅度的主要原因系：

A. 公司 2017 年销售商品、提供劳务收到的现金增幅高于当期营业收入，其中显示材料及触控器件模块的整体客户回款周期变短。

2017 年全球 TFT-LCD 市场出现供应短缺和价格上涨趋势，随着公司 2017 年营业收入的增长，公司销售商品、提供劳务收到的现金也快速增长。帝晶光电从事的显示材料及触控器件业务在客户的议价能力相对增强，公司集中生产资源服务信用良好的重点客户，主动淘汰结算周期过长且订单较少的客户，从而导致 2017 年公司销售商品、提供劳务收到的现金增幅高于当期营业收入。

B. 2017 年公司加强了部分供应商管理，延长与供应商的付款周期。

随着销售规模的加大，相应成本、费用的增加，2017 年公司加强了部分供应商管理，更改部分供应商的付款方式，在一定程度上减少了现金的支付。一方面通过集中采购延长付款账期，另一方面增加使用更多的承兑汇票支付。公司总体的客户结算周期短于供应商付款周期，因此公司 2017 年的“购买商品、接受劳务支付的现金”增长率为 48.98%，低于“销售商品、提供劳务收到的现金”的增长率。

C. 公司部分汇票承兑方式的改变

公司依托上市平台及与供应商合作关系的深入，在供应商的公信力增强。2017 年较 2016 年公司改变了部分汇票承兑方式，2017 年公司的银行承兑汇票占比下降，商业承兑汇票比重增加，2017 年整体呈现收回汇票、信用证等保证金。因此，公司 2017 年“收到其他与经营活动有关的现金”比 2016 年大幅增长，2017 年“支付其他与经营活动有关的现金”中的票据保证金较 2016 年减少。

(2) 2017 年经营性现金流量净额增长幅度与净利润增长幅度差异较大，公司的净利润与经营活动现金流量净额匹配情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	变动金额	变动幅度
净利润	140,805.40	25,156.77	115,648.63	459.71%
加：资产减值准备	52,586.10	5,645.62	46,940.48	831.45%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	23,690.52	15,934.04	7,756.48	48.68%
无形资产摊销	732.88	605.18	127.70	21.10%
长期待摊费用摊销	3,821.58	2,145.68	1,675.90	78.11%
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）	319.04	130.98	188.06	143.58%
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	278.49	104.36	174.13	166.86%
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-163,203.33		-163,203.33	100%
财务费用（收益以“-”号填列）	16,500.14	8,659.16	7,840.98	90.55%
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,784.49	-1,247.10	-537.39	-43.09%
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,692.71	43.79	-1,736.50	-3,965.52%
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-100.47	-381.04	280.57	73.63%
存货的减少（增加以“-”号填列）	17,232.42	-47,914.81	65,147.23	135.96%
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-44,974.95	-112,416.65	67,441.70	59.99%
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	14,224.76	99,089.25	-84,864.49	-85.64%
经营活动产生的现金流量净额	58,435.37	-4,444.76	62,880.13	1,414.70%

如上表所述，2017 年公司净利润为 140,805 万元，较 2016 年增长 459.71%，与 2017 年公司经营活动产生的现金流量净额变动幅度差异较大，主要原因包括：

A. 2017 年公司资产减值准备较 2016 年增长 831.45%

2017 年公司子公司东方亮彩的客户金立集团出现资金危机，东方亮彩相应的存货计提存货跌价准备，对应的应收账款也计提较大额的坏账准备，商誉也随之出现减值迹象，因此公司 2017 年合并报表层面的资产减值准备相比 2016 年变动较大。

B. 2017 年公司的公允价值变动损失变动较大

根据公司与东方亮彩原股东签订的《利润承诺补偿协议书》，东方亮彩 2015-2017 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润未能达业绩承诺数，东方亮彩原股东应以其在重大资产重组时取得的尚未出售的公司股份进行补偿，该等应补偿的股份由公司总价人民币 1 元的价格进行回购并予以注销，公司以 2017 年 12 月 31 日收市价计入公允价值变动损益。

C. 2017 年公司存货的减少变动幅度较大

2017 年下半年国内智能手机行业的竞争逐渐激烈，公司的全资子公司东方亮彩的客户订单有所下滑，导致期末备货金额下降；另外，东方亮彩的客户金立集团出现财务危机，东方亮彩大幅减少对其的备货，因此 2017 年公司存货的减少较 2016 年度较大。

D. 2017 年公司的经营性应收项目的减少幅度较大、2017 年公司的经营性应付项目的增加幅度较大

2017 年公司的经营性应收项目的减少金额小于 2016 年、经营性应付项目的增加金额小于 2016 年，其原因是由于 2016 年的期初数中尚未并入东方亮彩的财务报表。同时，公司也加强了应收款项的管控，应收款项增长幅度低于本年度营业收入增长幅度。

综上，2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额与营业收入、净利润增长幅度不一致具有合理性，市场情况未发生重大变化。

（二）请结合收入构成、成本确认、费用发生、销售回款等情况分析分季度营业收入、净利润波动较大原因，并说明公司销售是否具有季节性、是否存在跨期确认收入、跨期结转成本费用等情形。

回复：

1. 2017 年公司营业收入季度间波动较大的主要原因

公司各业务板块 2017 年分季度收入、成本及毛利率的情况：

单位：万元

项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2017 年合计
一、营业收入	343,172.75	401,089.87	435,198.12	413,056.24	1,592,516.98
其中：显示材料及触控器件	75,425.87	100,518.24	136,601.51	123,661.53	436,207.15
精密结构件	101,162.68	85,592.17	92,675.40	90,985.21	370,415.47
贸易及物流服务	137,197.05	180,727.89	171,209.65	163,288.99	652,423.59
磁材及其他	28,198.89	32,541.75	32,567.10	33,017.30	126,325.03
其他业务收入	1,188.26	1,709.81	2,144.45	2,103.22	7,145.74
二、营业成本	308,417.57	359,432.06	385,614.02	374,261.27	1,427,724.93
其中：显示材料及触控器件	62,668.65	83,078.13	110,953.37	106,085.89	362,786.05
精密结构件	87,455.28	72,748.04	80,314.07	81,385.30	321,902.69
贸易及物流服务	133,923.10	175,752.47	166,263.02	158,780.83	634,719.42
磁材及其他	23,722.65	26,244.85	26,665.63	25,888.50	102,521.62
其他业务成本	647.90	1,608.58	1,417.92	2,120.76	5,795.15
三、业务模块毛利率	10.00%	10.41%	11.28%	9.44%	10.31%
其中：显示材料及触控器件	16.91%	17.35%	18.78%	14.21%	16.83%
精密结构件	13.55%	15.01%	13.34%	10.55%	13.10%
贸易及物流服务	2.39%	2.75%	2.89%	2.76%	2.71%
磁材及其他	15.87%	19.35%	18.12%	21.59%	18.84%

(1) 2017 年显示材料及触控器件业务分季度收入情况

单位：亿元

业务	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
显示材料及触控器件业务	7.54	17.29%	10.05	23.04%	13.66	31.32%	12.37	28.35%

公司 2017 年显示材料及触控器件下半年属于销售旺季，收入呈现逐步上升的趋势，相关的成本季度变动情况与收入变动趋势一致，不存在收入跨期和跨期结转成本情况。

(2) 2017 年精密结构件业务分季度收入情况

单位：亿元

业务	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精密结构件	10.12	27.31%	8.56	23.11%	9.27	25.02%	9.10	24.56%

公司精密结构件业务下游应用属于消费类电子行业。2017 年下半年公司子公

司东方亮彩的主要客户金立集团出现资金危机，公司主动减少金立集团 2017 年下半年订单，因此公司精密结构件业务在第四季度略有下滑。

精密结构件业务相关的成本季度变动情况与收入变动趋势一致，不存在收入跨期和跨期结转成本情况。

(3) 2017 年贸易及物流服务业务分季度收入情况

单位：亿元

业务	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易及物流服务	13.72	21.03%	18.07	27.70%	17.12	26.24%	16.33	25.03%

公司贸易及物流业务相对稳定，该项业务属于服务业，下游客户广泛，不存在显著的季节性变动。

公司贸易及物流服务业务毛利率季节变动相对稳定，相关的成本季度变动情况与收入变动趋势一致，不存在收入跨期和跨期结转成本情况。

(4) 2017 年磁性材料业务分季度收入情况

单位：亿元

业务	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
磁性材料	2.82	22.32%	3.25	25.76%	3.26	25.78%	3.30	26.14%

