股票代码：002655　　股票简称：共达电声　　上市地点：深圳证券交易所

共达电声股份有限公司吸收合并
万魔声学科技有限公司
暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

吸收合并方	住所
共达电声股份有限公司	山东省潍坊市坊子区凤山路68号
被吸收合并方	**住所**
万魔声学科技有限公司	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
交易对方	
万魔声学科技有限公司全体股东	

独立财务顾问： 中银国际证券股份有限公司 BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

（上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层）

签署日期：二零一九年十一月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司法定代表人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料的真实、准确、完整。

本报告书所述事项并不代表中国证监会、深交所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本报告书所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准或核准。

本公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：“如承诺方（共达电声全体董监高）就本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在本公司拥有权益的股份”。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函，保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，承诺方承诺暂停转让承诺方在上市公司拥有权益的股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产重组的独立财务顾问中银国际证券股份有限公司、法律顾问北京市时代九和律师事务所、标的资产审计机构容诚事务所(特殊普通合伙)、上市公司备考报告审计机构信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）、标的资产评估机构北京中同华资产评估有限公司及上述机构经办人员承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，**如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，相关证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

一、本次交易简要方案

本次交易前，万魔声学通过股权融资方式筹集资金以子公司爱声声学为主体收购了共达电声15.27%股权（即共达电声5,498万股股票），爱声声学成为共达电声的控股股东，万魔声学为共达电声的间接控股股东。为便于本次交易的实施，在共达电声吸收合并万魔声学之前，万魔声学将通过吸收合并或直接清算注销爱声声学等方式实现直接持有共达电声5,498万股股票。

本次交易中，共达电声拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式收购万魔声学100%股权，从而对万魔声学实施吸收合并。共达电声为吸收合并方，万魔声学为被吸收合并方。本次吸收合并完成后，万魔声学将注销法人资格，共达电声作为存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益；同时，爱声声学持有的共达电声5,498万股股票将相应注销，万魔声学的全体股东将成为共达电声的股东。

根据标的资产的评估值，考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户，以及万魔声学向宁波贰期支付4,278万元从而减少注册资本，本次交易价格定为335,982.00万元。共达电声通过向交易对方合计新发行619,892,973股A股股份支付本次吸收合并的全部对价，本次交易不涉及现金支付。交易对方就本次交易取得的共达电声股份数量情况如下：

单位：万元、股

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%	40,432.97	74,599,570

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%	9,966.75	18,388,829
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%	6,220.51	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%	4,665.34	8,607,638
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%	3,887.79	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%	4,665.34	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%	518.32	956,307
8	People Better Limited	11.1530%	37,472.04	69,136,608
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%	24,156.23	44,568,693
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%	18,092.23	33,380,501
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%	1,346.74	2,484,755
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%	7,775.59	14,346,102
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业(有限合伙）	3.0714%	10,319.25	19,039,198
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业(有限合伙）	3.1776%	10,676.06	19,697,530
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业(有限合伙）	1.5888%	5,338.03	9,848,772
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业(有限合伙）	3.1776%	10,676.07	19,697,537
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业(有限合伙）	1.9860%	6,672.54	12,310,962
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%	1,095.37	2,020,969
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%	2,585.61	4,770,496
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%	2,506.69	4,624,884
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%	54,179.59	99,962,349
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%	6,590.03	12,158,724
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT	0.7108%	2,388.21	4,406,292

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
	CO., LTD			
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%	724.99	1,337,624
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%	3,400.38	6,273,766
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%	32,539.55	60,036,063
合计		100.00%	335,982.00	619,892,973

说明：上述交易对方中，盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签订了转让协议，盈科天成分别受让万魔声学注册资本 36.8998 万元、133.3832 万元，凤翔金控、嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟以 0.25 亿元、3.96 亿元对万魔声学增资，凤翔金控、嘉为投资均已实缴出资；万魔声学与原股东宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签署《减资协议》，万魔声学拟向宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）支付 4,278 万定向减去宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）认缴的注册资本人民币 133.2632 万元（占减资前万魔声学出资额的比例为 1.6634%），宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）不再参与本次吸收合并，**前述减资事项，已经履行公告程序及完成工商变更登记程序。万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少 0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。**

本次发行新股 619,892,973 股，考虑到爱声声学持有的原 5,498 万股股票在本次交易实施后注销，实际新增新股 564,912,973 股。

二、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易拟购买标的资产万魔声学100%股权的交易作价为335,982.00万元，扣除持有的上市公司15.27%股权估值29,799.16万元，占上市公司2018年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益48,858.96万元的626.67%，超过50%，且大于5,000万元。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成上市公司重大资产重组，本次交易需要提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易拟购买标的资产万魔声学100%股权的交易作价为335,982.00万元，扣除持有的上市公司15.27%股权估值29,799.16万元，占上市公司2018年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益48,858.96万元的626.67%，超过100%。

上市公司原控股股东为潍坊高科，原实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军。2017年12月，潍坊高科与万魔声学的子公司爱声声学签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声15.27%的股份全部转让给爱声声学。此次股份转让已于2018年3月6日完成过户登记手续。此次股份转让过户登记完成后公司第一大股东及实际控制人发生变化，控股股东变为爱声声学，实际控制人变为谢冠宏先生。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司自控制权发生变更之日起 60个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当报经中国证监会核准：（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上；（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到100%以上；（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到100%以上；（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到100%以上；（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到100%以上；（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。

上市公司本次收购的万魔声学为谢冠宏先生控制的公司，扣除间接持有的上市公司15.27%股权的交易价格超过上市公司2017年12月31日归属于母公司所有者权益的100%，且谢冠宏在2018年3月变为上市公司的实际控制人，本次交易构成重组上市。

本次交易符合《首发管理办法》的相关规定，详见本报告书“第九节本次交易的合规性分析”。

（三）本次交易构成关联交易

本次吸收合并的交易对方中加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青为公司实际控制人谢冠宏实际控制的公司。

其他交易对方中，深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）、People Better Limited、嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）将成为持有共达电声5%以上股份的股东，Shun wei TMT（Hong Kong） Limited与Tropical Excellence（Hong Kong） Limited合计将成为持有共达电声5%以上股份的股东，盈科创新资产管理有限公司通过担任青岛盈科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天成创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）、宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）的执行事务合伙人控制共达电声5%以上股份。

因此，根据《重组管理办法》、《上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的相关规定，本次吸收合并构成关联交易。上市公司关联董事已在审议本次吸收合并交易相关议案时回避表决，上市公司关联股东将在股东大会审议本次吸收合并交易相关议案时回避表决。

三、本次重组支付方式

本次重组对于标的资产的支付方式为上市公司向交易对方发行股份，具体如下：

（一）发行股份的种类、每股面值

本次发行股份种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元。

（二）发行方式及发行对象

本次吸收合并的发行方式为非公开发行，发行对象为万魔声学的全体股东，具体如下：

序号	股东	持股比例
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	People Better Limited	11.1530%
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%
24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	0.7108%
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%
合计		**100.00%**

说明：万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。

（三）发行股份的价格

根据《重组管理办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额（除权除息调整后）/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行的价格为定价基准日（共达电声第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量×90%），即每股价格为人民币 5.42 元/股。

公司的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

（四）发行股份的数量

本次共达电声向交易对方发行的股份数量的计算公式为：发行股份总数=万魔声学 100%股权交易价格÷发行价格

交易对方中任一方本次交易取得的股份数量的计算公式为：交易对方中任一方取得的股份数量=万魔声学 100%股权的交易价格×该方在万魔声学的持股比例÷本次发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃尾差。

根据万魔声学 100%股权的交易价格进行测算，共达电声本次发行的股份数量为 619,892,973 股，具体情况如下：

单位：万元、股

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%	40,432.97	74,599,570
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%	9,966.75	18,388,829
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%	6,220.51	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限	1.3885%	4,665.34	8,607,638

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	合伙）			
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%	3,887.79	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%	4,665.34	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%	518.32	956,307
8	People Better Limited	11.1530%	37,472.04	69,136,608
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%	24,156.23	44,568,693
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%	18,092.23	33,380,501
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%	1,346.74	2,484,755
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%	7,775.59	14,346,102
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%	10,319.25	19,039,198
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.06	19,697,530
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%	5,338.03	9,848,772
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.07	19,697,537
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%	6,672.54	12,310,962
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%	1,095.37	2,020,969
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%	2,585.61	4,770,496
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%	2,506.69	4,624,884
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%	54,179.59	99,962,349
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%	6,590.03	12,158,724
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	0.7108%	2,388.21	4,406,292
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%	724.99	1,337,624
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%	3,400.38	6,273,766
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%	32,539.55	60,036,063
合计		100.00%	335,982.00	619,892,973

说明：万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。

在定价基准日至股票发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整，发行股份数量也随之相应调整。

本次交易后，持有的上市公司5,498万股股票将被注销，因此，共达电声在本次交易中实际新增股份数量为564,912,973股。

（五）上市地点

本次发行股份的上市地点为深圳证券交易所。

（六）股份锁定期

本次交易中交易对方股份锁定期分别如下：

1、本次交易的交易对方1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本次交易的交易对方People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华承诺如下：

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

3、本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value承诺如下：

（1）若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满12个月，其在本次交易中取得的上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司股票自本次发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满12个月，其在本次交易中取得的上市公司股票自本次发行完成之日起 24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的该等股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

4、本次交易对方中的凤翔金控、嘉为投资承诺如下：

（1）凤翔金控、嘉为投资持有的万魔声学自2019年5月17日至万魔声学被注销的期间不以任何方式转让，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益。

（2）本次交易完成后，凤翔金控、嘉为投资取得的共达电声向其发行的股份，自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（3）本次发行完成后6个月内，如共达电声的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的共达电声股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间共达电声发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、除上述锁定期承诺及交易各方另行约定外，交易对方还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深交所的业务规则、实施细则的规定和监管机构的最新监管意见。若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，交易对方承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整。上述锁定期满后，其持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

6、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述规定。

7、此外，为确保本协议约定的业绩补偿、资产减值补偿措施切实可行，在满足《吸收合并协议》中约定的解除限售条件下，业绩承诺方分别进一步承诺如下：

本次交易的交易对方 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青同意，在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华同意，本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

（1）在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的56%（即2019年度、2020年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

（2）在万魔声学智能声学业务已实现2021年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务2021年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的44%（即2021年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资同意：

（1）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满12个月的，则在万魔声学智能声学业务已实现2019年度、2020年度、2021年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务2021年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

（2）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满12个月的，则本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

①在万魔声学智能声学业务已实现2019年度、2020年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务2020年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的56%（即

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

②在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

业绩承诺方同意，如业绩补偿期间按照协议进行调整的，则转让承诺亦将进行相应调整。

四、本次交易标的资产的价格

本次交易的标的资产为万魔声学 100%的股权。中同华以 2018 年 12 月 31 日为基准日对标的资产进行了评估，并出具了中同华评报字（2019）第 020505 号评估报告。本次评估采用了收益法和市场法两种方法，并以收益法评估结果作为最终评估结论。收益法下万魔声学股东全部权益价值的评估值为 300,660.00 万元，相较于万魔声学 2018 年 12 月 31 日母公司口径经审计的净资产账面价值 102,945.76 万元，增值率为 192.06%。

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的 3.96 亿元增资款已于 2019 年 5 月 23 日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付 4,278 万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为 335,982.00 万元。

五、本次交易的盈利承诺及业绩补偿

（一）业绩补偿的基本原则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易业绩承诺方即除嘉为投资之外的其他交易对方承诺，本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。

（二）业绩补偿具体方式

上市公司确定的会计师事务所对万魔声学智能声学业务出具的年度专项审计报告，如万魔声学智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数未达到其所承诺净利润数，则万魔声学应按照以下计算公式以股份方式对上市公司进行补偿：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额

乙方当期应当补偿股份总数=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

乙方当期应当补偿股份数量=乙方当期应当补偿股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

在约定的业绩补偿期间，如上市公司发生送股、资本公积转增股本等股本变动事项，则万魔声学当期应当补偿股份数量应按如下公式进行调整：

万魔声学各方当期应当补偿股份数量=按公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

双方同意，述应补偿的股份数量以业绩承诺方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即万魔声学100%股权的交易价格减去其持有的上市公司5,498万股股票评估值）认购的上市公司股份数量总额为上限；并且在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回（但因会计差错导致的除外）。此外，业绩承诺方按照上述约定在业绩补偿期间以股份补偿方式向上市公司累计补偿的金额，不应超过万魔声学智能声学业务的交易价格。为免疑义，业绩承诺方各方的补足义务各自独立，各方之间不承担连带责任。

如万魔声学依据约定需进行补偿的，上市公司应在相应年度报告披露后的15个工作日内根据约定确定万魔声学各方应补偿的股份并书面通知万魔声学各方，随后上市公司将万魔声学各方该年度应当补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户进行锁定。补偿股份锁定后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定的股份应分配的利润归上市公司所有，上市公司将依法实施股份回购和股份注销事宜。如届时法律法规或监管机关对补偿股份回购事宜另有规定或要求的，则应遵照执行。

（三）减值测试

在业绩补偿期限届满时，上市公司应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的相关规定对万魔声学智能声学业务进行减值测试并出具专项审核意见。除非法律有强制性规定，减值测试专项审核意见采取的估值方法应与万魔声学智能声学业务的资产评估报告保持一致。根据减值测试专项审核意见的结果，如减值测试的结果为：期末减值额÷拟购买万魔声学智能声学业务交易作价>业绩补偿期限内已补偿股份总数÷万魔声学本次交易所取得的股份总数，则万魔声学应以股份方式向上市公司另行进行资产减值补偿，计算公式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期末资产减值乙方应补偿的股份总数=期末减值额÷每股发行价格

-补偿期间已补偿股份总数

期末资产减值乙方当期应当补偿股份数量=期末资产减值乙方应补偿的股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

前述另需补偿的股份数量以业绩承诺方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即万魔声学100%股权的交易价格减去其持有的上市公司5,498万股股票评估值）认购的上市公司股份数量总额为上限。为免疑义，业绩承诺方各方的补足义务各自独立，业绩承诺方各方之间不承担连带责任。

在约定的业绩补偿期间，如上市公司发生送股、资本公积金转增股本等股本变动事项，则期末资产减值应补偿股份数额应按如下公式进行调整：

期末资产减值应补偿的股份数量=按协议所述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）

资产减值补偿的具体实施参照约定进行。

（四）特别约定

为确保本协议约定的业绩补偿、资产减值补偿措施切实可行，在满足《吸收合并协议》中约定的解除限售条件下，万魔声学各方分别进一步承诺如下：

本次交易的交易对方1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青同意，在万魔声学智能声学业务已实现2019年度、2020年度、2021年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产2021年度业绩实现情况的专项审

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华同意，本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

（1）在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 56%（即 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

（2）在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资同意：

（1）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月的，则在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满12个月的，则本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

①在标的资产已实现2019年度、2020年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务2020年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的56%（即2019年度、2020年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

②在万魔声学智能声学业务已实现2021年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产2021年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的44%(即2021年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

业绩承诺方同意，如业绩补偿期间按照协议进行调整的，则转让承诺亦将进行相应调整。

（五）超额业绩奖励

此外，如万魔声学拥有的智能声学业务在业绩补偿期间累计实现的净利润超过承诺的净利润，则上市公司应在其聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对智能声学业务业绩承诺期间的实际盈利情况出具的专项审核意见后，按照业绩补偿期间累计实现净利润超出承诺净利润部分的50%以现金方式对智能声学业务的经营管理团队及核心员工进行奖励（具体人员名单及分配方式由上市公司确定，由此产生的相关税费由该等接受奖励人员自行承担），但业绩补偿期间的奖励总额不超过本次交易对价的20%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《企业会计准则》的相关规定，上述超额业绩奖励的约定属于管理层提供服务的支付，根据约定一次性以现金支付业绩奖励金额计入当期管理费用，鉴于超额业绩奖励将计入上市公司合并财务报表的当期损益，相应超额奖励的支付将影响上市公司当期利润。

本次业绩奖励对象不含现任总经理谢冠宏先生，将包括目前万魔声学的高级管理人员、中层管理人员（部门负责人）及骨干员工（主要为在产品研发、采购、品质管理、工程管理、生产交付、物流、销售等各个业务环节以及财务、人事、法务、知识产权等各个职能部门中承担重要职责的相关人员），并将提取一定比例用于奖励未来入职的管理人员及骨干员工。最终的业绩奖励方案包括但不限于具体人员名单（本次交易完成后为智能声学业务对应的相关人员）及分配比例等将根据届时个人业绩完成等综合因素确定后，提交公司薪酬与考核委员会审批并履行其他必要程序（如有）后方予以实施。

本次交易中约定业绩承诺超额完成部分全部用于业绩奖励的原因及合理性如下：

1、约定业绩承诺超额完成部分全部用于业绩奖励的原因

万魔声学是一家专注于智能声学科技研发及应用的高新技术企业，核心技术和管理为公司根本驱动力，而人力资源为核心技术和管理的基础。但是，万魔声学管理层和核心员工持股比例比较低，吸收合并前对万魔声学的合计持股比例仅为 20.60%。因此，为了充分激励公司的经营管理团队及核心员工，进一步提高经营管理团队及核心员工的积极性，公司拟将业绩承诺超额完成部分全部用于业绩奖励。

2、约定业绩承诺超额完成部分全部用于业绩奖励的合理性

本次交易业绩承诺超额完成部分全部用于业绩奖励，目的在于保障智能声学业务的经营管理团队及核心员工的稳定性并激发其积极性，以确保智能声学业务业绩的持续增长。本次业绩奖励安排充分考虑了上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司及全体股东的利益、对智能声学业务的经营管理团队及核心员工的激励效果、交易完成后智能声学业务的经营管理团队及核心员工超额业绩的贡献、经营情况等多项因素后，由上市公司与交易各方协商一致后达成的，由《关于<共达电声股份有限公司与万魔声学科技有限公司之吸收合并协议>的补充协议》约定，以及共达电声、万魔声学书面确认，并经上市公司股东大会审议通过，奖励总额不应超过其超额业绩部分的50%，且不超过其交易作价的20%，业绩奖励设置依据充分、合理，符合中国证监会《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》的相关规定。

（六）谢冠宏控制的交易对方出具的业绩承诺

公司实际控制人谢冠宏所控制的1MORE Hong Kong Limited、HKmore Holdings Limited、深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）、深圳万魔应人科技企业（有限合伙）、深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）、深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）、深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）（前述七方以下合称“承诺方”）现就本次交易业绩补偿事宜进一步承诺：

“如出现业绩承诺方根据《盈利补偿协议》约定应当补偿的股份总数（以下简称“X”）超过其以万魔声学智能声学业务的交易价格认购的共达电声股份总数（以下简称“Y”）的，则在业绩承诺方已履行完毕《盈利补偿协议》项下的全部股份补偿义务后，承诺方同意对上市公司另行予以股份补偿（承诺方另行补偿的股份总数以下简称“Z”，且承诺方内部之间承担连带责任）：

（1）如Y＜X＜本次交易发行股份总数*90%，则Z= X—Y；

（2）如本次交易发行股份总数*90%≤X，则Z=本次交易发行股份总数*90%—Y。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如承诺方在本次交易中获得的共达电声股份不足以补偿的，承诺方将在符合法律法规及规范性文件的情况下通过二级市场购买共达电声股份予以补偿。”

本次重组业绩补偿方案具体如下：

1、业绩承诺补偿方

本次重组的业绩补偿方为除嘉为投资之外的其他全部交易对方，即加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青、People Better、Shunwei、Tropical Excellence、盈科天成、EASTERN EAGLE、JMT、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、鼎天风华、Walden、Value、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、凤翔金控。

除嘉为投资之外的其他全部交易对方先按照《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》进行业绩补偿，如根据业绩完成情况需要补偿的股份数量超过一定上限（具体见后所述），则实际控制人谢冠宏所控制的1MORE Hong Kong Limited、HKmore Holdings Limited、深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）、深圳万魔应人科技企业（有限合伙）、深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）、深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）、深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）继续履行业绩补偿责任，直至达到本次发行股份数量的90%。

2、业绩承诺补偿期间

业绩补偿期间为2019年至2021年三个完整的会计年度；若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间调整为2020年至2022年三个完整的会计年度。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期间另有要求的，双方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相应调整。

3、业绩承诺金额

根据《万魔声学资产评估报告》，业绩补偿方承诺万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度、2021年度以及2022年度的承诺净利润数分别为14,500、22,000、28,500以及35,700万元。如万魔声学智能声学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数低于承诺净利润数，则业绩补偿方应以股份方式对公司进行补偿。前述“实际实现净利润数”应为扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，并以该年度结束时上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对万魔声学智能声学业务该年度的实际盈利情况出具的专项审核意见为准。

4、业绩补偿具体方式及顺序

（1）若未完成承诺净利润，则除嘉为投资之外的全部交易对方先按照《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》进行业绩补偿

如万魔声学智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数低于承诺净利润数，则全部业绩补偿方应以股份方式按照以下约定对公司进行补偿：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数一截至当期期末累积实现净利润数）÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价一累积已补偿金额

业绩承诺方当期应当补偿股份总数=当期补偿金额÷本次股份的发行价格，业绩承诺方当期应当补偿股份数量=业绩补偿方当期应当补偿股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%。

期末资产减值业绩承诺方应补偿的股份总数=期末减值额÷每股发行价格一补偿期间已补偿股份总数，期末资产减值业绩承诺方应当补偿股份数量=期末资产减值业绩承诺方应补偿的股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%。

前述应补偿的股份数额以业绩补偿方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即不含其持有的上市公司5,498万股股票评估值）认购的公司股份数量总额为上限。

（2）若业绩未完成金额超过一定比例，应补偿的股份数额超过《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》约定的补偿上限，则谢冠宏控制的交易对方按照出具的承诺函另行进行补偿

如除嘉为投资之外的交易对方根据《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》约定应当补偿的股份总数超过其以万魔声学智能声学业务的交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易价格认购的共达电声股份总数，则在除嘉为投资之外的交易对方已履行完毕《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》项下的全部股份补偿义务后，谢冠宏控制的交易对方对上市公司另行予以股份补偿（且谢冠宏控制的交易对方内部之间承担连带责任）：

1）如业绩承诺方以其万魔声学智能声学业务的交易价格认购的共达电声股份总数＜业绩承诺方根据《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》约定应当补偿的股份总数＜本次交易发行股份总数*90%，则谢冠宏控制的交易对方另行补偿的股份总数=业绩承诺方根据《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》约定应当补偿的股份总数—业绩承诺方以其万魔声学智能声学业务的交易价格认购的共达电声股份总数；

2)如本次交易发行股份总数*90%≤业绩承诺方根据《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》约定应当补偿的股份总数，则谢冠宏控制的交易对方另行补偿的股份总数=本次交易发行股份总数*90%—业绩承诺方以其万魔声学智能声学业务的交易价格认购的共达电声股份总数。

如谢冠宏控制的交易对方在本次交易中获得的共达电声股份不足以另行补偿的，谢冠宏控制的交易对方将在符合法律法规及规范性文件的情况下通过二级市场购买共达电声股份予以补偿。

5、业绩补偿覆盖比例

根据《盈利补偿协议》、《盈利补偿补充协议一》，除嘉为投资为之外的交易对方补偿的股份数额以业绩补偿方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即不含万魔声学持有的上市公司5,498万股股票评估值）认购的公司股份数量总额为上限，前述股份占本次发行股份数量的82.3048%。同时，根据谢冠宏控制的交易对方出具的承诺，若应补偿的股份超过前述上限，即应补偿的股份超过本次发行股份数量的82.3048%，则谢冠宏控制的交易对方另行以股份补偿，直至达到本次发行股份的90%。

基于上述约定，若完成利润金额占承诺利润不低于10%，承诺人可用于补偿的股份将不低于应补偿的股份，在这种情况下业绩补偿覆盖率为100%（业绩补偿覆盖率=可用于补偿股份/应补偿的股份，下同）；若完成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润金额为 0，业绩补偿覆盖率为 90%；若完成利润金额大于 0 且低于承诺利润的 10%，则业绩补偿覆盖率为 90%~100%。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，共达电声是一家电声元器件及电声组件制造商、服务商和电声技术整体解决方案提供商，主要产品包括微型麦克风、微型扬声器、受话器及其阵列模组。

本次交易完成后，共达电声将承继及承接间接控股股东万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学设备公司，将从事耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

根据本次标的资产交易价格和发行股份的价格，本次交易前后，上市公司股权结构预计情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
1	爱声声学	5,498.00	15.27%	-5,498.00		
2	1MORE Hong Kong Limited			7,459.96	7,459.96	8.07%
3	HKmore Holdings Limited			1,838.88	1,838.88	1.99%
4	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）			1,147.70	1,147.70	1.24%
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）			717.30	717.30	0.78%
7	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
8	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）			95.63	95.63	0.10%
谢冠宏控制股东持股合计				**12,981.00**	12,981.00	14.03%
9	People Better Limited			6,913.66	6,913.66	7.47%
10	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited			4,456.87	4,456.87	4.82%
11	Walden CEL More（Hong Kong）Limited			3,338.05	3,338.05	3.61%
12	Value More Hong Kong Limited			248.48	248.48	0.27%
13	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited			1,434.61	1,434.61	1.55%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）			1,903.92	1,903.92	2.06%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）			984.88	984.88	1.06%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）			1,231.10	1,231.10	1.33%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）			202.10	202.10	0.22%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）			477.05	477.05	0.52%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）			462.49	462.49	0.50%
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）			9,996.23	9,996.23	10.81%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
25	JMT HOLDINGS LIMITED			1,215.87	1,215.87	1.31%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD			440.63	440.63	0.48%
27	深圳鼎天风华科技企业			133.76	133.76	0.14%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司			627.38	627.38	0.68%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）			6,003.61	6,003.61	6.49%
30	其他股东	30,502.00	84.73%	--	30,502.00	32.98%
合计		36,000.00	100.00%	56,491.30	92,491.30	100.00%

本次交易完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有上市公司 14.03%股权，仍为上市公司的实际控制人，上市公司实际控制人未发生变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据共达电声2018年度经审计的财务报告以及经信永中和审计的2018备考财务报告，本次交易对上市公司**2018年**主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	110,108.00	224,083.57	113,975.57	103.51%
负债总额	61,249.04	145,336.87	84,087.83	137.29%
所有者权益	48,858.96	78,746.71	29,887.75	61.17%
归属于母公司所有者权益	48,858.96	78,875.49（实际吸收合并时，净资产还会增加）	30,016.53	61.44%
营业收入	80,476.56	173,649.14	93,172.59	115.78%
利润总额	2,140.29	9,881.84	7,741.55	361.71%
净利润	2,135.05	8,979.42	6,844.37	320.57%
归属于母公司所有者净利润	2,135.05	9,208.04	7,072.99	331.28%
基本每股收益（元/股）	0.0593	0.0996	0.0402	67.87%

根据共达电声2019年1-6月半年度报告（未经审计）以及经信永中和审计的2019年1-6月备考财务报告，本次交易对上市公司2019年1-6月主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	**114,086.62**	**211,511.25**	**97,424.63**	**85.40%**
负债总额	**64,524.04**	**126,825.19**	**62,301.15**	**96.55%**
所有者权益	**49,562.59**	**84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）**	**35,123.48**	**70.87%**
归属于母公司所有者权益	**49,562.59**	**84,983.33**	**35,420.74**	**71.47%**
营业收入	**45,743.45**	**122,582.12**	**76,838.67**	**167.98%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润总额	**784.79**	**6,835.11**	**6,050.32**	**770.95%**
净利润	**700.36**	**5,780.34**	**5,079.98**	**725.34%**
归属于母公司所有者净利润	**700.36**	**5,948.25**	**5,247.89**	**749.31%**
基本每股收益（元/股）	**0.02**	**0.06**	**0.04**	**200.00%**

由上表可知，本次交易完成后，**备考报表中**上市公司**2018年末**资产总额增长103.51%、归属于母公司所有者权益增长61.44%，2018年上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长331.28%，2018年上市公司每股收益增长67.87%；**备考报表中上市公司2019年6月末资产总额增长85.40%、归属于母公司所有者权益增长71.47%，2019年1-6月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长749.31%，2019年1-6月年上市公司每股收益增长200.00%。**

综上，本次交易后上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。

（四）本次交易不会导致上市公司股票不具备上市条件

根据标的资产交易价格和本次发行股份的价格，本次交易完成后，上市公司的总股本将由36,000万股变更为92,491.30万股，社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的10%，满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（五）本次交易不会触发要约收购义务的说明

本次交易完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有上市公司14.03%股权，未超过上市公司股本总额的30%，本次发行不会触发要约收购义务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、本次交易已履行的和尚需履行的决策程序及审批程序

（一）本次交易已经履行的程序和获得的批准

1、上市公司已经履行的决策程序和获得的批准

2018 年 11 月 14 日，上市公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2019 年 5 月 12 日，上市公司再次召开第四届董事会第十四次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2019 年 5 月 28 日，上市公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2、交易对方已经履行的决策程序和获得的批准

根据交易对方出具的确认函，交易对方已经履行了必要的批准或内部决策程序。

3、标的资产已经履行的决策程序和获得的批准

万魔声学已经履行了内部决策程序。

（二）本次重组尚未履行的决策程序

1、本次交易尚需经中国证监会核准；

本次交易未取得批准或核准前不得实施本次重大资产重组方案，本次交易能否取得上述同意或核准以及最终取得同意或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）本次需要履行程序的补充说明

1、本次交易的实施尚需履行其他必要的审批/备案程序

2015 年商务部修订的《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》第七条规定，“通过上市公司定向发行方式进行战略投资的……（五）在取得商务部就投资者对上市公司进行战略投资的原则批复函后，上市公司向中国证监会报送定向发行申请文件，中国证监会依法予以核准；”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为推进外商投资管理体制改革，体现简政放权、放管结合、优化服务的改革方向，2017 年 7 月 30 日及 2018 年 6 月 29 日，商务部两次发布《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，对外商投资企业设立及变更备案进行了优化。

根据商务部于 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，“对于外国投资者并购境内非外商投资企业以及对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理”。

根据 2018 年修订后的现行有效的《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》（以下简称“《备案办法》”）第二条：“外商投资企业的设立及变更，不涉及国家规定实施准入特别管理措施的，适用本办法。”及第五条：“由于并购、吸收合并等方式，非外商投资企业转变为外商投资企业，属于本办法规定的备案范围的，在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时，应一并在线报送外商投资企业设立备案信息。”

本次交易完成后，万魔声学将被共达电声吸收合并，万魔声学现有股东加一香港、HKmore、People Better 等境外股东将成为上市公司股东，共达电声将由内资企业变更为中外合资企业，共达电声的主营业务将变更为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，共达电声的主营业务不涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》（以下简称“《负面清单》”）所述的采取特别管理措施的领域，本次交易亦不属于《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）中规定的关联并购。

鉴于以上，虽然《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 年修订）规定外国投资者对境内上市公司进行战略投资需要履行商务部审批手续，但根据商务部于 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及2018年修订的现行有效的《备案办法》，明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。因此，本次交易适用《备案办法》的相关规定。根据《备案办法》的上述规定，本次交易完成后上市公司在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时一并办理外资备案相关手续，无需履行商务部门的审批程序，共达电声按照该规定办理前述备案手续不存在法律障碍。

2、本次交易是否适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》、《关于外国投资者并购境内企业的规定》等相关规定，是否需要获得商务部对境外战略投资者的核准

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015年修订）第七条规定，外国投资者通过上市公司定向发行方式进行战略投资的需要取得商务部批准，但2017年7月30日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及2018年修订的现行有效的《备案办法》明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。

《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009年修订）规定，境内公司、企业或自然人以其在境外合法设立或控制的公司名义并购与其有关联关系的境内的公司的关联并购需要取得商务部门的审批；而根据《外商投资准入管理指引手册（2008年版）》，前述关联并购“目前受理范围仅限于境外公司为上市公司，或经批准在境外设立且已实际运行并以利润返程投资的”，因此，本次交易不属于关联并购，无需履行商务部门审批程序。

鉴于以上，本次交易不适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015年修订）、《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009年修订）中关于商务部审批的规定，无需履行商务部门的核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

八、本次重组相关方作出的重要承诺

承诺类型	承诺方	承诺内容
关于股份限售期的承诺	交易对方—谢冠宏控制的企业	一、关于锁定期承诺 1、上市公司在本次重组中向本公司/本企业发行的新增股份，自本次新增股份发行（以下简称“本次发行”）完成之日起的 36 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让）或者委托他人管理本公司/本企业持有的上市公司股份。 2、本次发行完成后 6 个月内，如上市公司的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则本公司/本企业持有的该等股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 3、在万魔声学智能声学业务（即万魔声学除其持有的上市公司 5,498 万股股票之外的其余资产）已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕补偿义务（如有）后，本次重组上市公司向本公司/本企业发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。 4、除上述锁定期承诺外，本公司/本企业还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施细则的规定以及监管机构的最新监管意见，若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，本公司/本企业承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，本公司/本企业持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。 5、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，本公司/本企业基于本次合并所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因导致股本发生变动的，涉及的该部分股份应遵守上述规定。 二、如本公司/本企业为本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本企业不得转让在上市公司拥有权益的股份。 三、本公司/本企业保证本次重组所获的对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；如未来质

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。
	交易对方—持股满 12 个月股东	一、关于锁定期承诺 1、上市公司在本次重组中向本公司/本企业发行的新增股份，自本次新增股份发行（以下简称“本次发行”）完成之日起的 24 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让）或者委托他人管理本公司/本企业持有的上市公司股份。 2、本次发行完成后 6 个月内，如上市公司的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则本公司/本企业持有的该等股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 3、本公司/本企业同意，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行的股份分二期解锁： （1）在万魔声学智能声学业务（即万魔声学除其持有的上市公司 5,498 万股股票之外的其余资产）已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行股份的 56%（即 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。 （2）在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕补偿义务（如有）后，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。 4、除上述锁定期承诺外，本公司/本企业还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		细则的规定以及监管机构的最新监管意见，若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，本公司/本企业承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，本公司/本企业持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。 5、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，本公司/本企业基于本次重组所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因导致股本发生变动的，涉及的该部分股份应遵守上述规定。 二、如本公司/本企业为本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本企业不得转让其在上市公司拥有权益的股份。 三、本公司/本企业保证本次重组所获的对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；如未来质押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。
	交易对方—持有标的资产不足12个月的股东（除嘉为投资、**潍坊金控**）	一、关于锁定期承诺 1、本公司/本企业取得上市公司在本次重组中向本公司/本企业发行的新增股份时，如本公司/本企业用于认购股份的资产持续拥有权益的时间（以工商登记完成日为准）不足12个月，则本公司/本企业所认购的上市公司新增股份自本次发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让）或者委托他人管理本公司/本企业持有的上市公司股份。 2、本公司/本企业取得上市公司在本次重组中向其发行的新增股份时，如本公司/本企业用于认购股份的资产持续拥有权益的时间（以工商登记完成日为准）已满12个月，则本公司/本企业所认购的上市公司新增股份自本次发行完成之日起24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让）或者委托他人管理本公司/本企业持有的上市公司股份。 3、本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		末收盘价低于本次发行价的，则本公司/本企业持有的该等股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 4、本公司/本企业同意： （1）如在本次重组中取得上市公司股份时本公司/本企业持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月的，则在万魔声学智能声学业务（即万魔声学除其持有的上市公司 5,498 万股股票之外的其余资产）已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕业绩承诺补偿义务（如有）后，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。 （2）如在本次重组中取得上市公司股份时本公司/本企业持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满 12 个月的，则本次重组中上市公司向本公司/本企业发行的股份分二期解锁： ⅰ、在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行股份的 57%（即 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。 ⅱ、在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或本公司/本企业已履行完毕补偿义务（如有）后，本次重组中上市公司向本公司/本企业发行股份的 43%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。 5、除上述锁定期承诺外，本公司/本企业还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施细则的规定以及监管机构的最新监管意见，若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，本公司/本企业承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，本公司/本企业持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		6、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，本公司/本企业基于本次重组所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因导致股本发生变动的，涉及的该部分股份应遵守上述规定。 二、如本公司/本企业为本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本企业不得转让其在上市公司拥有权益的股份。 三、本公司/本企业保证本次重组所获的对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；如未来质押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。
关于股份限售期的承诺	交易对方-嘉为投资	一、关于锁定期承诺 1、本企业持有的万魔声学股权自2019年5月17日至万魔声学被注销期间不以任何方式转让、亦不以任何方式转让、让渡或者约定的由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益。 2、上市公司在本次重组中向本企业发行的新增股份，自本次新增股份发行（以下简称“本次发行”）完成之日起的36个月内不得转让(包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让）或者委托他人管理本企业持有的上市公司股份。 3、本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价,或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的,则本企业持有的该等股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 4、除上述锁定期承诺外，本企业还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施细则的规定以及监管机构的最新监管意见,若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符,本企业承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，本企业持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。 5、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，本企业基于本次合并所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因导致股本发生变动的,涉及的该部分股份应遵守上述规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		二、如本企业为本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本企业不得转让在上市公司拥有权益的股份。
关于股份限售期的承诺	交易对方-潍坊金控	1、凤翔金控持有的万魔声学自2019年5月17日至万魔声学被注销的期间不以任何方式转让，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益，但本次交易未通过中国证监会核准的除外。 2、本次交易完成后，凤翔金控取得的共达电声向其发行的股份，自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份； 3、本次发行完成后6个月内，如共达电声的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的共达电声股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间共达电声发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 4、除上述锁定期承诺外，凤翔金控还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施细则的规定以及监管机构的最新监管意见，若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，凤翔金控承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，凤翔金控持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。 5、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，凤翔金控基于本次合并所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因导致股本发生变动的，涉及的该部分股份应遵守上述规定。
关于保持谢冠宏对上市公司实际控制的承诺函	交易对方	为进一步确保谢冠宏先生在本次重组完成后继续保持对上市公司的实际控制，本公司/本企业特此作出如下承诺： 一、本次交易完成后，本公司/本企业支持谢冠宏先生向上市公司提名的董事超过上市公司董事人数的二分之一，在上市公司股东大会审议前述议案时以本公司/本企业所持有的全部股份所对应的表决权对该等议案投赞成票。 二、本次交易完成后，本公司/本企业不会向上市公司推荐高级管理人员，本公司/本企业将自行委派股东代表出席上市公司股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		东大会并独立行使股东表决权。 **三、本公司/本企业不会就本次交易完成后共同扩大所能支配的上市公司股份表决权数量、经营决策、高管任免等事项签署或达成任何协议和/或类似安排,亦不会以上市公司股东身份谋求和/或协助除谢冠宏先生以外其他人谋求对上市公司的控制权。**
拟注入资产权属的承诺	交易对方—关于不存在权利限制	一、本公司/本企业为拟注入资产及其相关权益的合法拥有者，权属真实、清晰，不存在受任何其他方追溯、追索之可能；本公司/本企业未在拟注入资产上设定任何抵押、质押或其他限制性权利导致其无法将拟注入资产转让给上市公司，且未签署和/或作出任何导致或可能导致在资产交割日后对上市公司使用、转让、出售或以其他方式处置拟注入资产和/或权益造成重大不良后果的任何协议、合同、安排或承诺。 二、本公司/本企业已根据其适用的法律、法规规定，为签署及履行本次交易协议获得了必要的许可、授权及批准，有权将拟注入资产根据本次交易协议转让给上市公司； 三、如因以上承诺内容不真实或本公司/本企业违反上述任何承诺，并导致上市公司遭受损失，本公司/本企业将对由此给上市公司造成的全部损失作出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
避免同业竞争的承诺	交易对方—谢冠宏控制的企业	一、本方（含本方直接或间接控制的其他经营主体，下同）未在中国境内外任何地域以任何形式直接或间接从事或参与、或协助其他方从事与上市公司现有业务构成或可能构成竞争的任何业务。 二、若上市公司从事新的业务领域，则本方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先明确表示放弃该项业务的除外。 三、本方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式作出任何损害上市公司利益的行为，并承诺不会利用本方对上市公司的控股和/或控制地位从事任何损害上市公司利益的行为。 四、如因本方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，本方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
规范关联交易的承诺	交易对方—谢冠宏控制的企业	一、本方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不会要求上市公司向本方或本方控制的企业提供任何形式的担保。 二、本方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，并按照上市公司章程、有关法律法规规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 三、因本方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，本方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
	交易对	一、本方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
	方—换股后持有上市公司 5%以上股份的股东	任何情况下，不会要求上市公司向本方或本方控制的企业提供任何形式的担保。 二、本方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，并按照上市公司章程、有关法律法规规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 三、因本方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，本方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
关于提供资料真实性、准确性和完整性的承诺	交易对方	一、本公司/本企业已向上市公司及各中介机构提交其所要求的全部文件及相关资料，同时承诺所提供纸质版、电子版及以其他形式为载体的资料均真实、完整；有关副本或者复印件均与原件一致；文件上本公司/本企业的所有签字与印章均真实、有效。 二、本公司/本企业保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 三、如本次重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本公司/本企业承诺暂停转让本公司/本企业在上市公司拥有权益的股份。
关于内幕交易的承诺	交易对方	本公司/本企业及控股股东、实际控制人，本公司/本企业的董事、监事、高级管理人员，以及前述主体控制的机构均不存在因涉嫌上市公司重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，最近 36 个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情况。
关于具备交易主体资格的承诺	交易对方	一、本公司/本企业作为依据设立地法律设立并有效存续的公司/企业，不存在相关法律、法规和规范性文件规定的不得认购上市公司股份的情形，具备作为本次交易的交易对方的主体资格。 二、本公司/本企业已全部缴足所认缴的万魔声学的注册资本，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东依法应当承担的义务及责任的行为。 三、截至本承诺函出具日，本公司/本企业不存在因违反有关法律、法规而受到刑事或者重大行政处罚，或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查等情形，且未作为一方当事人涉及与经济纠纷有关的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		重大民事诉讼或仲裁。 四、本次交易中，本公司/本企业同意接受上市公司发行股份购买本公司/本企业所持有的万魔声学股权并签署相关交易协议和文件，就本次交易事宜本公司/本企业已履行内部所需的全部决策程序，已获得必要的授权和/或批准。
关于公司控股股东及实际控制人不存在内幕交易及相关处罚等情况的声明	上市公司控股股东及实际控制人	上市公司控股股东、实际控制人，上市公司控股股东的董事、监事、高级管理人员，以及前述主体控制的机构均不存在因涉嫌上市公司重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月不存在因涉嫌上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。
公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺	上市公司控股股东及实际控制人	1、承诺方（含其控制的其他企业，下同）目前在中华人民共和国境内外任何地域内均未以任何方式直接或间接从事或参与、或协助其他方从事或参与对上市公司（含其全资及控股子公司，下同）构成或可能构成竞争的任何生产经营业务或活动，不存在直接或间接的同业竞争。 2、承诺方将来亦不会直接或间接从事或参与、或协助其他方从事或参与对上市公司构成或可能构成竞争的任何生产经营业务或活动。若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，除非上市公司明确表示放弃该项业务。 3、承诺方不会利用其对上市公司的控股或实际控制地位和/或利用从上市公司获取的信息直接或间接从事或参与与上市公司相竞争的活动，且不会进行任何损害上市公司及其他股东利益的竞争行为。 4、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失的，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
公司控股股东、实际控制人关于规范关联交易的承诺	上市公司控股股东及实际控制人	1．承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司（含其全资及控股子公司，下同）的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺方将遵循平等、自愿、公平的原则，按照合理和正常的商业交易条件进行，严格按照有关法律、法规、规范性文件以及上市公司的章程和关联交易决策制度等规定，在上市公司董事会、股东大会对相关关联交易事项进行表决时，继续严格履行关联董事、关联股东回避表决的义务，保证不会利用该等关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		2、承诺方在作为上市公司控股股东及实际控制人期间，将不会以借款、代偿款项、要求提供担保或者其他任何方式非法占用上市公司的资金或资产，不会利用其控制地位影响上市公司的独立性，以确保上市公司的规范运作。 3、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，控股股东及实际控制人将严格按照有关法律、法规、规范性文件以及上市公司的章程和关联交易决策制度等规定，在上市公司董事会、股东大会对相关关联交易事项进行表决时，继续严格履行关联董事、关联股东回避表决的义务。 4、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失的，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。
控股股东、实际控制人关于保持上市公司独立性的承诺函	上市公司控股股东及实际控制人	一、保证上市公司的人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作、并在上市公司领取薪酬，不在承诺方及承诺方控制的除上市公司（含其全资及控股子公司）外的其他企业担任除董事、监事以外的职务。 2、保证上市公司的人事关系、劳动关系独立于承诺方。 3、保证承诺方推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序选任，承诺方不干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。 二、保证上市公司的财务独立 1、保证上市公司及其控制的子公司建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。 2、保证上市公司及其控制的子公司能够独立做出财务决策，不干预上市公司的资金使用。 3、保证上市公司及其控制的子公司独立在银行开户，不与承诺方及承诺方控制的其他企业共用一个银行账户。 4、保证上市公司及其控制的子公司依法独立纳税。 5、保证上市公司的财务人员均为专职人员，不在承诺方及承诺方控制的除上市公司（含其全资及控股子公司）外的其他企业兼职。 三、保证上市公司的机构独立 1、保证上市公司及其控制的子公司依法建立和完善法人治理机构，建立独立、完整的组织机构，并与承诺方的机构完全分开；上市公司及其控制的子公司与承诺方及承诺方之其他关联企业在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		2、保证上市公司及其控制的子公司独立自主地运作，承诺方不会超越股东大会直接或间接干预上市公司的决策和经营。 四、保证上市公司的资产独立、完整 1、保证上市公司及其控制的子公司具有完整的经营性资产。 2、保证不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 五、保证上市公司的业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖承诺方。 2、保证承诺方及其控制的其他关联企业避免与上市公司及其控制的子公司发生同业竞争。 3、保证严格控制关联交易事项，尽量减少承诺方及其控制的其他关联企业与上市公司及其控制的子公司之间的关联交易，并杜绝非法占用上市公司资金、资产的行为。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺方及其控制的其他关联企业将本着平等、自愿、公平的原则合理定价，按照合理和正常的商业交易条件进行，并按照有关法律法规的规定、上市公司的公司章程及关联交易决策制度等规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不利用关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 4、保证不通过任何途径、以行使董事/股东权利以外的任何方式干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。
控股股东、实际控制人关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺	上市公司控股股东及实际控制人	（一）本人/本公司将不会越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。 （二）若本人/本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。 （三）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人/本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
关于本次重组的原则性意见及不减持共达电声股份有限公	上市公司控股股东及实际控制人	1、本公司原则同意本次吸收合并交易。 2、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本公司无减持共达电声股份的计划。 3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致共达电声受到损失的，本公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
司股份的说明和承诺函		司将依法承担相应赔偿责任。
关于资金占用和关联担保情况的承诺函	上市公司	截至草案签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。
关于提供资料真实性、准确性和完整性的承诺	上市公司	1、本公司已向本次重组的交易对方、万魔声学及为本次重组提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了本次重组事宜在现阶段所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料、口头证言等）；所提供的副本材料/复印件均与正本材料/原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签字、印章均是真实的，并已履行相应的法定程序，获得合法授权；所有陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。本公司保证所提供的信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。 2、本公司保证，如根据本次重组进程需要本公司继续提供相关文件及相关信息时，本公司将依照相关法律、法规、规章、监管机构的有关规定及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之要求。 3、本公司如违反上述承诺与保证，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
关于未来股份质押的承诺	上市公司	未来在发布股份质押公告时，上市公司将明确披露拟质押股份是否负担业绩补偿义务，质权人知悉相关股份具有潜在业绩补偿义务的情况，以及上市公司与质权人就相关股份在履行业绩补偿义务时处置方式的约定。
关于守法及诚信情况	上市公司及其董监高	1、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员均不存在《上市公司证券发行管理办法》第39条规定的不得非公开发行股票的下列情形： （1）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； （2）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除； （3）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除； （4）上市公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证券监督管理委员会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过上海、深圳证券交易所公开谴责；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		（5）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查； （6）上市公司最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告； （7）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。 2、本公司最近三年内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重的情形，或者受到刑事处罚的情形；最近十二个月内不存在受到证券交易所公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为。 3、本公司现任董事、监事、高级管理人员，不存在违反《公司法》第146条、第147条、第148条规定的情形，且最近五年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺而被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 4、本公司及其最近3年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。 5、本公司及其控股股东、实际控制人最近12个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。 6、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。
关于提供资料真实、准确、完整的承诺函	上市公司及其董监高	1、承诺方已向本次重组的交易对方、万魔声学及为本次重组提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次重组事宜在现阶段所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料、口头证言等）；所提供的副本材料/复印件均与正本材料/原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签字、印章均是真实的，并已履行相应的法定程序，获得合法授权；所有陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。承诺方保证所提供的信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、承诺方保证，如根据本次重组进程需要其继续提供相关文件及相关信息时，承诺方将依照相关法律、法规、规章、监管机构的有关规定及时提供相关信息和文件，并保证继续提供的信息和文件仍然符合真实、准确、完整且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
		3、承诺方不存在泄露本次重组内幕信息的情形，亦不存在利用本次重组信息进行内幕交易的情形或从事市场操纵等禁止交易的行为。 4、如承诺方就本次重组所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在本公司拥有权益的股份。
关于重组报告书（草案）内容真实、准确、完整的承诺函	上市公司及其董监高	一、承诺方承诺并保证本次重组草案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本次重组草案及其摘要内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 二、本公司董事会及全体董事保证本次重组草案及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。 三、本次重组草案及其摘要所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本次重组草案及其摘要所述的本次重组相关事项的生效和实施尚待取得中国证监会的核准。
关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺	上司公司董监高	（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。 （二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 （三）本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 （四）本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （五）如果上市公司未来筹划实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司筹划的股权激励行权条件与填补回报措施的执行情况相挂钩。 （六）本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。 （七）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
关于不减持	上司公	1、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本人无减