公司磁性材料业务季度间的营业收入变动相对平稳，波动较小，无显著季节性变化。

公司磁性材料业务毛利率季节变动相对稳定，相关的成本季度变动情况与收入变动趋势一致，不存在收入跨期和跨期结转成本情况。

2017 年，公司分季度的销售回款金额分别为 349,121.57 万元、463,936.63 万元、463,405.94 万元、526,023.31 万元，与公司分季度的收入波动趋势基本保持一致。

2. 2017 年公司净利润季度间波动较大的主要原因

报告期内，公司各季度的利润表项目金额如下：

单位：万元

项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2017 年合计
一、营业总收入	343,172.75	401,089.87	435,198.12	413,056.24	1,592,516.98
二、营业成本	308,417.57	359,432.06	385,614.02	374,261.27	1,427,724.93
税金及附加	1,412.44	1,563.84	2,222.37	1,671.64	6,870.28
销售费用	2,244.06	2,805.23	2,748.60	3,438.20	11,236.10
管理费用	17,811.57	21,187.77	25,379.63	25,650.84	90,029.81
财务费用	4,886.49	4,788.47	5,931.28	7,015.24	22,621.47
资产减值损失	1,025.84	2,428.01	1,694.94	47,437.31	52,586.10
加：公允价值变动收益				163,203.33	163,203.33
投资收益	310.02	474.17	393.50	606.80	1,784.49
资产处置收益	-	-	-	-319.04	-319.04
其他收益	-	-	-	848.44	848.44
三、营业利润	7,684.79	9,358.67	12,000.78	117,921.27	146,965.52
加：营业外收入	637.96	810.37	686.45	-155.73	1,979.06
减：营业外支出	536.11	528.82	358.05	627.54	2,050.52
四、利润总额	7,786.65	9,640.22	12,329.19	117,138.00	146,894.05
减：所得税费用	2,024.31	1,908.57	2,572.98	-417.20	6,088.65
五、净利润	5,762.34	7,731.65	9,756.20	117,555.20	140,805.40
特别事项调整：					
减：公允价值变动收益				163,203.33	163,203.33
加：金立坏账、存货跌价资产减值损失				14,269.61	14,269.61
加：东方亮彩商誉减值				27,058.15	27,058.15
调整后净利润	5,762.34	7,731.65	9,756.20	-4,320.37	18,929.83

注：由于金立资金危机事件对公司报表影响集中在 2017 年第四季度，因此将相关影响作为特殊事项调整（具体调整原因见本问询函“第 2 题”）

如上表所示，公司 2017 年第四季度的净利润变动较大，第一季度至第三季度相对稳定。其中第四季度调整后亏损较大的主要原因系：

（1） 公司第四季度的期间费用较高

公司第四季度的期间费用主要包括：A、公司在第四季度对超额完成业绩的公司奖励进行计提；B、公司在 2017 年实施了收购领益科技 100%股权的重大资产重组事项，公司需要支付的中介机构费用也主要集中在 2017 年第四季度，导致第四季度的管理费用率显著上升。

（2） 第四季度毛利率下降较大

公司 2017 年第四季度四大业务板块的综合毛利率为 9.44%，低于全年的 10.31%，第四季度毛利率下降的主要原因是公司第四季度减少了金立的订单，公司产能利用率下降，固定成本较高，精密结构件的毛利率总体下降明显。

综上所述，公司 2017 年期间费用不存在跨期情况，净利润季度间变动具有合理性。

问题二、年报显示，根据公司与深圳市东方亮彩精密技术有限公司原股东签订的《利润承诺补偿协议书》的约定，东方亮彩 2015-2017 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 23,391.34 万元，未能达到业绩承诺数，根据协议，补偿责任人应以其重大资产重组取得的届时尚未出售的公司股份 174,161,211.00 股进行补偿，并以现金补足差额 174,303,924.14 元。

(一) 收购东方亮彩形成商誉 12.47 亿元，报告期年末计提了 2.7 亿元的减值准备。请你公司详细说明商誉减值测试的计算过程，并将商誉减值测试使用的关键参数，包括预测收入、长期平均增长率、利润率与相关公司的过往业绩、董事会批准的财务预算等进行比较，结合该公司实际生产经营情况、在手订单、成本费用等情况说明评估过程中重要参数选取的依据及合理性、评估值的计算过程，进一步分析对该公司计提商誉减值的充分性。

回复：

1. 商誉减值测试的计算过程

公司收购东方亮彩时形成的商誉为 12.47 亿元。根据企业会计准则的相关规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了时进行减值测试。东方亮彩 2015-2017 年累计实际完成扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 23,391.34 万元，业绩承诺实现率为 53.47%，未完成业绩承诺，减值迹象明显。

与商誉减值测试相关的资产组和资产组合，应当是能够从企业合并的协同效应中收益的资产组或者资产组合。结合本次评估目的和评估对象，将东方亮彩的股东全部权益价值作为一个资产组。公司委托沃克森（北京）国际资产评估有限公司对东方亮彩 2017 年 12 月 31 日的股东全部权益价值进行评估，出具了沃克森评报字（2018）第 0402 号《广东领益智造股份有限公司以财务报告为目的所涉及的深圳市东方亮彩精密技术有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，本次评估采用收益法估值，评估结果为截止 2017 年 12 月 31 日，东方亮彩股东全部权益价

值为 166,266.71 万元。

东方亮彩自购买日可辨认净资产公允价值持续计算至 2017 年 12 月 31 日的净资产账面价值，加上商誉形成的资产组合计为 193,324.86 万元，2017 年 12 月 31 日经评估的股东全部权益价值 166,266.71 万元，因此商誉减值金额为 27,058.15 万元。

2. 商誉减值测试使用的关键参数依据及合理性、评估值的计算过程

(1) 收益法模型的选取

本次减值测试采用现金流量折现法对东方亮彩于评估基准日的主营业务价值进行估算，根据东方亮彩资本结构状况，具体方法选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为基础，采用适当折现率折现后加总计算得出被评估单位的主营业务价值。

在得出被评估单位主营业务价值的基础上，加上非经营性、溢余资产的价值，减去非经营性、溢余负债的价值，得出被评估单位企业整体价值，之后减去付息债务价值得出股东全部权益价值。

(2) 未来收益的确定

A. 历史年度收入情况

东方亮彩的产品主要为塑胶精密结构件、模具和金属精密结构件。东方亮彩 2014-2017 年的主营业务收入如下表所示：

产品名称	项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
塑胶精密结构件	销量（万套）	3,564.53	4,507.11	6,452.23	7,207.83
	单价（元/套）	44.16	39.64	47.73	41.66
	收入（万元）	157,425.57	178,640.66	307,980.31	300,288.15
模具	销量（万套）	0.025	0.066	0.057	0.205
	单价（元/套）	32,300.16	19,654.14	48,283.55	47,742.75
	收入（万元）	801.04	1,305.03	2,752.16	9,806.36
五金精密结构件	销量（万套）	-	10.53	2.67	1,169.01
	单价（元/套）	-	35.87	39.33	51.60
	收入（万元）	-	377.60	105.17	60,320.95
合计		158,226.61	180,323.30	310,837.64	370,415.47
收入增长率		174.43%	13.97%	72.38%	19.17%

从整体来看，东方亮彩主营业务收入 2014 年快速上涨，2015 年收入增长速度

相对放缓，与近几年行业发展趋势一致。2014 年东方亮彩产能利用率达到 90%，2015 年产能利用率已达到 95%，由于产能限制，使公司 2015 年增长速度放慢。2016 年东方亮彩的子公司欧比迪和广东亮彩投入生产，使得产能增加，从而使得 2016 年收入较 2015 年大幅增加。2017 年，欧比迪的厂房正式进入投产阶段。

从产品类别看，东方亮彩主要业务收入来源于塑胶精密结构件和五金精密结构件。2015 年起东方亮彩开始试生产五金精密结构件，五金精密结构件主要用于东方亮彩的塑胶精密结构件的制作，2016 年五金精密结构件正式生产，2017 年已实现一定的规模，在订单数量上有了较大的增长。2017 年，东方亮彩的模具也呈现出快速增长的趋势，模具收入主要为制作塑胶精密结构件及五金精密结构件单独向客户收取的模具制造费或者开模费用。2017 年模具收入增长较大的主要原因是客户的项目数量增加，产品类型增多，因此，需要研发部门配合客户需求，研发出符合客户需求的模具。

从数量看，2017 年模具的数量大幅增加，是由于东方亮彩增加小模具的订单所致；2017 年五金精密结构件的数量增加，主要原因为东方亮彩工艺逐渐提高，形成订单增加。