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺类型	承诺方	承诺内容
共达电声股份有限公司股份的说明和承诺函	司董监高	持共达电声股份的计划。 2、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函的承诺内容而导致共达电声受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。

九、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

为保护投资者合法权益、维护证券市场秩序，上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定，切实履行信息披露义务，公开、公平地向所有投资者披露可能对公司股票交易价格或投资者决策产生重大影响的相关信息，并保证所披露信息的真实性、完整性、准确性、及时性。

（二）严格履行相关审批要求

本次交易的标的资产由具有证券期货业务资格的会计师事务所和资产评估机构进行审计和评估；独立财务顾问、律师事务所将对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

针对本次交易，公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。在公司董事会审议本次吸收合并议案时，关联董事回避表决，独立董事就该事项发表了独立意见。股东大会审议本次吸收合并议案时，关联股东将回避表决。

（三）提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细》等有关规定，为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

给参加股东大会的股东提供便利，公司已经为本次交易方案的股东表决提供网络投票平台，确保股东通过网络进行投票表决、行使股东权利。

（四）交易对方提供业绩承诺

根据上市公司与交易对方签订的《吸收合并协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》，除嘉为投资之外的其他交易对方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。

（五）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据共达电声2018年度经审计的财务报告以及经信永中和审计的2018备考财务报告，本次交易对上市公司**2018年**主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	110,108.00	224,083.57	113,975.57	103.51%
负债总额	61,249.04	145,336.87	84,087.83	137.29%
所有者权益	48,858.96	78,746.71	29,887.75	61.17%
归属于母公司所有者权益	48,858.96	78,875.49（实际吸收合并时，净资产还会增加）	30,016.53	61.44%
营业收入	80,476.56	173,649.14	93,172.59	115.78%
利润总额	2,140.29	9,881.84	7,741.55	361.71%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润	2,135.05	8,979.42	6,844.37	320.57%
归属于母公司所有者净利润	2,135.05	9,208.04	7,072.99	331.28%
基本每股收益（元/股）	0.0593	0.0996	0.0402	67.87%

根据共达电声 2019 年 1-6 月半年度报告（未经审计）以及经信永中和审计的 2019 年 1-6 月备考财务报告，本次交易对上市公司 2019 年 1-6 月主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	114,086.62	211,511.25	97,424.63	85.40%
负债总额	64,524.04	126,825.19	62,301.15	96.55%
所有者权益	49,562.59	84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）	35,123.48	70.87%
归属于母公司所有者权益	49,562.59	84,983.33	35,420.74	71.47%
营业收入	45,743.45	122,582.12	76,838.67	167.98%
利润总额	784.79	6,835.11	6,050.32	770.95%
净利润	700.36	5,780.34	5,079.98	725.34%
归属于母公司所有者净利润	700.36	5,948.25	5,247.89	749.31%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	0.04	200.00%

由上表可知，本次交易完成后，**备考报表中**上市公司**2018 年末**资产总额增长 103.51%、归属于母公司所有者权益增长 61.44%，2018 年上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长 331.28%，2018 年上市公司每股收益增长 67.87%；**备考报表中上市公司 2019 年 6 月末资产总额增长 85.40%、归属于母公司所有者权益增长 71.47%，2019 年 1-6 月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长 749.31%，2019 年 1-6 月年上市公司每股收益增长 200.00%。综上，本次交易后**上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。

2、上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为防范本次重大资产重组可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下应对措施：

（1）发挥产业链协同效应，提高上市公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将加强对于标的资产的整合管理，促使声学零组件和整机联动发展，发挥产业链上下游协同效应，提高上市公司盈利能力。同时，公司也将进一步加强声学科技研发水平，拓宽智能声学应用领域，打造成为智能声学产品与服务平台。

（2）加强经营管理和内部控制

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高日常运营效率，降低运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

（3）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司将继续按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红及利润分配政策，并结合上市公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

提请投资者注意，制定上述填补回报措施不等于对上市公司未来利润作出保证。

3、上市公司董事及高级管理人员对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司董事、高级管理人员作出了相关承诺，承诺内容如下：

“（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（三)本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）如果上市公司未来筹划实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司筹划的股权激励行权条件与填补回报措施的执行情况相挂钩。

（六）本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

（七）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

4、上市公司控股股东、实际控制人关于本次重组摊薄即期回报及填补措施的承诺

为保证上市公司填补本次重大资产重组后摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，上市公司控股股东爱声声学、实际控制人谢冠宏先生作出了相关承诺，承诺内容如下：

“（一）本人/本公司将不会越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）若本人/本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

（三）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人/本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

（六）股份锁定的安排

本次重组交易对方对认购股份的锁定期出具了承诺，具体内容详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次重组支付方式”。

十、交易标的最近36个月内向中国证监会报送IPO申请文件的情况

本次交易标的资产万魔声学不存在最近三年向中国证监会报送首次公开发行上市申请文件或参与上市公司重大资产重组未成功的情况。

十一、上市公司的控股股东及其一致行动人关于本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本草案签署之日，爱声声学持有上市公司15.27%的股份，为上市公司的控股股东，且爱声声学未与上市公司其他股东签订一致行动协议或达成一致行动计划。

上市公司控股股东爱声声学出具了《潍坊爱声声学科技有限公司关于共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易事项的原则性意见及不减持共达电声股份有限公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“1、本公司原则同意本次吸收合并交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本公司无减持共达电声股份的计划。

3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致共达电声受到损失的，本公司将依法承担相应赔偿责任。”

上市公司的全体董事、监事、高级管理人员出具了《共达电声股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员关于不减持共达电声股份有限公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“1、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本人无减持共达电声股份的计划。

2、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函的承诺内容而导致共达电声受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。”

十二、独立财务顾问的保荐人资格

上市公司聘请中银证券担任本次交易的独立财务顾问，中银证券经中国证监会批准设立，具有保荐人资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易方案需要获得中国证监会核准，从草案披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次交易可能因下列事项的出现而发生交易暂停、终止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除中小板综合指数（399101.SZ）和中证申万电子行业投资指数（399811.SZ）因素影响后，公司股价在首次董事会决议公告日前 20 个交易日内累计涨幅分别为 18.57%和 17.18%，均未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关标准。上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在未来的重组工作进程中出现“本次重组相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》等法律、法规及规范性文件规定，公司可能存在暂停、终止或取消本次重组的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，鉴于本次重大资产重组工作的复杂性，相关政府部门的审批进度等均可能对本次重大资产重组工作

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的时间进度产生重大影响。由于取得中国证监会核准具有不确定性，以及在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在取消的风险。

3、其他原因可能导致本次交易被暂停、终止或取消风险。

（二）本次交易的审批风险

本次重组尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于本公司股东大会表决通过本次交易正式方案、本次交易方案获得中国证监会的核准等。

截至本报告书签署日，相关报批事项仍在进行中。上述批准或核准事宜均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得相关批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性。公司将及时公告本次交易的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

（三）标的资产评估增值的风险

本次交易价格以标的资产的评估值为依据，并考虑评估基准日后增资资金实缴到位和评估基准日后减资情况，经交易各方友好协商确定。

根据中同华出具的《评估报告》（中同华评报字（2019）第020505号），本次评估采用收益法对万魔声学股东全部权益价值进行评估。万魔声学截止评估基准日2018年12月31日经审计后净资产为102,945.76万元（母公司），采用收益法评估的股东全部权益价值为300,660.00万元，增值率192.06%。

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付4,278万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为335,982.00万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于以收益法进行评估的依据是基于对未来收益的预测，且上述预测是依据一系列假设作出的。如标的资产未来出现预期之外的重大变化，可能导致标的资产的评估值与实际情况不符。提醒投资者关注标的资产评估增值较大及相关评估假设的风险。

（四）标的资产股权瑕疵风险

本次交易标的资产万魔声学的部分股权曾处于质押状态，该事项可能导致公司本次重大资产重组的方案实施存在交割、过户的不确定性。2019 年 5 月 7 日，平安银行深圳分行已经发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司股权的质押，上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续。

此外，盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签订了转让协议，盈科天成分别受让万魔声学注册资本 36.8998 万元、133.3832 万元，凤翔金控、嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟以 0.25 亿元、3.96 亿元对万魔声学增资，凤翔金控、嘉为投资均已实缴出资；万魔声学与原股东宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签署《减资协议》，万魔声学拟向宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）支付 4,278 万定向减去宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）认缴的注册资本人民币 133.2632 万元，宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）不再参与本次吸收合并。就以上转让及增资事宜，股东已经签订经修订和重述的公司章程和投资合同，**已经**办理工商登记程序；前述减资事项，**已经**履行公告程序及办理工商变更登记程序。

（五）债权债务转移风险

本次合并过程中，万魔声学将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，取得其出具的吸收合并同意函，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

或为其另行提供担保。如合并双方债权人提出相关清偿债务或提供担保等要求，对公司短期的财务状况可能存在一定影响。

（六）现金选择权行权风险

为充分保护共达电声异议股东的利益，在本次吸收合并过程中共达电声和/或其指定的第三方将向共达电声的异议股东提供现金选择权。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，共达电声将确定实施本次现金选择权的股权登记日。共达电声将向在共达电声股东大会表决本次吸收合并方案的相关议案和关于合并双方签订合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。

异议股东现金选择权的行权价格为 5.42 元/股。若共达电声股东申报行使现金选择权时共达电声即期股价高于现金选择权行使价格，股东申报行使现金选择权将可能使其利益受损。此外，共达电声股东申报行使现金选择权还可能丧失未来上市公司股票价格上涨的获利机会。

（七）本次交易可能摊薄即期回报的风险

本次交易标的资产盈利能力较强，本次吸收合并完成后预计将提升上市公司的盈利水平。但受宏观经济、行业政策、竞争环境等多方面未知因素的影响，标的公司在经营过程中存在经营风险、市场风险，可能对标的公司的经营成果产生重大影响，因此不排除标的公司未来年度实际取得的经营成果低于预期的情况。

本次重组实施后，上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，若标的公司盈利能力低于预期，上市公司未来每股收益短期内可能会下滑，每股即期回报可能被摊薄，特此提醒投资者关注本次重大资产重组可能摊薄即期回报的风险。上市公司将针对摊薄即期风险制定相应的填补回报措施，但该等措施不等于对公司未来利润的保证，投资者不应据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，上市公司不承担赔偿责任。

（八）标的公司未能实现承诺业绩的风险

根据共达电声与除嘉为投资之外的其他交易对方签署的《盈利预测补偿协议》，前述业绩承诺方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期间另有要求的，各方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相应调整。

上述业绩承诺是业绩承诺方综合考虑政策、市场环境和行业发展前景，针对万魔声学现有的主营业务以及未来业务发展规划等因素所做出的审慎判断。但若未来宏观经济、市场环境、监管政策等外部环境发生较大变化，或由于其他管理层事前无法获知且事后无法控制的原因，万魔声学在业绩承诺期内的实际经营业绩可能不达预期，从而影响上市公司整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司业绩承诺无法实现的风险。

二、与标的资产经营相关的风险

（一）宏观经济周期波动风险

标的资产的主要产品包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等，直接面向消费者，与人们的生产生活

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

紧密相关，受宏观经济波动影响较为明显。目前，全球经济正处于深度调整之中，一方面，发达国家经济总体复苏态势不稳，且贸易保护主义进一步阻碍了全球经济的复苏；具体到国内而言，当前实体经济面临困难增多，经济下行压力加大，进而可能影响到消费者对标的资产所提供产品的市场需求。

（二）市场竞争的风险

标的资产所处行业为充分竞争行业，市场参与者众多，市场竞争较为激烈，并有部分厂商采取了低价竞争策略。尽管被合并方通过加强产品研发、设计保持较强的核心竞争优势，并拥有客户渠道等优势，但随着行业竞争强度的加大，被吸收合并方仍然有收入和利润下降的风险。

（三）技术更新风险

标的资产是一家以技术为驱动的声学科技公司，但消费电子行业技术更新较快，对于前沿技术、核心技术的掌握程度对公司所处竞争地位具有重要影响。虽然公司在智能声学领域进行持续地研发投入，并成立了技术预研小组提前布局前沿技术和开展技术创新，但如果公司的技术更新速度未能跟上行业发展,或者所处行业的技术风向发生重大的变化，公司的市场地位将面临不利的影响。

（四）知识产权保护风险

被合并方万魔声学始终高度重视技术保密并通过专利申请等方式保护公司核心技术，并制定了严格的保密制度。万魔声学的商标、专利和非专利技术是其核心竞争力的重要来源，也是行业内企业重要的竞争领域，如果公司在后续经营过程中不能够持续通过知识产权注册、严格的保密制度、法律诉讼等有效手段保护和继续巩固公司的知识产权，将可能对公司市场竞争力、盈利能力等产生不利影响。

（五）核心人员流失风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核心管理人员与技术人员是维持万魔声学企业核心竞争力的关键因素，直接影响其持续盈利能力。若本次交易完成后，上市公司未来的业务发展及激励机制不能满足核心员工的需要，未来不能排除部分核心人员流失的可能性，从而对未来上市公司的持续盈利能力及核心竞争力产生不利影响。

（六）客户集中度高的风险

由于下游行业特点以及公司市场地位的不断提升，公司客户集中度高。其中，第一大客户小米集团为万魔声学关联方。公司客户集中度较高是日常经营形成的，公司与主要客户建立了比较稳定的合作关系。尽管公司与主要客户均已建立了长期、稳定的战略合作关系，业务发展较为稳定，但如果主要客户流失或客户经营状况发生不利变动，将会对公司业务造成不利影响。

（七）客户需求变化风险

标的资产主要以 ODM 和自有品牌方式开展业务经营，目前经营收入以 ODM 业务为主，主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，**目前在 OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进展，未来还将**进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。如果公司的主要 ODM 客户改变经营策略，或者新客户拓展力度不及预期，公司的营收增长将面临市场需求不确定的风险。

（八）产品定义风险

标的公司的 ODM 业务采用大客户战略，为客户进行定制化的产品设计，公司在选择客户及定义产品时，需要产品销售达到一定的市场规模才能充分发挥规模效应；标的公司的自有品牌业务面向全球客户群，需对全球各地消费者的不同需求进行定位细分。如果公司对市场定位和产品定义出现偏差，公司可能面临产品滞销的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）委外生产风险

标的资产秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。公司柔性化的生产方式有利于降低公司成本，发挥代工厂的成本控制优势和公司研发优势，但随着公司业务规模的逐步扩大，如果公司未能充分协调供应商资源，或未能进行严格的质量把控，公司可能面临产能不足及产品品质下降的风险。

（十）贸易政策风险

标的资产的自牌产品存在境外销售情形，主要的海外销售区域包括美国、欧洲、亚太等；标的资产的 ODM 业务也正在拓展亚马逊、谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等国际大客户。2018 年以来，中美贸易摩擦加剧，海外销售的不确定风险增大，**2019 年 8 月，美国政府宣布将对包括耳机、音箱在内约 3,000 亿美元商品加征进口关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日、12 月 15 日起实施。虽然报告期内美国地区销售收入未构成万魔声学销售收入的主要部分，但如果未来国际贸易政策发生重大不利变化，公司的海外业务甚至国内业务将受到不利影响**。

（十一）外汇风险

标的资产设立了境外子公司负责境外的销售。境外销售及境外子公司以外币作为记账本位币，而上市公司以人民币为记账本位币，未来若人民币兑美元等外币的汇率出现大幅波动，则可能给交易完成后的上市公司带来一定的外汇风险，从而影响上市公司合并报表后的净利润，提示投资者关注外汇波动风险。

三、与上市公司经营相关的风险

（一）整合风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，万魔声学注销，其资产业务全部进入上市公司。从公司整体角度分析，标的资产与上市公司需在企业文化、管理制度、业务拓展等方面进行整合。尽管上市公司从2018年3月开始纳入谢冠宏先生实际控制下，在企业文化、管理方式等方面逐步调整，且上市公司与万魔声学处于产业上下游，产业协同较强，从而为顺利整合奠定了基础，本次交易完成后，交易双方在公司治理、财务管理、财务制度及内控、人力资源管理、业务合作等方面制定切实可行的整合措施；但若后续整合不利，交易双方之间难以充分发挥协同效应，则影响本次交易的预期目标。因此，本次交易存在整合风险。

（二）管理风险

随着公司业务的发展，公司在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理和市场开拓等方面的要求随之提高。如果公司的管理水平不能适应公司规模迅速扩张和业务快速发展的要求，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司竞争力，给公司未来的经营和发展带来一定影响。

（三）市场风险

公司电声元器件产品的下游系消费类电子产品，面向全球市场，易受到下游产品消费情况波动影响。2019年全球经济仍不明朗，公司业绩也可能受到一定程度影响。

（四）汇率波动风险

2018年公司外销收入近五成，而人民币对美元汇率***存在波动风险，***将使公司的盈利水平受到一定的影响，影响公司出口市场的产品竞争力提升。

（五）主要客户相对集中的风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司主要客户皆为全球知名消费类电子产品制造商，主要客户相对集中是公司凭借技术、研发、产品品质等方面的竞争优势长期进行大客户开发的结果。尽管公司与上述客户已经建立的长期稳定的合作关系保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但如果公司在产品质量控制、合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将可能使客户订单发生一定波动。公司在一定程度上面临着客户集中度相对偏高的风险。

（六）核心技术人员流失风险

经过公司的持续引进和长期培养，公司现有的核心技术人员已经成为推动公司发展的关键力量。虽然公司建立了较为完善和有效的人力资源管理和人才激励机制，但是如果公司不能持续完善各项用人制度和激励机制，可能将导致核心技术人员的流失，会在一定程度上影响公司的长远发展。

（七）应收账款回收风险

公司主要客户均为全球消费类电子产品制造商，信用较高，发生呆坏账的可能性较小。尽管如此，如果全球经济环境发生重大不利变化，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

（八）所得税优惠政策变化的风险

自 2008 年 1 月 1 日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定“居民企业所得税的税率为 25%”，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局 2009 年 1 月 16 日联合下发的鲁科高字〔2009〕12 号《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，并享受企业所得税的税收优惠政策。公司于 2017 年 12 月 28 日通过山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家税务局、山东省地方税务局高新技术企业认定，获发高新技术企业证书（证书编号：R201737000759，有效期3年）。若公司未来不能继续享受高新技术企业税收优惠政策，或者国家有关税收政策发生变化，则公司经营业绩可能会受到影响。

（九）出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，出口货物享受增值税“免、抵、退”税收优惠政策。报告期内，公司产品出口比例较高，受增值税出口退税率变化影响较大。如国家调低相关产品出口退税率政策，将对公司未来的经营业绩产生不利影响。

四、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受上市公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，上市公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，上市公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，上市公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

上市公司不排除因政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

上市公司声明 2
交易对方声明 3
相关证券服务机构及人员声明 4
重大事项提示 5
一、本次交易简要方案 5
二、本次交易的性质 7
三、本次重组支付方式 10
四、本次交易标的资产的价格 19
五、本次交易的盈利承诺及业绩补偿 19
六、本次交易对上市公司的影响 26
七、本次交易已履行的和尚需履行的决策程序及审批程序 31
八、本次重组相关方作出的重要承诺 34
九、本次重组对中小投资者权益保护的安排 48
十、交易标的最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件的情况 53
十一、上市公司的控股股东及其一致行动人关于本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划 54
十二、独立财务顾问的保荐人资格 55
重大风险提示 56
一、与本次交易相关的风险 56
二、与标的资产经营相关的风险 60
三、与上市公司经营相关的风险 63
四、其他风险 66
目录 67
释义 72
一、普通术语 72
二、专业术语 75
第一节本次交易概述 81
一、本次交易的背景及目的 81
二、本次交易的决策过程和批准情况 84
三、本次交易方案 87
四、本次交易对上市公司的影响 95
五、本次交易的性质 99
六、异议股东的利益保护机制 102

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、债权人的利益保护机制.....103
第二节上市公司基本情况.....104
一、上市公司基本信息.....104
二、公司设立及历次股本变动情况.....104
三、最近六十个月的控制权变动情况.....115
四、最近三年重大资产重组情况.....116
五、上市公司最近三年一期的主营业务发展情况和主要财务指标.....117
六、控股股东及实际控制人情况.....119
七、上市公司的合法合规情况.....124
第三节交易对方基本情况.....125
一、交易对方基本情况.....125
二、交易对方之间的关联关系.....366
三、交易对方与上市公司之间的关联关系.....367
四、交易对方向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况.....367
五、交易对方及其主要管理人员最近五年合法合规情况.....368
六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况.....368
七、私募基金备案情况、交易对方及其合伙人是否存在结构化产品安排.....369
八、穿透计算后的总人数是否符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名和《非上市公众公司监管指引第 4 号一一股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的相关规定.....373
第四节被合并方基本情况.....377
一、被合并方基本情况.....377
二、被合并方历史沿革.....377
三、被合并方最近三年的重大资产重组情况.....405
四、被合并方最近三年的资产评估、股权转让、增减资事项.....419
五、被合并方股权结构及产权控制关系.....423
六、被合并方的境外红筹架构的设立及拆除.....424
七、被合并方参控股公司基本情况.....436
八、持有被合并方 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....459
九、被合并方内部架构及公司治理.....468
十、被合并方董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况.....471
十一、被合并方员工情况.....490
十二、被合并方主要资产权属、对外担保及主要负债情况.....495
十三、被合并方最近三年一期的主要财务数据.....575
十四、被合并方为股权的说明.....582
十五、被合并方涉及的债权、债务转移.....583
十六、被合并方涉及的职工安置.....586
十七、被合并方重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况.....586

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节被合并方业务和技术 589
一、被合并方的主营业务与主要产品 589
二、被合并方所处行业的基本情况 601
三、被合并方在行业中的竞争地位 615
四、被合并方的主营业务具体情况 625
五、被合并方的主要固定资产及无形资产 665
六、被合并方的技术水平和研发情况 673
七、被合并方的主要产品的质量控制情况 682
八、被合并方的特许经营权情况 687
九、被合并方的境外经营情况 687
十、被合并方名称中冠有“科技”字样的依据 694
第六节吸收合并方案 695
一、本次吸收合并的总体方案 695
二、本次吸收合并的股份发行情况 697
三、异议股东的利益保护机制 705
四、债权人的利益保护机制 707
五、资产交付安排 707
六、职工安置 709
七、过渡期损益安排滚存利润的分配 710
八、滚存利润的分配 710
九、本次交易发行股份对上市公司股本结构的影响 710
十、本次发行股份对上市公司主要财务指标的影响 712
第七节标的资产的评估情况 714
一、标的资产评估情况 714
二、本次交易作价情况 741
三、董事会对本次交易评估事项意见 741
四、独立董事对本次交易评估事项的意见 749
五、评估合理性分析 750
六、预测业绩完成进展情况 799
第八节本次交易主要合同 803
一、吸收合并协议 803
二、吸收合并协议补充协议 822
三、盈利补偿协议 829
四、盈利补偿协议之补充协议 835
五、谢冠宏控制的交易对方出具的业绩承诺 837
第九节本次交易的合规性分析 839
一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定 839
二、本次交易符合《重组办法》第十三条规定 846

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、本次交易符合《重组办法》第四十三条规定.....848
四、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见规定.....851
五、本次交易符合《重组办法》第四十六条规定.....851
六、本次交易符合《重组办法》第四十八条规定.....851
七、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定.....852
八、标的公司符合《首发管理办法》相关规定.....852
第十节管理层讨论与分析.....859
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果.....859
二、被合并方所处行业的基本情况.....867
三、被合并方面临的行业竞争状况及行业地位分析.....867
四、被合并方的财务状况与盈利能力分析.....867
五、本次交易对上市公司的影响.....947
六、本次交易后上市公司的业务发展目标.....956
第十一节财务会计信息.....961
一、被合并方的财务会计信息.....961
二、上市公司备考财务资料.....1038
第十二节同业竞争与关联交易.....1043
一、独立运营情况.....1043
二、本次交易对上市公司同业竞争的影响.....1045
三、本次交易对上市公司关联交易的影响.....1050
第十三节本次交易的报批事项及风险提示.....1061
一、本次交易尚需履行的程序及进展.....1061
二、与本次交易相关的风险.....1063
三、与标的资产经营相关的风险.....1068
四、与上市公司经营相关的风险.....1071
五、其他风险.....1073
第十四节其他重要事项.....1075
一、资金、资产占用及关联方担保情况.....1075
二、本次交易对于上市公司负债结构的影响.....1075
三、上市公司最近十二个月内发生资产交易情况.....1076
四、关于重大事项披露前股票价格波动情况的说明.....1078
五、本次交易对于上市公司治理机制的影响.....1079
六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....1081
七、保护投资者合法权益的相关安排.....1084
八、上市公司的现金分红政策.....1088
九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....1091

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十、上市公司的控股股东及其一致行动人关于本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划 1092
十一、被合并方的重大合同 1092
第十五节独立董事及相关中介机构意见 1096
一、独立董事意见 1096
二、独立财务顾问意见 1098
三、法律顾问对于本次交易的意见 1100
第十六节本次交易的相关证券服务机构 1101
一、独立财务顾问 1101
二、法律顾问 1101
三、被合并方财务信息审计机构 1101
四、上市公司备考财务信息审计机构 1102
五、被合并方资产评估机构 1102
第十七节上市公司及全体董事、监事、高管声明及中介机构声明 1103
一、上市公司及全体董事、监事、高管声明 1103
二、独立财务顾问声明 1104
三、律师声明 1105
四、被合并方财务信息审计机构声明 1106
五、上市公司备考财务信息审计机构声明 1107
六、被合并方资产评估机构声明 1108
第十八节备查文件 1110
一、备查文件目录 1110
二、备查文件地点 1110

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释义

在本报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、普通术语

本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次吸收合并	指	共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易
上市公司、共达电声、合并方、吸收合并方	指	共达电声股份有限公司
潍坊高科	指	潍坊高科电子有限公司，上市公司的原控股股东
爱声声学	指	潍坊爱声声学科技有限公司，上市公司控股股东
万魔声学、标的公司、被合并方、被吸收合并方	指	万魔声学科技有限公司，爱声声学的控股股东
交易标的、标的资产、拟合并资产	指	万魔声学科技有限公司 100%股权
前次交易、前次收购	指	爱声声学收购潍坊高科所持有的上市公司15.27%的股份
交易对方、发行对象	指	万魔声学科技有限公司全体股东
业绩承诺人、补偿义务人	指	除嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）以外的万魔声学科技有限公司全体股东
加一香港	指	1MORE Hong Kong Limited，加一香港有限公司
加一开曼	指	1More Inc.
HKmore	指	HKmore Holdings Limited
万魔冠兴	指	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）
万魔应人	指	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）
万魔人聚	指	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）
万魔顺天	指	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）
万魔恒青	指	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）
People Better	指	People Better Limited
Shunwei	指	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited
Walden	指	Walden CEL More (Hong Kong) Limited

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Value	指	Value More Hong Kong Limited
Tropical Excellence	指	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited
永欣贰期	指	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）
盈科天成	指	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）
盈科盛达	指	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）
盈科盛隆	指	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）
盈科盛通	指	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）
王狮盈科	指	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）
盈科新材	指	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）
盈科鸿运	指	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）
盈科恒通	指	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）
南山鸿泰	指	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国投创合	指	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）
置瀚上海	指	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）
JMT	指	JMT HOLDINGS LIMITED
EE	指	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD
鼎天风华	指	深圳鼎天风华科技企业
凤翔金控/凤翔金融	指	潍坊凤翔金融投资控股有限公司
嘉为投资	指	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）
GGV	指	GGV(1MORE)Limited
IDG	指	Chance Accord Limited
上海驰泰	指	上海驰泰资产管理有限公司
加一万摩	指	加一万摩声学科技（深圳）有限公司
深圳耳一号	指	耳一号声学科技（深圳）有限公司
魔听文化	指	深圳魔听文化科技有限公司
万魔国际	指	万魔国际有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔美国	指	1MORE USA, Inc.
万魔英国	指	DEAN FOREST LIMITED
JMORE	指	JMORE LIMITED
魔耳智能	指	深圳魔耳智能声学科技有限公司
潍坊万魔投资基金	指	潍坊万魔股权投资基金合伙企业（有限合伙）
湖南国声	指	湖南国声声学科技股份有限公司
东莞耳一号	指	东莞耳一号声学科技有限公司
共达有限	指	潍坊共达电讯有限公司（即共达电声前身）
报告书、本报告书、重组报告书、草案、本草案、重组草案	指	共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）
发行股份的定价基准日	指	共达电声第四届董事会第九次会议相关决议公告之日
交易交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
相关期间	指	自交易基准日（不包括当日）至交易交割日（包括当日）的期间
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》、《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2016年修订）》
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2018 年修订）》
《备忘录 8 号》	指	《中小企业板信息披露业务备忘录第 8 号——重大资产重组相关事项》
《问题与解答》	指	《<关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定>的问题与解答》
《暂行规定》	指	《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2018年修订）
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组信息披露工作备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		忘录第二号——上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
我国、中国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业与信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
质检总局	指	中华人民共和国质检总局
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
股票登记机构、中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
独立财务顾问、财务顾问、中银国际、中银国际证券、中银证券	指	中银国际证券股份有限公司
公司律师、律所	指	北京市时代九和律师事务所
华普天健、**容诚**	指	**容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（由“华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)”更名而来，该变更为名称变更，不涉及主体资格变更）**，负责交易标的的审计
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙），负责备考报表的出具
评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
审计基准日	**指**	**2019 年 6 月 30 日**
评估基准日	**指**	**2018 年 12 月 31 日**
报告期、近三年**一期**	指	2016 年度、2017 年度、2018 年、**2019 年 1-6 月**
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

电声产品	指	电和声相互转换的电子产品，利用电磁感应、静电感应或压电效应等来完成电、声

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		信号的转换
电声组件	指	由相同和不同的电声元件（和其它元件）或线路构成的一个组件
动铁	指	又称动铁单元、动铁喇叭，是一种以悬浮在电磁铁前方的铁片作为振动源，利用连接棒传导到一个微型振膜的中心点从而产生振动的发声单元。动铁的体积小、阻抗低、灵敏度高，原本主要用于助听器中，低、中、高三频的层次感较为明显，适合表现声音的中高频部分，在音乐的动态表现、瞬间细节表现、声音密度上具有优势，但存在失真问题
动圈	指	又称动圈单元、动圈喇叭，是一种以薄膜作为振动源，利用电流流过导线圈产生磁场，磁场和永磁材料相互作用，从而推动薄膜振动产生声音的发声单元。动圈的面积大、音域宽，低、中、高三频的衔接较为自然，适合表现声音的中低频部分，在音乐的磁性表现等方面具有优势，但存在漏音问题
圈铁耳机	指	在声腔内同时结合了动铁单元和动圈单元的耳机，并通过分频器用动圈单元表现中低音部分，用动铁单元表现中高音部分，形成更细腻和更有层次感的音质表现
微型电声元器件	指	利用换能器原理，实现声信号-电信号-声信号的转换，从而实现声音传递功能的微型元器件，主要包括微型麦克风、微型扬声器/受话器，主要应用于移动电话、笔记本电脑、个人数码产品和消费类电声产品等
微型扬声器（Speaker，缩写为SPK）	指	又称微型喇叭，实现由电信号到声信号转变的微型电声元器件，通过音圈在磁场切割磁力线产生推动力驱动振膜振动，进而由振膜推动空气实现发声，功率较大、频响宽、保真度高，一般用于声音的外放，如运用于手机及便携式音频产品的音乐播放
微型受话器（Receiver，缩写为	指	原理与微型扬声器相同，但功率相对较小，用于语音的接收，如手机或电话机的听筒