B. 未来年度营业收入预测分析

a) 塑胶精密结构件

塑胶精密结构件历史年度销量数据情况如下：

项目	2015 年	2016 年	2017 年	平均值
塑胶精密结构件销售量（万套）	4,507.11	6,452.23	7,207.83	
销量增长率	26.44%	43.16%	11.71%	27.1%

塑胶精密结构件产品预测销量数据如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
塑胶精密结构件销售量（万套）	7,424.07	8,166.47	8,983.12	8,983.12	8,983.12
增长率	3.00%	10.00%	10.00%	0.00%	0.00%

销量增长变动原因如下：

i. 全球智能手机市场回暖

根据 IDC 预测，全球智能手机的出货量将会在 2018 年出现回升，但升幅不会太大。根据全球智能手机出货量保持在 2.8% 的年复合增长率看，2022 年全球智能手机销量将有望达到 16.8 亿台。而受 5G 智能手机在 2019 年上市的推动，5G 智能手机设备将在 2022 年占全球智能手机出货量约 18% 的份额。

ii. 东方亮彩不断开发新客户，提高销量

截至评估基准日，与东方亮彩已达成合作协议并进入试生产阶段或已实现订单生产开始销售的新增客户包括华为、360 手机、美图手机等，其中与华为已达成合作协议，进入试生产阶段；与 360 手机生产商已有试产订单；与美图手机生产商已于 2017 年开始合作，目前已有量产订单。在开发的新客户中，预计 2018 年会有较大的销量。

新增客户的订单在 2018 年第一季度基本处于洽谈或打样阶段，因此订单和销售都比较小，预计下半年的销售额将有较大的上涨。同时，电子产品存在一定的季节性，上半年为淡季，下半年的销售额明显大于上半年。因此预计 2018 年塑胶精密结构件销售量增长率为 3%是合理的。2019 年后参照历史年度增长率及市场发展情况确定。

iii. 塑胶精密结构件售价

考虑未来年度产品升级会出现价格的上涨及市场竞争会使价格下降的双重作用下，预计未来年度销售均价保持在 2017 年度水平。

b) 模具收入预测分析

模具主要为制作塑胶精密结构件、五金精密结构件单独向客户收取的开模费，根据与客户约定的对模具的收费方式，对模具的收费有两种：一种是按实际发生的模具费单独收费，另外一种则按精密结构件销售单价加一定比例作为模具费，对开发新产品的模具费单独收费的则计作精密模具收入。由于行业产品的更新换代速度比较快，因此，下游企业则需要消耗更多的资金进行开模研发新的产品以满足各种手机群体的需求，因此，在未来预测年期，模具的增长率预计与五金精密结构件的增长率保持一致性。

c) 五金精密结构件预测分析

目前三星、iPhone 先后推出了玻璃机身的产品，而国产品牌小米、华为不仅推出玻璃机身，在更高端的产品上还采用了陶瓷机身。虽然 2017 年部分手机品牌先后推出玻璃机身产品，但是在 2018 年，金属机身由于工艺成熟以及材质上的优势仍然是市场的主流，而玻璃材质有望在部分高端产品中采用，缓慢上升，陶瓷则上升空间有限。

d) 在手订单情况

截止 2018 年 6 月中旬，东方亮彩在手订单如下表：

单位：万元

序号	客户名称	2017 年末未 执行订单（不 含税）	2018 年 1-6 月中 旬新增订单（不 含税）	可执行在手 订单合计	2018 年 1-5 月已 确认收入金额	预计 2018 年确 认的收入
1	客户 A	3,407.17	25,585.75	28,992.92	115,957.97	393,440.27
2	客户 B	15,081.29	92,159.84	107,241.13		
3	其他客户	8,423.44	6,159.96	14,583.40		
4	合计	26,911.90	123,905.55	150,817.45		

最近三年，东方亮彩 1-5 月销售收入占全年收入的比重情况如下：

单位：万元

序号	收入期间	销售收入	全年销售收入	收入占比
1	2015 年 1-5 月份	69,155.51	214,459.73	32.25%
2	2016 年 1-5 月份	86,645.31	319,191.92	27.15%
3	2017 年 1-5 月份	156,744.02	372,157.34	42.12%
平均值				33.84%
4	2018 年 1-5 月份	115,957.97	393,440.27	29.47%

从上表可知，截至 2018 年 6 月中旬，东方亮彩可执行的在手订单为 150,817.45 万元，其中已实现销售收入为 115,957.97 万元。历史年度 1-5 月份销售收入占全年销售收入平均为 33.84%。据目前东方亮彩已实现的收入，参考历史年度 1-5 月销售收入占比情况推测，东方亮彩 2018 年销售收入预测具有合理性。

综上，根据行业发展趋势、在手订单情况、生产能力，预测东方亮彩未来年度营业收入数据如下：

产品名称	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
塑胶精密 结构件	销量（万套）	7,424.07	8,166.47	8,983.12	8,983.12	8,983.12
	单价（元/套）	41.66	41.66	41.66	41.66	41.66
	收入（万元）	309,286.55	340,215.20	374,236.73	374,236.73	374,236.73
精密模具	销量（万套）	0.247	0.291	0.337	0.388	0.427
	单价（元/套）	47,742.75	47,742.75	47,742.75	47,742.75	47,742.75
	收入（万元）	11,768.59	13,888.37	16,108.40	18,524.19	20,376.61
金属精密 结构件	销量（万套）	1,402.81	1,655.32	1,920.17	2,208.20	2,429.02
	单价（元/套）	51.60	51.60	51.60	51.60	51.60

产品名称	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
	收入（万元）	72,385.14	85,414.46	99,080.77	113,942.89	125,337.18
合计（万元）		393,440.27	439,518.03	489,425.90	506,703.80	519,950.51
收入增长率		6.22%	11.71%	11.36%	3.53%	2.61%

通过预测分析，剔除客户金立的影响，东方亮彩未来年度营业收入增长率与历史年度 2017 年水平接近，比历史年度平均增长率低，符合行业发展趋势。

C. 营业成本的预测

主营业务成本为东方亮彩由于销售业务活动而结转的产品成本。历史年度额主营业务成本情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	平均值
主营业务成本	132,356.45	148,690.25	261,308.62	321,777.77	
成本占收入比重	83.65%	82.46%	84.07%	86.87%	
毛利率	16.35%	17.54%	15.93%	13.13%	15.74%

根据上表历史年度的成本情况，东方亮彩平均毛利率为 15.74%，并呈现下降趋势。东方亮彩对主营业务成本中涉及的人工、材料、制造费用等进行分析预测，并得出如下未来年度数据，数据显示毛利率呈现下降趋势，符合行业发展趋势，数据如下表：

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
主营业务成本	342,011.30	381,927.60	423,941.88	439,507.40	452,404.23	452,404.23
成本占收入比重	86.93%	86.90%	86.62%	86.74%	87.01%	87.01%
毛利率	13.07%	13.10%	13.38%	13.26%	12.99%	12.99%

D. 其他业务收入、成本

东方亮彩的其他业务收入主要是销售废旧材料收入，由于发生金额具有不确定性，未来年度未进行预测分析。

E. 税金及附加的预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加和印花税。

城建税按应交流转税的 7% 交纳，教育费附加按应交流转税的 3% 交纳，地方教育费附加按应交流转税的 2% 交纳，土地使用税按每平方米 3.5 元的标准缴纳，印花税按合同收入金额的 0.03% 进行缴纳，房产税按房屋原值 70% 的 1.2% 进行交纳。应缴增值税按预测年度的增值税进、销项数额进行预测。具体数据如下：

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
	税金及附加	2,074.85	2,245.42	2,466.01	2,541.54	2,599.44	2,599.44
	占收入比重	0.53%	0.51%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%

F. 营业费用的预测

根据东方亮彩历史年度营业费用明细情况分析，考虑固定费用与变动费用的区别，预测未来年度营业费用各项目的发生额，主要费用项目预测说明：

a) 职工薪酬主要是东方亮彩支付给员工的工资，含福利费、社保费用等，未来预测年度，根据行业薪资增长情况，结合东方亮彩对在岗职工平均工资的增长率预测；

b) 运输费在历史年度发生金额相对稳定，并且与收入存在一定的比例关系，故未来预测年度按历史年度所占主营业务收入平均比重进行预测；

c) 业务招待费、差旅费在历史年度发生金额相对稳定，并且与收入存在一定的比例关系，故未来预测年度按历史年度所占主营业务收入平均比重进行预测；

d) 房租费根据东方亮彩与业主签订的合同情况，按一定的增长比例增长进行预测；

e) 其他费用在历史年度的发生金额相对稳定，故未来预测年度按历史年度所占主营业务收入平均比重进行预测；

f) 折旧摊销费用按东方亮彩实际的折旧摊销政策进行固定资产、无形资产按照一定的比重分摊在销售费用中进行预测。

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
1	营业费用	1,460.55	1,601.64	1,753.08	1,812.45	1,860.98	1,860.98
	占收入比重	0.37%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%

G. 管理费用的预测

根据东方亮彩历史年度管理费用明细情况分析，主要参考各项费用占主营业务收入的各年比例的平均值，并考虑固定费用与变动费用的区别，预测未来年度各项管理费用额。具体预测如下：

a) 员工工资主要是东方亮彩支付给员工的工资，含福利费、社保费用等，未来预测年度，根据行业薪资增长情况，结合东方亮彩对在岗职工平均工资的增长

率预测；

b) 折旧摊销费用按东方亮彩实际的折旧摊销政策进行固定资产、无形资产按照一定的比重分摊在管理费用中进行预测；

c) 业务招待费、警卫室消防费、咨询服务费等费用在历史年度发生额较稳定，故未来预测年度按历史年度发生额并按一定的增长率进行预测；

d) 办公费用在历史年度发生金额相对稳定，故未来预测年度按东方亮彩历史年度发生金额考虑一定的增长率进行预测；

e) 房租费根据东方亮彩与业主签订的合同情况，按一定的增长比例增长进行预测；

f) 研发费用，东方亮彩历史年度的研发费用占收入的比重较为稳定，故未来预测年度按历史年度发生额并按一定的增长率进行预测。

单位：万元

序号	项目	预测年度					
		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
1	管理费用	28,003.19	30,632.01	33,247.89	34,111.84	34,993.15	34,993.15
	占收入比重	7.12%	6.97%	6.79%	6.73%	6.73%	6.73%

H. 财务费用的预测

东方亮彩的财务费用主要考虑了向银行的短期借款及金融机构手续费、票据贴现息等。借款利息根据基准日借款本金及利率预测，手续费及贴现息等按历史年度该类费用占收入比例及预测收入确定。

单位：万元

项目\年份	预测年度					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
财务费用	3,415.60	2,610.79	2,555.89	2,536.89	2,522.32	2,522.32
占收入比重	0.87%	0.59%	0.52%	0.50%	0.49%	0.49%

I. 营业外收支预测

东方亮彩历史年度营业外收入主要为政府补助款及其他，营业外支出为捐赠、处理固定资产损失及其他。

对于政府补助款及其他，该部分收入存在不确定性及难以预测性，由于受政策性影响无法预计，故未来预测年度不予预测；

对于营业外支出，因其发生具有较大的偶然性，故未来年度不予预测。

J. 所得税计算

东方亮彩为高新技术企业，适用所得税率为 15%，预计未来年度《高新技术企业证书》到期后可续期，未来年度适用所得税率按 15% 确定。本次预测现金流采用合并口径，纳入合并口径的子公司广东亮彩、欧比迪适用所得税率为 25%。预测期按 2018 年至 2022 年母公司及子公司利润占比确定合并口径的综合所得税率，并计算所得税，具体如下：

单位：万元

项目\年份	预测年度					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
所得税	3,675.16	3,574.87	4,288.44	6,128.45	6,192.42	6,192.42

K. 折旧与摊销的测算

本次折旧按东方亮彩的折旧会计政策进行计算得出。

单位：万元

项目\年份	预测年度					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
折旧摊销合计	12,464.19	13,722.42	12,759.12	11,087.05	10,592.44	10,580.55

L. 资本性支出的预测

资本性支出是指企业以维持正常经营或扩大经营规模在建筑物、设备等资产方面的再投入，主要包括在固定资产、无形资产及其他资产上的新增支出。

资本性支出为维持正常生产、办公所需的办公电子设备；其次为东方亮彩未来年度为扩大规模而购买固定资产、无形资产及其他资产的费用支出。未来年度的资本性支出根据被评估单位的固定资产投资进行预测，具体预测结果详见下表：

单位：万元

项目	预测年度					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年期
资本性支出	14,080.04	74.16	694.74	873.45	803.10	803.10

M. 营运资金增加额的估算

a) 营运资金的定义

营运资金是随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。营运资金增加额指企业在不改变当前主营业务条件下，

为保持企业的持续经营能力所需的营运资金追加额。

营运资金的范围通常包括正常经营所需保持的最低现金保有量、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收票据、应收账款、预付账款）等所需的资金以及应付票据、应付账款、预收账款、应交税金、应付职工薪酬等，上述项目的发生通常与营业收入或营业成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别其中的具体项目，视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性）。

本说明中营运资本增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

营运资金需求量=最低现金保有量+应收款项平均余额+存货平均余额-应付款项平均余额

其中：

当年度最低现金保有量的发生与下一年度预计的付现成本发生额相关，本次评估基于企业提供的历史数据，同时了解企业经营现金持有情况，测算企业的现金周转天数，假设为保持企业的正常经营，确定企业保持企业正常运营所需的最低现金保有量。

年付现成本=年付现成本=预测期下一年度营业成本+预测期下一年度税金+预测期下一年度期间费用总额-预测期下一年度非付现成本费用（折旧摊销）总额

应收款项平均余额=当期预测的销售收入/预测期平均应收款项周转率

存货平均余额=当期预测的销售成本/预测期平均存货周转率

应付款项平均余额=预测的销售成本/预测期平均应付款项周转率

b) 营运资金增加额计算程序

预测营运资金前，评估专业人员首先了解、核实和分析营运资金增加额计算相关各科目的发生情况和其中的不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款、应付账款和存货，主要根据该类科目以前年度的周转率结合企业的实际情况进行测算。

（3）折现率的确定

本次采用中国通用的加权平均资本成本模型（WACC）对东方亮彩评估中的折现率进行了重新测定，具体测定过程下

A. 无风险收益率（RF）的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。本次估值采用 58 只、发行年限 20 年以上、剩余年限 10 年以上的国债于评估基准日（或近期）到期收益率平均值 4.18% 作为无风险报酬率。

B. 市场风险溢价的计算

市场风险溢价是预期市场证券组合收益率与无风险利率之间的差额。市场风险溢价的确定既可以依靠历史数据，又可以基于事前估算。

具体分析国内 A 股市场的风险溢价，1995 年后国内股市规模才扩大，上证指数测算 1995 年至 2006 年的市场风险溢价约为 12.5%，1995 年至 2008 年的市场风险溢价约为 9.5%，1995 年至 2005 年的市场风险溢价约为 5.5%。由于 2001 年至 2005 年股市下跌较大，2006 年至 2007 年股市上涨又较大，2008 年又大幅下跌，至 2013 年，股市一直处于低位运行，2014 年股市又开始了新一轮上涨，但是 2015 年股市波动较大。

由于 A 股市场波动幅度较大，相应各期间国内 A 股市场的风险溢价变动幅度也较大。直接通过历史数据得出的股权风险溢价不再具有可信度。

对于市场风险溢价，参考行业惯例，选用纽约大学经济学家 Aswath Damodaran 发布的比率。2018 年 1 月公布的中国的市场风险溢价为 5.89%。

C. β 的计算

β 反映一种股票与市场同向变动的幅度， β 指标计算模型为市场模型：

$$R_i = \alpha + \beta R_m + \varepsilon$$

在市场模型中，以市场回报率对股票回报率做回归求得 β 指标值，本说明中样本 β 指标的取值来源于 Wind 资讯平台。

东方亮彩 β 指标值的确定以选取的样本自 Wind 资讯平台取得的考虑财务杠杆的 β 指标值为基础，计算东方亮彩所处行业业务板块的不考虑财务杠杆的 β 指标值，根据可比公司的资本结构计算其考虑财务杠杆的 β 指标值。

考虑财务杠杆的 β 指标值与不考虑财务杠杆的 β 指标值换算公式如下：

$$\beta_U = \beta_L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：

β_L ：考虑财务杠杆的 Beta；

β_U ：不考虑财务杠杆的 Beta；

T：所得税率；

通过查询 wind 资讯，可比公司的平均 β_U 为 0.6133，资本结构 D/E 为 12.22%。

综上 $\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$

$$= (1 + (1 - 22.31\%) \times 12.22\%) \times 0.6133 = 0.6715$$

D. 企业特有风险的调整

企业特定风险主要与企业规模、企业所处经营阶段、历史经营状况、企业的财务风险、主要产品所处发展阶段、企业经营业务及产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等因素有关，确定东方亮彩的企业特定风险调整系数 R_c 为 2.86%。