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

RCV）		
传声器/麦克风（Microphone，缩写为 MIC）	指	是将声音信号转换为电信号的能量转换器件
微型驻极体传声器	指	又称微型驻极体麦克风，应用了可驻留电荷的驻极体材料的微型麦克风（Electret Condenser Microphone，缩写为 ECM），具有电容麦克风的优良特性，不需要复杂的电路，与场效应管或专用 IC 集成到一起，具有低阻抗输出特性，体积可以做得很小
MEMS	指	英文全称为 Micro-Electro-Mechanical Systems，意为“微机电系统”，是将微电子技术与机械工程融合到一起的一种工业技术，它的操作范围在微米范围内
MEMS 麦克风/硅麦克/Silicon MIC	指	基于 MEMS 技术、采用硅材料制作的麦克风，可以利用传统的表面贴片设备完成自动装配，汲取了半导体工艺技术的优点，具有高可靠性、优异的声音性能和灵活的扩展性等特点
MEMS 传感器	指	运用微电子和微机械加工技术制造出来的新型传感器，具有体积小、质量轻、成本低、功耗低、可靠性高、技术附加值高、适于批量化生产、易于集成和实现智能化等特点
消费类电声产品（Personal Audio）	指	终端消费者使用的、用于实现语音传递功能或多媒体音乐播放功能的电子产品
ID 设计	指	英文全称为 Industrial Design，意为“工业设计”，主要是指产品外观的设计
机构设计	指	又称结构设计，是指在外观设计的基础上，负责电声产品的内部构成和物理实现
RF/射频电流	指	英文全称为 Radio Frequency，意为“射频电流”，是一种高频交流变化电磁波的简称，具有远距离传输能力，主要应用于通讯领域，一般通过射频卡、阅读器、天线系统组成后发射
IP 防护	指	英文全称为 Ingress Protection，IP 防护等级是根据电子设备的防尘（防止外物侵入）以及防水（防湿气）特性进行的性能分级，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		数字越大防护等级越高
降噪技术	指	使用隔音设计或者源降噪系统，以降低外部噪声对使用者影响的技术
麦克风阵列	指	按一定规则排列的多个麦克风系统，主要用于语音拾取和识别
ANC/主动降噪	指	英文全称为Active Noise Canceller，意为“主动降噪”，基本原理是降噪系统通过产生与外界噪音相等的反向声波，将噪音中和
ENC/环境降噪	指	英文全称为Environmental Noise Cancellation，意为“环境降噪”，基本原理是通过双麦克风阵列，精准计算通话者说话的方位，在保护主方向目标语音的同时，去除环境中的各种干扰噪声，主要应用于通话降噪过程中增强发音的清晰度
生理监测技术	指	通过传感器捕获心电信号、胸腔呼吸信号和身体动作等生理信息的技术
Bluetooth/蓝牙技术	指	使用2.4—2.485GHz的波段的无线电波，用于短距离数据交换的一种无线技术
WIFI 技术	指	基于IEEE802.11 系列协议的无线局域网技术
5G 技术	指	第五代移动通信网络技术，其峰值理论传输速度可达每秒数10Gb，比4G网络的传输速度快数百倍
TWS 技术	指	英文全称为 True Wireless Stereo，意为“真正无线立体声”技术，该项技术的实现是基于芯片技术的发展，手机通过连接主音箱，再由主音箱通过蓝牙无线方式连接从音箱，实现真正的蓝牙左右声道无线分离使用；不连接从音箱时，主音箱回到单声道音质
TWS 耳机、TWS 蓝牙耳机	指	将 TWS 技术运用到蓝牙耳机领域而催生出的新一代产品，相比项圈式普通蓝牙耳机，TWS 耳机完全摒弃了线材连接的方式，实现了耳机真正的无线连接，左右两个单元可配合使用也可单独使用，苹果公司的 AirPods 为 TWS 耳机的代表产品之一
AI	指	英文全称为 Artificial Intelligence，意为“人工智能”，是研究、开发用于模拟、延伸

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
智能声学	指	对传统的声学产品进行升级，通过传感器、芯片、软件、算法等的应用，赋予声学产品感知能力、计算能力和互动能力，形成智能化的声学产品
智能穿戴	指	对日常穿戴物品进行智能化设计，开发出可以穿戴的设备的总称
智能语音	指	实现人机语言的智能通信技术，包括语音识别技术和语音合成技术等
Hi-Fi	指	Hi-Fi，英文全称为 High-Fidelity，意为“高保真”，是指与原来的声音高度相似的重放声音
Type-C 接口	指	一种 USB 接口，具有 USB 标准的充电、数据传输、显示输出等功能，较传统的 Micro USB 接口，传输数据能力更强、充电功率更高，可支持正反两面接入
Lightning 接口	指	美国苹果公司推出的数据接口
DSP	**指**	**英文全称为 Digital Signal Processing，意为“数字信号处理”，是指用数字信息来表示事物的运动变化**
IC	指	英文全称为 Integrated Circuit，意为“集成电路”，或称微电路（microcircuit）、微芯片（microchip）、芯片（chip），是一种微型电子器件或部件，采用一定的工艺，把一个电路中所需的晶体管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，然后封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构
PCB	指	英文全称为 Printed Circuit Board，意为“印刷线路板”，是电子元器件电气连接的载体
PCBA	指	英文全称为 Printed Circuit Board+Assembly，在 PCB 的基础上进行表面贴装/贴片，将电阻、电容、电感等表面组装元件直接贴、焊到电路板表面，成为成品电路板

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

贴片厂	指	是指将电阻等无引脚或短引线表面组装元器件及芯片安装在印刷线路板（PCB）上，并烧入软件、算法等程序，形成成品电路板（PCBA）的厂商
EMS 代工厂	指	EMS 是 Electronic Manufacturing Services（电子制造服务）的缩写，EMS 代工厂是指提供电子产品整机生产服务的工厂
BOM 单	指	BOM 是 Bill of Material（物料清单）的缩写，列明了产品所需要的零部件清单及组成结构
IP	指	英文全称为 Intellectual Property，意为“知识产权”，是指权利人对其智力劳动所创作的成果享有的财产权利
ODM	指	英文全称为 Original Design Manufacturer，意为“原始设计提供商”，即一家企业根据另一家企业的规格、要求来设计和生产产品，该模式要求受委托方拥有相应的设计能力和技术水平
OBM	指	英文全称为 Original Brand Manufacture，意为“原始品牌生产商”，即一家企业经营自有品牌，研发和销售拥有自主品牌的产品
OEM	指	英文全称为 Original Equipment Manufacture，意为“原始设备生产商”，即一家企业接受其他单位的委托进行产品加工，但使用原单位的设计和商标，并由原单位销售，又称代工生产，该模式要求受委托方拥有生产设备和生产人员

注 1：本报告书中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标；

注 2：本报告书中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节本次交易概述

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、上市公司盈利能力较弱

上市公司共达电声的主营业务为微电声元件的研发、生产、销售，主要产品包括微型驻极体麦克风（ECM）、微型扬声器（SPK）、受话器、硅微麦克风（MEMS MIC）以及由微电声元件组成的组件、模组和系统等，广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。2016 年、2017 年和 2018 年，上市公司实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 1,018.42 万元、-18,308.00 万元和-2,025.22 万元，显示出上市公司现有业务的盈利能力的不足。

2、智能声学具有广阔的发展前景

自苹果公司于 2016 年发布首款 AirPods 后，智能真无线耳机（TWS 耳机）进入消费者视野，基于其微型化、无线连接的便携性以及芯片、传感器、搭配语音助手带来的智能化体验，三星、华为、小米等手机厂商及 BOSE、BEATS、SONY 等音频巨头迅速跟进，根据市场调研机构 GfK 中国的在线市场和线下 30 城市的零售监测数据，2018 年中国真无线耳机市场呈爆发式增长，截至 2018 年 9 月真无线耳机零售额同比增速超 630%。根据市场调研机构 IDC 发布的全球可穿戴市场预测报告，耳戴设备将出现强劲增长，2023 年预计出货量为 8,650 万台，到 2023 年将成为第二大类可穿戴设备，占 31%的市场份额，生物识别传感器和智能语音识别助手的应用是推动这一市场增长的强大动力。

在智能音箱方面，自亚马逊于 2014 年 11 月推出第一款智能音箱 Echo 并大获成功后，谷歌、微软、苹果等科技公司陆续推出 Google

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

home、Invoke、HomePod 等智能音箱产品，试图迅速占据智能家居的市场入口，国内的阿里、京东、百度、小米等巨头展开了激烈的竞争，价格战持续升级，智能音箱迎来爆炸式增长。根据德勤全球发布的《2019 科技、传媒和电信行业预测》，2019 年全球智能音箱（集成数字助理的联网音箱）行业规模将达到 70 亿美元，凭借 63% 的预期增长率，智能音箱将成为全球销量增长最快的联网设备。

在人工智能技术飞速发展的浪潮之中，具备语音交互功能的智能声学产品已成为智能化生活方式的重要入口。语音是人类最自然、最直接的交流方式，随着机器学习、神经网络、知识图谱等技术被进一步应用在智能声学领域，未来智能声学产品可以进一步提升语音识别和语义理解的准确程度，在人工智能产业中将扮演更加重要的角色。而云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值。

3、爱声声学已收购上市公司 15.27%的股份

2017 年 12 月 28 日，万魔声学控股子公司爱声声学与上市公司原控股股东潍坊高科签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。2018 年 3 月 6 日，本次股份收购的协议转让已经中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成了过户登记手续并出具了《证券过户登记确认书》，爱声声学成为上市公司第一大股东，取得了上市公司的控股权。

上市公司与标的资产已纳入同一实际控制人控制，为本次重组后上市公司与标的资产的整合打下了良好的基础。

（二）本次交易的目的

1、减少潜在的关联交易，避免潜在的同业竞争

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

尽管万魔声学有意通过加强万魔声学原有业务与共达电声业务之间的联系等方式更进一步提升上市公司盈利情况，但由于万魔声学与上市公司属于同一产业链，为了协调资源、促进上市公司业务发展，上市公司与间接控股股东万魔声学之间不得不发生一些关联交易，甚至可能发生同业竞争，未来也会拥有相同的客户或供应商，对上市公司与万魔声学的进一步发展均有所桎梏。在这种背景下，万魔声学的优质资产如能重组进上市公司平台，将更有利于减少关联交易、避免同业竞争，实现各方利益一致，进而维护上市公司中小投资者的利益。

2、有效改善上市公司治理结构，助力上市公司的快速发展

本次收购前，谢冠宏先生通过万魔声学、爱声声学间接控股上市公司，上市公司的公司治理层级较多，股权结构透明度、治理机制、组织架构和决策效率等方面需要进一步提高，这在一定程度上影响了上市公司快速发展。通过本次万魔声学的整体上市，上市公司的股权结构将更加透明清晰，上市公司的治理结构将更为扁平化，组织架构将得到进一步的精简，决策效率将实现进一步提升，从而助推上市公司治理结构的转型升级。

3、实现万魔声学整体上市，发挥与上市公司业务整合的协同效应，增强上市公司的盈利能力

本次交易前，上市公司盈利能力较弱，2017 年、2018 年实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为-18,308.00 万元和-2,025.22 万元，上市公司面临比较大的经营压力。而本次交易标的资产万魔声学为全方位打造的中国原创声学品牌，其产品已经获得包括德国 iF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDA 时尚设计奖、日本 VGP、美国 CES 创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐，2017 年获得中国电子音

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018 年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）。

另外，根据上市公司与交易对方签订的《吸收合并协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》，除嘉为投资之外的其他交易对方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在 2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 14,500 万元、22,000 万元、28,500 万元。若本次吸收合并于 2020 年实施完毕，则业绩补偿期间为 2020 年至 2022 年三个完整的会计年度，2020 年度、2021 年度和 2022 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 22,000 万元、28,500 万元、35,700 万元。

上市公司与万魔声学处于产业链上下游，本次交易完成后，万魔声学全部资产业务将置入上市公司，其在智能声学领域的品牌、研发及设计优势将与上市公司原有业务进行有效整合，进一步发挥双方在业务上的协同效应，上市公司将形成“组件+整机”协同发展的业务格局，上市公司的资产规模扩大，盈利能力将大幅增强，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益。

二、本次交易的决策过程和批准情况

（一）本次交易已经履行的程序和获得的批准

1、上市公司已经履行的决策程序和获得的批准

2018 年 11 月 14 日，上市公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2019 年 5 月 12 日，上市公司再次召开第四届董事会第十四次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2、交易对方已经履行的决策程序和获得的批准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据交易对方出具的确认函，交易对方已经履行了必要的批准或内部决策程序。

3、标的资产已经履行的决策程序和获得的批准

万魔声学已经履行了内部决策程序。

（二）本次重组尚未履行的决策程序

本次交易尚需经中国证监会核准。本次交易未取得批准或核准前不得实施本次重大资产重组方案，本次交易能否取得上述同意或核准以及最终取得同意或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）本次需要履行程序的补充说明

1、本次交易的实施尚需履行其他必要的审批/备案程序

2015 年商务部修订的《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》第七条规定，“通过上市公司定向发行方式进行战略投资的……（五）在取得商务部就投资者对上市公司进行战略投资的原则批复函后，上市公司向中国证监会报送定向发行申请文件，中国证监会依法予以核准；”。

为推进外商投资管理体制改革，体现简政放权、放管结合、优化服务的改革方向，2017 年 7 月 30 日及 2018 年 6 月 29 日，商务部两次发布《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，对外商投资企业设立及变更备案进行了优化。

根据商务部于 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，“对于外国投资者并购境内非外商投资企业以及对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理”。

根据 2018 年修订后的现行有效的《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》（以下简称“《备案办法》”）第二条：“外商投资企业的设立及变更，不涉及国家规定实施准入特别管理措施的，适用本办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法。”及第五条：“由于并购、吸收合并等方式，非外商投资企业转变为外商投资企业，属于本办法规定的备案范围的，在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时，应一并在线报送外商投资企业设立备案信息。”

本次交易完成后，万魔声学将被共达电声吸收合并，万魔声学现有股东加一香港、HKmore、People Better 等境外股东将成为上市公司股东，共达电声将由内资企业变更为中外合资企业，共达电声的主营业务将变更为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，共达电声的主营业务不涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》（以下简称“《负面清单》”）所述的采取特别管理措施的领域,本次交易亦不属于《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）中规定的关联并购。

鉴于以上，虽然《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》(2015 年修订）规定外国投资者对境内上市公司进行战略投资需要履行商务部审批手续，但根据商务部于 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及 2018 年修订的现行有效的《备案办法》，明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。因此，本次交易适用《备案办法》的相关规定。根据《备案办法》的上述规定，本次交易完成后上市公司在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时一并办理外资备案相关手续，无需履行商务部门的审批程序，共达电声按照该规定办理前述备案手续不存在法律障碍。

2、本次交易是否适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》、《关于外国投资者并购境内企业的规定》等相关规定，是否需要获得商务部对境外战略投资者的核准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 年修订）第七条规定，外国投资者通过上市公司定向发行方式进行战略投资的需要取得商务部批准，但 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及 2018 年修订的现行有效的《备案办法》明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。

《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）规定，境内公司、企业或自然人以其在境外合法设立或控制的公司名义并购与其有关联关系的境内的公司的关联并购需要取得商务部门的审批；而根据《外商投资准入管理指引手册（2008 年版）》，前述关联并购“目前受理范围仅限于境外公司为上市公司，或经批准在境外设立且已实际运行并以利润返程投资的”，因此，本次交易不属于关联并购，无需履行商务部门审批程序。

鉴于以上，本次交易不适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 年修订）、《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）中关于商务部审批的规定，无需履行商务部门的核准。

三、本次交易方案

（一）本次交易简要方案

本次交易前，万魔声学通过全资子公司爱声声学持有上市公司共达电声 15.27%股权（即共达电声 5,498 万股股票），爱声声学为共达电声的控股股东，万魔声学为共达电声的间接控股股东。为便于本次交易的实施，在共达电声吸收合并万魔声学之前，万魔声学将通过吸收合并或直接清算注销爱声声学等方式实现直接持有共达电声 5,498 万股股票。

本次交易中，共达电声拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式收购万魔声学 100%股权，从而对万魔声学实施吸收合并。共达

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电声为吸收合并方，万魔声学为被吸收合并方。本次吸收合并完成后，万魔声学将注销法人资格，共达电声作为存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益；同时，持有的共达电声 5,498 万股股票将相应注销,万魔声学的全体股东将成为共达电声的股东。

（二）本次交易的标的资产价格

根据中同华出具的《评估报告》（中同华评报字（2019）第 020505 号），本次评估采用收益法对万魔声学股东全部权益价值进行评估。万魔声学截止评估基准日 2018 年 12 月 31 日经审计后净资产为 102,945.75 万元，（母公司），采用收益法评估的股东全部权益价值为 300,660.00 万元，增值率为 192.06%。

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的 3.96 亿元增资款已于 2019 年 5 月 23 日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付 4,278 万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为 335,982.00 万元。

（三）本次交易的股份发行情况

1、发行股份的种类、每股面值

本次发行股份种类为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元。

2、发行方式及发行对象

本次吸收合并的发行方式为非公开发行，发行对象为万魔声学的全体股东。

3、发行股份的价格

根据《重组管理办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额（除权除息调整后）/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行的价格为定价基准日（共达电声第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量×90%），即每股价格为人民币 5.42 元/股。

公司的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

4、发行股份的数量

本次共达电声向交易对方发行的股份数量的计算公式为：发行股份总数=万魔声学 100%股权交易价格÷发行价格

交易对方中任一方本次交易取得的股份数量的计算公式为：交易对方中任一方取得的股份数量=万魔声学 100%股权的交易价格×该方在万魔声学的持股比例÷本次发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃尾差。

根据中同华出具的《评估报告》（中同华评报字（2019）第 020505 号），万魔声学采用收益法评估的股东全部权益价值为 300,660.00 万元，**考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的 3.96 亿元增资款已于 2019 年 5 月 23 日划转到万魔声学账户**以及万魔声学向宁波贰期支付 4,278 万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为 335,982.00 万元。共达电声通过向交易对方合计新发行 619,892,973 股 A 股股份支付本次吸收合并的全部对价，本次交易不涉及现金支付。交易对方就本次交易取得的共达电声股份数量情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、股

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%	40,432.97	74,599,570
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%	9,966.75	18,388,829
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%	6,220.51	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%	4,665.34	8,607,638
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%	3,887.79	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%	4,665.34	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%	518.32	956,307
8	深圳鼎天风华科技企业	11.1530%	724.99	1,337,624
9	People Better Limited	7.1897%	37,472.04	69,136,608
10	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	5.3849%	24,156.23	44,568,693
11	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	0.4008%	7,775.59	14,346,102
12	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	2.3143%	10,319.25	19,039,198
13	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%	10,676.06	19,697,530
14	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	5,338.03	9,848,772
15	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%	10,676.07	19,697,537
16	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	6,672.54	12,310,962
17	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%	1,095.37	2,020,969
18	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.3260%	2,585.61	4,770,496
19	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7696%	2,506.69	4,624,884
20	JMT HOLDINGS LIMITED	0.7461%	6,590.03	12,158,724
21	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	16.1257%	2,388.21	4,406,292
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4.0314%	54,179.59	99,962,349
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	1.9614%	13,544.90	24,990,589

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

25	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	0.7108%	3,400.38	6,273,766
26	Walden CEL More (Hong Kong) Limited	0.2158%	18,092.23	33,380,501
27	Value More Hong Kong Limited	1.0121%	1,346.74	2,484,755
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%	32,539.55	60,036,063
合计		**100.00%**	**335,982.00**	**619,892,973**

说明：上述交易对方中，盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签订了转让协议，盈科天成分别受让万魔声学注册资本36.8998万元、133.3832万元；凤翔金控、嘉为投资对万魔声学的增资均已实缴出资；万魔声学与原股东宁波永欣贰期股权投资合伙企业(有限合伙)签署《减资协议》，万魔声学拟向宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）支付4,278万定向减去宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）认缴的注册资本人民币133.2632万元，宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）不再参与本次吸收合并。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。

在定价基准日至股票发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整，发行股份数量也随之相应调整。

本次发行新股619,892,973股，考虑到爱声声学持有的原5,498万股股票在本次交易实施后注销，实际新增新股564,912,973股。

5、上市地点

本次发行股份的上市地点为深圳证券交易所。

6、股份锁定期

本次交易中交易对方股份锁定期分别如下：

1、本次交易的交易对方1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本次交易的交易对方People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华承诺如下：

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

3、本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value承诺如下：

（1）若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满12个月，其在本次交易中取得的上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司股票自本次发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满12个月，其在本次交易中取得的上市公司股票自本次发行完成之日起 24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的该等股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

4、本次交易对方中的凤翔金控、嘉为投资承诺如下：

（1）凤翔金控、嘉为投资持有的万魔声学自2019年5月17日至万魔声学被注销的期间不以任何方式转让，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益。

（2）本次交易完成后，凤翔金控、嘉为投资取得的共达电声向其发行的股份，自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（3）本次发行完成后6个月内，如共达电声的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的共达电声股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间共达电声发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、除上述锁定期承诺及交易各方另行约定外，交易对方还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深交所的业务规则、实施细则的规定和监管机构的最新监管意见。若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，交易对方承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整。上述锁定期满后，其持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

6、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述规定。

7、此外，为确保本协议约定的业绩补偿、资产减值补偿措施切实可行，在满足《吸收合并协议》中约定的解除限售条件下，万魔声学各方分别进一步承诺如下：

本次交易的交易对方 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青同意，在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华同意，本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

（1）在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 56%（即 2019 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

（2）在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资同意：

（1）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月的，则在标的资产已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

（2）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满 12 个月的，则本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

①在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 56%（即 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②在万魔声学智能声学业务已实现2021年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产2021年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的44%（即2021年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

业绩承诺方同意，如业绩补偿期间按照协议进行调整的，则转让承诺亦将进行相应调整。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，共达电声是一家专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商，主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、车载麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组等。

本次交易完成后，共达电声将承继及承接间接控股股东万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学公司，形成“组件+整机”协同发展的业务格局，主要产品除原有声学零组件外，还将涵盖有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，未来产品应用可拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域，从而全方位多角度打造智能声学产业。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

根据本次标的资产交易价格和发行股份的价格，本次交易前后，上市公司股权结构预计情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	本次吸收合并前	股份变动	本次吸收合并后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		持股数量	持股比例	数量	持股数量	持股比例
1	爱声声学	5,498.00	15.27%	-5,498.00		
2	1MORE Hong Kong Limited			7,459.96	7,459.96	8.07%
3	HKmore Holdings Limited			1,838.88	1,838.88	1.99%
4	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）			1,147.70	1,147.70	1.24%
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）			717.30	717.30	0.78%
7	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
8	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）			95.63	95.63	0.10%
	谢冠宏控制股东持股合计			**12,981.00**	12,981.00	14.03%
9	People Better Limited			6,913.66	6,913.66	7.47%
10	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited			4,456.87	4,456.87	4.82%
11	Walden CEL More（Hong Kong）Limited			3,338.05	3,338.05	3.61%
12	Value More Hong Kong Limited			248.48	248.48	0.27%
13	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited			1,434.61	1,434.61	1.55%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）			1,903.92	1,903.92	2.06%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）			984.88	984.88	1.06%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）			1,231.10	1,231.10	1.33%
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）			202.10	202.10	0.22%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）			477.05	477.05	0.52%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有			462.49	462.49	0.50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
	限合伙）					
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）			9,996.23	9,996.23	10.81%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
25	JMT HOLDINGS LIMITED			1,215.87	1,215.87	1.31%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD			440.63	440.63	0.48%
27	深圳鼎天风华科技企业			133.76	133.76	0.14%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司			627.38	627.38	0.68%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）			6,003.61	6,003.61	6.49%
30	其他股东	30,502.00	84.73%	--	30,502.00	32.98%
合计		36,000.00	100.00%	56,491.30	92,491.30	100.00%

本次交易完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有上市公司14.03%股权，仍为上市公司的实际控制人，上市公司实际控制人未发生变更。

本次交易完成后，公司的社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的10%。本次交易完成后，公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据共达电声2018年度经审计的财务报告以及经信永中和审计的2018备考财务报告，本次交易对上市公司**2018年**主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	110,108.00	224,083.57	113,975.57	103.51%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债总额	61,249.04	145,336.87	84,087.83	137.29%
所有者权益	48,858.96	78,746.71	29,887.75	61.17%
归属于母公司所有者权益	48,858.96	78,875.49（实际吸收合并时，净资产还会增加）	30,016.53	61.44%
营业收入	80,476.56	173,649.14	93,172.59	115.78%
利润总额	2,140.29	9,881.84	7,741.55	361.71%
净利润	2,135.05	8,979.42	6,844.37	320.57%
归属于母公司所有者净利润	2,135.05	9,208.04	7,072.99	331.28%
基本每股收益（元/股）	0.0593	0.0996	0.0402	67.87%

根据共达电声 2019 年 1-6 月半年度报告（未经审计）以及经信永中和审计的 2019 年 1-6 月备考财务报告，本次交易对上市公司 2019 年 1-6 月主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	114,086.62	211,511.25	97,424.63	85.40%
负债总额	64,524.04	126,825.19	62,301.15	96.55%
所有者权益	49,562.59	84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）	35,123.48	70.87%
归属于母公司所有者权益	49,562.59	84,983.33	35,420.74	71.47%
营业收入	45,743.45	122,582.12	76,838.67	167.98%
利润总额	784.79	6,835.11	6,050.32	770.95%
净利润	700.36	5,780.34	5,079.98	725.34%
归属于母公司所有者净利润	700.36	5,948.25	5,247.89	749.31%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	0.04	200.00%

由上表可知，本次交易完成后，**备考报表中**上市公司**2018 年末**资产总额增长 103.51%、归属于母公司所有者权益增长 61.44%，2018 年上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长 331.28%，2018 年上市公司每股收益增长 67.87%；**备考报表中上市公司 2019 年 6 月末资产总额增长 85.40%、归属于母公司所有者权益增长 71.47%，2019 年 1-6**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长749.31%，2019年1-6月年上市公司每股收益增长200.00%。综上，本次交易后上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。

五、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟购买标的资产万魔声学100%股权的交易作价为335,982.00万元，扣除持有的上市公司15.27%股权估值29,799.16万元，占上市公司2018年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益48,858.96万元的626.67%，超过50%，且大于5,000万元。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成上市公司重大资产重组，本次交易需要提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易拟购买标的资产万魔声学100%股权的交易作价为335,982.00万元，扣除持有的上市公司15.27%股权估值29,799.16万元，占上市公司2018年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益48,858.96万元的626.67%，超过100%。

上市公司原控股股东为潍坊高科，原实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军。2017年12月，潍坊高科与万魔声学的子公司爱声声学签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声15.27%的股份全部转让给爱声声学。此次股份转让已于2018年3月6日完成过户登记手续。此次股份转让过户登记完成后公司第一大股东及实际控制人发生变化，控股股东变为爱声声学，实际控制人变为谢冠宏先生。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当报经中国证监会核准：（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100%以上；（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。

上市公司本次收购的万魔声学为谢冠宏先生控制的公司，扣除间接持有的上市公司 15.27%股权的交易价格超过上市公司 2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益的 100%，且谢冠宏在 2018 年 3 月变为上市公司的实际控制人，本次交易构成重组上市。

本次交易符合《首发管理办法》的相关规定，详见本报告书“第九节 本次交易的合规性分析”。

（三）本次交易构成关联交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次吸收合并的交易对方中加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青为公司实际控制人谢冠宏实际控制的公司。

其他交易对方中，深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）、People Better Limited、嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）将成为持有共达电声5%以上股份的股东，Shun wei TMT(Hong Kong) Limited与Tropical Excellence(Hong Kong) Limited合计将成为持有共达电声5%以上股份的股东，盈科创新资产管理有限公司通过担任青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）、平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）、宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）的执行事务合伙人控制共达电声5%以上股份。

因此，根据《重组管理办法》、《上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的相关规定，本次吸收合并构成关联交易。上市公司关联董事已在审议本次吸收合并交易相关议案时回避表决，上市公司关联股东将在股东大会审议本次吸收合并交易相关议案时回避表决。

六、异议股东的利益保护机制

为充分保护共达电声异议股东的利益，在本次吸收合并过程中共达电声将向共达电声的异议股东提供现金选择权。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，共达电声将确定实施本次现金选择权的股权登记日。共达电声将向在共达电声股东大会表决本次吸收合并方案的相关议案和关于合并双方签订合并协议的相关议案

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

表决时均投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。

取得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内可以进行申报行权。异议股东在股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

获得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内有权以现金选择权价格就其持有的全部或部分有权行使现金选择权的股份申报现金选择权。对于共达电声异议股东持有的已经设定了质押、其他第三方权利、被司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的股份，未经合法程序取得质权人、第三方或有权机关相关的书面同意或批准，不得行使现金选择权。

现金选择权价格按本次发行股份吸收合并的定价基准日（共达电声第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%计算即每股价格为人民币 5.42 元，如在定价基准日至现金选择权实施日期间发生除权、除息的事项，则现金选择权价格将作相应调整。

在本次吸收合并交易协议生效后，共达电声应当于现金选择权实施日受让成功申报行使现金选择权的异议股东所持有的共达电声股份，并按照现金选择权价格向异议股东支付相应的现金对价。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、证券登记结算机构的规定承担，如法律、法规、监管部门、证券登记结算机构对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次交易最终不能实施，异议股东不能行使该等现金选择权，异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

共达电声将在本次交易获得中国证监会核准后另行公告异议股东现金选择权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

七、债权人的利益保护机制

根据本次吸收合并方案，共达电声、万魔声学将按照《中华人民共和国公司法》的相关规定，自行履行通知债权人及在报纸上公告等相关法定程序。

本次交易的资产交割日（即万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务转由共达电声享有及承担之日）为本次交易获得中国证监会核准后的第 60 日或协商确定的其他日期。自资产交割日起，万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任将由上市公司享有和承担（其中，针对负债将根据届时债权人的要求并履行相应审批程序后采取提前清偿和/或提供相应担保方式承接）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司中文名称	共达电声股份有限公司
公司英文名称	Gettop Acoustic Co.,Ltd.
公司曾用名称	山东共达电声股份有限公司，潍坊共达电讯有限公司
企业性质	其他股份有限公司（上市）
股票简称	共达电声
股票代码	002655
股票上市地	深圳证券交易所
成立日期	2001 年 04 月 10 日
上市时间	2012 年 2 月 17 日
注册资本	36,000 万元
法定代表人	谢冠宏
董事会秘书	王永刚
注册地址	山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号
办公地址	山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号
邮政编码	261200
联系电话	0536-2283666-259
公司传真	0536-2283006
互联网网址	www.gettopacoustic.com
统一社会信用代码	91370700727553239B
经营范围	研发、生产、销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品，与以上技术、产品相关的解决方案和服务、进出口业务(不含分销)。音响、电子烟、汽车中控、仪表盘、后视镜等相关消费类电子、声学产品的研发、制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司设立及历次股本变动情况

（一）共达电声设立后至首次公开发行并上市前的股权变更

1、潍坊共达电讯有限公司（即共达电声前身）设立（20 万美元注册资本）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

潍坊共达电讯有限公司（即共达电声前身）是经潍坊市对外经济贸易委员会2001年3月30日潍外经贸外资字〔2001〕第126号文件批准，由潍坊高科和香港镇贤实业有限公司共同出资组建。山东省人民政府于2001年3月30日向潍坊共达电讯有限公司颁发了外经贸鲁府潍字〔2001〕0347号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。潍坊共达电讯有限公司于2001年4月10日在潍坊市工商行政管理局登记注册，取得了注册号为企合潍总字第002742号的《企业法人营业执照》。

潍坊共达电讯有限公司设立时的注册资本为20万美元：潍坊高科以现金出资12万美元，占注册资本的60%；香港镇贤实业有限公司以现金出资8万美元，占注册资本的40%。2001年5月10日，潍坊信达有限责任会计师事务所出具了潍信会师验字〔2001〕第46号《验资报告》对潍坊高科和香港镇贤实业有限公司的出资进行了验证。共达有限设立完成后，其股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例
1	潍坊高科电子有限公司	12.00	60.00%
2	香港镇贤实业有限公司	8.00	40.00%
合计		**20.00**	**100.00%**

2、2004年8月增资（注册资本由20万美元变更为60万美元）

2004年7月14日，潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：新增公司注册资本40万美元，全部由股东以税后利润转增；其中：潍坊高科增资24万美元，香港镇贤实业有限公司增资16万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局2004年7月16日签发的潍外经贸外资字〔2004〕第446号文件批准，潍坊共达电讯有限公司于2004年7月16日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004年8月17日，山东众诚会计师事务所有限公司出具鲁众诚会验字〔2004〕第2021号《验资报告》对本次增资进行了验证。2004年8月27日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

潍坊共达电讯有限公司在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，潍坊共达电讯有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例
1	潍坊高科	36.00	60.00%
2	香港镇贤实业有限公司	24.00	40.00%
合计		**60.00**	**100.00%**

3、2005 年 3 月、12 月股权转让及增资

2004 年 12 月 20 日，潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：潍坊高科、香港镇贤实业有限公司分别将其持有的占潍坊共达电讯有限公司 20%和 40%的股权转让给美国蓝博金融集团有限公司；公司注册资本由 60 万美元增加至 150 万美元，其中：美国蓝博金融集团有限公司出资 90 万美元，潍坊高科出资 60 万美元。2005 年 2 月 20 日，潍坊高科和香港镇贤实业有限公司分别与美国蓝博金融集团有限公司签订股权转让协议，转让价格分别为 24 万美元和 48 万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局潍外经贸外资字〔2005〕第 100 号文件批准，潍坊共达电讯有限公司于 2005 年 3 月 7 日取得了本次股权转让之后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，并于 2005 年 3 月 23 日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。关于本次股权转让和增资，美国蓝博金融集团有限公司一直未按照协议约定支付股权转让款，也未能按照当时有效的合资合同和《公司章程》及时履行出资义务。由于美国蓝博金融集团有限公司未能按照协议约定及时支付股权转让款，经过协商，美国蓝博金融集团有限公司同意将其受让的上述股权以零对价转让给原股东潍坊高科和香港镇贤实业有限公司。2005 年 9 月 10 日，潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：美国蓝博金融集团有限公司将其持有的潍坊共达电讯有限公司 60%股权分别转让给潍坊高科 20%、香港镇贤实业有限公司 40%。2005 年 10 月 20 日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

美国蓝博金融集团有限公司分别与潍坊高科和香港镇贤实业有限公司签订了股权转让协议，转让价格均为零元。

2005 年 10 月 20 日，潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：增加公司注册资本 90 万美元，新增注册资本由股东以税后利润 90 万美元转增资本；其中：潍坊高科出资 54 万美元，香港镇贤实业有限公司出资 36 万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局签发的 2005 年 10 月 28 日潍外经贸外资字〔2005〕第 750 号文件批准，潍坊共达电讯有限公司于 2005 年 10 月 31 日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2005 年 11 月 9 日，山东万隆齐鲁会计师事务所有限公司潍坊分所出具鲁齐会潍验字〔2005〕第 012 号《验资报告》对本次增资进行了验证。

2005 年 12 月 12 日，潍坊共达电讯有限公司在潍坊市工商行政管理局办理了关于股权转让和增资的变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，潍坊共达电讯有限公司股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例
1	潍坊高科	90.00	60.00%
2	香港镇贤实业有限公司	60.00	40.00%
合计		**150.00**	**100.00%**

4、2008 年 3 月增资（注册资本由 150 万美元变更为 159.57 万美元）

2008 年 2 月 28 日潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：公司注册资本由 150 万美元增加至 159.57 万美元，新增注册资本全部由新股东山东潍坊晟达投资有限公司、潍坊金达创业投资有限公司和上海荣大投资有限公司认缴；山东潍坊晟达投资有限公司以人民币 600 万元实际出资，其中 4.79 万美元计入注册资本，其余计入资本公积；潍坊金达创业投资有限公司以人民币 400 万元实际出资，其中 3.19 万美元计入注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

册资本，其余计入资本公积；上海荣大投资有限公司以人民币200万元实际出资，其中1.59万美元计入注册资本，其余计入资本公积。潍坊共达电讯有限公司原股东潍坊高科和香港镇贤实业有限公司于2008年2月28日分别放弃了本次增资的优先认股权。

中和正信会计师事务所有限公司于2008年3月5日出具中和正信验字[2008]第2-004号《验资报告》对本次增资进行了验证。经潍坊市对外贸易经济合作局出具的潍外经贸外资字[2008]第74号文件批准，潍坊共达电讯有限公司于2008年3月7日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，于2008年3月24日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，潍坊共达电讯有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额（万美元）	出资比例
1	潍坊高科	90.00	56.40%
2	香港镇贤实业有限公司	60.00	37.60%
3	山东潍坊晟达投资有限公司	4.79	3.00%
4	潍坊金达创业投资有限公司	3.19	2.00%
5	上海荣大投资有限公司	1.59	1.00%
合计		**159.57**	**100.0**

5、2008年6月股权转让

2008年5月28日，潍坊共达电讯有限公司董事会通过决议：香港镇贤实业有限公司将其持有的潍坊共达电讯有限公司7.30%股权、7.30%股权和8.46%股权分别转让给香港福暐有限公司、香港福匡有限公司和华逸成长投资有限公司。2008年5月28日，香港镇贤实业有限公司分别与香港福暐有限公司、香港福匡有限公司签订了股权转让协议，转让价格均为人民币3,051.40万元，并分别扣除不超过25.00万元费用。（实际上，香港福匡有限公司、香港福暐有限公司分别以美元向香港镇贤实业有限公司支付的股权转让款，按当时汇率折算均相当于人民币3,028.90万元。）2008年5月31日，香港镇贤实业有限公司与华逸成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

长投资有限公司签订了股权转让协议，转让价格为人民币3,536.28万元。

经潍坊市对外贸易经济合作局潍外经贸外资字〔2008〕第214号文件批准，潍坊共达电讯有限公司于2008年6月17日取得了股权转让后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，于2008年6月20日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，潍坊共达电讯有限公司的股权结构如下表：

序号	股东	出资额（万美元）	出资比例
1	潍坊高科	90.00	56.40%
2	香港镇贤实业有限公司	23.20	14.54%
3	华逸成长投资有限公司	13.50	8.46%
4	香港福暐有限公司	11.65	7.30%
5	香港福匡有限公司	11.65	7.30%
6	山东潍坊晟达投资有限公司	4.79	3.00%
7	潍坊金达创业投资有限公司（SS）	3.19	2.00%
8	上海荣大投资有限公司	1.59	1.00%
合计		159.57	100.00%

6、整体变更为股份有限公司

2008年7月14日，潍坊共达电讯有限公司通过董事会决议将潍坊共达电讯有限公司整体变更为股份有限公司。2008年7月14日，潍坊共达电讯有限公司全体股东签署了《发起人协议》，约定：根据2008年7月13日中和正信会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中和正信审字〔2008〕第2-220号），以潍坊共达电讯有限公司截至2008年6月30日经审计的净资产11,173.50万元折合为股份公司的股本9,000万元，净资产与股本的差额2,173.50万元计入公司的资本公积，各发起人持股比例不变。

山东省对外贸易经济合作厅于2008年8月25日作出了《关于同意潍坊共达电讯有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁外经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

贸外资字〔2008〕743 号），批准潍坊共达电讯有限公司整体变更为股份有限公司。山东省人民政府于 2008 年 8 月 26 日向公司换发了商外资鲁府字〔2001〕0347 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。中和正信会计师事务所有限公司于 2008 年 8 月 26 日出具中和正信验字〔2008〕第 2-029 号《验资报告》，对全体发起人出资进行了验证。公司于 2008 年 9 月 8 日召开了创立大会暨第一次股东大会，于 2008 年 9 月 17 日在山东省工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了注册号为 370700400002483 的《企业法人营业执照》，该营业执照载明："注册资本：人民币 9,000 万元；经营范围：研发、生产和销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品；与以上技术、产品相关的解决方案和服务；进出口业务（不含分销）。"

整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构如下表：

序号	股东	持股数量（万股）	出资方式	持股比例
1	潍坊高科	5,076.00	净资产折股	56.40%
2	香港镇贤实业有限公司	1,308.60	净资产折股	14.54%
3	华逸成长投资有限公司	761.40	净资产折股	8.46%
4	香港福暐有限公司	657.00	净资产折股	7.30%
5	香港福匡有限公司	657.00	净资产折股	7.30%
6	山东潍坊晟达投资有限公司	270.00	净资产折股	3.00%
7	潍坊金达创业投资有限公司（SS）	180.00	净资产折股	2.00%
8	上海荣大投资有限公司	90.00	净资产折股	1.00%
合计		**9,000.00**	**-**	**100.00%**

7、2010 年 6 月、12 月股权转让

2010 年 6 月 7 日，公司原股东上海荣大投资有限公司与上海太峰资产管理有限公司签订了股权转让协议，将其持有本公司 1%股份以 200

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元价格转让给上海太峰资产管理有限公司。公司于2010年10月16日、2010年11月5日分别召开第一届董事会2010年度第一次临时会议、2010年度第一次临时股东大会，一致通过了关于本次股权转让的议案并相应修改了《公司章程》。

2010年8月26日，潍坊市国资委下发了《关于山东共达电声股份有限公司国有股权转让有关问题的批复》（潍国资发〔2010〕58号），同意潍坊金达创业投资有限公司将其持有本公司2%股权，以评估价值为基础，确定600万元为底价，进场对外公开竞价转让。根据山东产权交易中心挂牌交易结果，2010年12月13日潍坊金达创业投资有限公司与潍坊鑫汇投资担保有限公司签订了转让本公司2%股权的《产权交易合同》（〔2010〕年076号），转让价格为1,720万元。公司于2010年12月15日、2010年12月21日分别召开第一届董事会2010年度第二次临时会议、2010年度第二次临时股东大会，一致通过了关于本次股权转让的议案并相应修改了《公司章程》。

2010年12月24日，山东省商务厅作出了《关于山东共达电声股份有限公司股权变更的批复》，同意上述股权转让，并随文换发商外资鲁府字〔2001〕0347号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年12月28日，公司完成上述股权转让的工商变更手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

上述股权转让完成后，公司的股本结构如下表：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	潍坊高科	5,076.00	56.40%
2	香港镇贤实业有限公司	1,308.60	14.54%
3	华逸成长投资有限公司	761.40	8.46%
4	香港福暐有限公司	657.00	7.30%
5	香港福匡有限公司	657.00	7.30%
6	山东潍坊晟达投资有限公司	270.00	3.00%
7	潍坊鑫汇投资担保有限公司	180.00	2.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
8	上海太峰资产管理有限公司	90.00	1.00%
合计		**9,000.00**	**100.00%**

自本次股权转让完成后，截至公司首次公开发行股票招股说明书签署日，共达电声的股本和股权结构未发生变化。

（二）公司首次公开发行并上市后股本变动及重要股权变动情况

1、首次公开发行并上市

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]104 号文核准，山东共达电声股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票 3,000 万股。本次发行采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。其中，网下向股票配售对象询价配售 600 万股，网上向社会公众投资者定价发行 2,400 万股，发行价格为 11 元/股。经深圳证券交易所深证上[2012]32 号文同意，公司首次公开发行人民币普通股股票已于 2012 年 2 月 17 日在深圳证券交易所中小板挂牌上市，股票简称为“共达电声”，代码为“002655”，上市后公司总股本为 12,000 万股。