E. 股权资本成本的计算

通过以上计算，依据 $KE = RF + \beta (RM - RF) + \alpha$ ，计算东方亮彩 2018 年度股权资本成本为 11.00%。

F. 付息债务资本成本

根据东方亮彩评估基准日付息债务情况，按银行五年期贷款基准利率确定付息债务资本成本为 4.90%。

G. 加权平均资本成本的确定

通过上述指标的确定，依据 $WACC = K_D \times (1 - T) \times \frac{D}{V} + K_E \times \frac{E}{V}$ ，计算加权平均资本成本，具体结果为 2018 年度加权平均资本成本为 10.22%。

以后各年参照此方法计算，稳定年度稳定不变。经测算，预测期加权平均资本成本 WACC 如下表：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年度
WACC	10.22%	10.26%	10.26%	10.20%	10.20%	10.20%

(4) 评估结果的确定

通过以上测算，根据公式股东全部权益价值=企业主营业务价值+非经营性、溢余资产价值-非经营性、溢余负债价值-付息债务价值，最终计算东方亮彩评估基准日股东全部权益价值为 166,266.71 万元。

3. 与相关东方亮彩的过往业绩、董事会批准的财务预算等进行比较

(1) 营业收入情况分析

单位：万元

节点项目	项目	2015 年 10-12 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年度
重组收购 时点	收入金额	58,192.70	197,723.09	217,496.74	239,246.41	263,171.05	289,489.05	289,489.05	289,489.05	289,489.05
	增长率		10%	10%	10%	10%	10%	-	-	-
本次商誉 减值测试 时点	收入金额	58,894.14	311,284.75	372,157.34	393,440.27	439,518.03	489,425.90	506,703.80	519,950.51	519,950.51
	增长率		72.51%	19.56%	5.72%	11.71%	11.36%	3.53%	2.61%	-

重组收购时评估基准日为 2015 年 9 月 30 日，本次商誉减值测试评估基准日 2017 年 12 月 31 日，重组收购时董事会批准的财务预算中的营业收入（2015 年 10 月-2017 年度）都已实现，实际的营业收入增长率远高于重组收购时预测的收入增长率。

受金立影响预计东方亮彩 2018 年的营业收入受到一定冲击，收入增长率会出现较大下调。2018-2022 年公司的销售收入复合增长率为 7.22%，相比过往的财务预算更为谨慎。因此本次商誉减值测试设计收入预测具有合理性。

（2） 利润率

单位：万元

节点项目	项目	2015 年 10-12 月	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定年度
重组收购 时点	净利润	5,650.36	15,619.72	16,522.75	17,616.07	19,133.71	20,721.35	20,721.35	20,721.35	20,721.35
	净利润率	9.71%	7.90%	7.60%	7.36%	7.27%	7.16%	7.16%	7.16%	7.16%
本次商誉 减值测试 时点	净利润	5,334.62	17,888.25	-8,371.50	12,799.63	16,925.70	21,172.70	20,065.22	19,377.97	19,377.97
	净利润率	4.39%	5.75%	-2.25%	3.25%	3.85%	4.33%	3.96%	3.73%	3.73%

从表上可以看出，2015-2016 年东方亮彩实际净利润总额高于重组收购时点的净利润，受客户金立资金危机影响，公司 2017 年出现大额资产减值损失，东方亮彩 2017 年净利润低于过往业绩预算。

东方亮彩本次商誉减值测试中的预测净利润相比过往的业绩预算大幅下调，净利润率也大幅下调，金立资金危机涉及的资产减值损失因素不计入未来盈利预测。综上，本次评估预测的净利润具有合理性。

综上，沃克森（北京）国际资产评估有限公司评估师认为东方亮彩 2017 年末

资产评估中的重要参数选取合理，商誉减值计提充分。

(二) 根据协议，补偿责任人以其重大资产重组取得的公司股份 174,161,211.00 股进行补偿，该等应补偿的股份由公司总价 1 元的价格进行回购并予以注销，并以 2017 年 12 月 31 日公司收市价计入公允价值变动损益，影响金额为 14.58 亿元。请你公司补充说明以市价计量该部分股份补偿损益的合理性。

回复：

上述业绩补偿是非同一控制合并中东方亮彩原股东未完成业绩承诺形成的补偿，属于或有对价。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》中关于或有对价的规定，以及根据证监会会计部发布的 2017 年第一期《会计监管工作通讯》中“并购交易中业绩补偿条款的会计处理”提到或有对价是否为权益性质，应按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定来判断。

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》第九条：“权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业发行的金融工具同时满足下列条件的，符合权益工具的定义，应当将该金融工具分类为权益工具：（一）该金融工具应当不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；（二）将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具。如为非衍生工具，该金融工具应当不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。企业自身权益工具不包括应按照本准则第三章分类为权益工具的金融工具，也不包括本身就要求在未来收取或交付企业自身权益工具的合同。”；第十条：“在某些情况下，一项金融工具合同规定企业须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除企业自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动的，该合同应当分类为金融负债。”。

公司收到的作为企业合并或有对价返还的自身股份，以实际业绩与承诺业绩的差额为基础确定应予返还的股份数量会随着东方亮彩实际业绩的情况变动而变

动，因此不满足《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》所规定的权益工具的条件，应按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》中关于金融资产的规定进行会计处理。综合上述《企业会计准则》及《会计监管工作通讯》中的相关规定，公司对于东方亮彩原股东的业绩补偿的会计处理方法如下：

1. 初始计量：购买日（2016 年 4 月 30 日），公司与东方亮彩原股东约定的业绩承诺补偿，属于企业合并中的或有对价，应按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，以购买日该或有对价的公允价值计量，作为收购成本的调整，同时划分为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债”。在购买日时，基于东方亮彩的未来业绩预测情况，预计能够完成业绩承诺，因此该或有对价的公允价值确认为零。

2. 后续计量：根据各期间实际业绩及后续期间预计业绩情况，调整金融负债（或金融资产）账面价值，并计入各期的公允价值变动损益。由于 2015 年、2016 年东方亮彩均超额完成了当年的承诺业绩，因此未对该或有对价的账面价值进行调整。2017 年，由于东方亮彩的重要客户东莞金卓通信科技有限公司、东莞市金铭电子有限公司（以下统称“金立集团”）出现财务危机，出于谨慎性原则，东方亮彩单项对其应收账款计提了大额资产减值损失；同时由于智能移动设备消费市场环境发生改变，智能手机升级的浪潮退去、性能提升带来的刚性换机需求减弱，手机行业充分竞争导致客户对项目成本的管控力度加大，东方亮彩的利润空间减少，受上述因素的影响，东方亮彩 2017 年的实际业绩未达到承诺业绩。

公司按照《利润承诺补偿协议书》约定的利润补偿计算方法计算得出东方亮彩原股东需向公司补偿 174,161,211.00 股，该等应补偿的股份由公司以总价 1 元的价格进行回购并予以注销。由于该部分股份注销事宜尚未履行完毕相关审批程序，且最终股票注销价格无法准确估计，因此公司对于该部分股份数量以 2017 年 12 月 31 日的收市价调整了金融资产的账面价值。

3. 实现结转情况：根据对赌期满后业绩补偿的实现情况，相应结转金融资产。由于公司收购东方亮彩属于非同一控制下的企业合并，因此结转产生的利得（即应收的业绩补偿），计入实现当期的营业外收入。

其中，业绩补偿的具体计算过程如下：

根据《利润承诺补偿协议书》约定补偿金额的计算公式为：当年应补偿金额=

(截至当期期末东方亮彩累计承诺净利润数-截至当期期末东方亮彩累计实现净利润数)÷东方亮彩利润承诺期间承诺净利润数总和×公司本次购买东方亮彩 100% 股权的交易总价格-已补偿金额。根据上述公式计算东方亮彩应确认的业绩补偿金额=(437,500,000.00-233,913,405.88)

÷437,500,000.00×1,750,000,000.00=814,346,376.48 元。具体补偿方式为:

《利润承诺补偿协议书》约定的补偿方式:

(1) 补偿责任人应当以其本次重大资产重组取得的届时尚未出售的甲方股份进行补偿,该等应补偿的股份由甲方以总价 1 元的价格进行回购并予以注销。当年应补偿股份数量的计算公式为:当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

如届时补偿责任人尚未出售的公司股份不足以支付上述补偿,则补偿责任人以现金补足差额,补偿责任人支付的股份及现金合计补偿上限为补偿责任人于本次重大资产重组中取得的股份对价和现金对价的价值总额。