2、2013 年 5 月资本公积转增股本

公司于 2013 年 5 月 20 日召开的 2012 年度股东大会审议通过了《2012 年度利润分配及资本公积金转增股本议案》。公司以截止 2012 年 12 月 31 日公司总股本 12,000 万股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 12,000 万股，转增后公司总股本增加至 24,000 万股。

3、2014 年 5 月资本公积转增股本

公司于 2014 年 5 月 19 日召开的 2013 年年度股东大会审议通过了《公司 2013 年年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，公司以截止 2013 年 12 月 31 日公司总股本 24,000 万股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 12,000 万股，转增后公司总股本增至 36,000 万股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、2015 年 5 月控股股东协议转让部分上市公司股权

2015 年 5 月 26 日，公司原控股股东潍坊高科分别与喀什橡树林股权投资有限公司、上海依惠科技发展有限公司、北京一心资本管理有限公司及自然人宫俊签署了《股份转让协议》，以协议转让的方式转让其持有的部分共达电声股份。根据协议内容，潍坊高科分别将其持有共达电声 8.33%（对应 3,000 万股）、7.78%（对应 2,800 万股）、6.67%（对应 2,400 万股）、5.00%（对应 1,800 万股）的股份转让给喀什橡树林股权投资有限公司、上海依惠科技发展有限公司、北京一心资本管理有限公司及自然人宫俊，股权转让价格均为 12 元/股。本次股份转让不改变潍坊高科对上市公司的控股地位，上市公司已相应履行信息披露义务。

5、2016 年 2 月至 4 月期间部分主要股东减持

2016 年 2 月至 2016 年 4 月期间，喀什橡树林股权投资有限公司、上海依惠科技发展有限公司、北京一心资本管理有限公司分别通过深交所大宗交易系统对共达电声股票进行了减持。上市公司已相应履行信息披露义务，具体情况参见共达电声分别于 2016 年 3 月 31 日、2016 年 4 月 8 日、2016 年 4 月 12 日的公告的《简式权益变动报告书》。减持完成后，喀什橡树林股权投资有限公司、上海依惠科技发展有限公司、北京一心资本管理有限公司不再是持有上市公司 5%以上股份的股东。

6、2016 年 5 月控股股东增持

上市公司控股股东潍坊高科于 2016 年 5 月 11 日、2016 年 5 月 12 日通过深交所证券交易系统以竞价交易方式在二级市场分别增持共达电声股份 1,800,000 股、900,000 股。上市公司已相应履行信息披露义务，于 2016 年 5 月 12 日公告了《关于控股股东增持股份的公告》，于 2016 年 5 月 17 日公告了《关于控股股东增持股份进展的公告》。

7、2017 年 12 月控股股东协议转让所持上市公司全部股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 12 月 28 日，上市公司原控股股东潍坊高科电子有限公司与潍坊爱声声学科技有限公司签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。

2018 年 3 月 6 日，本次股份收购的协议转让已经中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成了过户登记手续并出具了《证券过户登记确认书》。本次转让完成后，潍坊高科不再持有上市公司股份，爱声声学持有上市公司 54,980,000 股，占上市公司总股本的 15.27%，成为上市公司第一大股东，取得了上市公司的控股权，上市公司已相应履行信息披露义务。

8、2018 年 9 月更名为“共达电声股份有限公司”

2018 年 9 月 5 日，上市公司召开第四届董事会第七次会议，审议并表决通过《关于拟变更公司全称及对应修订<公司章程>的议案》。为匹配公司未来经营发展和国际化战略布局，公司拟将中文全称由“山东共达电声股份有限公司”变更为“共达电声股份有限公司”，英文全称由“Shandong Gettop, Acoustic Co., Ltd”变更为“GettopAcoustic Co., Ltd”，并对应修订《公司章程》，公司证券简称均保持不变。上述事项已于 2018 年 9 月 21 日经上市公司 2018 年度第五次临时股东大会审议通过。

2018 年 10 月 11 日，上市公司完成了相关工商变更登记手续，并领取了潍坊市工商行政管理局换发的《营业执照》。

（三）上市公司前十大股东情况

截至 2018 年末，上市公司前十大股东情况如下：

持有人名称		持股数量（股）	持股比例
1	潍坊爱声声学科技有限公司	54,980,000	15.27%
2	张士云	14,000,000	3.89%
3	韩军	5,481,176	1.52%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	阴宁	4,050,000	1.13%
5	陈寿能	3,965,000	1.10%
6	黄学良	3,950,000	1.10%
7	杨龙忠	2,406,605	0.67%
8	上海秦兵投资有限公司－前海福万方 1 期私募证券投资基金	2,144,000	0.60%
9	李韵琪	2,085,800	0.58%
10	孙华	1,958,250	0.54%
合计		**95,020,831**	**26.39%**

截至 2019 年 6 月末，上市公司前十大股东情况如下：

	持有人名称	持股数量（股）	持股比例
1	潍坊爱声声学科技有限公司	54,980,000	15.27%
2	中国工商银行股份有限公司——华安媒体互联网混合型证券投资基金	17,617,393	4.89%
3	张士云	14,000,000	3.89%
4	阴宁	4,050,000	1.13%
5	陈寿能	3,965,000	1.10%
6	黄学良	3,950,000	1.10%
7	韩军	3,787,476	1.05%
8	鲍立	3,122,821	0.87%
9	杨龙忠	2,406,605	0.67%
10	孙华	2,249,550	0.62%
合计		95,020,831	26.39%

三、最近六十个月的控制权变动情况

（一）2012 年 2 月（上市）-2017 年 12 月

共达电声自 2012 年 2 月上市至 2017 年 12 月，控股股东均为潍坊高科电子有限公司，实际控制人均为赵笃仁先生、杨进军先生、董晓民先生和葛相军先生（一致行动人），在该期间内上市公司控股股东及实际控制人未发生变化。

（二）2017 年 12 月至报告期末

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 12 月 28 日，上市公司控股股东潍坊高科电子有限公司（简称“潍坊高科”）与潍坊爱声声学科技有限公司（简称“爱声声学”）签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。2018 年 3 月 6 日，本次股份收购的协议转让已经中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成了过户登记手续并出具了《证券过户登记确认书》。本次转让完成后，潍坊高科不再持有上市公司股份，爱声声学持有上市公司 54,980,000 股，占上市公司总股本的 15.27%，取得了上市公司控股权，谢冠宏先生成为上市公司新的实际控制人。

四、最近三年重大资产重组情况

2015 年 12 月 3 日，共达电声第三届董事会第八次会议审议并通过了《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，共达电声拟通过非公开发行股份及支付现金的方式购买西安曲江春天融和影视文化有限责任公司 100%股权、北京乐华圆娱文化传播股份有限公司的 100%股权，同时向特定对象非公开发行股份募集配套资金。2016 年 6 月 1 日，共达电声 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于<山东共达电声股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》。2016 年 9 月 27 日，共达电声召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了《关于撤回发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件的议案》，主要原因是“本次重组标的所在的影视行业市场环境发生一定变化，西安曲江春天融和影视文化有限责任公司能否实现其承诺业绩存在较大不确定性”。随后，共达电声收到了中国证监会出具的《中国证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监会行政许可申请终止审查通知书》（[2016]472 号），并拟在对该次重组方案进行了重大调整后重新申报。

上述重组方案进行调整后，2016 年 10 月 25 日，共达电声第三届董事会第十四次会议审议并通过了经调整后的《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，共达电声拟通过非公开发行股份及支付现金的方式购买北京乐华圆娱文化传播股份有限公司的100%股权，同时向特定对象非公开发行股份募集配套资金。2016 年 11 月 10 日，共达电声 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于<山东共达电声股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》。2017 年 2 月 28 日，共达电声召开了第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项并撤回申请文件的议案》，主要原因是“鉴于本次重组事项操作时间过长，国内外经济、政策环境出现了较大变化，本次重组的标的公司乐华文化的股东对该公司对接 A 股市场的条件和方式产生了不同想法，故其决定终止与共达电声的重大资产重组事宜”。2017 年 4 月 18 日，共达电声收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》（[2017]132 号），根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》（证监会令[2009]第 66 号）第二十条的有关规定，中国证监会决定终止对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项行政许可申请的审查。

除此之外，上市公司最近三年不存在其他重大资产重组情况。

五、上市公司最近三年一期的主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

共达电声是专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商，主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产和销售，主要产品包括微型麦克风、车载麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组，广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。

共达电声属于计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码C39，《上市公司行业分类指引》（2012年修订））。公司处于消费类电子产品的上游产业，与本次交易被合并方万魔声学具有上下游产业链关系。最近三年**一期**，共达电声的营业收入、营业成本和毛利率情况如下：

单位：万元

电子元器件及电声组件					
项目	营业收入		营业成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
2019年1-6月	**45,743.45**	**100%**	**34,133.54**	**100%**	**25.38%**
2018年	80,476.56	100%	60,088.91	100%	25.33%
2017年	78,694.01	100%	57,102.69	100%	27.44%
2016年	71,602.86	100%	50,442.18	100%	29.55%

注：2019年1-6月财务数据未经审计。

（二）最近三年一期的主要财务指标

根据共达电声2016年度、2017年度、2018年的年度报告**及2019年1-6月半年度报告**，共达电声最近三年**一期**主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	**114,086.62**	110,108.00	110,005.05	126,927.27
负债总额	**64,524.04**	61,249.04	63,273.42	62,301.91
所有者权益	**49,562.59**	48,858.96	46,731.62	64,625.36
归属于母公司所有者权益	**49,562.59**	48,858.96	46,731.62	64,625.36

注：2019年1-6月财务数据未经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	45,743.45	80,476.56	78,694.01	71,602.86
营业成本	34,130.97	60,088.91	57,102.69	50,442.18
营业利润	789.66	2,218.95	-17,857.02	1,134.13
利润总额	784.79	2,140.29	-17,961.19	1,895.62
净利润	700.36	2,135.05	-17,491.85	1,800.81
归属于母公司所有者的净利润	700.36	2,135.05	-17,491.85	1,800.81

注：2019 年 1-6 月财务数据未经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	391.84	6,005.73	7,400.57	2,314.73
投资活动产生的现金流量净额	-2,727.25	-2,466.78	-8,847.23	-7,989.08
筹资活动产生的现金流量净额	1,499.77	-4,237.99	-4,332.32	10,426.86
现金及现金等价物净增加额	-872.59	-693.73	-6,022.93	4,984.43

注：2019 年 1-6 月财务数据未经审计。

4、主要财务指标

项目	2019 年 6 月末/2019 年 1-6 月	2018 年末/2018 年度	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度
资产负债率	56.56%	55.63%	57.52%	49.08%
毛利率	25.39%	25.33%	27.44%	29.55%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	-0.49	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.06	-0.49	0.05

注：2019 年 1-6 月财务数据未经审计。

六、控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东

截至**报告期末**，爱声声学持有共达电声股份 54,980,000 股，占公司总股本的 15.27%，为共达电声的控股股东。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

爱声声学的概况如下：

公司名称	潍坊爱声声学科技有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	山东省潍坊市坊子区凤凰街 39 号 2 号楼 2 层 B 区 202
注册资本	15,166.1451 万元
成立日期	2017 年 09 月 30 日
营业期限	2017 年 09 月 30 日至无固定期限
统一社会信用代码	91370704MA3EMAX53A
法定代表人	谢冠宏
经营范围	电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询；电子产品的工业设计、生产及销售；模具设计及生产；音响设备、耳机、助听器、对讲机、喇叭模组、计算软件的技术研发、生产及销售；电子元器件的技术研发、生产、销售；进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项管理规定的商品，按国家有关规定办理申请后经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）实际控制人及其认定依据

截至**报告期末**，万魔声学为爱声声学的唯一股东，谢冠宏先生为万魔声学的实际控制人，也是上市公司共达声学的实际控制**人，谢冠宏为上市公司实际控制人的依据如下：**

（一）本次交易前谢冠宏为上市公司的实际控制人

本次吸收合并前，谢冠宏为万魔声学的实际控制人，并通过万魔声学控股子公司爱声声学持有共达电声 15.27%的股权。根据共达电声现行有效的公司章程规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。经共达电声于 2018 年 4 月 12 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过，谢冠宏、章调占、邱士嘉、赵政辉（已于 2019 年 2 月 25 日辞去董事职务）当选为公司第四届董事会非独立董事，张志学、王立彦、杨步湘当选为公司第四届董事会独立董事，前述董事任期自 2018 年第二次临时股东大会审议通过之日起三年；经共达电声于 2018 年 6 月 13 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议通过，张林林、牛占岭当选为公司第四届董事会非独立董事，任职期限自该次股东大会通过之日起至公司第四届董事会任期届满止。截止目前，共达电声的日常经营管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由谢冠宏负责，现任的谢冠宏、章调占、邱士嘉、张林林 4 名非独立董事、2 名股东监事以及高级管理人员实际均由谢冠宏代表爱声声学向董事会和监事会提名，不存在万魔声学的相关财务投资者向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的情况。因此，谢冠宏为共达电声的实际控制人。

（二）本次交易完成后谢冠宏仍为上市公司实际控制人

1、本次交易完成后关于公司控制权及治理结构等相关安排

根据本次标的资产交易价格和发行股份的价格，本次交易前后，上市公司股权结构变更为如下：

单位：万股

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
1	爱声声学	5,498.00	15.27%	-5,498.00		
2	1MORE Hong Kong Limited			7,459.96	7,459.96	8.07%
3	HKmore Holdings Limited			1,838.88	1,838.88	1.99%
4	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）			1,147.70	1,147.70	1.24%
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）			717.30	717.30	0.78%
7	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
8	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）			95.63	95.63	0.10%
谢冠宏控制股东持股合计				12,981.00	12,981.00	14.03%
9	People Better			6,913.66	6,913.66	7.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
	Limited					
10	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited			4,456.87	4,456.87	4.82%
11	Walden CEL More (Hong Kong) Limited			3,338.05	3,338.05	3.61%
12	Value More Hong Kong Limited			248.48	248.48	0.27%
13	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited			1,434.61	1,434.61	1.55%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）			1,903.92	1,903.92	2.06%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）			984.88	984.88	1.06%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）			1,231.10	1,231.10	1.33%
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）			202.10	202.10	0.22%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）			477.05	477.05	0.52%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）			462.49	462.49	0.50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）			9,996.23	9,996.23	10.81%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
25	JMT HOLDINGS LIMITED			1,215.87	1,215.87	1.31%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD			440.63	440.63	0.48%
27	深圳鼎天风华科技企业			133.76	133.76	0.14%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司			627.38	627.38	0.68%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）			6,003.61	6,003.61	6.49%
上述 9-29 位股东持股合计				49,008.31	49,008.31	52.99%
30	其他股东	30,502.00	84.73%	--	30,502.00	32.98%
合计		36,000.00	100.00%	56,491.30	92,491.30	100.00%

本次交易完成后，谢冠宏通过其间接控制的加一香港等 7 家企业将合计持有共达电声 14.03%的股份，为共达电声持股比例最大的股东；鸿泰基金将持有共达电声 10.81%的股份；钱明飞通过盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通 8 个合伙企业（以下合称“盈科八家合伙企业”）将合计控制共达电声 9.95%的股权， People Better、Shunwei 及其关联方 Tropical Excellence、嘉为投资将成为上市公司持股 5%以上的股东。作为财务投资人，鸿泰基金、盈科八家合伙企业、People Better、Shunwei、嘉为投资于 2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年底分别出具了《关于本次交易完成后不谋求上市公司控制权的承诺函》，前述各方确认一直以来均认可谢冠宏对万魔声学、共达电声的实际控制，在本次交易完成后前述各方均不会以上市公司股东身份谋求和/或协助除谢冠宏以外其他人谋求对上市公司的控制权。

根据共达电声现行有效的公司章程规定以及相关法律、法规的规定，单独或者合计持有上市公司3%以上股份的股东有权提名董事候选人；上市公司董事会、监事会、单独或者合并持有上市公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人。上市公司拟选举的董事在两人以上时，应实行累积投票制（即每一股份拥有与应选董事人数相同的表决权）；上市公司选举董事应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权1/2以上通过；上市公司董事自股东大会通过有关董事选举提案之日起就任。为进一步确保谢冠宏在本次交易完成后继续保持对共达电声的实际控制，万魔声学除加一香港等谢冠宏控制的企业外其余股东（在本次交易完成后将合计持有上市公司52.99%的股份）于2019年8月分别出具了承诺函，主要内容如下：（1）本次交易完成后，该方支持谢冠宏向共达电声提名的董事超过上市公司董事人数的二分之一，在上市公司股东大会审议前述议案时以其所持有的全部股份所对应的表决权对该等议案投赞成票；（2）本次交易完成后，该方不会向上市公司推荐高级管理人员，该方将自行委派股东代表出席上市公司股东大会并独立行使股东表决权；（3）该方不会就本次交易完成后共同扩大所能支配的上市公司股份表决权数量、经营决策、高管任免等事项签署或达成任何协议和/或类似安排，亦不会以上市公司股东身份谋求和/或协助除谢冠宏先生以外其他人谋求对上市公司的控制权。

2、本次交易完成后上市公司重大事项决策机制、经营和财务管理机制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，共达电声已按照相关法律法规要求依法建立了股东大会、董事会和监事会，按照上市公司治理的相关规定制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部治理制度，并根据前述内部治理制度进行重大事项决策。本次交易完成后，上市公司的上述内部治理结构不会因为本次交易而发生变动。

谢冠宏通过其间接控制的加一香港等7家企业将合计持有共达电声14.03%的股份，为共达电声合计持股比例最大的股东；根据南山鸿泰等交易对方书面确认，本次交易中的除谢冠宏控制的企业以外的其余交易对方已承诺不会就本次交易完成后共同扩大所能支配的上市公司股份表决权数量、经营决策、高管任免等事项签署或达成任何协议和/或类似安排，亦不会以上市公司股东身份谋求和/或协助除谢冠宏以外其他人谋求对上市公司的控制权。因此，实际控制人谢冠宏可对共达电声股东大会施加重大影响。

根据共达电声现行有效的公司章程规定,董事会由9名董事组成(含3名独立董事）；董事会会议应有过半数的董事出席方可举行，董事会做出决议必须经全体董事的过半数通过，如审议担保事项时应经出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意方可通过；董事会有权聘任或者解聘公司高级管理人员（主要为总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监）、决定公司的经营计划和投资方案、制订公司的年度财务预算/决算方案，并在股东大会授权范围内决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。经谢冠宏书面确认，其将根据万魔声学目前经营管理人员安排以及届时共达电声生产经营的实际情况，在本次交易完成后对目前上市公司第四届董事会中除本人以外的、不超过4名非独立董事进行相应调整，即其将代表加一香港等七家企业向上市公司提名不超

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

过4名非独立董事，董事候选人将在万魔声学及上市公司目前经营管理人员中产生；在第四届董事会董事任期届满后，谢冠宏代表加一香港等七家企业向上市公司提名的非独立董事人数将不低于届时董事会董事总数的二分之一。

基于前述规定并根据本次交易对方及谢冠宏出具的承诺函，本次交易完成后谢冠宏向共达电声提名的非独立董事将超过上市公司董事人数的二分之一，虽然根据共达电声的章程规定，单独或合计持有共达电声3%以上的股东具有董事提名权，但是，除加一香港等谢冠宏控制的七家企业外其余股东分别出具了承诺函，承诺将支持谢冠宏向共达电声提名的董事超过上市公司董事人数的二分之一，在共达电声股东大会审议前述议案时以其所持有的全部股份所对应的表决权对该等议案投赞成票，不会以上市公司股东身份谋求和/或协助除谢冠宏先生以外其他人谋求对上市公司的控制权，因此，谢冠宏仍能控制上市公司董事会并对上市公司董事会的决策施加决定性影响；并且，本次交易对方均已承诺不向上市公司推荐高级管理人员，因此谢冠宏能够通过对董事会施加重大影响从而主导管理层的任命，进而对上市公司的日常经营、财务管理以及重大事项决策等实施有效控制。

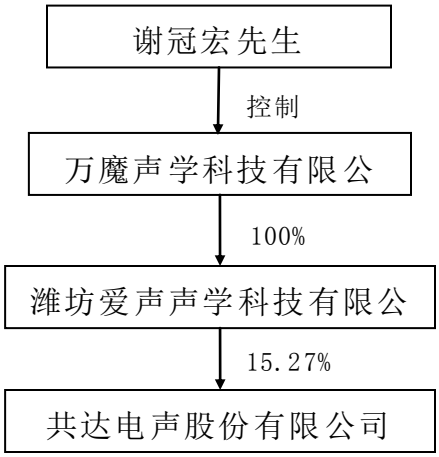
谢冠宏先生的简历情况如下：

谢冠宏先生，1962年生，中国台湾籍，无境外永久居留权，北京大学光华管理学院高级管理人员工商管理硕士。1987年参与创办美格科技股份有限公司（台湾上市企业），任执行副总经理；2003年至2012年任职于富士康集团，历任iDPBG事业群副总经理、TMSBG事业群总经理等职务；2013年创办万魔声学，现任万魔声学董事长兼总经理。谢冠宏先生曾获新华社经济参考报社颁发的“2014中国经济人物”，中国商报社、《中国国际财经》杂志颁发的“中国经济十大杰出人物”。

（三）上市公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至**报告期末**，万魔声学持有爱声声学100.00%的股份，爱声声学持有上市公司15.27%的股份。上市公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图如下所示：



（四）本次交易对上市公司控制权的影响

根据“第二节 上市公司基本情况”之“六、控股股东及实际控制人”关于实际控制人的论述，本次交易前后共达电声的实际控制人均为谢冠宏，本次交易不会对上市公司控制权产生影响。

（五）实际控制人保持上市公司控制权稳定性的具体措施

根据中国人民银行征信中心于2019年5月9日出具的个人信用报告，谢冠宏最近三年以来不存在贷款逾期的情况。根据谢冠宏出具的说明，截至本报告书签署日，谢冠宏除持有加一开曼等企业股权外，其拥有现金资产以及鸿海精密工业股份有限公司347,840股股票，并在台北市信义区拥有一处房产，且其不存在大额贷款及借款，不存在对外担保的情况，其资信状况良好，具有较强筹措资金的能力，能够保持上市公司控制权的稳定。

实际控制人谢冠宏于2019年8月出具承诺函，就保持上市公司控制权稳定性作出承诺如下：

1、谢冠宏承诺不会主动放弃共达电声的实际控制权，如未来出现市场变化等相关情况可能影响其对上市公司的实际控制权情形时，在符合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法律、法规及规范性文件的前提下，其将通过二级市场增持、协议受让、参与定向增发等方式，维持或进一步巩固其对上市公司的控制权。

2、在保证上市公司控制权稳定及符合相关法律法规、监管政策的前提下，谢冠宏将合理安排资金筹措计划，若将其所持有或控制的共达电声股份进行质押或进行其他融资的，将严格管控相关风险以确保不会因为股权质押及其他融资安排而导致上市公司实际控制人变更。

七、上市公司的合法合规情况

（一）上市公司及其最近3年内的控股股东、实际控制人因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明

根据上市公司**及其**控股股东潍坊爱声声学科技有限公司和实际控制人谢冠宏出具的承诺函，截至**报告期末**其不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（二）上市公司及其控股股东、实际控制人最近12个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至**报告期末**，上市公司及其控股股东、实际控制人最近12个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

（三）上市公司最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明

截至**报告期末**，上市公司最近三年内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重的情形，或者受到刑事处罚的情形。

第三节交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

本次发行股份购买资产的交易对方为万魔声学的全体股东，其具体持股情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本（万元）	股权比例（%）
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	12.0343
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	2.9665
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	1.8514
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3885
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.1571
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3886
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.1543
8	People Better Limited	878.6638	11.1530
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	566.4278	7.1897
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	424.2360	5.3849
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.4008
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.3143
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	241.9710	3.0714
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.1776
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.5888
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.1776
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	1.9860
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	25.6847	0.3260
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	60.6287	0.7696
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.7461
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,270.4311	16.1257
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	4.0314
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	4.0314
24	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	1.9614

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本（万元）	股权比例（%）
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.7108
26	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.2158
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	79.7339	1.0121
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	763.0041	9.6849
	合计	**7,878.2795**	**100.00**

根据盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签署的《股权转让协议》，盈科天成将受让盈科新材、盈科鸿运持有公司部分股权；根据凤翔金控、嘉为投资与万魔声学签订《增资协议》，凤翔金控、嘉为投资拟分别对万魔声学现金增资0.25亿元、3.96亿元。**凤翔金控和嘉为投资均已实缴出资，以上转让及增资事项已完成工商变更登记手续。**

（一）加一香港有限公司基本情况

1、基本信息

公司名称	加一香港有限公司 （英文：1More Hong Kong Limited）
公司类型	有限公司（香港注册企业）
公司住址	ROOM 503, 5/F, WAYSON COMMERCIAL BUILDING 28 CONNAUGHT ROAD WEST SHEUNG WAN HK
法定代表人	谢冠宏
注册资本	1000 万港币（拟注册资本）
注册号（公司编号）	1936356
香港商业登记证号码	61726801-000-07-13-A
经营范围	投资
成立日期	2013 年 7 月 12 日

2、历史沿革

（1）2013 年 7 月，加一香港设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加一香港于 2013 年 7 月 12 日在香港依据香港《公司条例》设立。加一香港设立时的注册股本为 1000 万港币，每股面值为港币 1 元。发起人 1MORE Inc.承购的股份数为 14 万股。

根据加一香港存档于公司注册处的《周年申报表》及公司说明，截至本报告书签署日，加一香港的股东为 1MORE Inc.，持有股份数为 14 万股。

加一香港的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	1MORE Inc.	140,000	100

3、主营业务发展情况

加一香港系专门为投资万魔声学而设立,除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、近两年的主要财务指标

加一香港主要业务为对外投资，其主要财务指标如下：

单位：元

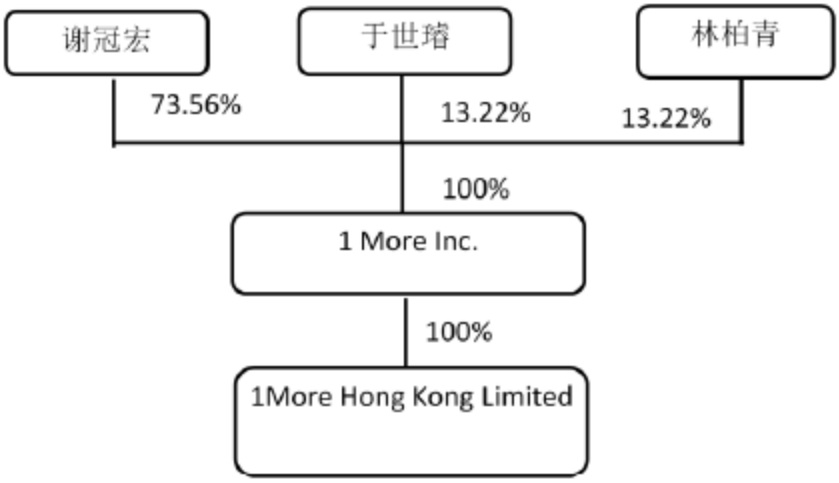
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	163,474,404.82	163,950,489.05
负债总计	0	0
所有者权益	163,474,404.82	163,950,489.05
项目	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入	0	0
净利润	-476,084.23	100,396,944.00

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，加一香港的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



根据加一香港提供的股东名册、股权结构等资料，加一香港穿透至最终出资的自然人共 3 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，加一香港无其他对外投资。

7、控股股东及实际控制人的基本情况

加一香港为加一开曼（1More Inc.）于 2013 年 7 月 12 日在香港特别行政区注册的全资子公司，加一开曼为其唯一股东。

加一开曼的基本情况如下：

公司名称	1More Inc.
公司类型	有限公司
公司住址	Suite#3-213，Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue，PO Box 32311，Grand Cayman KY1-1209，Cayman Islands
法定代表人	谢冠宏
注册号（公司编号）	279140
成立日期	2013 年 6 月 27 日

谢冠宏为加一开曼的控股股东，其持有加一开曼 73.56%股份，且为加一开曼的唯一董事，其对外签署的任何文件具有法律效力，谢冠宏能够对加一开曼起到实际支配作用。谢冠宏亦是加一香港的唯一董事，对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加一香港的日常运营及商业计划享有决策权，因此，谢冠宏是加一香港的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	谢冠宏
性别	男
国籍	中国台湾
护照号码	301**4420
通讯地址	深圳市南山桃源街道田寮工业 A 区田寮大厦 1403
拥有的其他国家永久居留权	无

8、股权质押情况

根据加一香港与平安银行深圳分行 2018 年 6 月 21 日签署《最高额质押担保合同》[编号：平银（深圳）综字第 A608201804260001（额质 001）号）]，加一香港以其持有的万魔声学 948.0931 万元出资为平安银行深圳分行与万魔声学《综合授信合同》[编号：平银（深圳）综字第 A608201804260001 号]项下债务提供质押担保。

2019 年 5 月 7 日，平安银行深圳分行发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司的股权质押。**2019 年 5 月 17 日已办理解除质押手续。**

在加一香港解除万魔声学股权质押的情况下，本次重组所涉及该部分资产过户或转移不存在实质性障碍，符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

9、其他情况

加一香港系专为持有万魔声学而设立的公司，其各层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	1 More Lnc.	第一层级	现金	自有资金	2013.7.12
1.1	谢冠宏	第二层级	现金	自有资金	2013.9.17 2015.7.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1.2	于世璿	第二层级	现金	自有资金	2013.9.17 2015.7.27
1.3	林柏青	第二层级	现金	自有资金	2013.9.17 2015.7.27

（二）HKmore Holdings Limited 基本情况

1、基本信息

公司名称	HKmore Holdings Limited
公司类型	有限公司
公司住址	UNIT 806，8/F TOWER II CHEUNG SHA WAN PLAZA 833 CHEUNG SHA WAN RD KL
法定代表人	谢冠宏
注册资本	1 港币
注册号（公司编号）	2467860
香港商业登记证号码	67075307-000-12-16-A
经营范围	贸易
成立日期	2016.12.22

2、历史沿革

HKmore 于 2016 年 12 月 22 日在香港依据香港《公司条例》设立。HKmore 设立时的注册股本为 1 港币，每股面值为港币 1 元。发起人 1MORE Inc.承购的股份数为 1 股。

根据 HKmore 存档于公司注册处的《周年申报表》及公司说明，截至本报告书签署日，HKmore 的股东为 1more Design Holdings，持有股份数为 1 股。

加一香港的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	1more Design Holdings	1	100

3、主营业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

HKmore 系专门为投资万魔声学而设立，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、近两年的主要财务情况

HKmore 主要业务为对外投资，其主要财务指标如下：

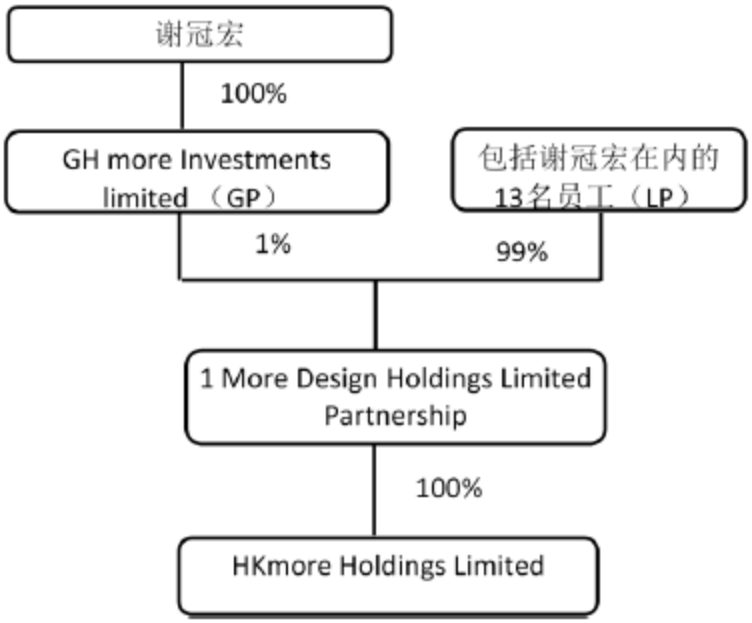
单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	8,179,690.00	8,179,690.00
负债总计	8,191,390.00	8,191,390.00
所有者权益	-11,700.00	-11,700.00
项目	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入	0	0
净利润	0	-11,700.00

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至报告书签署日 HKmore 产权控制关系如下图所示：



根据 HKmore 提供的股东名册、股权结构等资料，HKmore 穿透至最终出资的自然人共 13 名。

6、主要对外投资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除万魔声学外，HKmore Holdings Limited 无其他对外投资。

7、控股股东及实际控制人的基本情况

HKmore Holdings Limited 唯一股东 1more Design Holdings，其基本情况如下：

公司名称	1more Design Holdings Limited Partnership
公司类型	有限合伙
公司住址	Registered Office: Geneva Place, Waterfront Drive, P.O. Box 3469, Road Town, Tortola,British Virgin Islands
执行事务合伙人	GHmore Investment Limited
注册号（公司编号）	1404
成立日期	2016 年 12 月 14 日

1more Design Holdings 系万魔声学的员工持股平台，由普通合伙人 GHmore Investment Limited 负责 1more Design Holdings 的对外决策等事项，GHmore Investment Limited 的唯一股东为谢冠宏，且为 GHmore Investment Limited 的唯一董事，其对外签署的任何文件具有法律效率，谢冠宏对 GHmore Investment Limited 具有实际支配作用。谢冠宏亦是 HKmore 的唯一董事，对 HKmore 的日常运营及商业计划享有决策权，因此，谢冠宏为 HKmore 的实际控制人，其相关信息见［本报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东基本情况及实际控制人的基本情况”］。

8、其他情况

HKmore 系专为持有万魔声学而设立的公司，其各层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	1More Design Holdings	第一层级	--	--	2016.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
	Limited Partnership				
1.1	GH more Investments limited	第二层级	--	--	2016.12.14
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.12.14
1.2	谢冠宏	第二层级	--	--	2016.12.14
1.3	陈颖达	第二层级	--	--	2016.12.14
1.4	邱士嘉	第二层级	--	--	2016.12.14
1.5	谢坤智	第二层级	--	--	2016.12.14 2018.11.23
1.6	许世琛	第二层级	--	--	2016.12.14
1.7	李鸿钧	第二层级	--	--	2016.12.14
1.8	黎懋紘	第二层级	--	--	2016.12.14
1.9	魏文康	第二层级	--	--	2016.12.14
1.10	吴思颖	第二层级	--	--	2016.12.14
1.11	叶孝德	第二层级	--	--	2016.12.14
1.12	游博丞	第二层级	--	--	2016.12.14
1.13	Bignardi, Luca	第二层级	--	--	2016.12.14

注：上表中的各层股东均未实缴出资。1More Design Holdings Limited Partnership 系万魔声学境外的员工持股平台，上表中的 1.2-1.13 相对应人员均为万魔声学的股权激励对象。

（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况

1、基本信息

公司名称	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦 1413 号
执行事务合伙人	万魔耳科技（深圳）有限公司
注册资本	171.255182 万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DR9NE00
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	按国家有关规定办理申请）
成立日期	2016 年 12 月 26 日
营业期限	2016 年 12 月 26 日至无固定期限

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

2016 年 12 月 22 日，胡拥辉、马云娜、万魔耳科技（深圳）有限公司签署万魔冠兴《合伙协议》，共同出资设立万魔冠兴，万魔冠兴设立时全体合伙人的认缴出资额为 10 万元人民币。

万魔冠兴设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.01	0.1	普通合伙人
2	胡拥辉	4.995	49.95	有限合伙人
3	马云娜	4.995	49.95	有限合伙人
合计		10	100%	

（2）2018 年 11 月，出资人变更及增资

2018 年 11 月 23 日，万魔冠兴全体合伙人作出《变更决定书》，同意万魔冠兴吸纳新的有限合伙人王小芬、易超军、罗跃飞、郑青青、田平驭、孙文武、邓伟文、黄健、刘德洋、吴厚辉、费思如、罗华和谢冠宏；同意万魔冠兴的出资额由人民币 10 万元变更为人民币 171.255182 万元；同日，全体合伙人签署新的《合伙协议》。

本次变更后，万魔冠兴的合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.171255	0.1	普通合伙人
2	谢冠宏	117.566342	68.6498	有限合伙人
3	胡拥辉	9.99	5.8334	有限合伙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				人
4	马云娜	4.995	2.9167	有限合伙人
5	王小芬	4.995	2.9167	有限合伙人
6	易超军	8.562759	5.00	有限合伙人
7	罗跃飞	3.567759	2.0833	有限合伙人
8	郑青青	4.995	2.9167	有限合伙人
9	田平驭	3.567759	2.0833	有限合伙人
10	孙文武	3.567759	2.0833	有限合伙人
11	邓伟文	0.71362	0.4167	有限合伙人
12	黄健	2.85431	1.6667	有限合伙人
13	刘德洋	2.85431	1.6667	有限合伙人
14	吴厚辉	0.71362	0.4167	有限合伙人
15	费思如	0.71362	0.4167	有限合伙人
16	罗华	1.427069	0.8333	有限合伙人
合计		171.255182	100	

注：万魔冠兴本次合伙人变更为万魔声学进行员工股权激励。

3、主营业务发展情况

万魔冠兴系万魔声学的员工持股平台，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、最近两年主营财务数据

万魔冠兴作为万魔声学员工持股平台，除持有万魔声学股权外，并无其他投资行为或实际经营活动，其主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日

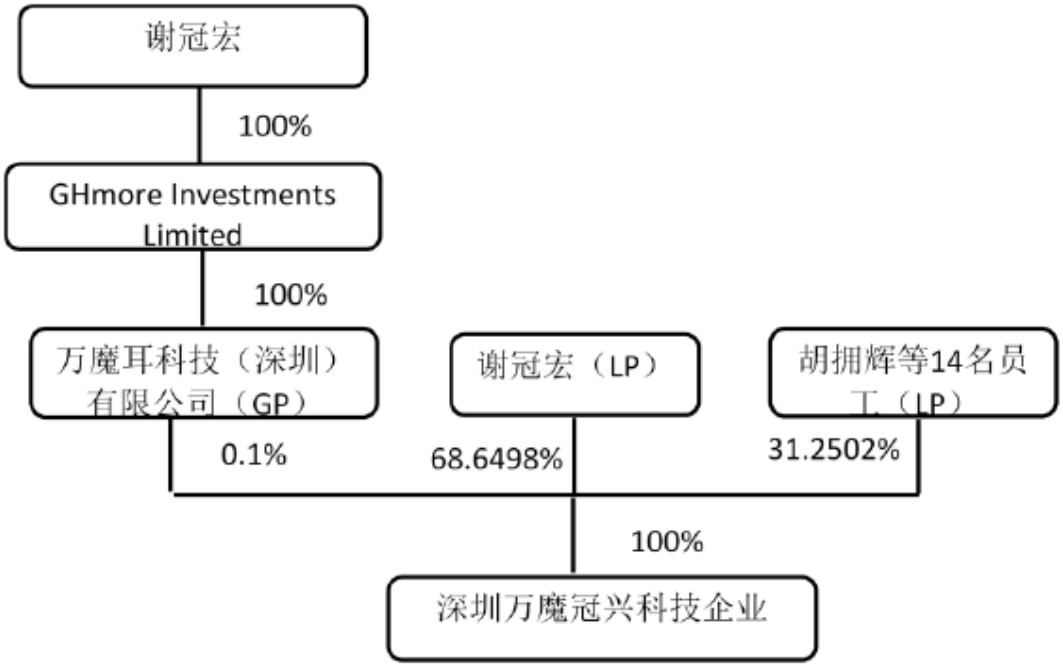
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产总额	1,458,617	—
负债总额	1,458,617	—
净资产	0	—
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	—
净利润	0	—

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，万魔冠兴的产权控制关系如下：



根据万魔冠兴提供的合伙协议、员工激励计划等资料，万魔冠兴系为万魔声学的员工持股平台，本次调整后万魔冠兴穿透至最终出资的自然人共 15 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，万魔冠兴无其他对外投资。

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

万魔冠兴的普通合伙人及执行事务合伙人为万魔耳科技（深圳）有限公司，其基本情况如下：

公司名称	万魔耳科技（深圳）有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司类型	外商独资企业
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦 1406
法定代表人	谢冠宏
注册资本	1 万元人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DQNGM4P
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让技相关技术服务；智能玩具的批发；经营进出口业务。
成立日期	2016 年 12 月 14 日
营业期限	2016 年 12 月 14 日至无固定期限

万魔耳科技（深圳）有限公司作为万魔冠兴的普通合伙人暨执行事务合伙人负责万魔冠兴的对外决策的事项，万魔耳科技（深圳）有限公司的唯一股东为 GHmore Investment Limited，GHmore Investment Limited 的唯一股东为谢冠宏，且谢冠宏系 GHmore Investment Limited 的唯一董事，谢冠宏对万魔耳科技（深圳）有限公司具有实际支配作用，因此，谢冠宏系万魔冠兴的实际控制人，其相关信息见［本报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东基本情况”］。

8、其他情况

万魔冠兴系专门为持有万魔声学而设立的合伙企业，其各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	第一层级	--	--	2016.12.22
1.1	GH more Investments limited	第二层级	现金	自有资金	2016.12.14
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.09.19
2	谢冠宏	第一层级	--	--	2018.11.23
3	胡拥辉	第一层级	--	--	2016.12.22
4	马云娜	第一层级	--	--	2016.12.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
5	王小芬	第一层级	--	--	2018.11.23
6	易超军	第一层级	--	--	2018.11.23
7	罗跃飞	第一层级	--	--	2018.11.23
8	郑青青	第一层级	--	--	2018.11.23
9	田平驭	第一层级	--	--	2018.11.23
10	孙文武	第一层级	--	--	2018.11.23
11	邓伟文	第一层级	--	--	2018.11.23
12	黄健	第一层级	--	--	2018.11.23
13	刘德洋	第一层级	--	--	2018.11.23
14	吴厚辉	第一层级	---	--	2018.11.23
15	费思如	第一层级	--	--	2018.11.23
16	罗华	第一层级	--	--	2018.11.23

注：万魔冠兴系万魔声学的员工持股平台，上表中各层合伙人/股东中仅 GH more Investments limited 对万魔耳科技（深圳）有限公司实缴出资，其他均未实缴。

（四）深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）基本情况

1、基本信息

公司名称	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦 1410 号
执行事务合伙人	万魔耳科技（深圳）有限公司
注册资本	35.965524 万元人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DR9T63P
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
成立日期	2016 年 12 月 26 日
营业期限	2016 年 12 月 26 日至无固定期限

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 12 月 22 日，章调占与万魔耳科技（深圳）有限公司签署万魔顺天《合伙协议》，共同出资设立万魔顺天，万魔顺天设立时全体合伙人的认缴出资额为 10 万元人民币。

万魔顺天设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.01	0.1	普通合伙人
2	章调占	9.99	99.9	有限合伙人
合计		10	100%	

（2）2018 年 11 月，出资人变更及增资

2018 年 11 月 23 日，万魔顺天全体合伙人作出了《变更决定书》，同意万魔顺天吸纳新的有限合伙人申志彬、孙元俊、黄瑱、朱勇、常吕舜和谢冠宏；同意万魔顺天的出资额由人民币 10 万元变更为人民币 35.965524 万元；同日，全体合伙人签署新的《合伙协议》。

本次变更后，万魔顺天的合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.035966	0.1	普通合伙人
2	谢冠宏	23.342165	64.9015	有限合伙人
3	章调占	9.99	27.7766	有限合伙人
4	申志彬	1.398591	3.8887	有限合伙人
5	孙元俊	0.199788	0.5555	有限合伙人
6	黄瑱	0.399613	1.1111	有限合伙人
7	朱勇	0.199788	0.5555	有限合伙人
8	常吕舜	0.399613	1.1111	有限合伙人
合计		35.965524	100	

注：万魔顺天本次合伙人变更为万魔声学进行员工股权激励。

3、主营业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔顺天系万魔声学的员工持股平台，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、最近两年主营财务数据

万魔顺天作为万魔声学员工持股平台，除持有万魔声学股权外，并无其他投资行为或实际经营活动，其主要财务指标如下：

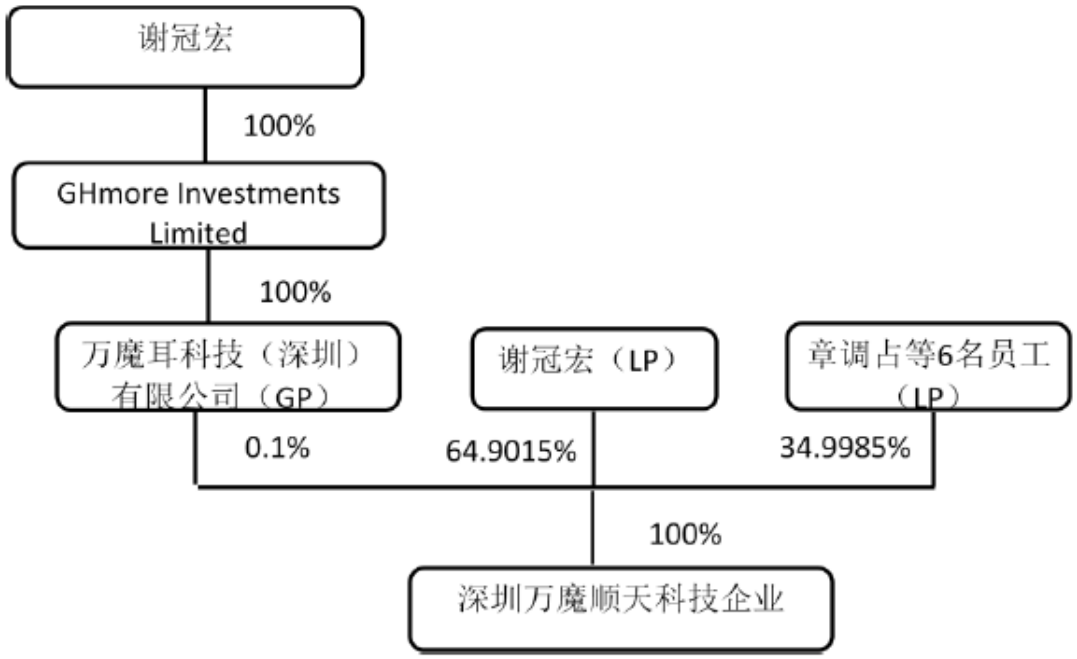
单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	1,093,953	—
负债总额	1,093,953	—
净资产	0	—
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	—
净利润	0	—

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，万魔顺天的产权控制关系如下图所示：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万魔顺天提供的合伙协议、员工激励计划等资料，万魔顺天为万魔声学的员工持股平台，本次调整后万魔顺天穿透至最终出资的自然人共 7 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，万魔顺天无其他对外投资。

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

万魔顺天的普通合伙人及执行事务合伙人为万魔耳科技（深圳）有限公司[见本报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况”]。万魔耳科技（深圳）有限公司作为万魔顺天的普通合伙人暨执行事务合伙人负责万魔顺天的对外决策的事项，万魔耳科技（深圳）有限公司的唯一股东为 GHmore Investment Limited，GHmore Investment Limited 的唯一股东为谢冠宏，且谢冠宏系 GHmore Investment Limited 的唯一董事，谢冠宏对万魔耳科技（深圳）有限公司具有实际支配作用，因此，谢冠宏系万魔顺天的实际控制人，其相关信息见[本报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东及实际控制人的基本情况”]。

8、其他情况

万魔顺天系专门为持有万魔声学而设立的合伙企业，其各层合伙人取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	第一层级	--	--	2016.12.22
1.1	GH more Investments limited	第二层级	现金	自有资金	2016.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.09.19
2	谢冠宏	第一层级	--	--	2018.11.23
3	章调占	第一层级	--	--	2016.12.22
4	申志彬	第一层级	--	--	2018.11.23
5	孙元俊	第一层级	--	--	2018.11.23
6	黄瑱	第一层级	--	--	2018.11.23
7	朱勇	第一层级	--	--	2018.11.23
8	常吕舜	第一层级	--	--	2018.11.23

注：万魔顺天系万魔声学的员工持股平台，上表中各层合伙人/股东中仅GH more Investments limited对万魔耳科技（深圳）有限公司实缴出资，其他均未实缴。

（五）深圳万魔应人科技企业（有限合伙）基本情况

1、基本信息

公司名称	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦1411号
执行事务合伙人	万魔耳科技（深圳）有限公司
注册资本	44.957066万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DR9RQ4P
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
成立日期	2016年12月26日
营业期限	2016年12月26日至无固定期限

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

2016年12月22日，傅建井、李兵与万魔耳科技（深圳）有限公司签署万魔应人《合伙协议》，共同出资设立万魔应人，万魔应人设立时全体合伙人的认缴出资额为10万元人民币。

万魔应人设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.01	0.1	普通合伙人
2	傅建井	4.995	49.95	有限合伙人
3	李兵	4.995	49.95	有限合伙人
合计		10	100	

（2）2018 年 11 月，出资人变更及增资

2018 年 11 月 23 日，万魔应人全体合伙人作出了《变更决定书》，同意万魔应人吸纳新的有限合伙人李玲、舒雅、徐美玲、刘佳音和谢冠宏；同意万魔顺天的出资额由人民币 10 万元变更为人民币 44.957066 万元；同日，全体合伙人签署新的《合伙协议》。

本次变更后，万魔应人的合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.044957	0.1	普通合伙人
2	谢冠宏	25.68132	57.1241	有限合伙人
3	傅建井	4.995	11.1106	有限合伙人
4	李兵	8.741272	19.4436	有限合伙人
5	李玲	1.248772	2.7777	有限合伙人
6	舒娅	3.246754	7.2219	有限合伙人
7	徐美玲	0.749254	1.6666	有限合伙人
8	刘佳音	0.249737	0.5555	有限合伙人
合计		44.957066	100	

注：万魔应人本次合伙人变更为万魔声学进行员工股权激励。

3、主营业务发展情况

万魔应人系万魔声学的员工持股平台，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、最近两年主营财务数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔应人作为万魔声学员工持股平台，除持有万魔声学股权外，并无其他投资行为或实际经营活动，其主要财务指标如下：

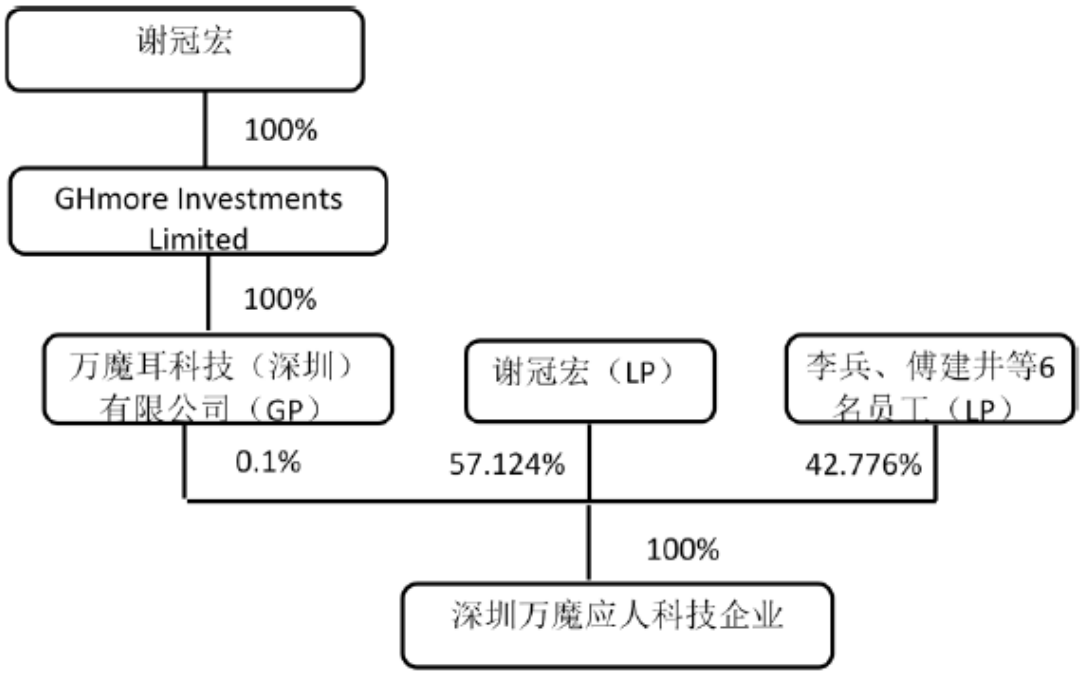
单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	1,093,953	—
负债总额	1,093,953	—
净资产	0	—
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	—
净利润	0	—

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至本报告签署之日，万魔应人的产权控制关系如下图所示：



根据万魔应人提供的合伙协议、员工激励计划等资料，万魔应人为万魔声学的员工持股平台，本次调整后万魔应人穿透至最终出资的自然人共 7 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，万魔应人无其他对外投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

万魔应人普通合伙人暨执行事务合伙人为万魔耳科技（深圳）有限公司[见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况”]。万魔耳科技（深圳）有限公司作为万魔应人的普通合伙人暨执行事务合伙人负责万魔应人的对外决策的事项，万魔耳科技（深圳）有限公司的唯一股东为 GHmore Investment Limited，GHmore Investment Limited 的唯一股东为谢冠宏，且谢冠宏系 GHmore Investment Limited 的唯一董事，谢冠宏对万魔耳科技（深圳）有限公司具有实际支配作用，因此，谢冠宏系万魔应人的实际控制人，其相关信息见[本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东及实际控制人的基本情况”]。

8、其他情况

万魔应人系专门为持有万魔声学而设立合伙企业，其各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	第一层级	--	--	2016.12.22
1.1	GH more Investments limited	第二层级	现金	自有资金	2016.12.14
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.09.19
2	谢冠宏	第一层级	--	--	2018.11.23
3	傅建井	第一层级	--	--	2016.12.22
4	李兵	第一层级	--	--	2016.12.22 2018.11.23
5	李玲	第一层级	--	--	2018.11.23
6	舒娅	第一层级	--	--	2018.11.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
7	徐美玲	第一层级	--	--	2018.11.23
8	刘佳音	第一层级	--	--	2018.11.23

注：万魔应人系万魔声学的员工持股平台，上表中各层合伙人/股东中仅 GH more Investments limited 对万魔耳科技（深圳）有限公司实缴出资，其他均未实缴。

（六）深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）基本情况

1、基本信息

公司名称	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦 1409 号
执行事务合伙人	万魔耳科技（深圳）有限公司
注册资本	119.882997 万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DR9MK3Q
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
成立日期	2016 年 12 月 26 日
营业期限	2016 年 12 月 26 日至无固定期限

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

2016 年 12 月 22 日，钟佳奇、姜毅与万魔耳科技（深圳）有限公司签署万魔人聚《合伙协议》，共同出资设立万魔人聚，万魔人聚设立时全体合伙人的认缴出资额为 10 万元人民币。

万魔人聚设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.01	0.1	普通合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	钟佳奇	7.992	79.92	有限合伙人
3	姜毅	1.998	19.98	有限合伙人
合计		10	100	

（2）2018 年 11 月，出资人变更及增资

2018 年 11 月 23 日，万魔应人全体合伙人作出了《变更决定书》，同意万魔应人吸纳新的有限合伙人彭昕、张林林、何研宇、甘丽君、付新兰、严建荣、何宁、章调占和谢冠宏；同意万魔顺天的出资额由人民币 10 万元变更为人民币 119.882997 万元；同日，全体合伙人签署新的《合伙协议》。

本次变更后，万魔应人的合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.119883	0.1	普通合伙人
2	谢冠宏	67.815054	56.5677	有限合伙人
3	钟佳奇	7.992	6.6665	有限合伙人
4	彭昕	3.1968	2.6666	有限合伙人
5	张林林	3.1968	2.6666	有限合伙人
6	何研宇	1.5984	1.3333	有限合伙人
7	甘丽君	0.79926	0.6667	有限合伙人
8	付新兰	1.5984	1.3333	有限合伙人
9	严建荣	3.1968	2.6666	有限合伙人
10	何宁	1.5984	1.3333	有限合伙人
11	章调占	28.7712	23.9994	有限合伙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				人
合计		119.882997	100	

注：万魔人聚本次合伙人变更为万魔声学进行员工股权激励。

3、主营业务发展情况

万魔人聚系万魔声学的员工持股平台，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、近两年主要财务情况

万魔人聚作为万魔声学员工持股平台，除持有万魔声学股权外，并无其他投资行为或实际经营活动，其主要财务指标如下：

单位：元

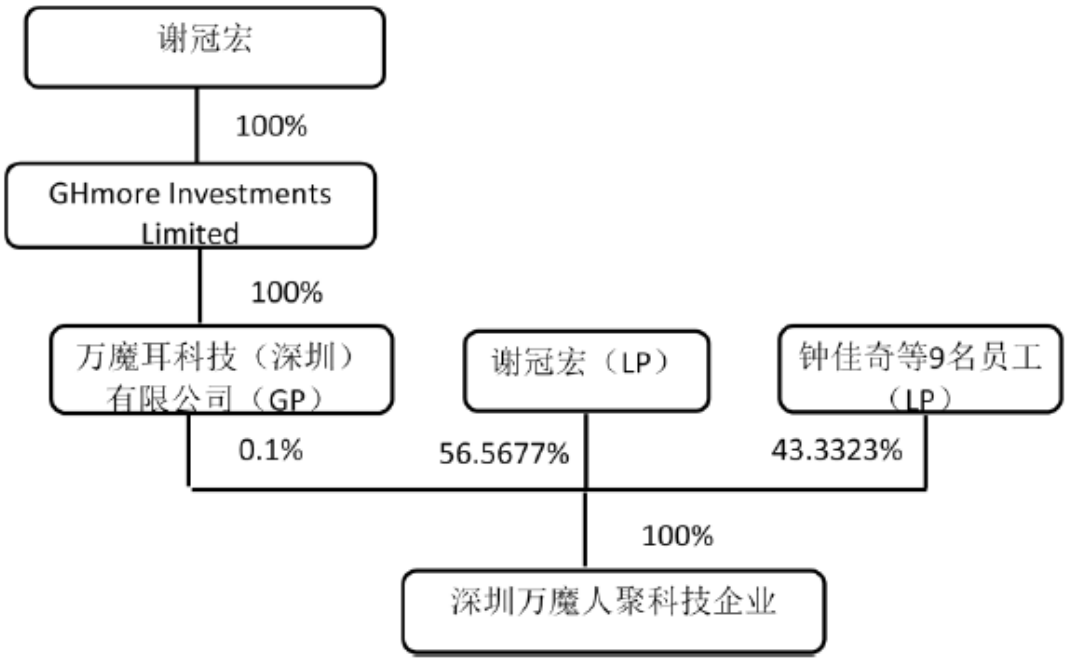
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	911,628	—
负债总额	911,628	—
净资产	0	—
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	—
净利润	0	—

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，万魔人聚的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



根据万魔人聚提供的合伙协议、员工激励计划等资料，万魔人聚为万魔声学的员工持股平台，万魔人聚穿透至最终出资的自然人共 10 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，万魔人聚无其他对外投资。

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

万魔人聚的普通合伙人及执行事务合伙人为万魔耳科技（深圳）有限公司［见报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况”］；万魔耳科技（深圳）有限公司作为万魔人聚的普通合伙人暨执行事务合伙人负责万魔人聚的对外决策的事项，万魔耳科技（深圳）有限公司的唯一股东为 GHmore Investment Limited，GHmore Investment Limited 的唯一股东为谢冠宏，且谢冠宏系 GHmore Investment Limited 的唯一董事，谢冠宏对万魔耳科技（深圳）有限公司具有实际支配作用，因此，谢冠宏系万魔人聚的实际控制人，其相关信息见［本报告书“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东及实际控制人的基本情况”］。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、其他情况

万魔人聚系专门为持有万魔声学而设立的合伙企业，其各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	第一层级	--	--	2016.12.22
1.1	GH more Investments limited	第二层级	现金	自有资金	2016.12.14
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.09.19
2	谢冠宏	第一层级	--	--	2018.11.23
3	钟佳奇	第一层级	--	--	2016.12.22
4	彭昕	第一层级	--	--	2018.11.23
5	张林林	第一层级	--	--	2018.11.23
6	何研宇	第一层级	--	--	2018.11.23
7	甘丽君	第一层级	--	--	2018.11.23
8	付新兰	第一层级	--	--	2018.11.23
9	严建荣	第一层级	--	--	2018.11.23
10	何宁	第一层级	--	--	2018.11.23
11	章调占	第一层级	--	--	2018.11.23

注：万魔人聚系万魔声学的员工持股平台，上表中各层合伙人/股东中仅GH more Investments limited对万魔耳科技（深圳）有限公司实缴出资，其他均未实缴。

（七）深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）基本情况

1、基本信息

公司名称	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦1405号
执行事务合伙人	万魔耳科技（深圳）有限公司
注册资本	10万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5EJ3713P
经营范围	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	务；智能玩具的批发；经营进出口业务。
成立日期	2017 年 5 月 19 日
营业期限	2017 年 5 月 19 日至无固定期限

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

2017 年 5 月 18 日，傅建井与万魔耳科技（深圳）有限公司签署万魔恒青《合伙协议》，共同出资设立万魔恒青，万魔恒青设立时全体合伙人的认缴出资额为 10 万元人民币。

万魔恒青设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.01	0.1	普通合伙人
2	傅建井	9.99	99.9	有限合伙人
合计		10	100	

3、主营业务发展情况

万魔恒青系万魔声学的员工持股平台，除持有万魔声学股权以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、最近两年主营财务数据

万魔恒青作为万魔声学员工持股平台，除持有万魔声学股权外，并无其他投资行为或实际经营活动，其主要财务指标如下：

单位：元

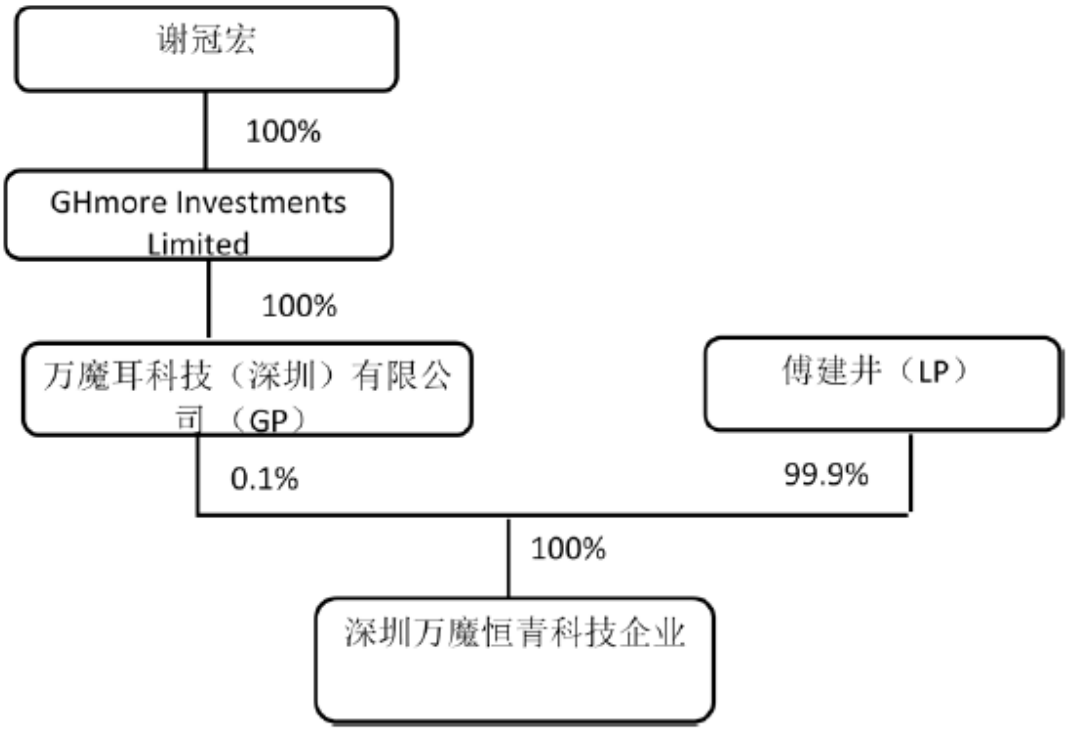
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	121,538	—
负债总额	121,538	—
净资产	0	—
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	—
净利润	0	—

注：以上财务数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，万魔恒青的产权控制关系及主要合伙人情况如下：



根据万魔恒青提供的合伙协议等文件，万魔恒青穿透至最终出资的自然人共 2 名。

6、主要对外投资情况

除万魔声学外，万魔恒青无其他对外投资。

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

万魔恒青的普通合伙人及执行事务合伙人为万魔耳科技（深圳）有限公司[见本报告书“第三节　交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况”]；万魔耳科技（深圳）有限公司作为万魔恒青的普通合伙人暨执行事务合伙人负责万魔恒青的对外决策的事项，万魔耳科技（深圳）有限公司的唯一股东为 GHmore Investment Limited，GHmore Investment Limited

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的唯一股东为谢冠宏，且谢冠宏系 GHmore Investment Limited 的唯一董事，谢冠宏对万魔耳科技（深圳）有限公司具有实际支配作用，因此，谢冠宏系万魔恒青的实际控制人，其相关信息见［本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）加一香港有限公司基本情况”之“6、控股股东及实际控制人的基本情况”］。

8、其他情况

万魔恒青系专门为持有万魔声学而设立的合伙企业，其各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源信息如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	万魔耳科技（深圳）有限公司	第一层级	--	--	2016.12.22
1.1	GH more Investments limited	第二层级	现金	自有资金	2016.12.14
1.1.1	谢冠宏	第三层级	--	--	2016.09.19
2	傅建井	第一层级	--	--	2017.05.18

注：万魔恒青系万魔声学的员工持股平台，上表中各层合伙人/股东中仅 GH more Investments limited 对万魔耳科技（深圳）有限公司实缴出资，其他均未实缴。

万魔声学为了实施股权激励，加一香港唯一股东加一开曼在历次融资过程中合计预留了 14.03%股权用于股权激励。在万魔声学拆除红筹架构时，加一开曼回购了除谢冠宏、林柏青和于世璿之外其余股东的全部股份，同时，加一香港将其持有的相应比例的万魔声学股权转让给相应股东。鉴于此，加一香港将持有的万魔声学 14.03%的股权于 2017 年 7 月分别无偿转让给 HKmore Holdings Limited、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青（以下简称“6 名交易对方）。虽然 HKmore Holdings Limited 等 6 名交易对方的股东/合伙人未实际向该 6 名交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对方出资，但加一香港对万魔声学的出资已经全部实缴，因此，不存在该 6 名交易对方对万魔声学出资不实的情形。

加一香港、HKore、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青 7 名交易对方除万魔声学外，无其他对外情况，该 7 名交易对方的全部股东/合伙人均出具关于股份锁定的承诺，承诺该 7 名交易对方通过共达电声吸收合并万魔声学交易取得的共达电声股份的锁定期内，该 7 名交易对方的股东/合伙人不以任何方式转让所持有的该 7 名交易对方的权益。

（八）深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
公司住址	深圳市南山区粤海街道海德三道航天科技广场 A 座 2203 室
执行事务合伙人	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）
注册资本	160000 万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DQ45R38
经营范围	投资管理（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；对未上市企业进行股权投资；股权投资；投资咨询等。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。^
成立日期	2016 年 12 月 2 日
营业期限	2016 年 12 月 02 日至 2022 年 12 月 02 日

2、历史沿革

（1）合伙企业设立

2016 年 11 月 21 日，黄学良与鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业**（有限合伙）**签署南山鸿泰《合伙协议》，共同出资设立南山鸿泰，南山鸿泰设立时全体合伙人的认缴出资额为 10,000 万元人民币。

南山鸿泰设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）	2,000	20	普通合伙人
2	黄学良	8,000	80	有限合伙人
合计		10,000	100	

（2）2016 年 12 月，合伙人变更及增加出资额

2016 年 12 月 13 日，全体合伙人签署《深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业变更决定》，决定合伙企业的认缴出资额由 10,000 万元增加至 20,000 万元，新增 10,000 万元由国泰润和（深圳）资本投资合伙企业（有限合伙）认缴。

2016 年 12 月 13 日，全体合伙人重新签署了南山鸿泰的《合伙协议》。

本次变更后，南山鸿泰各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）	2,000	10	普通合伙人
2	国泰润和（深圳）资本投资合伙企业（有限合伙）	10,000	50	有限合伙人
2	黄学良	8,000	40	有限合伙人
合计		20,000	100	

（3）2016 年 12 月 20 日，合伙人退出

2016 年 12 月 20 日，全体合伙人签署《深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业变更决定》，决定合伙企业的认缴出资额由 20,000 万元变更至 12，000 万元，黄学良退伙。

2016 年 12 月 20 日，全体合伙人重新签署了南山鸿泰《合伙协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更后，南山鸿泰的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业	2,000	16.6667	普通合伙人
2	国泰润和（深圳）资本投资合伙企业	10,000	83.3333	有限合伙人
合计		12,000	100	

（4）2016 年 12 月，合伙人变更及增加出资额

2016 年 12 月 26 日，全体合伙人作出《合伙决议》，决定南山鸿泰的认缴出资额由 12,000 万元增至 160,000 万元，国家集成电路产业投资基金股份有限公司出资 70,000 万元，深圳市引导基金投资有限公司出资 40,000 万元，深圳市汇通金控基金投资有限公司出资 30,000 万元，西藏紫光科技开发有限公司出资 8,000 万元。

2016 年 12 月 27 日，全体合伙人重新签署了南山鸿泰《合伙协议》。

本次变更后，南山鸿泰的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业**（有限合伙）**	2,000	1.25	普通合伙人
2	国泰润和（深圳）资本投资合伙企业**（有限合伙）**	10,000	6.25	有限合伙人
3	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	70,000	43.75	有限合伙人
4	深圳市引导基金投资有限公司	40,000	25	有限合伙人
5	深圳市汇通金控基金投资有限公司	30,000	18.75	有限合伙人
6	西藏紫光科技开发有	8,000	5	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	限公司			
合计		160,000	100	

（5）2017 年 12 月，合伙人变更及增加出资额

2017 年 12 月 15 日，全体合伙人作出《合伙决议》，决定南山鸿泰的认缴出资额由 160,000 万元增至 170,000 万元，广东省粤科江门创新创业投资母基金有限公司作为有限合伙人入伙，认缴出资额为 10,000 万元。

2017 年 12 月 15 日，全体合伙人重新签署了南山鸿泰《合伙协议》。

本次变更后，南山鸿泰的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业**（有限合伙）**	2,000	1.18	普通合伙人
2	国泰润和（深圳）资本投资合伙企业**（有限合伙）**	10,000	5.88	有限合伙人
3	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	70,000	41.18	有限合伙人
4	深圳市引导基金投资有限公司	40,000	23.53	有限合伙人
5	深圳市汇通金控基金投资有限公司	30,000	17.65	有限合伙人
6	西藏紫光科技开发有限公司	8,000	4.70	有限合伙人
7	广东省粤科江门创新创业投资母基金有限公司	10,000	5.88	有限合伙人
合计		170,000	100	

（6）2018 年 5 月，合伙人变更及减少出资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 5 月 24 日，全体合伙人作出《合伙决议》，决定南山鸿泰的认缴出资额由 170,000 万元减至 160,000 万元，国泰润和（深圳）资本投资合伙企业**（有限合伙）**退伙。

2018 年 5 月 24 日，全体合伙人重新签署了南山鸿泰《合伙协议》。

本次变更后，南山鸿泰的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业**（有限合伙）**	2,000	1.25	普通合伙人
2	广东省粤科江门创新创业投资母基金有限公司	10,000	6.25	有限合伙人
3	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	70,000	43.75	有限合伙人
4	深圳市引导基金投资有限公司	40,000	25	有限合伙人
5	深圳市汇通金控基金投资有限公司	30,000	18.75	有限合伙人
6	西藏紫光科技开发有限公司	8,000	5	有限合伙人
合计		160,000	100	

3、主营业务发展情况

南山鸿泰于 2016 年 12 月 02 日设立，自 2017 年完成在中国证券投资基金业协会的私募投资基金的备案后，一直从事投资业务。**南山鸿泰以**集成电路应用及芯片设计为主要投资方向，聚焦智能硬件，包括新一代信息技术、互联网、通信、机器人、无人机、AR、VR、大数据、云计算及汽车电子等领域。

4、最近两年主营财务数据

南山鸿泰其主要财务指标如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

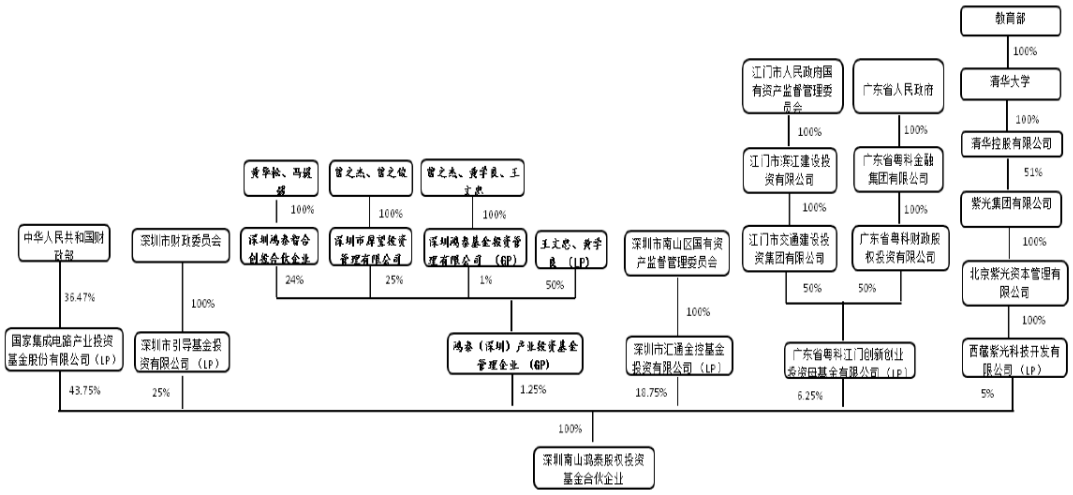
单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	1,525,518,397.74	902,102,623.37
负债总额	0	0
净资产	1,525,518,397.74	902,102,623.37
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	0
净利润	-22,637,221.51	-26,649,720.19

注：南山鸿泰 2017、2018 年财务数据经瑞华会计师事务所审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，南山鸿泰的产权控制关系及主要合伙人情况如下：



南山鸿泰系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SS6361。根据南山鸿泰提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，南山鸿泰系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金，南山鸿泰穿透至法人、国有资产管理部门、自然人等**共 12 名。**

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，南山鸿泰除直接持有万魔声学股权外，其他对外投资共计 16 家，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	深圳贝特莱电子科技股份有限公司	7,373.9942	9.4340	触控、指纹识别、3D 压力传感、生命感知、MCU 等芯片与解决方案
2	芯海科技（深圳）股份有限公司	4,347.1244	3.6806	MCU 芯片、SOC 芯片、ADC 芯片、电能计量芯片和蓝牙模块
3	深圳传音控股股份有限公司	72,000	0.2873	移动电话终端的研发、生产、销售，同时开展与主营业务相关的移动互联网、手机配件、平板电脑等，主要销售功能机、智能机
4	深圳市道通科技股份有限公司	40,000	4.41	汽车诊断分析产品、胎压监测及诊断产品
5	纳思达股份有限公司	106,341.3323	0.4914	打印机芯片及耗材
6	珠海妙存科技有限公司	5,000	20	基于 eMMC/eMCP、UFS 和 SSD 等存储器件控制器芯片设计、研发和销售
7	重庆零壹空间科技集团有限公司	1,812.67632	1.3600	低成本固体小型运载火箭的研制，为商用微小卫星、特殊用途航天器提供廉价优质的发展服务
8	深圳云英谷科技有限公司	2,606.666013	9.8750	中小尺寸液晶面板
9	索思（苏州）医疗科技有限公司	2,310.37613	5.05	柔性可穿戴医疗设备以及医疗大数据人工智能分析技术研发、生产、销售
10	深圳衡宇芯片科技有限公司	9,954.0804	10.9835	专业研发闪存主控芯片的 IC 设计，主要核心产品包括 SD 及 eMMC Controller
11	深圳市江波龙电子	5,538.214	1.2897	存储创新应用的研发、产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
	股份有限公司			品生产、销售
12	博迪加科技（北京）有限公司	295.5508	8.20	以专业智能服装为载体、心电、心率、肌电监测技术领先的管理方案和设备提供商
13	成都沃特塞恩电子技术有限公司	247.0341	6.667	固态射频功能放大器、超宽带功率放大器、各类专用功率放大器模块和系统、固态射频功率源和微波功率源、医疗功放设备的研发、生产和技术服务
14	宁波瑜捷电子科技有限公司	264.2584	8.78	汽车传感器芯片
15	深圳开阳电子股份有限公司	4,821.97	5.0633	车载电子相关芯片的研发及销售
16	无锡中科龙泽信息科技有限公司	3216.9948	14.7368	ezShare SD 卡等智能硬件的研发和销售

7、普通合伙人及实际控制人的情况

鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业系南山鸿泰的普通合伙人，其基本情况如下：

公司名称	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
公司住址	深圳市南山区粤海街道海德三道航天科技广场 A 座 2202 室
执行事务合伙人	深圳鸿泰基金投资管理有限公司
注册资本	2,010 万人民币
统一社会信用代码	91440300MA5D817RXJ
经营范围	投资兴办实业（具体事项另行申报）；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）
成立日期	2016 年 03 月 07 日
营业期限	2016 年 03 月 07 日至无固定期限

根据南山鸿泰合伙协议的约定，鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）作为南山鸿泰的普通合伙人暨执行事务合伙人，负责南

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

山鸿泰的日常运营，对外代表南山鸿泰，拥有执行合伙事务的权利。根据鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）的合伙协议的约定，深圳鸿泰基金投资管理有限公司为鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）的普通合伙人暨执行事务合伙人，负责合伙企业日常运营，对外代表合伙企业。曾之杰持有深圳鸿泰基金投资管理有限公司40%的股权，系深圳鸿泰基金投资管理有限公司持股比例最大的股东，同时曾之杰担任深圳鸿泰基金投资管理有限公司的法定代表人及董事长，对深圳鸿泰基金投资管理有限公司具有实际支配作用，曾之杰通过深圳鸿泰基金投资管理有限公司和鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）间接控制南山鸿泰，曾之杰系南山鸿泰的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	曾之杰
性别	男
国籍	中国
身份证号	110108****11124218
通讯地址	北京市西城区三里河北街3号院1号楼1门
拥有的其他国家永久居留权	无

8、私募基金备案登记情况

南山鸿泰已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2017年5月9日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SS6361，并取得了《私募投资基金备案证明》。南山鸿泰的基金基金管理人深圳鸿泰基金投资管理有限公司于2017年3月22日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1061946。

9、其他事项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，南山鸿泰将成为持有上市公司5%以上的股东，其持有上市公司的股份为10.81%，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）南山鸿泰各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源具体情况如下：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）	第一层级	现金	自有资金	2016.11.21
1.1	深圳鸿泰基金投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.10.10
1.1.1	曾之杰	第三层级	现金	自有资金	2016.08.02
1.1.2	黄学良	第三层级	现金	自有资金	2016.08.02
1.1.3	王文忠	第三层级	现金	自有资金	2016.08.02
1.2	黄学良	第二层级	现金	自有资金	2016.10.10
1.3	王文忠	第二层级	现金	自有资金	2016.10.10
1.4	深圳市厚望投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.09
1.4.1	曾之杰	第三层级	现金	自有资金	2016.11.04
1.4.2	曾之俊	第三层级	现金	自有资金	2016.11.04
1.5	深圳鸿泰智合创投合伙企业（有限合伙）	第二层级	现金	自有资金	2019.05.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1.5.1	黄华松	第三层级	现金	自有资金	2019.04.02
1.5.2	冯媛媛	第三层级	现金	自有资金	2019.04.02
2	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	第一层级	现金	自有资金	2016.12.27
2.1	中华人民共和国财政部	第二层级	现金	自有资金	2014.09.26
3	深圳市引导基金投资有限公司	第一层级	现金	自有资金	2016.12.27
3.1	深圳市财政委员会	第二层级	现金	自有资金	2015.08.21
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	第一层级	现金	自有资金	2016.12.27
4.1	深圳市南山区国有资产监督管理委员会	第二层级	现金	自有资金	2015.10.23
5	广东省粤科江门创新创业投资母基金有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.12.15
5.1	江门市交通建设投资集团有限公司	第二层级	现金	自有资金	2017.03.17
5.1.1	江门市滨江建设投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2001.01.20
5.1.1.1	江门市人民政府国有资产监督管理委员会	第四层级	现金	自有资金	2003.09.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
5.2	广东省粤科财政股权投资有限公司	第二层级	现金	自有资金	2017.03.17
5.2.1	广东省粤科金融集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.26
5.2.1.1	广东省人民政府	第四层级	现金	自有资金	2000.09.21
6	西藏紫光科技开发有限公司	第一层级	现金	自有资金	2016.12.27
6.1	北京紫光资本管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.04.20
6.1.1	紫光集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2014.10.20
6.1.1.1	清华控股有限公司	第四层级	现金	自有资金	2005.06.13
6.1.1.1.1	清华大学	第五层级	现金	自有资金	1992.08.26
6.1.1.1.1.1	教育部	第六层级	现金	自有资金	--

（2）南山鸿泰穿透情况发生变动的情况

南山鸿泰的普通合伙人鸿泰（深圳）产业投基金管理企业（有限合伙）于2019年5月9日发生变更。具体变更如下：

1）鸿泰产业基金的普通合伙人深圳鸿泰基金投资管理有限公司（以下简称鸿泰管理“”）将其持有的鸿泰产业基金的96%的份额分别转让给新合伙人深圳鸿泰智合创投合伙企业（有限合伙）（以下简称“鸿泰智合创投”）24%，以及新合伙任深圳市厚望投资管理有限公司（以下简称“深圳厚望投资”）24%，同时转让给王文忠24%，转让给黄学良24%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）曾之杰将持有鸿泰产业基金1%的份额转让给深圳厚望投资，由直接持有鸿泰产业基金变更为通过深圳厚望投资持有鸿泰产业基金份额。

根据南山鸿泰的说明，南山鸿泰的普通合伙人鸿泰产业基金合伙人及其权益变更的原因系内部治理结构的调整，最终权益人未发生重大调整。

3）南山鸿泰本次变动的权益为 1.2125%，南山鸿泰持有万魔声学16.1257%的股权，因此，南山鸿泰本次变更的权益占其持有万魔声学股权的0.1955%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据南山鸿泰的合伙协议，关于利润分配、亏损负担的有关安排具体如下：