(2) 补偿责任人按因本次交易各自所获得的上市公司支付对价占各方因本次重大资产重组所获得的甲方总支付对价的比例计算各自应当补偿给上市公司的股份数量。

(3) 若因利润补偿期内甲方以转增或送红股方式进行分配而导致补偿责任人持有的甲方股份数发生变化,则补偿股份的数量应调整为:按照上述确定的公式计算的应补偿股份数量×(1+转增或送股比例)。2017 年 7 月 17 日,公司实施了 2016 年度权益分派,以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

因此,本次利润补偿的具体计算公式为:

(1) 当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格×(1+转增或送股比例)。

(2) 当年应补偿现金金额=当年应补偿金额-股份补偿已赔偿金额

(3) 每位补偿责任人应补偿金额=当年应补偿金额×各自所获得的上市公司支付对价占各方因本次重大资产重组所获得的甲方总支付对价的比例

根据 2017 年审计报告,东方亮彩原股东对未实现的业绩承诺需补偿的金额如下(金额单位:元,股份单位:股):

补偿责任人	补偿责任比例	应补偿金额	现有持股数	股份补偿数	现金补偿数
-------	--------	-------	-------	-------	-------

补偿责任人	补偿责任比例	应补偿金额	现有持股数	股份补偿数	现金补偿数
曹云	52.00%	423,460,115.77	228,571,428.00	115,227,242.00	-
刘吉文	10.00%	81,434,637.65	9,523,808.00	9,523,808.00	46,434,643.25
刘鸣源	10.00%	81,434,637.65	9,523,808.00	9,523,808.00	46,434,643.25
曹小林	6.00%	48,860,782.58	-	-	48,860,782.58
王海霞	4.00%	32,573,855.06	-	-	32,573,855.06
聚美投资	18.00%	146,582,347.77	85,714,284.00	39,886,353.00	-
合计	100.00%	814,346,376.48	333,333,328.00	174,161,211.00	174,303,924.14

其中，具体账务处理如下：

1. 2017 年报调整业绩补偿的账面价值的账务处理：

借：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 1,632,033,260.21

贷：公允价值变动损益 1,632,033,260.21

（注释 1：业绩补偿金额是由现金补偿 174,303,924.14 元加上股票补偿（174,161,211.00 股乘以 2017 年 12 月 31 日的股票收市价 8.37 元/股）计算得来）

2. 2018 年完成股份注销回购，收到现金补偿的账务处理：

借：银行存款-现金补偿款 174,303,924.14

借：资本公积 注销时股价与股本的差额

借：股本 174,161,211.00

贷：银行存款-回购款 1.00

贷：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 金额说明详见注释 2

贷：营业外收入 （差额）

（注释 2：公司期末会按照收市价对拟回购的股票补偿重新计量，因此该金额以公司实际注销回购股份前财务账面确认的金额为准。）

综上所述，公司将上述业绩补偿的 174,161,211.00 股拟注销股份以 2017 年 12 月 31 日的收市价进行计量是合理的，符合《企业会计准则》的相关规定。

（三）请结合业绩承诺方的财务状况，补充说明对方业绩补偿的履行能力、业绩补偿实施进展情况以及公司采取的相关保障措施，补充说明将上述股份补偿和现金补偿计入 2017 年损益的合理性。

请评估师和年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

1. 业绩承诺方的履行能力

对业绩承诺方（东方亮彩原股东）的财务状况进行了解，由于公司对东方亮彩原股东发行的股份 333,333,328.00 股均在禁售期内（锁定至 2018 年 9 月 15 日），因此对于需要注销的 174,161,211.00 股具备履约能力；对于需要以现金补偿的 174,303,924.14 元，由于东方亮彩原股东自身具有一定的原始资本积累，且东方亮彩原股东在本次重大资产重组时获得公司支付的现金对价总额为 5.25 亿，因此对于该部分现金补偿具备履约能力。

2. 业绩补偿的实施进展情况

2018 年 4 月 27 日，公司召开的第四届董事会第三次会议及第四届监事会第三次会议审议通过了《关于回购深圳市东方亮彩精密技术有限公司 2017 年度未完成业绩承诺应补偿股份及现金补偿的议案》；2018 年 4 月 28 日，公司在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）公告了《关于回购并注销业绩补偿股份的债权人通知暨减资公告》；2018 年 5 月 18 日，公司 2017 年度股东大会审议通过了《关于回购深圳市东方亮彩精密技术有限公司 2017 年度未完成业绩承诺应补偿股份及现金补偿的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理股份回购、注销相关事宜的议案》，公司将按照《公司法》及其他相关规定实施下一步的股票注销及回购工作、以及收回现金补偿的工作。

3. 公司采取的相关保障措施

基于对东方亮彩原股东履约能力的判断，以及公司与东方亮彩原股东签署的《利润承诺补偿协议》中东方亮彩原股东承诺：将严格按照本协议的要求履行承诺，如有违反，愿意接受中国证监会、证券交易所根据证券监管相关法律、法规及规范性文件做出的处罚；《利润承诺补偿协议》中约定了双方的违约责任，任何一方违反协议而给其他方造成实际损失的，应当全额赔偿其给其他方所造成的全部损失；此外，还约定了凡因履行《利润承诺补偿协议》所发生的或与《利润承诺补偿协议》有关的争议，公司与东方亮彩原股东应通过友好协商解决，如协商不成，将争议提交东方亮彩所在地的人民法院通过诉讼程序解决。

年审会计师天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已就上述事项出具专项意见，认为公司将上述股份补偿和现金补偿计入 2017 年损益是合理的。详情请参阅《关于广东领益智造股份有限公司年报问询函相关问题的回复》（天职业字【2018】

8364-7 号)。

问题三、请详细列示你公司前五大供应商的具体情况，包括但不限于前五大供应商的名称、成交金额、应付账款余额、近三年前五大供应商是否发生重大变化、是否存在供应商依赖风险等。

回复：

2017 年公司前五大供应商列示如下：

单位：万元

客户	交易额	占年度采购 总额比例	应（预）付余 额	近三年是否 属于核心供 应商	是否 关联方
广州市卓益贸易有限公司	386,219.50	30.64%	-81,909.58	是	否
深圳市华富洋供应链有限公司	89,570.35	7.11%	14,574.89	是	否
江门市安诺特炊具制造有限公司	61,156.54	4.85%	42,016.55	是	否
深圳市朗华供应链服务有限公司	35,177.41	2.79%	4,431.90	是	否
广东江晟铝业有限公司	34,291.03	2.72%	20,032.33	是	否

公司多元化发展，涉及磁性材料、平板显示器件、精密结构件、贸易物流多个模块，采购原材料、贸易商品、机器设备种类较多，采购商品均为充分竞争市场。公司建立了较为完善的供应商管理体系，公司采购各种商品按照重要性均有多家供应商。同时，在日常供应合作中，公司会对供应商进行品质、成本和配合度的进行考核和评估，一旦出现异常情况，公司可以高效迅速调整采购策略。公司不存在对单个供应商采购占比超过 50%情形。

综上所述，公司近三年前五大供应商未发生重大变化，不存在对供应商依赖风险。

问题四、公司 2017 年汇兑损失 4,540.11 万元，2016 年汇兑收益 4,387.17 万元，公司出口销售主要以美元作为结算货币。请结合外销收入占比、经营特点等，补充说明汇率变动对公司经营业绩的具体影响、你公司为消除汇率波动影响而采取的应对措施，并对汇率变动对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析。

回复：

近两年公司的内外销占比情况如下：

收入类型	2017 年		2016 年	
	金额(万元)	收入比例	金额(万元)	收入比例
内销	1,343,338.79	84.73%	908,710.86	76.02%
外销	242,032.45	15.27%	286,624.36	23.98%
合 计	1,585,371.24	100.00%	1,195,335.22	100.00%

公司 2017 年的外销金额和比例均呈现下降趋势，且公司的业务以内销为主。公司从事的业务主要分为两大类，包括制造业和贸易及物流服务业。公司的制造业产品以内销为主，基本不受汇率变动影响。公司的出口贸易服务利用江门地区交通便利，进出口厂商众多，已成为综合性进出口专业服务企业。汇兑损益波动较大，对公司的贸易及物流服务影响较大，2017 年美元兑人民币汇率整体呈现下降趋势，而 2016 年呈现上升趋势，因此 2017 年公司为汇兑损失，2016 年为汇兑收益。

为减少汇率波动对贸易及物流服务的影响，公司已制定一系列应对汇率风险的具体措施：

1. 公司与贸易服务客户的交易中，谈判由贸易服务客户承担指定出口项下的外汇波动损益，此部分外汇波动损益已在结算价中反映；
2. 在不影响正常交易的前提下及时结汇，控制汇兑风险；
3. 市场营销部门承接国外订单时，确定销售价格时充分考虑汇率风险（主要为人民币升值的风险），财务或业务员核算产品的美元价格时考虑到汇兑损益对净利润的影响，并按最高价来报价；
4. 营销部门对于采用外币结算的国外客户争取较短的账期；
5. 采购和销售同时使用美元结算，减少汇率波动带来影响。