①有限合伙人出资返还：向全体有限合伙人按各自相对实缴出资比例分配，直至每一有限合伙人就截至本次分配之日其在全部已退出的投资项目（包括已经永久核销的项目）中的投资成本及分摊的基金费用全部得以返还；

②普通合伙人出资返还：向普通合伙人分配，直至普通合伙人就截至本次分配之日其在全部已退出的投资项目（包括已经永久核销的项目）中的投资成本及分摊的基金费用全部得以返还。

③有限合伙人优先回报：如有剩余，则向有限合伙人分配优先回报，优先回报为各有限合伙人根据上述第①项金额，按内部收益率达到每年8%（复利）计算的金额，核算内部收益率的期间自有限合伙人相应的实缴出资额划付至合伙企业账户之日起至分配基准日止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④普通合伙人收益：若仍有剩余，向普通合伙人或其指定的第三方分配业绩报酬，直至分配金额达到向有限合伙人分配的优先回报额的25%，即（有限合伙人分配的有限回报/80%）*20%；

⑤超额收益：若仍有剩余，该剩余的80%向有限合伙人按其相对实缴出资比例分配，20%向普通合伙人或其指定的第三方分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据合伙协议的约定，鸿泰基金在总认缴出资额之内的亏损由所有合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出基金总认缴出资额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

南山鸿泰的执行事务合伙人为鸿泰合伙，负责合伙企业日常运营，对外代表合伙企业，拥有《合伙企业法》及本协议所规定的执行合伙企业事务的权利，执行事务合伙人及其委派的代表为执行合伙事务所作的全部行为，包括与任何第三方进行业务合作及就有关事项进行交涉，均对合伙企业具有约束力。

（九）PEOPLE BETTER LIMITED

1、基本信息

公司名称	PEOPLE BETTER LIMITED
公司类型	BVI 商业公司
公司住址	**Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands**
法定代表人（董事）	**雷军、Manu Kumar Jain**
维京群岛公司编号	1820881
成立日期	2014 年 4 月 22 日

2、历史沿革

（1）2014 年 4 月，People Better 设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2014 年 4 月 22 日，People Better 在英属维尔京群岛注册设立。People Better 设立时的注册资本为 1 美元，每股面值 1 美元，发起人梁玉娟承购 1 股。

People Better 设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	梁玉娟	1	100
总计		1	100

（2）2016 年 2 月，增资

2016 年 2 月 22 日，People Better 向 Fast Pace Limited 配售 1,000,000 股股票，每股面值 1 美元，每股价格 1 美元，合计出资 1,000,000 美元。

本次变更后，People Better 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	梁玉娟	1	0.0001
2	Fast Pace Limited	1,000,000	99.9999
总计		1,000,001	100

（3）2017 年 6 月，股权转让

2017 年 6 月 26 日，梁玉娟将其持有的 People Better 的 1 股股票转让给 Fast Pace Limited。

本次变更后，People Better 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Fast Pace Limited	1,000,001	100
总计		1,000,001	100

截至本报告书签署日，People Better 的股权结构未发生变化。

3、主营业务发展情况

People Better 是以股权投资为主要业务的境外平台，无其他实际经营业务。

4、近两年的主要财务情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

People Better 以股权投资为主要业务，其近两年的主要财务情况如下：

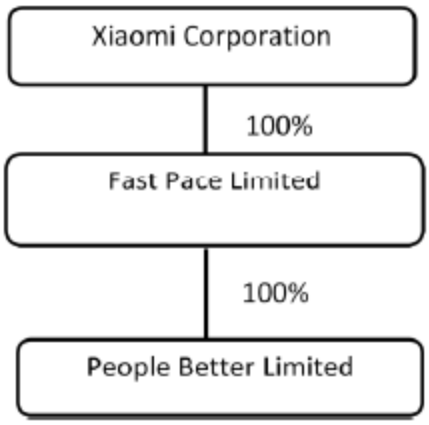
单位：美元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	613,642,598	400,143,631
负债总额	88,063,595	47,046,765
净资产	525,579,003	353,096,866
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	0
净利润	144,211,626	206,292,138

注：以上财务数据经审计。

5、产权控制关系

截至本报告书签署之日，PEOPLE BETTER 的产权控制关系如下：



根据 People Better 提供的股东名册、股权结构等资料，People Better 穿透至法人共 1 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告签署日，People Better **除持有万魔声学股权之外，其他对外投资情况如下：**

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	晶晨半导体（上海）股份有限公司	41,112.00	3.16	多媒体智能终端 SOC 芯片的研发、设计与销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
2	乐鑫信息科技（上海）股份有限公司	8,000	0.37	物联网 Wi-Fi-MCU 通信芯片及其模组的研发、设计及销售

7、控股股东及实际控制人的基本情况

People Better 的唯一股东为 Fast Pace Limited,其基本情况如下：

公司名称	Fast Pace Limited
公司类型	BVI 商业公司
公司住址	Start Chambers, Wickham’s Cay II, P.O.Box 2221, Road Town, Tortola,British Virgin Islands
法定代表人（董事）	雷军、Manu Kumar Jain
维京群岛公司编号	1754267
成立日期	2013 年 1 月 8 日

People Better 的唯一股东为 Fast Pace Limited，Fast Pace Limited 的唯一股东为香港联交所上市公司 Xiaomi Corporation，根据 Xiaomi Corporation 的招股说明书，雷军是 Xiaomi Corporation 的实际控制人，因此，雷军是 People Better 的实际控制人，雷军的基本情况如下：

姓名	雷军
性别	男
国籍	中国
身份证号	110108****1216311X
通讯地址	北京市朝阳区北四环中路六号华亭嘉园 A 座 19E
是否拥有境外居留权	否

（十）Shunwei TMT(Hong Kong) Limited

公司名称	Shunwei TMT(Hong Kong) Limited
公司类型	有限公司
公司住址	香港皇后大道中 99 号中环中心 57 楼 5705 室
法定代表人	KOH TUCK LYE(许达来)
注册资本	1 港币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册号（公司编号）	2529824
成立日期	2017 年 4 月 25 日

2、历史沿革

（1）2017 年 4 月，Shunwei TMT 设立

Shunwei TMT 于 2017 年 4 月 25 日在香港依据香港《公司条例》设立。Shunwei TMT 设立时的注册股本为 1 港币，每股面值为港币 1 元。发起人 Shunwei China Internet Fund,L.P.承购的股份数为 1 股。

截至本报告书签署日，Shunwei TMT 的股东为 Shunwei China Internet Fund, L.P.，持有股份数为 1 股。

Shunwei TMT 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Shunwei China Internet Fund, L.P.	**1**	**100**

3、主营业务发展情况

Shunwei TMT 专门为投资万魔声学而设立，主营业务为股权投资。

4、最近两年主营财务数据

Shunwei TMT 专门为投资万魔声学而设立，其主要财务指标如下：

单位：美元

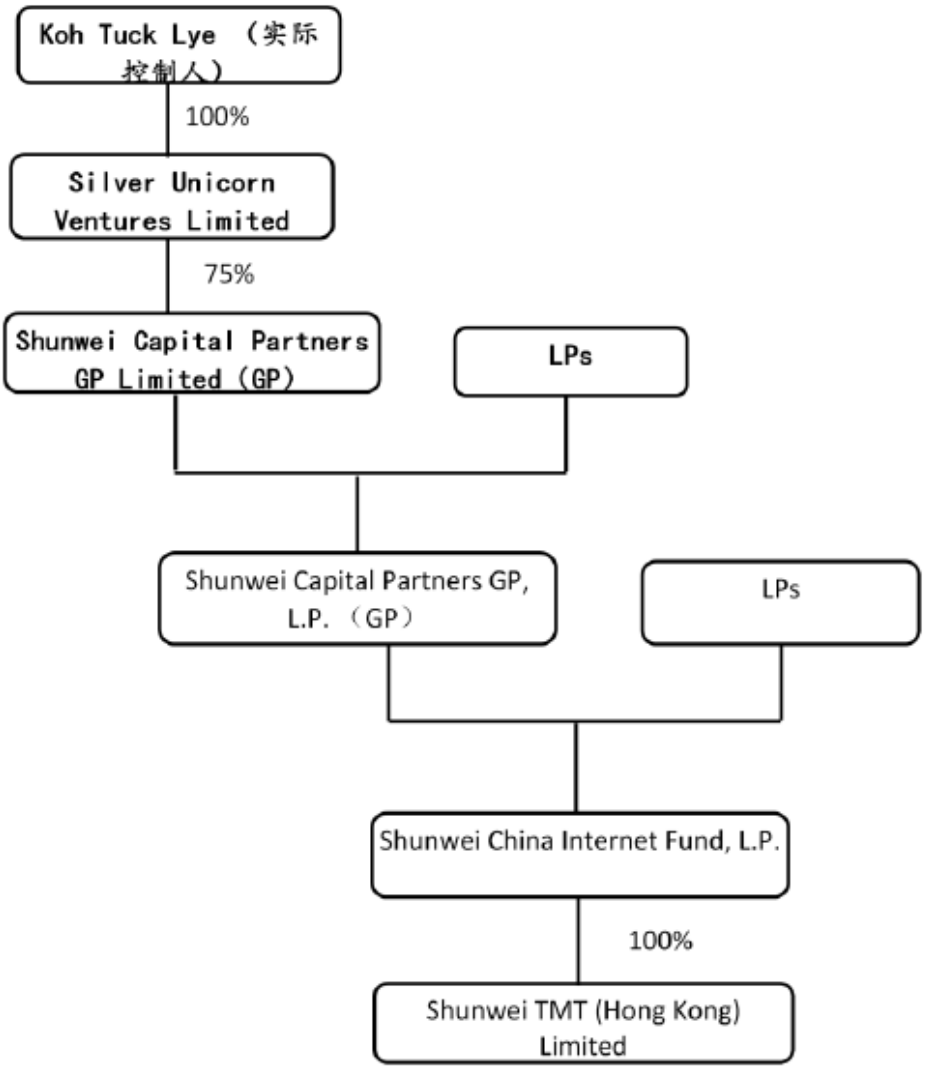
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	**23,619,729.00**	**22,354,691.00**
负债总额	**4,324,413.00**	**4,323,713.00**
净资产	**19,295,316.00**	**18,030,978.00**
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	**0**
净利润	**11,702,015.00**	**18,030,978.00**

注：Shuwei TMT 以上 2017 年的财务数据经杜绍昭会计师事务所审计，2018 年的财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，Shunwei TMT 的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



根据 Shunwei TMT 提供股东名册等资料，Shunwei TMT 的唯一股东是 Shunwei China Internet Fund, L.P.，其普通合伙人是 Shunwei Capital Partners GP, L.P.，其有限合伙人主要由美国大学基金会、境外政府基金、境外母基金等机构投资者组成。由于 Shunwei China Internet Fund,L.P.全体合伙人签署的协议中存在保密条款，因此无法提供其有限合伙人穿透至自然人的情况。根据 Shunwei 提供的说明，Shunwei China Internet Fund, L.P.系专业基金投资机构，除万魔声学之外，还投资了小米集团（Xiaomi Corporation,香港上市）、China Online Education Group（“51Talk”，美国上市）、Ting Ting Group（“丁香医生”）、Particle Inc.（“一点资讯”）等知名项目。Shunwei

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

China Internet Fund，L.P.不是为投资万魔声学而专门设立，不存在故意规避股东合计不得超过200人的有关规定的情形，因此，按照上述产权关系穿透计算后出资人为1名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，Shunwei TMT除投资万魔声学外，无其他对外投资情况。

7、控股股东的基本情况及实际控制人

截至本报告书签署日，Shunwei TMT的唯一股东是Shunwei China Internet Fund,L.P.，其基本情况如下：

公司名称	Shunwei China Internet Fund,L.P.
公司类型	有限合伙
公司住址	Intertrust Corporate Services(Cayman)Limited，190Elgin Avenue，George Town，Grand Cayman KY1-9005,Cayman Islands
法定代表人	许达来
注册号（公司编号）	WK-48086
成立日期	2011年5月2日

Shunwei TMT的唯一股东是Shunwei China Internet Fund,L.P.（以下简称“顺为开曼基金”），Shunwei Capital Partners GP，L.P.作为顺为开曼基金的普通合伙人，负责顺为开曼基金对外决策等相关事宜。Shunwei Capital Partners GP，L.P.的普通合伙人为Shunwei Capital Partnes GP Limited，其负责Shunwei Capital Partners GP，L.P.对外决策等事宜，Shunwei Capital Partnes GP Limited作为有限责任公司按照控制权穿透至最上层的股东为Koh Tuck Lye（许达来），Koh Tuck Lye（许达来）通过层层架构实际控制Shunwei TMT，因此，Koh Tuck Lye（许达来）系Shunwei TMT的实际控制人，Koh Tuck Lye（许达来）的基本情况如下：

姓名	Koh Tuck Lye（许达来）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
国籍	新加坡
护照号码	K0890**3H
通讯地址	32D Watten Rise, Singapore 286651

8、其他情况

Shunwei TMT 系专为投资万魔声学设立，其各层股东及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东/名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	Shunwei China Internet Fund,L.P.	第一层级	现金	自有资金	2017.04.25
1.1	Shunwei Capital GP, L.P.	第二层级	现金	自有资金	2011.06.13
1.1.1	Shunwei Capital Parners GP Limited	第三层级	现金	自有资金	2011.06.07
1.1.1.1	Silver Unicorn Ventures Limited	第四层级	现金	自有资金	2019.05.21
1.1.1.1.1	Koh Tuck Lye	第五层级	现金	自有资金	2019.05.21
1.1.2	LPs	第三层级	现金	自有资金	2011.09.28
1.2	LPs	第二层级	现金	自有资金	2011.09.28

注：根据 Shunwei TMT 提供的说明，由于 Shunwei China Internet Fund,L.P. 全体合伙人签署的协议中存在保密条款，因此无法提供其有限合伙人穿透至自然人的情况，上表中采用 LPs 替代。

9、关于上层股份锁定

Shunwei TMT 除投资万魔声学外，无其他对外投资情况，鉴于此，Shunwei TMT 的唯一股东承诺，Shunwei TMT 通过共达电声吸收合并万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

魔声学交易取得的共达电声股份的锁定期内，Shunwei TMT 的唯一股东 Shunwei China Internet Fund,L.P.不以任何方式转让所持有的 Shunwei TMT 的股东权益。

（十一）置瀚（上海）投资中心（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
公司住址	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 828-838 号 26 楼
执行事务合伙人	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司
注册资本	100100 万元
统一社会信用代码	91310115MA1K39UL09
经营范围	实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动
成立日期	2016 年 04 月 06 日
营业期限	2016 年 04 月 06 日至 2036 年 04 月 05 日

2、历史沿革

（1）2016 年 4 月，合伙企业设立

2016 年 4 月 6 日，中金祺智（上海）股权投资管理有限公司与中金祺德（上海）股权投资管理有限公司签署《合伙协议》，共同出资设立置瀚上海，置瀚上海全体合伙人的认缴出资额为 200 万元。

置瀚上海设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司	100	50	普通合伙人
2	中金祺德（上海）股权投资管理有限公司	100	50	有限合伙人
合计		200	100	

（2）2018 年 9 月，合伙人变更及增加出资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 9 月 4 日，全体合伙人签署《置瀚上海投资中心变更决定》，一致同意中金祺德（上海）股权投资管理有限公司退伙，中金祺智（上海）股权投资中心入伙，认缴出资额为 100,000 万元；合伙企业的认缴出资额增加至 100,100 万元。

2018 年 9 月 4 日，全体合伙人重新签署了置瀚上海的《合伙协议》。

本次变更后，置瀚上海各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司	100	0.1	普通合伙人
2	中金祺智（上海）股权投资中心（有限合伙）	100,000	99.9	有限合伙人
合计		100,100	100	

3、主营业务发展情况

置瀚上海于 2016 年 4 月 6 日设立，从设立至今一直从事股权投资业务。

4、最近两年主营财务数据

置瀚上海其主要财务指标如下：

单位：元

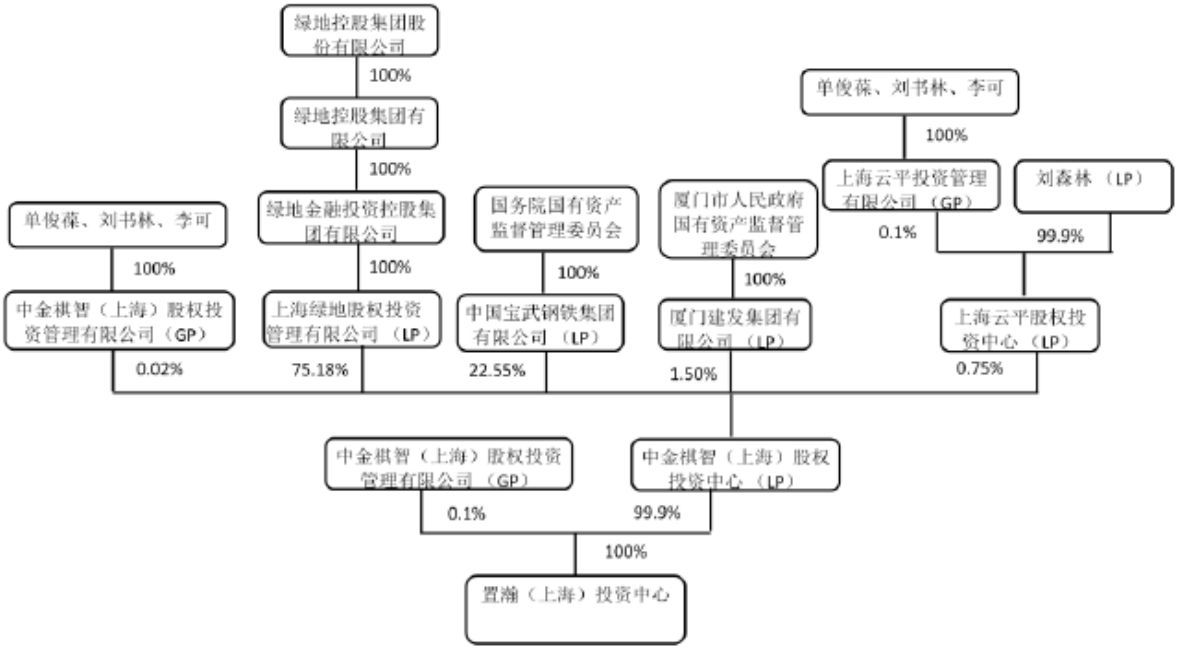
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	921,733,445.38	163,027,663.71
负债总额	0	328.77
净资产	921,733,445.38	163,027,334.94
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	0
净利润	14,795,936.12	14,151,501.33

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控股关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署之日，置瀚上海的产权控制关系及主要合伙人情况如下：



置瀚上海为非私募股权基金，经在国家企业信用信息公示系统查询，置瀚上海穿透至自然人、法人共 7 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，置瀚上海除投资万魔声学外，其他对外投资为 9 家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	汇通达网络股份有限公司	48,536.072	1.6	农村 020 电商平台
2	心医国际数字医疗系统（大连）有限公司	7,741.13	5.38	远程医疗解决方案提供商
3	深圳市深赛尔股份有限公司	8406 万	11.17	高分子新材料研发与应用商
4	XIAO-I CORPORATION	不适用	2.62	智能机器人研发商
5	METEN EDUCATION (HONGKONG) LIMITED	不适用	4.00	一站式营业教育服务
6	好享家舒适智能家	9070.909	2.84	智能家居解决方案提供

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
	居股份有限公司			商
7	91 Health Group Limited	不适用	6.47	一站式慢病服务与健康管理平台
8	SinoMab BioScience Limited	不适用	3.91	抗体新药研发
9	浙江万凯新材料有限公司	25,454.54	4.17	PET 研发和生产商

7、执行事务合伙人及实际控制人的基本情况

置瀚上海的执行事务合伙人为中金祺智（上海）股权投资管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	中国（上海）自由贸易试验区北张家滨路 88 号 4 幢 3 层 A337
法定代表人	单俊葆
注册资本	100 万元
统一社会信用代码	9131000034219582X9
经营范围	股权投资管理、实业投资，投资管理，投资咨询
成立日期	2015 年 6 月 18 日
营业期限	2015 年 6 月 18 日至不固定期限

8、其他情况

置瀚上海系合伙企业，其各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司	第一层级	现金	合伙人出资	2016.04.06
1.1	单俊葆	第二层级	现金	自有资金	2015.10.26
1.2	刘书林	第二层级	现金	自有资金	2015.10.26
1.3	李可	第二层	现金	自有资	2015.10.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
		级		金	
2	中金祺智（上海）股权投资中心（有限合伙）	第一层级	现金	自有资金	2018.09.04
2.1	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司	第二层级 见1穿透	现金	自有资金	2015.11.06
2.2	上海绿地股权投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2014.02.04
2.2.1	绿地金融投资控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2011.11.17
2.2.1.1	绿地控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2011.04.18
2.2.1.1.1	绿地控股集团股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2015.09.15
2.3	中国宝武钢铁集团有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.02.04
2.3.1	国务院国有资产监督管理委员会	第三层级	现金	自有资金	1992.01.01
2.4	厦门建发集团有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.02.04
2.4.1	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会	第三层级	现金	自有资金	2000.12.06
2.5	上海云平股权投资中心（有限合伙）	第二层级	现金	自有资金	2016.02.04
2.5.1	上海云平投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2015.09.25
2.5.1.1	单俊葆	第四层级	现金	自有资金	2015.08.13
2.5.1.2	刘书林	第四层	现金	自有资	2015.08.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
		级		金	
2.5.1.3	李可	第四层级	现金	自有资金	2015.08.13
2.5.2	刘森林	第三层级	现金	自有资金	2015.09.25

（十二）国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
公司住址	北京市顺义区临空经济核心区融慧园 6 号楼 4-68
执行事务合伙人	国投创合基金管理有限公司
注册资本	1785000 万元
统一社会信用代码	91110000MA0088QAXM
经营范围	非证券业务的投资、投资管理、咨询；项目投资；投资管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2016 年 09 月 13 日
营业期限	2016 年 09 月 13 日至 2026 年 09 月 12 日

2、历史沿革

（1）、2016 年 9 月，国投创合设立

2016 年 9 月 13 日，国家开发投资公司、北京顺义科技创新有限公司与国投创合（北京）基金管理有限公司签署《合伙协议》，共同出资设立国投创合，国投创合全体合伙人的认缴出资额为 305,00 万元。

国投创合设立时的合伙人及认缴出资额如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	国家开发投资公司	200,000	65.57	有限合伙人
2	北京顺义科技创新有限公司	100,000	32.79	有限合伙人
3	国投创合（北京）基金管理有限公司	5,000	1.64	普通合伙人
合计		305,000	100	

（2）、2016 年 12 月，合伙人及认缴出资额变更

2016 年 12 月 19 日，国投创合作出《变更决定书》，一致同意中华人民共和国财政部认缴出资 22.5 亿元，北京市工程咨询公司认缴出资 20 亿元，上海嘉定创业投资管理有限公司认缴出资 10 亿元，广州产业投资基金管理有限公司认缴出资 5 亿元。

2016 年 12 月 19 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更或，国投创合的合伙人及认缴出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（亿元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	中华人民共和国财政部	22.5	25.57	有限合伙人
2	国家开发投资公司	20	22.73	有限合伙人
3	北京市工程咨询公司	20	22.73	有限合伙人
4	北京顺义科技创新有限公司	10	11.36	有限合伙人
5	上海嘉定创业投资管理有限公司	10	11.36	有限合伙人
6	广州产业投资基金管理有限公司	5	5.68	有限合伙人
7	国投创合（北京）基金管理有限公司	0.5	0.57	普通合伙人
合计		88	100	

（3）2017 年 3 月，合伙人及认缴出资额变更

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 3 月 27 日，国投创合作出《变更决定书》，一致同意建信（北京）投资基金管理有限公司入伙并认缴 69 亿元出资；同意交银国际信托有限公司入伙并认缴出资 20 亿元；同意中信信托有限责任公司入伙并认缴出资 10 亿元；同意杭州和港创业投资有限公司入伙并认缴出资 1 亿元；同意国投创合（北京）基金管理有限公司认缴出资增加至 1 亿元；同意上海嘉定创业投资管理有限公司退伙。

2017 年 3 月 27 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，国投创合的合伙人及认缴出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（亿元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	中华人民共和国财政部	22.5	12.61	有限合伙人
2	国家开发投资公司	20	11.20	有限合伙人
3	北京市工程咨询公司	20	11.20	有限合伙人
4	北京顺义科技创新有限公司	10	5.60	有限合伙人
5	广州产业投资基金管理有限公司	5	2.80	有限合伙人
6	建信（北京）投资基金管理有限责任公司	69	38.66	有限合伙人
7	交银国际信托有限责任公司	20	11.20	有限合伙人
8	中信信托有限责任公司	10	5.60	有限合伙人
9	杭州和港创业投资有限公司	1	0.56	有限合伙人
10	国投创合（北京）基金管理有限公司	1	0.56	普通合伙人
合计		178.5	100	

注：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）2017 年 12 月 5 日，国家开发投资公司由全民所有制企业变更为有限责任公司，国家开发投资公司更名为国家开发投资集团有限公司。

（2）2018 年 5 月 4 日国投创合（北京）基金管理有限公司已经更名为国投创合基金管理有限公司。

3、主营业务发展情况

国投创合于 2016 年 9 月设立，主要通过投资获得资本增值收益。

4、最近两年主营财务数据

国投创合其主要财务指标如下：

单位：元

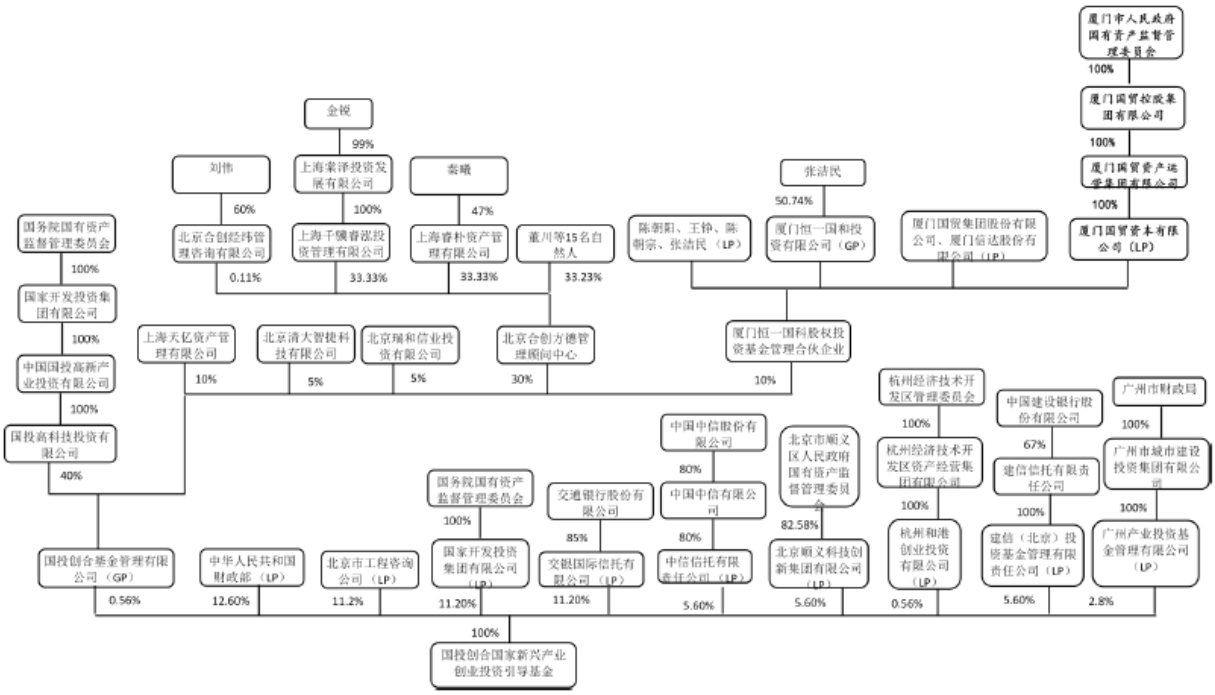
项目	**2018 年 12 月 31 日**	**2017 年 12 月 31 日**
资产总额	6,429,066,895.70	4,661,010,791.75
负债总额	1,294,395.65	587,941.03
净资产	6,427,772,500.05	4,660,422,850.72
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	46,074,030.47	35,093,556.94
净利润	-84,236,793.73	-99,577,149.28

注：国投创合上述 2017 年财务数据经立信会计师事务所审计，2018 年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，国投创合的产权控制关系及主要合伙人情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



国投创合系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SM5848。根据国投创合提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，国投创合系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。国投创合穿透至法人、国有资产管理部门、自然人等共 37 名。

6、对外投资情况

截至本报告书签署日，国投创合**除持有万魔声学股权外，其他对外投资为 10 家，具体情况如下：**

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	新博医疗技术有限公司	6,499.99	17.95%	肿瘤早期功能影像技术及影像导航肿瘤微创精准诊疗技术的研发、生产和销售。
2	烟台荣昌制药股份有限公司	15,329.43	2.17%	现代中药、生物制药、生物药物研发及生产外包、生物医药企业和项目孵化四大领域的现代化制药企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
3	上海微创心通医疗科技有限公司	1,279.39	2.88%	高端心脏瓣膜植介入医疗器械研发和制造
4	沧州四星玻璃股份有限公司	9,568.00	10.45%	药用玻璃材料的研究与开发
5	北京中数智汇科技股份有限公司	5,111.11	4.99%	大数据征信服务
6	北京好租科技发展有限公司	320.39	4.00%	商用办公场所租赁
7	烟台睿创微纳技术股份有限公司	38,500.00	2.08%	集成电路、红外热成像探测器芯片及MEMS传感器设计与制造技术开发
8	四川易冲科技有限公司	9,843.71	6.12%	无线充电芯片，无线充电解决方案
9	杭州国芯科技股份有限公司	8,375.00	6.47%	数字电视及音视频电子产品的集成电路设计、应用方案开发和芯片销售
10	北京睿信丰科技有限公司	1,052.6	7.98%	以卫星、无人机通信类产品为核心的产品研发、生产、销售与服务

国投创合投资的子基金为54个，具体情况如下：

序号	名称	持股比例	主营业务
1	苏州通和二期创业投资合伙企业（有限合伙）	9.05%	创业投资
2	苏州戈壁智盈创业投资合伙企业（有限合伙）	15.35%	创业投资
3	苏州邦盛赢新创业投资企业（有限合伙）	13.19%	创业投资
4	北京和谐超越投资中心(有限合伙)	10.53%	股权投资
5	杭州和谐领进投资合伙企业(有限合伙)	10.50%	股权投资
6	南通晨源鸿策股权投资合伙企业(有限合伙)	21.98%	股权投资
7	共青城元熙投资管理合伙企业（有限合伙）	19.91%	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	苏州清研汽车产业创业投资企业（有限合伙）	15.00%	创业投资
9	天津蓝驰新禾投资中心（有限合伙）	29.97%	股权投资
10	苏州方广二期创业投资合伙企业（有限合伙）	10.98%	创业投资
11	江苏天汇红优医药健康产业基金合伙企业（有限合伙）	13.51%	股权投资
12	上海浦软晨汇创业投资中心（有限合伙）	21.57%	创业投资
13	深圳市青松三期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	9.61%	股权投资
14	杭州顺赢股权投资合伙企业（有限合伙）	13.68%	股权投资
15	嘉兴丹青投资合伙企业（有限合伙）	9.09%	股权投资
16	苏州源瀚股权投资合伙企业（有限合伙）	9.38%	股权投资
17	广东国科蓝海创业投资企业（有限合伙）	17.54%	创业投资
18	北京华耀中纬创业投资合伙企业（有限合伙）	22.22%	创业投资
19	北京龙磐健康医疗投资中心(有限合伙)	21.16%	股权投资
20	成都青铜汇股权投资基金合伙企业(有限合伙)	7.14%	股权投资
21	北京普丰云计算创业投资中心(有限合伙)	20.76%	创业投资
22	北京海聚助力创业投资中心（有限合伙）	16.23%	创业投资
23	北京新龙脉壹号投资基金管理中心（有限合伙）	25.00%	股权投资
24	诸暨高特佳睿安投资合伙企业（有限合伙）	16.56%	股权投资
25	南京凯泰创业投资合伙企业（有限合伙）	17.86%	创业投资
26	青岛华芯创原创业投资中心（有限合伙）	15.00%	创业投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

27	华杰（天津）医疗投资合伙企业（有限合伙）	14.04%	股权投资
28	北京九合云涌投资中心（有限合伙）	10.70%	股权投资
29	深圳市合创智能与健康创业投资基金（有限合伙）	17.79%	创业投资
30	苏州金沙江联合三期股权投资合伙企业（有限合伙）	6.67%	股权投资
31	苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）	17.22%	股权投资
32	中电科国投(天津)创业投资合伙企业(有限合伙)	24.75%	创业投资
33	苏州圆璟股权投资合伙企业(有限合伙)	24.07%	股权投资
34	湖北楚商澴锋创业投资中心(有限合伙)	11.19%	创业投资
35	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	15.00%	创业投资
36	苏州麦星致远创业投资企业（有限合伙）	14.71%	创业投资
37	江苏聿泉仙瞳生物医疗创业投资合伙企业(有限合伙)	23.06%	创业投资
38	广东湘三泽医药创业投资企业(有限合伙)	24.00%	创业投资
39	常州正赛联创业投资合伙企业(有限合伙)	14.29%	创业投资
40	杭州镜心投资合伙企业(有限合伙)	16.00%	股权投资
41	天津华金锦天医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	13.37%	创业投资
42	成都锐盛元景股权投资基金合伙企业（有限合 ）	10.86%	股权投资
43	广州越秀新兴产业二期投资基金合伙企业（有限合 ）	4.31%	股权投资
44	江苏聿泉醴泽健康产业创业投资基金(有限合伙)	22.73%	创业投资
45	上海德同合心股权投资基金中心(有限合伙)	16.67%	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

46	深圳仙瞳生物医疗股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12.82%	股权投资
47	重庆上创科微股权投资基金合伙企业(有限合伙)	12.41%	股权投资
48	广州亦联股权投资合伙企业(有限合伙)	11.40%	股权投资
49	广州初者之心股权投资合伙企业（有限合伙）	13.89%	股权投资
50	广州市金阖股权投资管理合伙企业(有限合伙)	12.00%	股权投资
51	厦门国兴信息产业创业投资合伙企业(有限合伙)	25.33%	创业投资
52	北京龙脉得创业投资基金（有限合伙）	14.56%	创业投资
53	成都沛坤菁蓉创业投资合伙企业(有限合伙)	24.51%	创业投资
54	北京中科创星硬科技创业投资（有限合伙）	5.42%	创业投资

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

国投创合的**普通合伙人暨**执行事务合伙人为国投创合基金管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	国投创合基金管理有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住址	北京市顺义区临空经济核心区融慧园 6 号楼 4-43
法定代表人	刘伟
注册资本	10,000 万
统一社会信用代码	91110102MA0027189F
经营范围	投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；经济信息咨询；项目投资；非证券业务的投资管理、咨询；股权投资管理（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2015-11-30
营业期限	2015-11-30 至无固定期限

根据国投创合出具说明，国投创合无实际控制人，原因如下：

（1）国投创合的合伙协议约定，国投创合基金管理有限公司（以下简称国投管理）系国投创合的普通合伙人暨执行事务合伙人，负责合伙企业的运营，对合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性的权力，拥有完全的权力和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生约束效力。

（2）根据北京市大成律师事务所出具的《法律意见书》，国投管理的各股东持股比例均不足50%，根据国投管理的《章程》任何一个股东均不存在独立拥有通过行使表决权使股东会通过决议的权利。国投管理的董事会由5名董事组成，任何一个股东均不存在通过其推荐的董事独立使得董事会通过决议的权利。国投管理各股东在股东会层面或各股东推荐的董事在董事会层面的表决权皆由其他各方独立持有，各股东之间不存在一方控制另一方，一致性动等类似的安排。因此，国投管理无实际控制人。

综上所述，国投创和引导基金无实际控制人。

8、私募基金登记备案情况

国投创合已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2017年3月2日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SM5848，并取得了《私募投资基金备案证明》。国投创合的基金管理人国投创合基金管理有限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司于2016年9月12日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1033732。

9、其他情况

国投创合的各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	国投创合基金管理有限公司	第一层级	现金	自筹资金	2016.09.13
1.1	国投高科技投资有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2015.11.30
1.1.1	中国国投高新产业投资有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2017.03.30
1.1.1.1	国家开发投资集团有限公司	第四层级	现金	自筹资金	1989.04.19
1.1.1.1.1	国务院国有资产监督管理委员会	第五层级	现金	自筹资金	1995.04.14（2017.12.05之前为国务院）
1.2	上海天亿资产管理有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2016.10.25
1.3	北京清大智捷科技有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2018.05.04
1.4	北京瑞和信业投资有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2016.10.25
1.5	北京合创方德管理顾问	第二层级	现金	自筹资金	2016.10.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
	中心				
1.5.1	北京合创经纬管理咨询有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.1.1	刘伟	第四层级	现金	自筹资金	2016.08.17
1.5.2	上海千骥睿泓投资管理有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.2.1	上海棠泽投资发展有限公司	第四层级	现金	自筹资金	2016.06.30
1.5.2.1.1	金锐	第五层级	现金	自筹资金	2016.06.30
1.5.3	上海睿朴资产管理有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.3.1	秦曦	第四层级	现金	自筹资金	2010.11.11
1.5.4	董川	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.5	刘彦斌	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.6	张粮	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1,5.7	刘伟	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.8	李旭	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.9	苑媛	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.10	蔡艳玲	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.26
1.5.11	张峥	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1.5.12	冀飞	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.13	刘鸣	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.14	乔维	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.15	张凯欣	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.16	陈冰清	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.17	刘兴晨	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.5.18	金叶晖	第三层级	现金	自筹资金	2016.09.30
1.6	厦门恒一国科股权投资基金管理合伙企业	第二层级	现金	自筹资金	2016.10.25
1.6.1	陈朝阳	第三层级	现金	自筹资金	2017.03.21
1.6.2	王铮	第三层级	现金	自筹资金	2017.03.21
1.6.3	陈朝宗	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.24
1.6.4	张洁民	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.24
1.6.5	厦门恒一国和投资有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.24
1.6.5.1	张洁明	第四层级	现金	自筹资金	2016.12.13
1.6.6	厦门国贸集团股份有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.24
1.6.7	厦门信达股	第三层	现金	自筹资	2017.03.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
	份有限公司	级		金	
1.6.8	厦门国贸资本有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2016.08.24
1.6.8.1	厦门国贸资产运营集团有限公司	第四层级	现金	自筹资金	2019.05.22
1.6.8.1.1	厦门国贸控股集团有限公司	第五层级	现金	自筹资金	2016.03.14
1.6.8.1.1.1	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自筹资金	1995.08.31
2	中华人民共和国财政部	第一层级	现金	自筹资金	2016.12.26
3	北京市工程咨询公司	第一层级	现金	自筹资金	2016.12.26
4	国家开发投资集团有限公司	第一层级	现金	自筹资金	2016.09.13
4.1	国务院国有资产监督管理委员会	第二层级	现金	自筹资金	1995.04.14（2017.12.05之前为国务院）
5	交银国际信托有限公司	第一层级	现金	自筹资金	2017.04.25
5.1	交通银行股份有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2003.01.30
6	中信信托有限责任公司	第一层级	现金	自筹资金	2017.04.25
6.1	中国中信有限公司	第二层级	现金	自筹资金	1988.03.01
6.1.1	中国中信股份有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2011.12.27
7	北京顺义科	第一层	现金	自筹资	2016.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
	技创新集团有限公司	级		金	
7.1	北京市顺义区人民政府国有资产监督管理委员会	第二层级	现金	自筹资金	2014.12.16
8	杭州和港创业投资有限公司	第一层级	现金	自筹资金	2017.04.25
8.1	杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2018.05.22
8.1.1	杭州经济技术开发区管理委员会	第三层级	现金	自筹资金	1991.08.16
9	建信（北京）投资基金管理有限责任公司	第一层级	现金	自筹资金	2017.04.25
9.1	建信信托有限责任公司	第二层级	现金	自筹资金	2011.03.24
9.1.1	中国建设银行股份有限公司	第三层级	现金	自筹资金	2003.12.31
10	广州产业投资基金管理有限公司	第一层级	现金	自筹资金	2016.12.26
10.1	广州市城市建设投资集团有限公司	第二层级	现金	自筹资金	2013.02.07
10.1.1	广州市财政局	第三层级	现金	自筹资金	2008.12.09

（2）国投创合合伙人穿透情况发生变动的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据网络核查，国投创合的普通合伙人国投创合基金管理有限公司的股东之一厦门恒一国科股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）的有限合伙人之一厦门国控投资有限公司（现已更名为“厦门国贸资本有限公司”，以下简称“厦门国贸资本”）的股权结构于2019年5月22日发生了变更，厦门国贸控股集团有限公司（以下简称“厦门国贸控股”）将其持有的厦门国贸资本100%的股权转让给厦门国贸资产运营集团有限公司（以下简称“厦门国贸资产运营集团”），厦门国贸资产运营集团的唯一股东为厦门国贸控股，厦门国贸资本的本次变更系同一控制下的股权转让，不属于重大调整。