汇率变动对公司未来经营业绩产生的影响敏感性分析如下：

科目	币种	2017 年末原币 余额	2017 年末 汇率	汇率变动		汇兑损益（人民币万元）	
				上涨 5%	下降 5%	汇率增加（汇兑 收益）	汇率降低（汇兑 损失）
货币资金	美元	26,160,633.23	6.53420	6.8609	6.2075	854.69	-854.69
	欧元	1,050,346.53	7.80230	8.1924	7.4122	40.98	-40.98
	港币	10,707,783.60	0.83591	0.8777	0.7941	44.75	-44.75
应收账款	美元	13,396,170.82	6.53420	6.8609	6.2075	437.67	-437.67
	欧元	746,445.41	7.80230	8.1924	7.4122	29.12	-29.12
	港币	13,872,616.94	0.83591	0.8777	0.7941	57.98	-57.98
其他应收款	美元	42,934.99	6.53420	6.8609	6.2075	1.40	-1.40

	欧元	243,893.00	7.80230	8.1924	7.4122	9.51	-9.51
短期借款	美元	4,198,259.65	6.53420	6.8609	6.2075	137.16	-137.16
其他应付款	美元	7,567.00	6.53420	6.8609	6.2075	0.25	-0.25
	欧元	28,360.00	7.80230	8.1924	7.4122	1.11	-1.11
	港币	44,150.00	0.83591	0.8777	0.7941	0.18	-0.18
应付账款	美元	4,602,123.94	6.53420	6.8609	6.2075	150.36	-150.36
	欧元	579,524.00	7.80230	8.1924	7.4122	22.61	-22.61
	日元	42,900,000.00	0.05788	0.0608	0.0550	12.42	-12.42
合计						1,152.03	-1,152.03
对净利润影响（扣税）						979.23	-979.23
占 2017 年净利润比重						0.70%	-0.70%

截至 2017 年 12 月 31 日，对于公司外币金融资产，如果人民币对外币升值或贬值 5%，其他因素保持不变，则公司将减少或增加净利润 979.23 万元，占 2017 年净利润比重为 0.70%，影响程度较低。

问题五、报告期内，你公司劳务外包工时总数为 2,181.08 小时，劳务外包支付的报酬总额为 35,606.59 元，劳务外包报酬为 16.32 元/小时，请你公司补充说明劳务外包报酬的合理性。

回复：

公司 2017 年度发生的劳务外包工作主要是生产操作工序（一般普工或辅助性岗位）。发生劳务外包的主要有公司本部及子公司江门江益磁材有限公司、深圳市帝晶光电科技有限公司、深圳市东方亮彩精密技术有限公司、广东江粉高科技产业园有限公司，上述公司主要位于深圳和江门两地。具体情况如下：

公司名称	地区	劳务外包工时 (单位：万小时)	劳务外包金额 (单位：万元)	劳务外包报酬 (元/小时)	正式员工平均报酬 (元/每小时)	当地法定最低工资标准 (元/每小时)
广东江粉磁材股份有限公司（母公司）	广东江门	36.5	581.99	15.94	16.10	7.76
江门江益磁材有限公司	广东江门	92.98	1,378.02	14.82	17.37	7.76
深圳市帝晶光电科技有限公司	广东深圳	1,499.1	24,069.66	16.06	18.55	12.24
深圳市东方亮彩精密技术有限公司	广东深圳	530.37	8,899.16	16.78	18.07	12.24

广东江粉高科技产业园有限公司	广东江门	22.13	409.48	18.50	18.36	7.76
江门安磁电子有限公司	广东江门	-	268.27	-	-	-
合计		2,181.08	35,606.59	16.32		

注 1：江门安磁电子有限公司对应的劳务外包按项目收费，与劳务外包工时无关。

注 2：“当地法定最低工资标准”的数据来源于深圳市人力资源和社会保障局 2017 年 4 月 5 日发布的《深圳市人力资源和社会保障局关于调整本市最低工资标准的通知》和广东省人民政府 2015 年 2 月 15 日发布的最新的《广东省人民政府关于调整我省企业职工最低工资标准的通知》，根据全日制员工最低工资标准换算过来。

注 3：报告期内，公司劳务外包工时总数应为 2,181.08 万小时，劳务外包支付的报酬总额应为 35,606.59 万元。由于工作人员疏忽，把工时总数 2,181.08 万小时写成 2,181.08 小时，报酬总数 35,606.59 万元写成 35,606.59 元。

通过上表可知，不同公司的劳务外包报酬存在一定差异，与劳务外包员工从事的具体岗位、所在地区和总工时等密切相关，其中江门地区劳务外包员工的平均报酬为每小时 14.82 元至 18.50 元，深圳地区劳务外包员工的平均报酬为每小时 16.06 元至 16.78 元，两地劳务外包员工的每小时报酬均远高于当地法定最低工资标准，同时由于劳务外包员工通常流动性更大，福利和奖金等通常较少（部分劳务外包员工工作时间较短未取得全额绩效奖），因此劳务外包员工的每小时平均报酬略低于正式员工。

通过劳务外包，可以解决公司因短期市场变化导致订单波动较大，造成淡季人员偏多，旺季人员不足等问题；可以提高企业人员管理效率，降低企业用工成本。劳务外包员工报酬按约定的金额结算，并参考市场水平。

综上，劳务外包报酬 16.32 元/小时具有合理性。

问题六、报告期末，你公司预付账款余额 11.37 亿元，较期初增长 33.76%。请你公司补充说明金额（按预付方归集）位列前五名的公司名称、你公司与预付单位关系、预付时间、未结算原因等。并请结合公司业务模式、采购结算模式、收入增长情况说明预付账款期末余额较上年期末大幅增长的原因及合理性，公司与供应商的采购模式、付款模式是否发生重大变化。

回复：

(一) 2017 年末公司预付账款前五供应商情况:

单位名称	与公司关系	金额(万元)	预付时间	占比
广州市卓益贸易有限公司	非关联	81,909.58	1 年以内	72.04%
江门市恒浩供应链有限公司	非关联	17,541.93	1 年以内, 1-2 年	15.43%
广东科杰机械自动化有限公司	非关联	4,830.02	1 年以内	4.25%
京东方现代(北京)显示技术有限公司	非关联	2,844.62	1 年以内	2.50%
江门市江海区江盛重工有限公司	非关联	1,150.23	1 年以内, 1-2 年	1.01%
合计		108,276.38		95.23%

公司 2017 年末预付金额前五大供应商为广州市卓益贸易有限公司、江门市恒浩供应链有限公司、广东科杰机械自动化有限公司、京东方现代(北京)显示技术有限公司和江门市江海区江盛重工有限公司, 均不属于公司的关联方。各供应商未结算的主要原因如下:

1. 广州市卓益贸易有限公司和江门市恒浩供应链有限公司均为公司贸易及物流服务业务的商品贸易供应商, 主要为铝锭、锌锭等相关贸易商品, 由于公司依托上市平台的融资能力, 为供应商提供贸易及物流综合服务, 因此公司以预付款形式提前支付给供应商, 能获取一定的采购价格优惠, 获得更高的毛利。2017 年末预付给上述两家公司的预付款在回复年报问询函时已基本结算完毕。

2. 广东科杰机械自动化有限公司的预付款已基本在 2018 年 5 月完成结算, 公司对其采购的主要内容为高光机和钻铣中心等设备, 该部分设备尚未验收, 预付的设备款未结转至固定资产。

3. 京东方现代(北京)显示技术有限公司的预付款已基本在 2018 年一季度完成结算, 公司对其采购的主要内容为显示及触控器件业务的 FOG 半成品, 根据合同要求, 公司需要预付一定比例货款。

4. 江门市江海区江盛重工有限公司(以下简称“江盛重工”)主要生产加工建筑用的钢结构件, 属于公司进出口贸易业务的客户。江盛重工涉及境外工程项目, 工程周期长且金额较大, 公司为境外客户预付江盛重工购买料件的同时, 也预收境外客户的相应销售款项, 公司实际上不存在江盛重工预付款风险。根据境外客户反馈, 江盛重工相关业务预计 2018 年下半年会完成结算。

(二) 近两年公司预付账款大幅增长的原因及合理性

公司 2017 年预付账款余额为 113,697.20 万元, 同比上年末增长金额 28,655.74 万元, 增长比例为 33.70%, 公司预付账款主要随收入规模的增长而增