国投创合本次变更的权益为0.056%，国投创合持有万魔声学4.0314%的股权，因此，国投创合本次变更的权益占其持有万魔声学股权的0.0023%。

（十三）**Tropical Excellence (Hong Kong) Limited**

1、基本信息

公司名称	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited
公司类型	有限公司
公司住址	5705, 57th Floor, The Center, 99 Queends Road Central
法定代表人（董事）	KOH TUCK LYE(许达来)
注册资本	1港币
注册号（公司编号）	2286290
成立日期	2015年9月15日

2、历史沿革

Tropical于2015年9月15日在香港依据香港《公司条例》设立。Tropical设立时的注册股本为1港币，每股面值为港币1元。发起人Shunwei Ecosystem Fund, L.P.承购的股份数为1股。

截至本报告书签署日，Tropical的股东为Shunwei Ecosystem Fund, L.P.，持有股份数为1股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Tropical 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Shunwei Ecosystem Fund, L.P.	1	100

3、主营业务发展情况

Tropical 于 2015 年 9 月 15 日设立，从设立至今一直从事股权投资业务。

4、最近两年主营财务数据

Tropical 其主要财务指标如下：

单位：美元

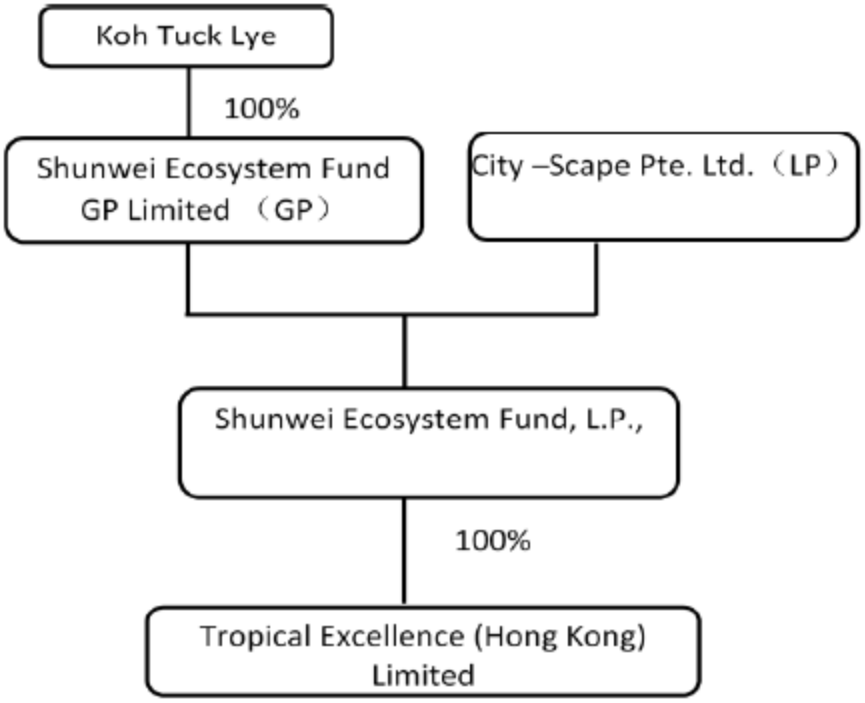
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	10,128,470.00	960,590
负债总额	5,328,997.00	964,690
净资产	4,799,473.00	-4,100
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	0
净利润	4,803,573.00	-2,100

注：Tropocal2017 年财务数据经杜绍昭会计师事务所审计，2018 年的财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，Tropical 的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



根据 Tropical 提供股东名册、股权结构等资料，Tropical 穿透至法人、自然人共 2 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，Tropical 除直接持有万魔声学股权外，其他对外投资为 1 家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	青岛亿联客信息技术有限公司	5,000	1.9736	智能家居照明

6、控股股东及实际控制人的基本情况

Tropical 的控股股东为 Shunwei Ecosystem Fund,L.P.，基本情况如下：

公司名称	Shunwei Ecosystem Fund,L.P.
公司类型	有限合伙
公司住址	Floor 4,Willow House,Cricket Square,PO Box 268，Grand Cayman KY1-1104，Cayman Islands

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人（董事）	KOH TUCK LYE(许达来)
注册号（公司编号）	80223
成立日期	2014 年 11 月 26 日

Tropical 的唯一股东为 Shunwei Ecosystem Fund, L.P.（以下简称“顺为基金”），Shunwei Ecosystem Fund GP Limited 作为顺为基金的普通合伙人，负责顺为基金的对外投资决策等事项，Shunwei Ecosystem Fund GP Limited 的唯一股东为 KOH TUCK LYE（许达来），KOH TUCK LYE（许达来）通过 Shunwei Ecosystem Fund GP Limited 和顺为基金间接控制 Tropical，因此，KOH TUCK LYE（许达来）系 Tropical 的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**Koh Tuck Lye（许达来）**
性别	**男**
国籍	**新加坡**
护照号码	**K0890**3H**
通讯地址	**32D Watten Rise, Singapore 286651**

（十四）JMT HOLDINGS LIMITED

1、基本信息

公司名称	JMT HOLDINGS LIMITED
公司类型	BVI 商业企业
公司住址	Sea Meadow House, Blackburne Highway (P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands
法定代表人（董事）	CHEN, CHUN-CHENG
维京群岛公司编号	1913066
成立日期	2016 年 5 月 4 日

2、历史沿革

（1）、2016 年 5 月，JMT 设立

JMT 于 2016 年 5 月 4 日在英属维尔京群岛注册成立，JMT 设立时的注册股本为 4,404,000 美元，每股面值为 100 美元。发起人陈俊成认购 9,380 股，**蔡嘉如**认购 8,400 股，陈昱玮认购 2,000 股，陈中认购 1,750 股，潘黛伦认购 4,200 股，蔡耀铭认购 3,000 股，陈昱蓁认购 1,740 股，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

胡春梅认购 5,600 股，沈庆行认购 3,150 股，沈庆行认购 560 股，杨明潭认购 4,260 股，总计 44,040 股。

根据 JMT 存档于公司注册办公处的相关文件及公司说明，截至本报告书签署日，JMT 的股东为 11 名自然人，其股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	陈俊成	9,380	21.31
2	蔡嘉如	8,400	19.07
3	陈昱玮	2,000	4.54
4	陈中	1,750	3.97
5	潘黛伦	4,200	9.54
6	蔡耀铭	3,000	6.81
7	陈昱蓁	1,740	3.95
8	胡春梅	5,600	12.72
9	沈庆行	3,150	7.15
10	陈易成	560	1.27
11	杨明潭	4,260	9.67
总计		44,040	100

3、主营业务发展情况

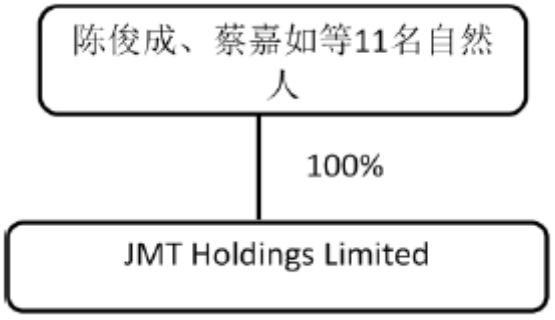
截至本报告签署之日，JMT 除投资万魔声学以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、近两年主要财务情况

截至本报告签署之日 JMT 未编制财务报表。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，JMT 的产权控制关系如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据 JMT 提供股东名册等资料，JMT 穿透至最终出资的自然人共 11 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署之日，除持有万魔声学股权之外，JMT 无其他对外投资情况。

7、控股股东及实际控制人的基本情况

陈俊成系 JMT 的第一大股东，直接持有 JMT21.31%的股权，亦是 JMT 的唯一董事，对于 JMT 日常运营及商业计划享有唯一且排他的决策权，其对外签署的任何文件具有法律效力，因此，陈俊成是 JMT 的控股股东及实际控制人，其基本情况如下：

姓名	陈俊成
性别	男
国籍	中国台湾
护照号码	309**8820
通讯地址	台北市大安区龍雲里 5 栋复兴南路二段 111 巷 17 弄 12 号

8、其他情况

JMT 系专为投资万魔声学而设立的公司，其各层股东及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	陈俊成	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
2	蔡嘉如	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
3	陈昱玮	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
4	陈中	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
5	潘黛伦	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
6	蔡耀铭	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
7	陈昱蓁	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
8	胡春梅	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
9	沈庆行	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4
10	陈易成	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
11	杨明潭	第一层级	现金	自有资金	2016.5.4

9、关于上层股份锁定

JMT除投资万魔声学外，无其他对外投资情况，鉴于此，JMT全体股东承诺，JMT通过共达电声吸收合并万魔声学交易取得的共达电声股份的锁定期内，JMT的股东不以任何方式转让所持有JMT权益。

（十五）EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD

1、基本信息

公司名称	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD
公司类型	有限公司
公司住址	The Hallmark Building, Suite 227, Old Airport Road, The Valley, Anguilla, British West Indies
法定代表人（董事）	YANG, CHUN-JUNG
注册号	2194361
成立日期	2011年7月8日

2、历史沿革

EASTERN EAGLE于2011年7月8日在英属安圭拉岛注册成立，EASTERN EAGLE设立时的注册股本为1,000,000美元，每股面值为1美元。发起人杨峻荣认购450,000股，叶慧美认购450,000股，方文山认购100,000股，总计1,000,000股。

根据EASTERN EAGLE存档于公司注册办公处的相关文件及说明，截至本报告书签署日，EASTERN EAGLE的股东为3名自然人，其股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	杨峻荣	450,000	45
2	叶慧美	450,000	45
3	方文山	100,000	10
总计		**1,000,000**	**100**

3、主营业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，EASTERN EAGLE 从设立至今的主营业务为对外投资，无其他实际经营业务。

4、近两年主要财务情况

截至本报告书签署之日 EASTERN EAGLE 未编制财务报表。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，EASTERN EAGLE 的产权控制关系如下：

根据 EASTERN EAGLE 提供股东名册等资料，EASTERN EAGLE 穿透至最终出资的自然人共 3 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，EASTERN EAGLE 除直接持有万魔声学股权外，其他对外投资为 1 家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	Tencent Music Entertainment Group	--	0.42	音乐流媒体，社交娱乐

6、控股股东及实际控制人的基本情况

杨峻荣直接持有 EASTERN EAGLE45%的股权，且为 EASTERN EAGLE 的唯一董事，对于 EASTERN EAGLE 日常运营及商业计划享有唯一且排他的决策权，其对外签署的任何文件具有法律效力，因此，EASTERN EAGLE 的控股股东及实际控制人均为杨峻荣，其的基本情况如下：

姓名	杨峻荣

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
国籍	中国台湾
身份证号	K121**8064
通讯地址	台北市中正区古岭街 61 号 11F-1

（十六）深圳鼎天风华科技企业

1、基本信息

公司名称	深圳鼎天风华科技企业
公司类型	个人独资企业
公司住址	深圳市南山区桃源街道学苑大道田寮大厦 1405 号
法定代表人	傅建井
统一社会信用代码	91440300MA5ECG681J
经营范围	通讯设备及配件、智能玩具、软件产品的技术开发、自有技术转让及相关技术服务；通讯设备及配件、智能玩具、软件产品的批发；经营进出口业务。^
成立日期	2017 年 2 月 16 日

2、历史沿革

（1）2017 年 2 月，鼎天风华设立

2017 年 2 月 16 日，傅建井个人出资设立《深圳鼎天风华科技企业》。截至本报告书签署之日，鼎天风华的唯一股东为傅建井。

3、主营业务发展情况

鼎天风华成立于 2017 年 2 月 16 日，除投资万魔声学及山东喜马拉雅外，无其他实际经营业务。

4、近两年主要财务情况

鼎天风华近 2 年的主要财务情况如下：

项目	**2018 年 12 月 31 日**	**2017 年 12 月 31 日**
资产总额	170,000	0
负债总额	170,000	0
净资产	0	0
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	0
净利润	0	0

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，鼎天风华的产权控制关系如下：

根据鼎天风华提供的工商等资料，鼎天风华穿透至最终出资的自然人共 1 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，**鼎天风华除直接持有万魔声学股权外，其他对外投资为 1 个，具体情况如下：**

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	1,000	30	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务

7、控股股东及实际控制人的基本情况

鼎天风华的唯一股东及实际控制人为傅建井，傅建井直接持有鼎天风华 100%的权益，能够实际控制鼎天风华日常经营活动，其基本情况如下：

姓名	傅建井
性别	男
国籍	中国
身份证号	350321**11020033
通讯地址	深圳市福田区福强路 1038 号福安阁 3G 房
拥有的其他国家永久居留权	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、其他情况

鼎天风华系专为投资万魔声学而设立的个人独资企业，其各层股东及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	傅建井	第一层级	现金	自有资金	2017.2.16

（十七）Walden CEL More (Hong Kong) Limited

1、基本信息

公司名称	Walden CEL More (Hong Kong) Limited
公司类型	有限公司
公司住址	Unit 1203, Ruttonjee House, 11 Duddell Street, Central, Hong Kong
法定代表人（董事）	Hing Wong、**Yizhe Wang**
注册号（公司编号）	2684673
成立日期	2018 年 4 月 23 日

2、历史沿革

（1）2018 年 4 月，Walden 设立

Walden 于 2018 年 4 月 23 日在香港依据香港法例第 622 章《公司条例》设立。Walden 设立时的注册股本为 100 港币，每股面值为港币 1 元。发起人 Alter Domus Hong Kong Limited 认购的股份数为 100 股。

Walden 设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Alter Domus Hong Kong Limited	**100**	**100**

注：Alter Domus Hong Kong Limited 为香港秘书公司（以下简称秘书公司），系为代理办理 Walden 设立的公司，Walden 设立后秘书公司将其持有的 Walden 股权进行变更。

（2）2018 年 5 月，Walden 股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 5 月 2 日，Alter Domus Hong Kong Limited 将其持有的 Walden 股权全部转让给 **Walden CEL Global Fund I L.P.。**

本次变更后 Walden 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Walden CEL	**100**	**100**

（3）2018 年 10 月，Walden 增资

2018 年 10 月 26 日，Walden 向 Walden CEL 增发 158,172,680 股，增发后 Walden CEL 持有 Walden 158,172,780 股。

本次变更后 Walden 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	Walden CEL	158,172,780	100

3、主营业务发展情况

Walden 系专门为投资万魔声学科技有限公司而设立，除投资万魔声学以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、最近两年主要财务情况

Walden 于 2018 年 4 月设立，其 2018 年财务状况如下：

单位：美元

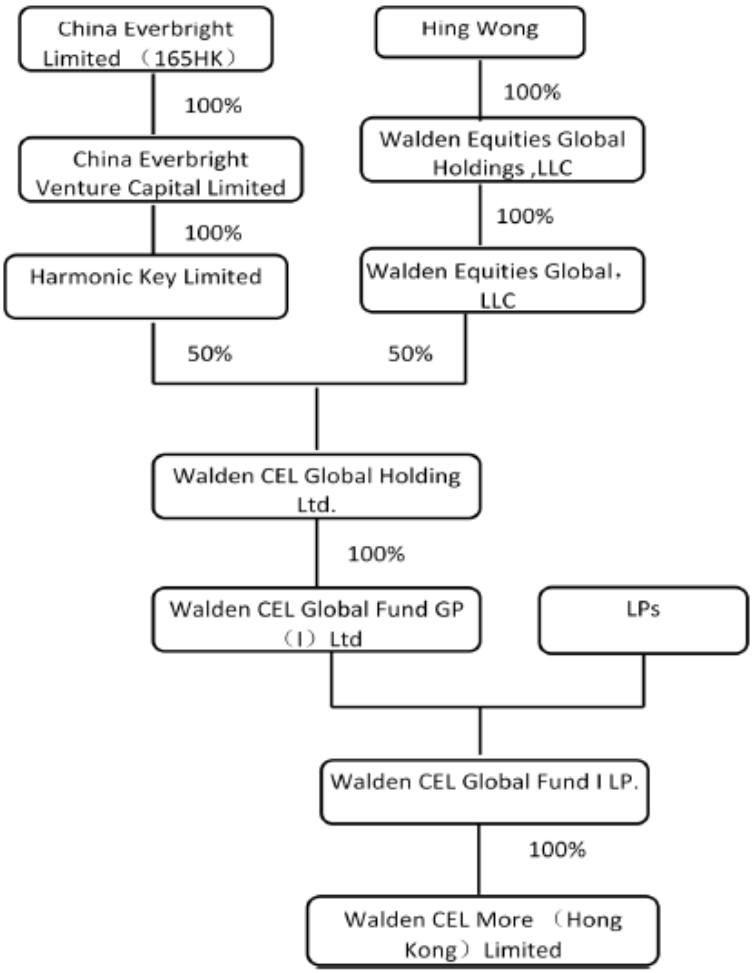
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	26,306,035.84	--
负债总额	0	--
净资产	26,306,035.84	--
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业利润	6,154,823.77	--
净利润	**6,154,823.77**	--

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，Walden 的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



根据 Walden 提供的股东名册、股权结构及出具的说明等资料，Walden 的股东为 Walden CEL Global Fund I L.P.，由于 Walden CEL Global Fund I L.P.的全体合伙人签署的协议中存在保密条款，无法提供 Walden CEL Global Fund I L.P.的合伙人情况，除持有万魔声学股权之外，**Walden CEL Global Fund I L.P.**已对外进行多项股权投资，总投资金额超过 1 亿美元，并且在其存续期间仍将继续进行股权投资业务。**Walden CEL Global Fund I L.P.**不是为投资万魔声学而专门设立，不存在故意规避股东合计不得超过 200 人的有关规定的情形，因此，按照上述产权控制关系 Walden 穿透计算后出资人为 **2** 名。

6、主要对外投资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，Walden 除持有万魔声学股权外，无其他对外投资情况。

7、控股股东及实际控制人的基本情况

Walden 的控股股东为 Walden CEL Global Fund Ⅰ L.P.，其基本情况如下：

公司名称	Walden CEL Global Fund Ⅰ L.P.
公司类型	有限合伙
公司住址	c/o Vistra (Cayman) Limited P.O. Box 31119 Grand Pavilion Hibiscus Way 802 West Bay Road Grand Cayman KY1-1205 Cayman Islands
注册号（公司编号）	93828
成立日期	2017 年 12 月 5 日

根据 Walden 出具的说明，Walden 无实际控制人，理由如下：

（1）Walden 由开曼基金 Walden CEL Global Fund Ⅰ L.P. 全资控股，Walden CEL Global Fund GP（I）Ltd（以下简称 GP）系开曼基金 Walden CEL Global Fund Ⅰ L.P. 的普通合伙人，负责开曼基金 Walden CEL Global Fund Ⅰ L.P. 对外投资决策等相关事项。GP 穿透至最上层由两名股东组成，香港上市公司 China Everbright Limited 与自然人 Hing Wong 各持有 50%权益，两方中的任何一方持股比例均未达到 51%或以上，任何一方不能对 GP 形成实际控制。

（2）GP 为根据开曼法律注册成立的有限责任公司，GP 的董事会根据开曼法律和公司章程等文件承担主要治理责任。在公司治理层面，穿透至最上层的香港上市公司 China Everbright Limited 与自然人 Hing Wong 各委派 3 名董事，共 6 名董事。根据 GP 公司章程，公司所有决策均须 6 名董事一致表决通过，即任何一方股东均不能控制董事会，也不能越过董事会进行公司重大决策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，Walden 无论从股东持股比例及公司治理层面，Walden 穿透至最上层股东任何一方均未能对 Walden 形成控制地位，因此，Walden 无实际控制人。

8、其他情况

Walden 系专为投资万魔声学而设立的公司，其各层股东及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	Walden CEL Global Fund I L.P.	第一层级	现金	自有资金	2018.4.3
1.1	Walden CEL Global Fund GP (I) Ltd	第二层级	--	--	2018.4.3
1.1.1	Walden CEL Capital Holding Ltd	第三层级	--	--	2018.4.3
1.1.1.1	Harmonic Key Limited	第四层级	--	--	2018.4.3
1.1.1.1.1	China Everbright Venture Capital Limited	第五层级	--	--	2018.4.3
1.1.1.1.1.1	China Everbright Limited (List Co. 165 HK)	第六层级	--	--	2018.4.3
1.1.1.2	Walden Equities Global, LLC	第四层级	--	--	2018.4.3
1.1.1.2.1	Walden Equities Global Holdings, LLC	第五层级	--	--	2018.4.3

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1.1.1.2.1.1	Hing Wong	第六层级	--	--	2018.4.3
1.2	LPs	第二层级	现金	自有资金	--

注：①上表中的各层股东，仅Walden CEL Global Fund I L.P.实缴出资，其他均未实缴出资。② Walden CEL Global Fund I L.P.的全体合伙人签署的协议中存在保密条款，因此无法提供其有限合伙人穿透至自然人的情况，上表中用LPs替代。

9、关于上层股份锁定

Walden除投资万魔声学外，无其他对外投资情况，鉴于此，Walden的唯一股东Walden CEL Global Fund I L.P.承诺，Walden通过共达电声吸收合并万魔声学交易取得的共达电声股份的锁定期内，Walden的股东不以任何方式转让所持有Walden的权益。

（十八）Value More Hong Kong Limited

1、基本信息

公司名称	Value More Hong Kong Limited
公司类型	有限公司
公司住址	Room 1606, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong
法定代表人（董事）	张聿
注册号（公司编号）	2719870
成立日期	2018 年 7 月 10 日

2、历史沿革

（1）2018 年 7 月，Value 设立

Value 于 2018 年 7 月 10 日在香港依据香港法例第 622 章《公司条例》设立。Value 设立时发行 1 股股票，发起人 ZHANGYu 承购的股份数为 1 股。Value 设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	ZHANGYu	1	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总计	**1**	**100**

（2）2018 年 9 月，Value 增资

2018 年 9 月 19 日，自然人 HU Hong、LIU Xi 以增资方式入股。其中，HU Hong 出资 100 万美元，认购 10,000 股；LIU Xi 出资 50 万美元，认购 5,000 股。

本次变更后，Value 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）
1	ZHANG Yu	**1**	**0.01**
2	HU Hong	**10,000**	**66.66**
3	LIU Xi	**5,000**	**33.33**
总计		**15,001**	**100**

截至本报告书签署日，Value 的股权结构未发生变化。

3、主营业务发展情况

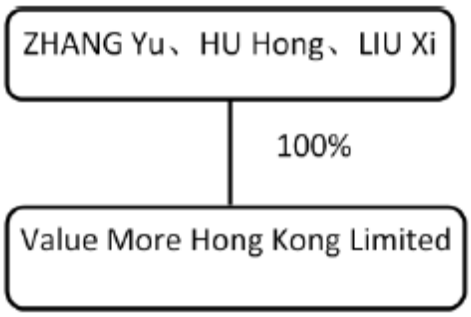
Value 系专门为投资万魔声学科技有限公司而设立，除投资万魔声学以外，从设立至今无其他实际经营业务。

4、近两年主要财务情况

Value 于 2018 年 7 月 10 日设立，截至本报告书签署日，未编制财务报表。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，Value 的产权控制关系如下：



根据 Value 提供的资料，Value 穿透至最终出资自然人共 3 名。

6、主要对外投资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，Value 除持有万魔声学股权之外，无其他对外投资情况。

7、控股股东及实际控制人的基本情况

根据 Value 提供的声明及提供的资料，张聿（ZHANG Yu）系 Value 的股东及唯一董事，对于 Value 日常运营及商业计划享有唯一且排他的决策权，系 Value 的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	张聿**（ZHANG Yu）**
性别	男
国籍	中国
身份证号	320103**02022015
通讯地址	上海市浦东新区香楠路 399 弄 76 号
拥有的其他国家永久居留权	无

8、其他情况

Value 系专门为投资万魔声学而设立的公司，其各层股东及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	ZHANG Yu	第一层级	现金	自有资金	2018.7.10
2	HU Hong	第一层级	现金	自有资金	2018.9.19
3	LIU Xi	第一层级	现金	自有资金	2018.9.19

9、关于上层股份锁定

Value 除投资万魔声学外，无其他对外投资情况，鉴于此，Value 的全体股东承诺，Value 通过共达电声吸收合并万魔声学交易取得的共达电声股份的锁定期内，Value 的股东不以任何方式转让所持有 Value 的权益。

（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	青岛盈科天成创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司住址	山东省青岛市李沧区文昌路 158 号
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	100,000 万元
统一社会信用代码	91370213MA3ENNU470
经营范围	以自有资金投资、以自有资金进行资产管理、投资管理、股权投资、股权投资管理、创业投资、创业投资管理(以上范围未经金融监管部门依法批准,不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务)。
成立日期	2017 年 10 月 17 日
营业期限	2017 年 10 月 17 日至 2052 年 10 月 16 日

2、历史沿革

（1）2017 年 10 月，合伙企业设立

2017 年 10 月 17 日，赖满英和盈科创新资产管理有限公司签署《合伙协议》，共同出资设立盈科天成。赖满英认缴出资 49,900 万元，盈科创新资产管理有限公司认缴出资 100 万元。

盈科天成设立时合伙人及出资额情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	0.2	普通合伙人
2	赖满英	49,900	99.8	有限合伙人
合计		50,000	100	

（2）2018 年 1 月，合伙人变更

2018 年 1 月 9 日，盈科天成全体合伙人作出《变更决定书》，同意赖满英退伙；同意青岛盈科汇金投资管理有限公司入伙，以货币出资 47,500 万元；同意盈科创新资产管理有限公司增加 2,400 万元，以货币出资 2,500 万元。

2018 年 1 月 9 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后盈科天成的合伙人及出资额情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	2,500	5	普通合伙人
2	青岛盈科汇金投资管理有限公司	47,500	95	有限合伙人
合计		50,000	100	

（3）2018 年 9 月，增加认缴出资额

2018 年 9 月 6 日，盈科天成出具《青岛盈科天成创业投资合伙企业变更决定书》，一致同意盈科天成的出资额由 50,000 万元增加至 100,000 万元，增加的 50,000 万元由青岛盈科汇金投资管理有限公司出资 47,500 万元，盈科创新资产管理有限公司出资 2,500 万元。

2018 年 9 月 6 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，青岛盈科的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	5,000	5	普通合伙人
2	青岛盈科汇金投资管理有限公司	95,000	95	有限合伙人
合计		100,000	100	

3、主营业务发展情况

盈科天成于 2017 年 10 月 17 日设立，从设立至今主营业务为股权投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科天成其主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	736,481,381.96	10,000,000

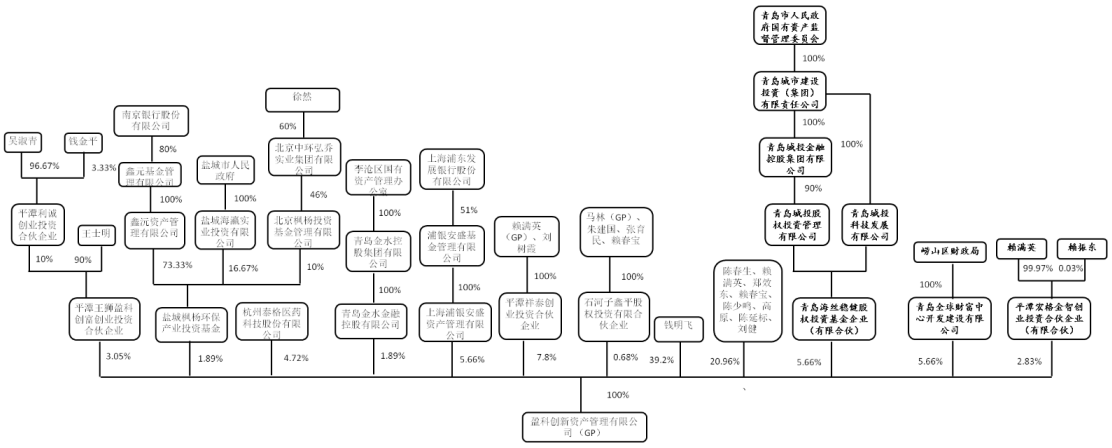
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债总额	**0**	0
净资产	**736,481,381.96**	10,000,000
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	0
净利润	**-78,980,359.59**	0

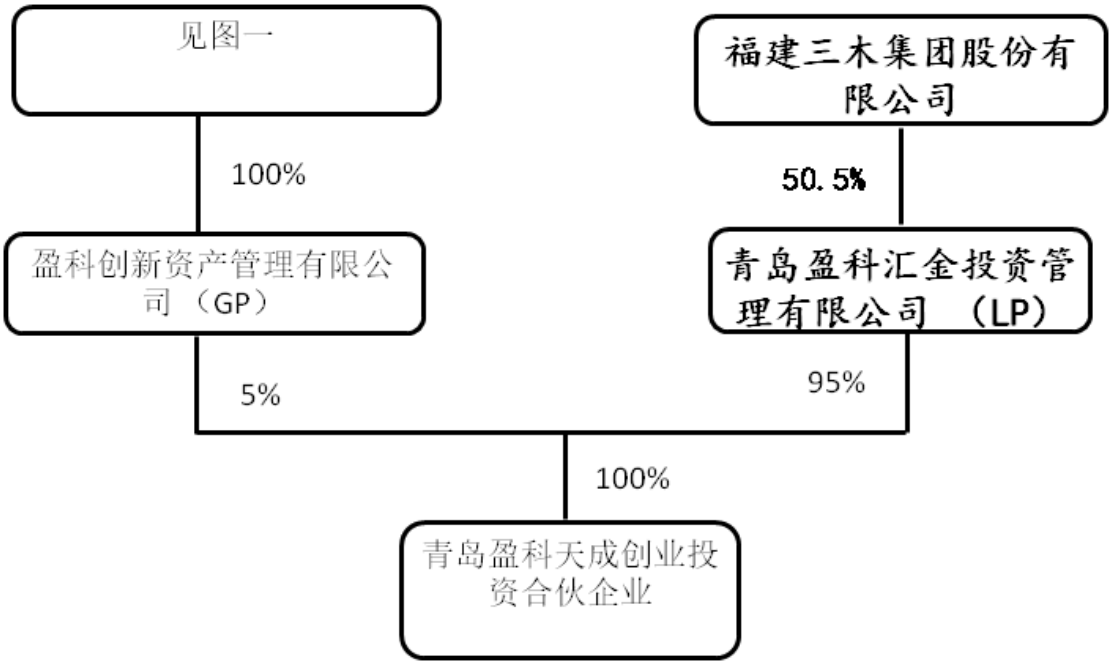
注：盈科天成 2017 年财务数据经福建钧正会计师事务所有限公司审计，2018 年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科天成的产权控制关系及主要合伙人如下：



（图一）



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科天成系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SCC296。根据盈科天成提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科天成系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。**盈科天成穿透至法人、自然人共 25 名。**

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科天成除持有万魔声学股权外，**其他对外投资为 4 家，具体情况如下：**

序号	公司名称	注册资本（元）	持股比例（%）	主营业务
1	重庆泰克环保科技股份有限公司	186,906,202	10.0005	为客户一揽子提供建造污水处理厂或再生水厂的整体技术解决方案
2	东海证券股份有限公司	1,670,000,000	1.1969	从事证券相关业务
3	山东宝钢国际港务股份有限公司	220,950,000	6.2458	液体化工品码头装卸和库区储存业务
4	无锡华云数据技术服务有限公司	89,008,192	4.5218	主要提供私有云服务

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科天成的普通合伙人暨执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心 6 号楼 3 层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000 万元人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010 年 09 月 19 日
营业期限	2010 年 09 月 19 日至无固定期限

根据盈科天成的合伙协议约定，盈科天成由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产 39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科天成，钱明飞本人亦确认其为盈科天成的实际控制人，因此，钱明飞系盈科天成的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路 233 号居住主题公园 99 座 104 单元**

8、私募基金登记备案情况

盈科天成已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于 2018 年 2 月 7 日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SCC296，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科天成的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于 2014 年 4 月 23 日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科天成等八家合伙企业合计持有上市公司股份将超过 5%，其中盈科天成持有上市公司 2.06%的股份，其出资来源及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科天成系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	公司				
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资	2010.09.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.005.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富	第二层级	现金	自有资	2019.06.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	中心开发建设有限公司			金	
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	青岛盈科汇金投资管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2018.01.09
2.1	福建三木集团股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.7.22

（2）盈科天成合伙人穿透情况发生变动的情况

1）盈科天成的有限合伙人青岛盈科汇金投资管理有限公司（以下简称“青岛盈科汇金投资”）的股权结构发生变动，具体变动情况如下：

福建三木集团股份有限公司（以下简称“三木集团”）以196,964,666元价格受让盈科创新资产、青岛金水金融控股有限公司、孙武、平潭达源创业投资合伙企业（有限合伙）、赖满英和刘健持有的青岛盈科汇金投资管理公司50.5038%股权。青岛盈科汇金投资已于2019年7月22日完成了有关股权转让的工商变更登记手续。

根据盈科天成出具的说明，青岛盈科汇金投资的股权结构变更不属于重大调整。

2）盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通穿透情况均发生变动

盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业系由钱明飞实际控制，该8家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司（以下简称“盈科创新资产”），盈科天成等八家合伙企业的普通合伙人盈科创新资产的股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

结构于2019年6月3日和2019年6月18日和2019年7月5日发生变更，具体情况如下：

① 2019年6月3日，平潭宏格金智创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“平潭宏格金智”）受让青岛金水金融控股有限公司（以下简称“青岛金水”）持有的盈科创新资产注册资本311.3万元，本次转让后平潭宏格金智持有盈科创新资产2.83%的股权，赖振东系平潭宏格金智的执行事务合伙人。

② 2019年6月18日，青岛全球财富中心开发建设有限公司（以下简称“青岛全球财富”）和青岛海丝稳健股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称青岛海丝稳健基金）分别向盈科创新资产新增注册资本450.4167.6万元，分别持有盈科创新资产5.66%的股权。青岛全球财富的控股股东为崂山区财政局，青岛海丝稳健基金的执行事务合伙人为青岛城投股权投资管理有限公司。

③ 2019年7月5日，盈科创新资产以资本公积转增注册资本，转增完成后注册资本变更为11,000万元，所有股东同比例增资。

根据盈科天成等八家合伙企业的说明，盈科创新资产上述变更不属于重大调整。

④ 盈科天成本次变动的权益为48.7189%，盈科天成持有万魔声学3.0714%的股权，因此，盈科天成本次变动的权益占其持有万魔声学股权的1.4964%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据盈科天成的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

①首先，向全体合伙人分配（返还）实缴出资额。若不足，则全体合伙人根据实缴出资按比例分配。

②其次，普通合伙人考核并提取业绩报酬（业绩绩效费）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③最后，收益分配，根据上述约定分配后的剩余部分，由全体合伙人按实缴出资比例分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据合伙协议的约定，合伙企业认缴出资额内的亏损由有限合伙人及普通合伙人根据认缴出资额按比例进行承担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（3）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科天成的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十）平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	平潭盈科盛达创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	36,300 万元
统一社会信用代码	91350128MA34A7LT0G
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2016 年 08 月 11 日
营业期限	2016 年 08 月 11 日至 2046 年 08 月 10 日

2、历史沿革

（1）2016 年 8 月，合伙企业设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 8 月 2 日，盈科创新资产管理有限公司与钱金平签署《合伙协议》，盈科创新资产管理有限公司与钱金平共同出资设立盈科盛达，盈科盛达的认缴出资额为 10,000 万元，盈科创新资产管理有限公司认缴出资 100 万元，钱金平认缴出资 9900 万元。

盈科盛达设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	1	普通合伙人
2	钱金平	9,900	99	有限合伙人
合计		10,000	100	

（2）2016 年 11 月，认缴出资额增加、合伙人变更

2016 年 11 月 21 日，全体合伙人签署《平潭盈科盛达创业投资合伙企业变更决定书》，同意钱金平将认缴出资额 9,900 万元转让给平潭兴富创业投资合伙企业，同意合伙企业的认缴出资额由 10,000 万元增加至 36,300 万元，增加部分 26,300 万元由平潭兴富创业投资合伙企业认缴。

2016 年 11 月 21 日，盈科创新资产管理有限公司与平潭兴富创业投资合伙企业重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科盛达的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	0.28	普通合伙人
2	平潭兴富创业投资合伙企业**（有限合伙）**	36,200	99.72	有限合伙人
合计		36,300	100	

3、主营业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科盛达于2016年08月11日设立，从设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科盛达其主要财务指标如下：

单位：元

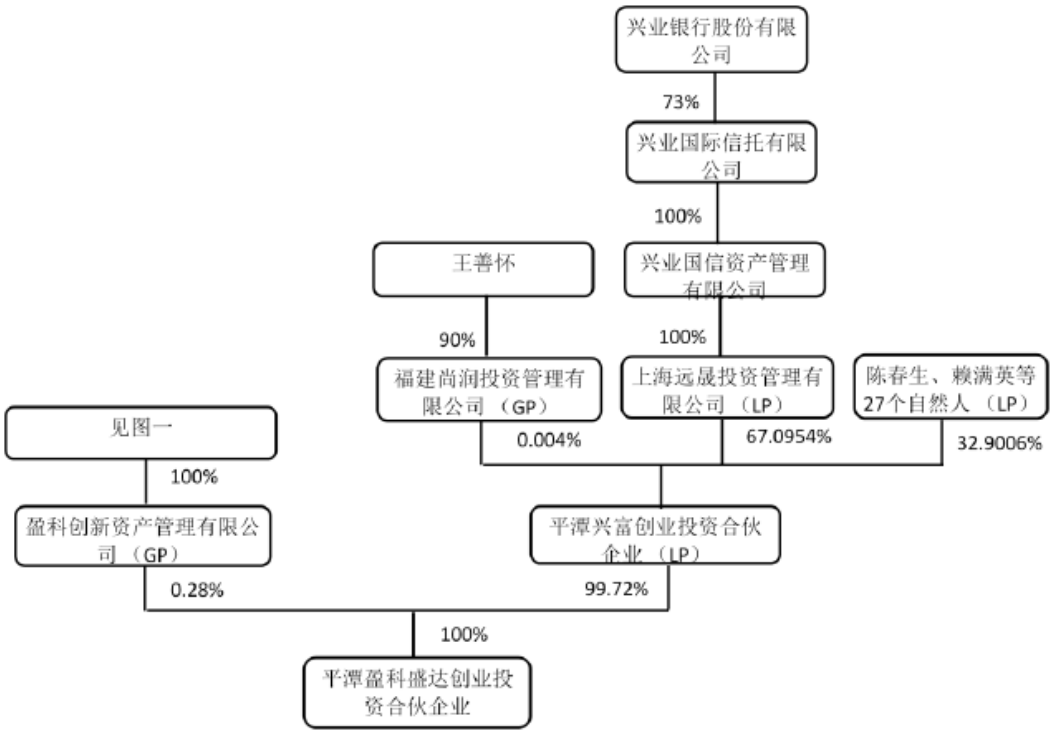
项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	344,331,916.44	354,528,292.67
负债总额	0	0
净资产	344,331,916.44	354,528,292.67
项目	2018年	2017年
营业收入	0	0
净利润	-3,516,376.23	1,073,559.36

注：盈科盛达2017年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018年财务报表未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科盛达的产权控制关系及主要合伙人如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



盈科盛达系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SN8155。根据盈科盛达提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科盛达系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。盈科盛达穿透至法人、自然人共**51** 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科盛达除持有万魔声学股权外，其他对外投资**为 17 家，具体情况如下：**

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海三友医疗器械股份有限公司	154,000,000	0.9091	研发生产销售脊柱类、创伤类及相关配套的手术器械产品
2	上海威派格智慧水务股份有限公司	383,364,000	1.6611	二次供水设备的研发、生产、销售与服务
3	漳州三利达环保科技股	27,000,000	1.7778	废弃饮料包装材

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	份有限公司			料综合回收利用
4	重庆瑞阳科技股份有限公司	105,296,000	1.8994	汽车空调控制器系统、暖风机系统、水阀系统等的研发生产、销售
5	北京淳中科技股份有限公司	130,965,380	0.2501	主要提供专业视音频显控产品及解决方案
6	北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司	420,306,666	0.1677	职业教育培训
7	元道通信股份有限公司	75,815,500	2.0299	移动通信工程建设、设备维护、网络优化
8	德泓国际绒业股份有限公司	313,133,703	0.6387	羊绒纺料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售
9	浙江盘石信息技术股份有限公司	26,353,981	1.0821	提供互联网广告营销服务及配套服务
10	北京华清飞扬网络股份有限公司	111,300,000	0.4223	利用信息网络经营游戏产品
11	天津久日新材料股份有限公司	79,470,000	0.8343	光固化材料研发、生产、销售
12	上海海高通信股份有限公司	108,000,000	0.963	通信应用软件开发与运用的信息化解决方案
13	昆山佰奥智能装备股份有限公司	36,941,790	1.9964	智能装备及其零组件的研发、设计、生产和销售
14	上海龙创汽车设计股份有限公司	64,025,000	0.7809	汽车概念设计、造型设计和汽车整车工程设计
15	福建吉诺车辆服务股份有限公司	101,100,000	1.6419	向机构客户提供一站式食材配送与后勤服务
16	广州市和兴隆食品科技股份有限公司	111,161,111	1.7632	体外诊断相关产品的研发、生产和销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

17	武汉璟泓万方堂医药科技股份有限公司	59,600,000	1.4916	**耐磨钢球、钢锻、磨棒等研发、生产和销售**

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科盛达的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万元人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据盈科盛达的合伙协议约定，盈科盛达由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科盛达，钱明飞本人亦确认其为盈科盛达的实际控制人，因此，钱明飞系盈科盛达的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、私募基金登记备案情况