长，分析如下：

预付账款 2017 年前五大供应商较 2016 年变化如下：

单位：万元

单位名称	业务模块	2017 年金额	2016 年金额	变动金额	变动幅度 占总变动 金额比	采购模式是 否发生变化
广州市卓益贸易有限公司	贸易及物流服务	81,909.58	71,868.12	10,041.46	33.22%	否
江门市恒浩供应链有限公司	贸易及物流服务	17,541.93		17,541.93	58.02%	否
广东科杰机械自动化有限公司	制造业	4,830.02	2,092.75	2,737.27	9.05%	否
京东方及其关联公司	制造业	2,844.62	2,938.65	-94.03	-0.31%	否
江门市江海区江盛重工有限公司	贸易及物流服务	1,150.23	1,143.19	7.04	0.02%	否
合计		108,276.38	78,042.71	30,233.67	100.00%	

上表可以看出，预付账款主要为贸易及物流模块的业务，2017 年预付账款较 2016 年大幅增长主要是贸易及物流模块的业务所导致。

另外，公司从事的业务主要分为两大类，包括制造业和贸易物流服务业，近两年各业务占比相对稳定，业务模式未发生重大变化。具体情况如下：

单位：万元

产品分类	2017 年收入		2016 年收入	
	金额	占比	金额	占比
总收入	1,592,516.98	100.00%	1,205,150.08	100.00%
其中：制造业及其他	940,093.39	59.03%	747,562.48	62.03%
贸易及物流服务	652,423.59	40.97%	457,587.60	37.97%

同时，将贸易及物流服务收入和相应预付账款增长幅度匹配如下表所列示：

单位：万元

项目	2017 年金额	2016 年金额	增长幅度
贸易及物流服务-收入	652,423.59	457,587.60	42.58%
贸易及物流服务-预付款余额	100,601.74	73,011.31	37.79%

综上所述，公司 2017 年较 2016 年相比，其业务模式、采购模式、付款模式未发生重大变化，预付账款增长幅度与收入的增长幅度匹配，其预付账款的大幅增长是合理的。

问题七、报告期末，你公司的存货账面余额为 13.74 亿元，2016 年末额为 15.93 亿元。报告期末，你对存货计提跌价准备 1.73 亿元，而 2016 年你公司计提存货跌价准备 0.41 亿元。

（一）请补充说明近两年存货账面余额下降，但计提的存货跌价准备大幅增

长的原因。

回复：

1. 2017 年末存货余额较 2016 年末下降, 主要原因如下：

(1) 自 2017 年下半年开始国内智能手机行业的竞争逐渐激烈, 公司子公司东方亮彩的客户订单有所下滑导致期末备货金额下降；此外, 由于东方亮彩的客户金立集团出现财务危机, 东方亮彩大幅减少对其的备货。东方亮彩的存货余额合计减少 1.52 亿元；

(2) 公司在 2017 年处置了子公司江门马丁电机科技有限公司、广东江顺新材料科技股份有限公司, 减少了存货余额 0.20 亿元；

(3) 公司 2017 年原有磁性材料、电线电缆及电机业务也因出现下游市场需求疲软、提高存货管理水平、调整产业结构等原因导致存货余额合计下降约 0.39 亿元。

2. 2017 年末计提的存货跌价准备较 2016 年末增加 1.32 亿元的主要原因：

东方亮彩的存货跌价准备余额较上年增加了 1.38 亿元。东方亮彩存货跌价准备金额大幅增加的主要原因系受金立集团财务危机影响, 东方亮彩大幅减少对其发货, 但是由于东方亮彩生产的手机外观件均系定制化产品, 因此东方亮彩对期末库存的金立集团定制存货计提了大额存货跌价准备；此外, 由于国内手机行业竞争激烈, 导致客户对项目成本的管控力度加大, 东方亮彩对除金立集团外的其他客户的定制存货出现减值迹象的存货也计提了部分存货跌价准备。

(二) 结合库存品特点、存货跌价准备计提政策、可变现净值的计算过程等, 说明你公司计提存货跌价准备的原因、依据及合理性。

回复：

公司的期末存货根据所处行业及产品特点可以分为以下三类：磁材材料、平板显示器件、精密结构件。公司具体的存货跌价准备的计提政策及可变现净值的计算过程描述如下：

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司计提存货跌价准备的原因：公司对于期末出现减值迹象的存货项目均进行减值测试，出现减值迹象一般指的是预计未来售价（可变现净值）低于存货成本、已超过合理发货期限仍未发货等情况。

公司计提存货跌价准备的具体依据：对于公司存货，如期末出现预计未来售价低于存货成本，或超过合理的发货期限后仍未发货且预计未来销售可能性较低等减值迹象，则对公司存货进行减值测试。进行减值测试的具体方法是按照存货类别计算其可变现减值，可变现净值的具体计算方法如下：

1. 估计售价

（1）可直接用于销售的存货：估计售价按照与客户签订的合同价格确定；期末持有的存货数量大于合同数量，或者无客户合同对应的存货，则按照该存货的一般市场销售价格确定估计售价。

（2）需要进一步加工才能用于销售的存货：如系用于生产客户定制产品的则参照第一条确定估计售价；如不能用于生产客户定制产品且难以改制成其他产品，则可按照该存货的折价销售金额或可回收的材料价值确定估计售价。

2. 估计的销售费用和相关税费

根据销售费用占营业收入的比例确定估计的销售费用率，根据税金及附加占营业收入的比例计算确定估计的税费率，用存货的估计售价乘以估计的销售费用率和税费率计算得出估计的销售费用和相关税费。

3. 至完工时估计将要发生的成本

对于需要进一步加工才能用于销售的存货，至完工时估计将要发生的成本以估计生产至完工需要进一步投入的原材料、尚需发生的人工和制造费用以及辅助材料金额确定。

如上述减值测试结果显示可变现净值已低于存货成本，则对于存货成本高于可变现净值的部分计提相应的存货跌价准备。

综上所述，公司的存货跌价准备计提政策、计提原因、计提依据是合理的。

问题八、《控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明》显示，报告期内其他关联方及其附属企业对你公司存在资金占用款，2017 年期末占用余额为 378.84 万元。请你公司补充披露上述款项的偿还进展情况、已到账金额及预计完成时间，核查并说明是否与前期披露文件存在差异。

回复：

1. 2017 年期末其他关联方及其附属企业占用资金期末余额为 388.84 万元，截止目前上述其他关联方占用资金已全部归还。具体明细如下表：

单位：万元

公司名称	2017 年末往来资金余额	归还情况
广东江顺新材料科技股份有限公司	0.09	2018 年 1 月已归还完毕
江门马丁电机科技有限公司	268.09	2018 年 4 月已归还完毕
江门杰富意磁性材有限公司	1.71	2018 年 1 月已归还完毕
江门市致通交运实业有限公司	118.95	2018 年 6 月已归还完毕
合计	388.84	

2. 2016 年报告中期末其他关联方及其附属企业资金占用金额 39.69 万元，2017 年报告中期初其他关联方及其附属企业资金占用金额 845.81 万元，对账明细如下表：

单位：万元

公司名称	2016 年报告期末数据	2017 年报告期初数据	差异
广东江顺新材料科技股份有限公司	-	639.05	639.05
江门马丁电机科技有限公司	-	167.07	167.07
江门杰富意磁性材有限公司	2.95	2.95	-
江门市致通交运实业有限公司	0.95	0.95	-
广东东睦新材料有限公司	35.79	35.79	-
合计	39.70	845.81	806.12

如上表所述，2016 年年度报告“其他关联方及其附属企业”的期末数据与 2017 年年度报告“其他关联方及其附属企业”的期初数据存在差异，具体原因为：江门马丁电机科技有限公司（以下简称“马丁”）、广东江顺新材料科技股份有限公司（以下简称“江顺”）原为本公司的子公司。公司分别于 2017 年 6 月 30 日、2017 年 11 月 30 日处置了马丁 35%股权、江顺 50%的股权导致丧失了对其控制权，马丁和江顺由本公司的子公司变为联营公司。2017 年年度报告中公司按照 2017 年 12

月 31 日的披露口径，将本公司与马丁、江顺的 2016 年 12 月 31 日的资金往来余额也列报在“其他关联方及其附属企业”。

除此之外，2017 年年度报告的“其他关联方及其附属企业”期初数据与 2016 年年度报告“其他关联方及其附属企业”期末数据一致。

特此公告。

广东领益智造股份有限公司董事会

二〇一八年六月二十六日