盈科盛达已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2016年12月21日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8155，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科盛达的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科盛达等八家合伙企业合计持有上市公司的股份将超过5%，其中盈科盛达持有上市公司2.13%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科盛达系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	业				
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	理委员会				
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	平潭兴富创业投资合伙企业	第一层级	现金	自有资金	2016.08.11
2.1	福建尚润投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.08.30
2.1.1	王善怀	第三层级	现金	自有资金	2017.10.23
2.2	上海远晟投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.2.1	兴业国信资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.10.16
2.2.1.1	兴业国际信托有限公司	第四层级	现金	自有资金	2013.04.23
2.2.1.1.1	兴业银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2003.03.18
2.3	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.4	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.5	林晖	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.6	陈向阳	第二层级	现金	自有资	2016.11.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
2.7	周世焓	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.8	黄卫芳	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.9	高岚	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.10	章避龙	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.11	陈丹怡	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.12	金宏飞	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.13	周升华	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.14	邹积敏	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.15	徐剑	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.16	孔岚	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.17	陈晨	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.18	郭慧忠	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.19	陈芹	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.20	陈之蘅	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.21	杨军	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.22	郭艳娟	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.23	蔡晓军	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.24	包宇文	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.25	应江峰	第二层级	现金	自有资	2016.11.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
2.26	徐军华	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.27	孙银丹	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.28	周晓芸	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.29	邵庄	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28

（2）盈科盛达合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科盛达的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18和2019年7月5日发生了变更，由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况之（2）盈科天成合伙人穿透发生变动的情况”。

盈科盛达本次变动权益为0.0396%,盈科盛达持有万魔声学3.1776%的股权，因此，盈科盛达本次变动的权益占其持有万魔声学股权的0.0013%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据盈科盛达的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

①首先，向全体合伙人分配（返还）累计实缴出资额。若不足，则全体合伙人根据实缴出资按比例分配。

②其次，计算并向有限合伙人分配“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”。若不足，则据实分配。“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”按照有限合伙人实缴出资实际占有和使用的时间和额度为基数，自该等实缴出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资额付至合伙企业之日起至该等出资被分别返还之日止，以10%/年为约定的考核利率计算。

③普通伙人人提取业绩绩效费，同时全体合伙人分配剩余收益

在根据上述分配顺序分配后，如合伙企业的可分配收入还有余额，则合伙企业在收到任意可分配收入时，普通合伙人提取该等可分配收入的20%作为普通合伙人业绩绩效费。同时，就根据上述约定分配后的剩余部分，由全体合伙人按实缴出资比例分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据合伙协议的约定，合伙企业实缴出资额内的亏损由有限合伙人及普通合伙人根据认缴出资额按比例进行承担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科盛达的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十一）平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	平潭综合实验区金井湾片区台湾创业园
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	33,775 万元
统一社会信用代码	91350128MA34A7LQ61
经营范围	创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。(依法须经批准的项目,经相关部门

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	批准后方可开展经营活动)
成立日期	2016 年 08 月 11 日
营业期限	2016 年 08 月 11 日至 2046 年 08 月 10 日

2、历史沿革

（1）2016 年 8 月，合伙企业设立

2016 年 8 月 2 日，盈科创新资产管理有限公司与钱金平签署《合伙协议》，共同出资设立盈科盛隆，盈科创新资产管理有限公司认缴出资 100 万元，钱金平认缴出资 9,900 万元。

盈科盛隆设立时的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	1	普通合伙人
2	钱金平	9,900	99	有限合伙人
合计		10,000	100	

（2）2016 年 11 月，合伙人变更，认缴出资额变更

2016 年 11 月 21 日，全体合伙人签署《平潭盈科盛达创业投资合伙企业变更决定书》，同意钱金平将认缴出资额 9,900 万元转让给宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业，同意合伙企业的认缴出资额由 10,000 万元增加至 10,390 万元，增加部分 390 万元由宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业认缴。

2016 年 11 月 21 日，盈科创新资产管理有限公司与宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科盛隆的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	0.9625	普通合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业**（有限合伙）**	10,290	99.0375	有限合伙人
合计		10,390	100	

（3）2017 年 6 月，认缴出资额变更

2017 年 6 月 14 日，全体合伙人签署《平潭盈科盛隆创业投资合伙企业变更决定》，决定合伙企业的认缴出资额由 10,390 万元增加至 33,775 万元，新增 23,385 万元由宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业**（有限合伙）**认缴。

2017 年 6 月 14 日，盈科创新资产管理有限公司与宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业**（有限合伙）**重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科盛隆的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	0.29	普通合伙人
2	宁波梅山保税港区苑博新启航投资合伙企业**（有限合伙）**	33,675	99.71	有限合伙人
合计		33,775	100	

3、主营业务发展情况

盈科盛隆于 2016 年 08 月 11 日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科盛隆其主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	317,822,796.94	336,941,771.49
负债总额	0	83.33
净资产	317,822,796.94	336,941,688.16

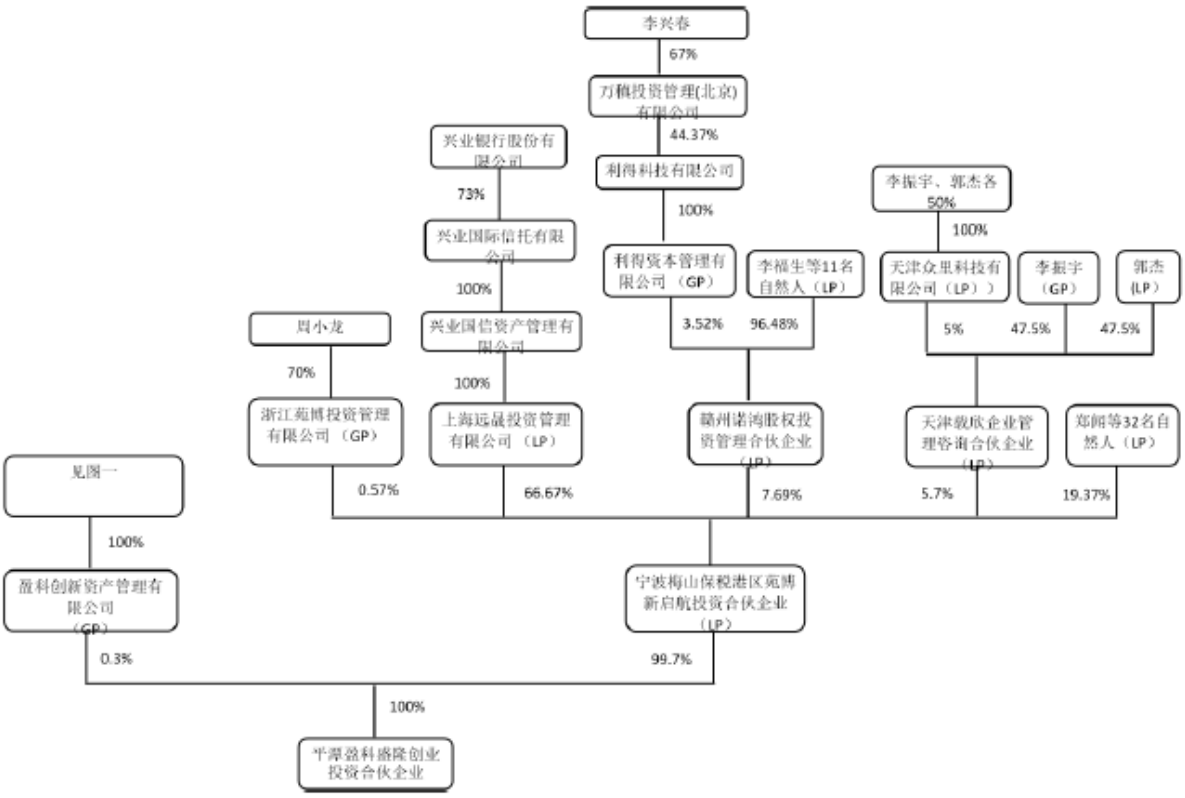
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	0
净利润	-1,938,891.22	11,142.46

注：盈科盛隆 2017 年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018 年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科盛隆的产权控制关系及主要合伙人如下：



盈科盛隆系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SN8358。根据盈科盛隆提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科盛隆系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。盈科盛隆穿透至法人、自然人共 **72** 名。

6、主要对外投资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，盈科盛隆除持有万魔声学股权外，其他对外投资**为 17 家，具体**情况如下：

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海三友医疗器械股份有限公司	154,000,000	0.9091	研发生产销售脊柱类、创伤类及相关配套的手术器械产品
2	上海威派格智慧水务股份有限公司	383,364,000	1.6611	二次供水设备的研发、生产、销售与服务
3	漳州三利达环保科技股份有限公司	27,000,000	1.7778	废弃饮料包装材料综合回收利用
4	重庆瑞阳科技股份有限公司	105,296,000	0.9497	汽车空调控制器系统、暖风机系统、水阀系统等的研发生产、销售。
5	北京淳中科技股份有限公司	130,965,380	0.2491	主要提供专业视音频显控产品及解决方案
6	北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司	420,306,666	0.1006	主要从事职业教育培训
7	元道通信股份有限公司	75,815,500	2.0286	移动通信工程建设、设备维护、网络优化
8	德泓国际绒业股份有限公司	313,133,703	0.6387	羊绒纺料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售
9	浙江盘石信息技术股份有限公司	26,353,981	0.9275	提供互联网广告营销服务及配套服务
10	北京华清飞扬网络股份有限公司	111,300,000	0.4223	利用信息网络经营游戏产品
11	昆山佰奥智能装备股份有限公司	36,941,790	1.9964	智能装备及其零组件的研发、设计、生产和销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
12	上海龙创汽车设计股份有限公司	64,025,000	0.9371	汽车概念设计、造型设计和汽车整车工程设计
13	天津久日新材料股份有限公司	79,470,000	0.8378	光固化材料研发、生产、销售
14	上海海高通信股份有限公司	108,000,000	0.9778	通信应用软件开发与运用的信息化解决方案
15	钢诺新材料股份有限公司	200,300,000	5.327	耐磨钢球、钢锻、磨棒等研发、生产和销售
16	武汉璟泓万方堂医药科技股份有限公司	59,600,000	1.4916	体外诊断相关产品的研发、生产和销售
17	广州市和兴隆食品科技股份有限公司	111,161,111	1.8712	向机构客户提供一站式食材配送与后勤服务

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科盛隆的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据盈科盛隆的合伙协议约定，盈科盛隆由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科盛隆，钱明飞本人亦确认其为盈科盛隆的实际控制人，因此，钱明飞系盈科盛隆的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元**

8、私募基金备案登记情况

盈科盛隆已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2016年12月12日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8358，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科盛隆的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科盛隆等八家合伙企业合计持有上市公司股份将超过5%，其中盈科盛隆持有上市公司1.07%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）盈科盛隆系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资	2015.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	宁波梅山保税港	第一层级	现金	自有资	2016.11.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	区苑博新启航投资合伙企业			金	
2.1	浙江苑博投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.08.26
2.1.1	周小龙	第三层级	现金	自有资金	2016.08.08
2.2	上海远晟投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.2.1	兴业国信资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.10.16
2.2.1.1	兴业国际信托有限公司	第四层级	现金	自有资金	2013.04.23
2.2.1.1.1	兴业银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2003.03.18
2.3	赣州诺鸿股权投资管理合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.3.1	得利资本管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.12.05
2.3.1.1	得利科技有限公司	第四层级	现金	自有资金	2009.11.26
2.3.1.1.1	万稹投资管理（北京）有限公司	第五层级	现金	自有资金	2008.01.17
2.3.1.1.1.1	李兴春	第六层级	现金	自有资金	2011.06.28
2.3.2	李福生	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.3	赵军	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.4	王勇	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.5	任望远	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.6	吴欣磊	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.7	张立	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.8	阎荣社	第三层级	现金	自有资	2017.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
2.3.9	石涛	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.10	赵玮	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.11	陈宝和	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.3.12	吴志群	第三层级	现金	自有资金	2017.06.20
2.4	天津载欣企业管理咨询合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.4.1	天津众里科技有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.16
2.4.1.1	李振宇	第四层级	现金	自有资金	2017.01.12
2.4.1.2	郭杰	第四层级	现金	自有资金	2017.01.12
2.4.2	李振宇	第三层级	现金	自有资金	2017.01.16
2.4.3	郭杰	第三层级	现金	自有资金	2017.01.16
2.5	郑闻	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.6	周文辉	第二层级	现金	自有资金	2016.08.26
2.7	王忠明	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.8	王小虎	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.9	杨建雄	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.10	吴子富	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.11	朱瑞香	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.12	吴大伟	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.13	钱燕萍	第二层级	现金	自有资	2016.11.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
2.14	翁荣弟	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.15	杨海广	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.16	郭怡菲	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.17	石佳鸿	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.18	穆伟忠	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.19	王纪成	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.20	朱晟	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.21	孟红波	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.22	乐奉升	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.23	舒丹娟	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.24	朱旭伟	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.25	金丹俊	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.26	何昌明	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.27	方一东	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.28	徐晓霞	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.29	杨一兵	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.30	范晓宇	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.31	王勤燕	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.32	唐兰萍	第二层级	现金	自有资	2017.06.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
2.33	金娣	第二层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.34	季勤勤	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.35	陈杰能	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01
2.36	斯英君	第二层级	现金	自有资金	2017.06.01

（2）盈科盛隆合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科盛隆的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

盈科盛隆本次变动权益为0.0425%,盈科盛隆持有万魔声学1.5888%的股权，因此，盈科盛隆本次变动的权益占其持有万魔声学股权的0.0007%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据盈科盛达的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

①首先，向全体合伙人分配（返还）累计实缴出资额。若不足，则全体合伙人根据实缴出资按比例分配。

②其次，计算并向有限合伙人分配“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”。若不足，则据实分配。“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”按照有限合伙人实缴出资实际占有和使用的时间和额度为基数，自该等实缴出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资额付至合伙企业之日起至该等出资被分别返还之日止，以10%/年为约定的考核利率计算。

③普通伙人人提取业绩绩效费，同时全体合伙人分配剩余收益

在根据上述分配顺序分配后，如合伙企业的可分配收入还有余额，则合伙企业在收到任意可分配收入时，普通合伙人提取该等可分配收入的15%作为普通合伙人业绩绩效费。同时，就根据上述约定分配后的剩余部分，由全体合伙人按实缴出资比例分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据合伙协议的约定，合伙企业实缴出资额内的亏损由有限合伙人及普通合伙人根据认缴出资额按比例进行承担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科盛达的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十二）平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	平潭盈科盛通创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	36,200 万元
统一社会信用代码	91350128MA34A7NC4R
经营范围	创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2016 年 08 月 11 日
营业期限	2016 年 08 月 11 日至 2046 年 08 月 10 日

2、历史沿革

（1）2016 年 8 月，合伙企业设立

2016 年 8 月 2 日，盈科创新资产管理有限公司与钱金平签署《合伙协议》，盈科创新资产管理有限公司与钱金平共同出资设立盈科盛通，盈科盛通的认缴出资额为 10,000 万元，盈科创新资产管理有限公司认缴出资 100 万元，钱金平认缴出资 9,900 万元。

盈科盛通设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	100	1	普通合伙人
2	钱金平	9,900	99	有限合伙人
合计		10,000	100	

（2）2016 年 11 月，合伙人变更，认缴出资额变更

2016 年 11 月 21 日，全体合伙人签署《平潭盈科盛通创业投资合伙企业变更决定》，同意钱金平将认缴出资额 9,900 万元转让给平潭兴晟创业投资合伙企业，同意合伙企业的认缴出资额由 10,000 万元增加至 36,200 万元，增加部分 26,200 万元由平潭兴晟创业投资合伙企业认缴。

2016 年 11 月 21 日，盈科创新资产管理有限公司与平潭兴晟创业投资合伙企业**（有限合伙）**重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科盛通的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例	合伙人类别

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			（%）	
1	盈科创新资产管理有限公司	100	0.2762	普通合伙人
2	平潭兴晟创业投资合伙企业（有限合伙）	36,100	99.7328	有限合伙人
合计		36,200	100	

3、主营业务发展情况

盈科盛通于 2016 年 08 月 11 日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科盛通其主要财务指标如下：

单位：元

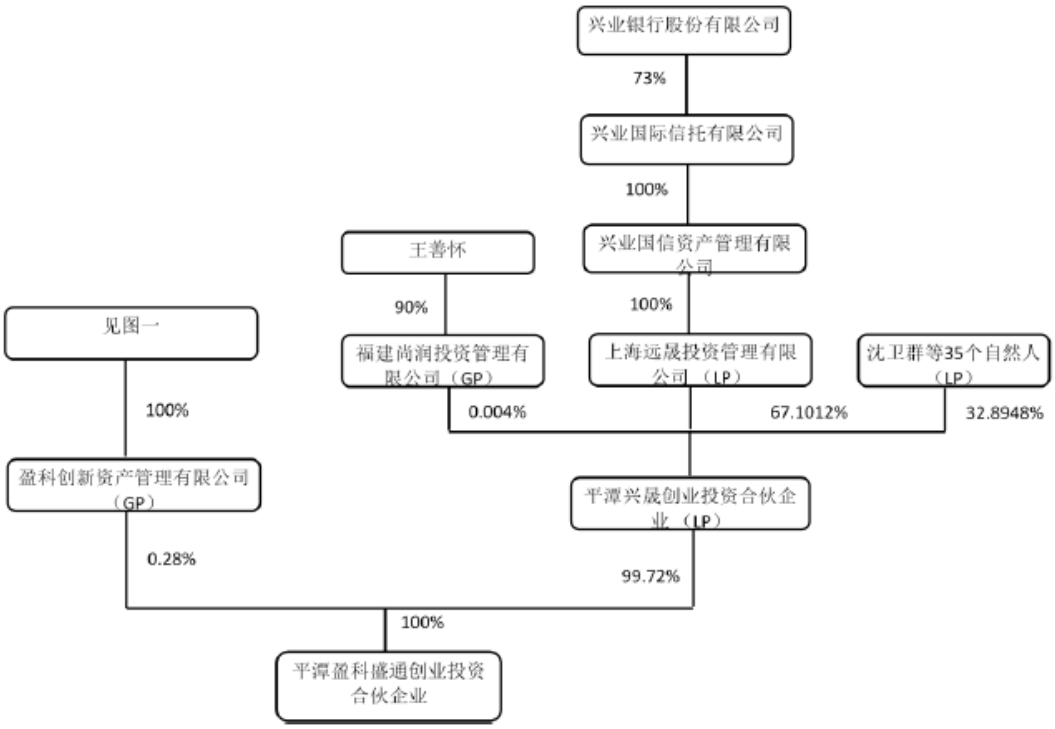
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	341,984,191.26	352,343,234.78
负债总额	0	0
净资产	341,984,191.26	352,343,234.78
项目	2018 年	2017 年
营业收入	0	0
净利润	-3,679,043.52	1,657,801.27

注：盈科盛通 2017 年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018 年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科盛通的产权控制关系及主要合伙人如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



盈科盛通系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SN8360。根据盈科盛通提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科盛通系中国基金业协会备案及纳入金融机构系监管的基金。盈科盛通穿透至法人、自然人共61名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科盛通除持有万魔声学股权外，其他对外投资为17家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海三友医疗器械股份有限公司	154,000,000	0.9091	研发生产销售脊柱类、创伤类及相关配套的手术器械产品
2	上海威派格智慧水务股份有限公司	383,364,000	1.6611	二次供水设备的研发、生产、销售与服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
3	漳州三利达环保科技股份有限公司	27,000,000	1.7778	废弃饮料包装材料综合回收利用
4	重庆瑞阳科技股份有限公司	105,296,000	1.8994	汽车空调控制器系统、暖风机系统、水阀系统等的研发生产、销售。
5	北京淳中科技股份有限公司	130,965,380	0.2491	主要提供专业视音频显控产品及解决方案
6	北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司	420,306,666	0.1677	主要从事职业教育培训
7	元道通信股份有限公司	75,815,500	2.0286	移动通信工程建设、设备维护、网络优化
8	德泓国际绒业股份有限公司	313,133,703	0.6387	羊绒纺料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售
9	浙江盘石信息技术股份有限公司	26,353,981	1.0821	提供互联网广告营销服务及配套服务
10	北京华清飞扬网络股份有限公司	111,300,000	0.4223	利用信息网络经营游戏产品
11	昆山佰奥智能装备股份有限公司	36,941,790	1.9964	智能装备及其零组件的研发、设计、生产和销售
12	上海龙创汽车设计股份有限公司	64,025,000	0.7809	汽车概念设计、造型设计和汽车整车工程设计
13	天津久日新材料股份有限公司	79,470,000	0.8381	光固化材料研发、生产、销售
14	上海海高通信股份有限公司	108,000,000	0.963	通信应用软件开发与运用的信息化解决方案
15	广州市和兴隆食品科技股份有限公司	111,161,111	1.7632	体外诊断相关产品的研发、生产和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
				销售
16	武汉璟泓万方堂医药科技股份有限公司	59,600,000	1.4916	耐磨钢球、钢锻、磨棒等研发、生产和销售
17	钢诺新材料股份有限公司	200,300,000	5.327	研发生产销售脊柱类、创伤类及相关配套的手术器械产品

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科盛通的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据盈科盛通的合伙协议约定，盈科盛通由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科盛通，钱明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

飞本人亦确认其为盈科盛通的实际控制人，因此，钱明飞系盈科盛通的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路 233 号居住主题公园 99 座 104 单元**

8、私募基金备案登记情况

盈科盛通已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于 2016 年 12 月 21 日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8360，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科盛通的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于 2014 年 4 月 23 日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科盛通等八家合伙企业合计持有上市公司的股份将超过 5%，其中盈科盛通持有上市公司 2.13%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科盛通系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投	第三层级	现金	自有资	2018.06.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	资合伙企业			金	
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科	第二层级	现金	自有资	2015.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技股份有限公司			金	
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	平潭兴晟创业投资合伙企业	第一层级	现金	自有资金	2016.11.21
2.1	福建尚润投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.08.30
2.1.1	王善怀	第三层级	现金	自有资金	2017.10.23
2.2	上海远晟投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.2.1	兴业国信资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.10.16
2.2.1.1	兴业国际信托有限公司	第四层级	现金	自有资金	2013.04.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.2.1.1.1	兴业银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2003.03.18
2.3	沈卫群	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.4	李月萍	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.5	李波	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.6	曾培卓	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.7	何维	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.8	傅军	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.9	王磊	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.10	朱有良	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.11	金彩虹	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.12	冯君	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.13	叶莎	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.14	章益锋	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.15	柏耀平	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.16	王丽君	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.17	赵超	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.18	彭光辉	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.19	郑宝珍	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.20	阮晶	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.21	叶文辉	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.22	潘文雄	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.23	卓剑军	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.24	施婷	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.25	凌建红	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.26	林志颖	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.27	陈一芬	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.28	贺永龙	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.29	倪育微	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.30	高琳玲	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.31	周晨风	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.32	许申贤	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.33	傅坚旻	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.34	金何及	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.35	王惠斌	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.36	李毅锋	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28
2.37	潘峰	第二层级	现金	自有资金	2016.11.28

（2）盈科盛通合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科盛通的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

盈科盛通本次变动的权益为 0.0396%，盈科盛通持有万魔声学3.1776%的股权，因此，盈科盛通本次变动的权益占其持有万魔声学股权的0.0013%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据盈科盛通的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

①首先，向全体合伙人分配（返还）累计实缴出资额。若不足，则全体合伙人根据实缴出资按比例分配。

②其次，计算并向有限合伙人分配“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”。若不足，则据实分配。“普通合伙人业绩绩效费提取前回报”按照有限合伙人实缴出资实际占有和使用的时间和额度为基数，自该等实缴出资额付至合伙企业之日起至该等出资被分别返还之日止，以10%/年为约定的考核利率计算。

③普通伙人人提取业绩绩效费，同时全体合伙人分配剩余收益

在根据上述分配顺序分配后，如合伙企业的可分配收入还有余额，则合伙企业在收到任意可分配收入时，普通合伙人提取该等可分配收入的20%作为普通合伙人业绩绩效费。同时，就根据上述约定分配后的剩余部分，由全体合伙人按实缴出资比例分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据合伙协议的约定，合伙企业实缴出资额内的亏损由有限合伙人及普通合伙人根据认缴出资额按比例进行承担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科盛达的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十三）平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	平潭王狮盈科创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	10,000 万元
统一社会信用代码	91350128MA34AAKM5T
经营范围	创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2016 年 08 月 17 日
营业期限	2016 年 08 月 17 日至 2046 年 08 月 16 日

2、历史沿革

（1）2016 年 8 月，合伙企业设立

2016 年 8 月 15 日，盈科创新资产管理管理有限公司、钱明飞、王士明签署《合伙协议》，共同出资设立王狮盈科，王狮盈科设立时全体合伙人认缴出资额为 10,000 万元人民币。

王狮盈科设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	500	5	普通合伙人
2	钱明飞	500	5	有限合伙人
3	王士明	9000	90	有限合伙人
合计		10,000	100	

3、主营业务发展情况

王狮盈科于2016年08月17日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

王狮盈科其主要财务指标如下：

单位：元

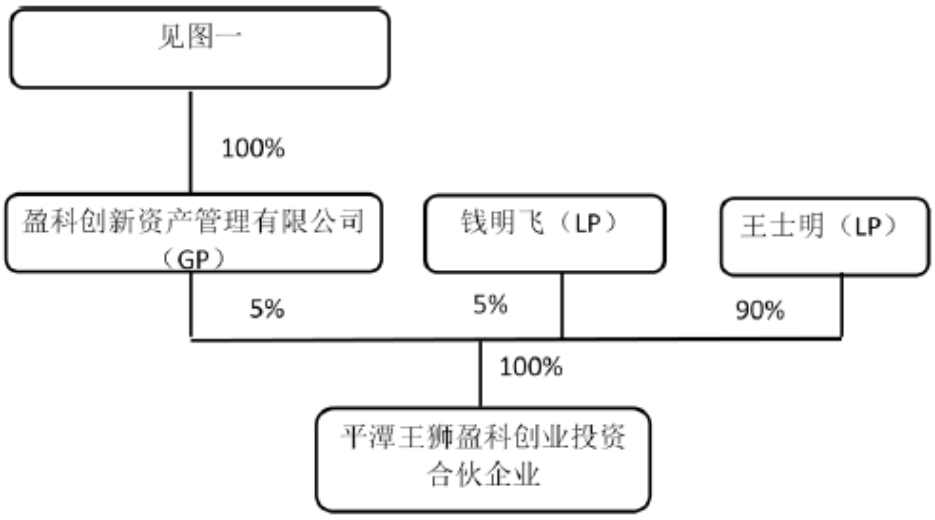
项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	82,873,671.13	84,426,949.99
负债总额	2,100,000.00	4,000,000
净资产	80,773,671.13	80,426,949.99
项目	**2018年**	**2017年**
营业收入	0	0
净利润	346,721.14	-13,555,681.13

注：王狮盈科2017年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，王狮盈科的产权控制关系及主要合伙人如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



王狮盈科系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SM6030。根据王狮盈科提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，王狮盈科系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。王狮盈科穿透至法人、自然人共 **24** 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，王狮盈科除持有万魔声学股权外，其他对外投资**为 3 家，具体**情况如下：

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海威派格智慧水务股份有限公司	383,364,000	2.5041	二次供水设备的研发、生产、销售与服务
2	苏州方林科技股份有限公司	67,600,000	1.7751	生产消费类电子产品的锂电池组件、功能性器件、手机周边配件
3	湘村高科农业股份有限公司	130,130,000	0.2659	生猪养殖及销售,冷鲜肉、腊(卤)制品的生产及销售

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

王狮盈科的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据王狮盈科的合伙协议约定，王狮盈科由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制王狮盈科，钱明飞本人亦确认其为王狮盈科的实际控制人，因此，钱明飞系王狮盈科的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元**

8、私募基金备案登记情况

王狮盈科已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2016年11月4日在中国证券投资基金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SM6030，并取得了《私募投资基金备案证明》。王狮盈科的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，王狮盈科等八家合伙企业合计持有上市公司的股份将超过5%，其中王狮盈科持有上市公司1.33%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）王狮盈科系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.3.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资	2014.03.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投	第三层级	现金	自有资	2019.04.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	资（集团）有限责任公司	重复，见1.17.1.1.1		金	
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	钱明飞	第一层级	现金	自有资金	2016.08.15
3	王士明	第一层级	现金	自有资金	2016.08.15

（2）王狮盈科合伙人穿透情况发生变动的情况

王狮盈科的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

王狮盈科本次变动的权益为0.7075%，王狮盈科持有万魔声学1.9860%的股权，因此，王狮盈科本次变动的权益占其持有万魔声学股权的0.0141%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据王狮盈科的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①首先按照有限合伙人实缴出资比例归还有限合伙人实缴出资，直至有限合伙人取得的累计分配金额足以使其收回其在本合伙企业的实缴出资额为止。

②如有余额，归还普通合伙人实缴出资，直至普通合伙人取得累计分配足以使其收回其在本合伙企业的实缴出资为止。

③如有余额，按照全体合伙人实缴出资比例支付全体合伙人优先回报（优先回报是指在全体合伙人在收回实缴本金以后，优先分配全体合伙人的年化8%的基本收益），直至全体合伙人在合伙企业存续期（5年）内取得的年化优先回报金额达到其在本合伙企业实缴出资额的8%为止，分配时仍应遵从有限合伙人有限普通合伙人进行分配的原则。

④普通合伙人业绩绩效提取。在按照上述①、②、③项进行分配后，如有可分配收入余额，则普通合伙人根据如下规则按阶梯分段提取业绩绩效费，即：

i 如果年化净投资收益率小于等于8%，普通合伙人不提取业绩绩效费；

ii 如果年化净投资收益率大于8%，小于等于58%,普通合伙人对年化净投资收益率超过8%的范围内的净投资收益提取20%作为业绩绩效费。

iii 如果年化净投资收益率大于58%，普通合伙人对年化净投资收益率超过8%小于等于58%范围内的净投资收益提取20%作为业绩绩效费，另外，对年化净投资收益率超过58%部分的净投资收益提取百分之25%作为业绩绩效费。

⑤普通合伙人提取完业绩绩效费后，剩余可分配金额按照全体合伙人的实缴出资比例分配给全体合伙人。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据合伙协议的约定，合伙企业实缴出资额内的亏损由有限合伙人及普通合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科盛达的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十四）平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	7,500 万元
统一社会信用代码	91350103310631238 6
经营范围	创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2014 年 06 月 20 日至 2021 年 06 月 19 日
营业期限	2014 年 06 月 20 日至 2021 年 06 月 19 日

2、历史沿革

（1）2014 年 6 月，合伙企业设立

2014 年 6 月 6 日，福建盈科创业投资有限公司、国投高科技投资有限公司、福建省大同创业投资有限公司、陈春生、陈志江、钱明飞、陈林超共同签署《合伙协议》，共同出资设立盈科新材，福建盈科创业投资有限公司认缴出资额 6,500 万元，国投高科技投资有限公司认缴出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5,000 万元，福建省大同创业投资有限公司认缴出资 5,000 万元，陈春生认缴出资 3,500 万元，陈志江认缴出资 3,000 万元，钱明飞认缴出资 1,000 万元，陈林超认缴出资 1,000 万元。

盈科新材设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	福建盈科创业投资有限公司	6,500	26	普通合伙人
2	国投高科技投资有限公司	5,000	20	有限合伙人
3	福建省大同创业投资有限公司	5,000	20	有限合伙人
4	陈春生	3,500	14	有限合伙人
5	陈志江	3,000	12	有限合伙人
6	钱明飞	1,000	4	有限合伙人
7	陈林超	1,000	4	有限合伙人
合计		25,000	100	

（2）2015 年 11 月，合伙人退伙、认缴出资额变更

2015 年 11 月 3 日，盈科新材作出《变更决定书》，一致同意国投高科技投资有限公司、福建省大同创业投资有限公司、陈春生、陈志江、陈林超退伙；退伙后盈科新材的出资总额变更为 7,500 万元，福建盈科创业投资有限公司认缴 6,500 万元，钱明飞认缴 1,000 万元。

2013 年 11 月 3 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，盈科新材的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	福建盈科创业投资有限公司	6,500	86.67	普通合伙人
2	钱明飞	1,000	13.33	有限合伙人
合计		7,500	100	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2016 年 3 月，合伙人变更

2016 年 3 月 22 日，盈科新材作出《变更决定书》，同意福建盈科创业投资有限公司名称变更为盈科创新资产管理有限公司；同意钱明飞将持有盈科新材 1000 万元出资转让给上海驰泰资产管理有限公司；同意盈科创新资产管理有限公司将持有盈科新材 2000 万元出资转让给吴端雅；同意盈科创新资产管理有限公司将持有盈科新材 2000 万元出资转让给陈春生；同意盈科创新资产管理有限公司将持有盈科新材 500 万元出资转让给梁继进；同意盈科创新资产管理有限公司将持有盈科新材 300 万元出资转让给杨志明；同意盈科创新资产管理有限公司将持有盈科新材 200 万元出资转让给上海驰泰资产管理有限公司；同意钱明飞退伙。

2016 年 3 月 22 日，全体合伙人重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科新材的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	1,500	20.00	普通合伙人
2	吴端雅	2,000	26.67	有限合伙人
3	陈春生	2,000	26.67	有限合伙人
4	梁继进	500	6.67	有限合伙人
5	杨志民	300	4.00	有限合伙人
6	上海驰泰资产管理有限公司	1,200	16.00	有限合伙人
合计		7,500	100	有限合伙人

（4）2017 年 11 月，合伙人变更

2017 年 11 月 29 日，盈科新材作出《变更决定书》，同意盈科创新资产管理有限公司将 200 万元出资额转让给吴小平；同意盈科创新资产管理有限公司将出资额 123 万元转让给高尚；同意上海驰泰资产管理有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司将22万元出资额转让给高尚；同意上海驰泰资产管理有限公司将100万元出资额转让给严震；同意上海驰泰资产管理有限公司将500万元转让给牛波；同意上海驰泰资产管理有限公司将150万元出资额转让给陈华；同意上海驰泰资产管理有限公司将428万元转让给宁波梅山保税港区培康投资管理合伙企业;同意上海驰泰资产管理有限公司退伙。

2017年11月29日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，盈科新材的各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	1,177	15.69	普通合伙人
2	吴端雅	2,000	26.67	有限合伙人
3	陈春生	2,000	26.67	有限合伙人
4	梁继进	500	6.67	有限合伙人
5	杨志民	300	4.00	有限合伙人
6	吴小平	200	2.67	有限合伙人
7	高尚	145	1.93	有限合伙人
8	严震	100	1.33	有限合伙人
9	牛波	500	6.67	有限合伙人
10	陈华	150	2.00	有限合伙人
11	宁波梅山保税港区培康投资管理合伙企业（有限合伙）	428	5.71	有限合伙人
合计		7,500	100	有限合伙人

（2）2017年11月，合伙人变更

2017年11月29日，全体合伙人签署《平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业变更决定》,同意盈科创新资产管理有限公司将出资额200万元转让给吴小平；同意盈科创新资产管理有限公司将出资额123万元转让给高尚；同意将上海驰泰资产管理有限公司出资额22万元转让给高尚;同意上海驰泰资产管理有限公司将出资额100万元转让给能严震；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同意上海驰泰资产管理有限公司将500万元出资额转让给牛波；同意上海驰泰资产管理有限公司将150万元出资额转让给陈华；同意上海驰泰资产管理有限公司将428万元出资额转让给宁波梅山保税港区培康投资管理合伙企业。

2017年11月29日，全体合伙人重新签署《合伙协议》。

本次变更后，盈科新材的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	1177	15.69	普通合伙人
2	吴端雅	2000	26.67	有限合伙人
3	陈春生	2000	26.67	有限合伙人
4	梁继进	500	6.67	有限合伙人
5	杨志民	300	4.00	有限合伙人
6	吴小平	200	2.67	有限合伙人
7	高尚	145	1.93	有限合伙人
8	严震	100	1.33	有限合伙人
9	牛波	500	6.67	有限合伙人
10	陈华	150	2.00	有限合伙人
11	宁波梅山保税港区培康投资管理合伙企业（有限合伙）	428	5.71	有限合伙人
合计		7500	100	

3、主营业务发展情况

盈科新材于2014年06月20日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科新材其主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	84,258,282.88	82,652,542.49

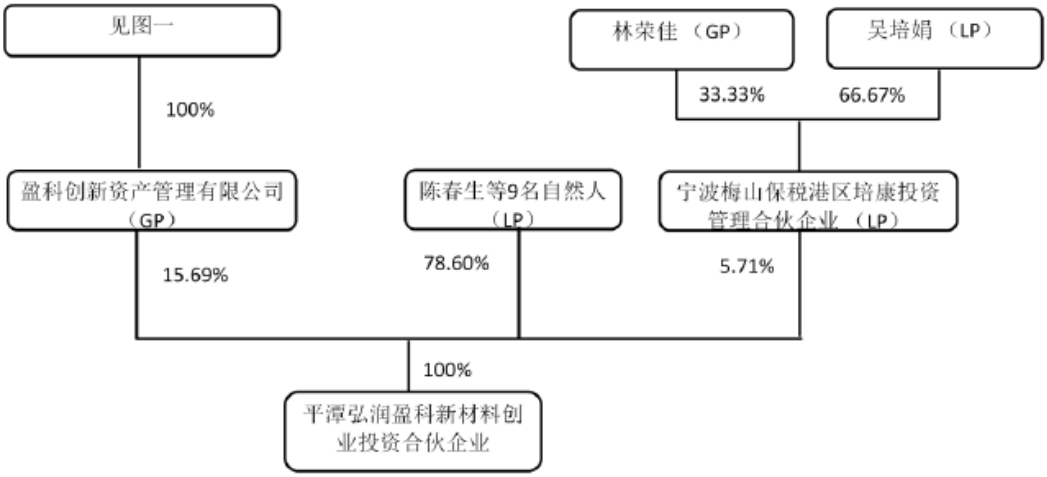
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债总额	48,916,223.00	0
净资产	**35, 342, 059. 88**	82,652,542.49
项目	**2018 年**	**2017 年**
营业收入	0	0
净利润	**-1, 589, 866. 45**	-1,824,779.13

注：盈科新材 2017 年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018 年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科新材的产权控制关系及主要合伙人如下：



盈科新材系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SK6597。根据盈科新材提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科新材系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。盈科新材穿透至法人、自然人共 **34** 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科新材除持有万魔声学股权外，其他对外投资**为 13 家，具体**情况如下：

序号	**公司名称**	**注册注册（元）**	**持股比例（%）**	**主营业务**
1	江苏信立康医疗科技有限公司	115,000,000	4,3478	**医疗器械的研发、生产、销售**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	糖小护健康科技（上海）有限公司	18,000,000	2.1528	慢病管理系统的研发和服务
3	上海科瓴医疗科技有限公司	1,802,941	2.63	提供基于大数据分析的慢病健康服务
4	普蕊斯（上海）医药科技开发股份有限公司	10,000,000	5.00	为临床试验提供现场管理工作（SMO）
5	苏州工业园区凌志软件股份有限公司	360,000,003	0.1667	为客户提供咨询、设计、开发、维护等全方位的软件服务
6	苏州方林科技股份有限公司	67,600,000	0.4778	生产消费类电子产品的锂电池组件、功能性器件、手机周边配件
7	安徽扬子地板股份有限公司	100,350,000	0.1993	强化复合地板、实木复合地板、实木地板和多层板研发、生产和销售
8	苏州瑞可达连接系统股份有限公司	81,000,000	0.2222	电子元件及组件、光电连接器、传感器、线束等连接系统产品的研发、生产和销售
9	郑州天迈科技股份有限公司	50,851,000	0.0787	基于车联网技术为城市公交运营、管理及服务提供综合解决方案
10	上海龙创汽车设计股份有限公司	64,025,000	0.0312	汽车概念设计、造型设计和汽车整车工程设计
11	深圳市深装总装饰股份有限公司	605,000,000	0.0033	建筑装饰工程的设计、施工
12	郑州捷安高科股份有限公司	69,266,000	0.065	计算机仿真实训系统研发与技术服务
13	上海立迪生物技术股份有限公司	16,785,500	4.2303	医药研发外包服务（CRO）、精准医疗一站式服务、以及临床科研服务

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科新材的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据盈科新材的合伙协议约定，盈科新材由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科新材，钱明飞本人亦确认其为盈科新材的实际控制人，因此，钱明飞系盈科新材的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元**

8、私募基金备案登记情况

盈科新材已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2016年9月29日在中国证券投资基金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SK6597，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科新材的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科新材等八家合伙企业合计持有上市公司股份将超过5%，其中盈科新材持有上市公司0.22%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科新材系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资	2014.03.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投	第三层级	现金	自有资	2019.04.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	资（集团）有限责任公司	重复，见1.17.1.1.1		金	
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	宁波梅山保税港区培康投资管理合伙企业	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29
2.1	林荣佳	第二层级	现金	自有资金	2016.11.08
2.2	吴培娟	第二层级	现金	自有资金	2016.11.08
3	陈春生	第一层级	现金	自有资金	2014.06.06
4	吴端雅	第一层级	现金	自有资金	2016.03.22
5	牛波	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29
6	梁继进	第一层级	现金	自有资金	2016.03.22
7	杨志民	第一层级	现金	自有资金	2016.03.22
8	吴小平	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29
9	陈华	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29
10	高尚	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29
11	严震	第一层级	现金	自有资金	2017.11.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）盈科新材合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科新材的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

盈科新材本次变动的权益为2.2201%，盈科新材持有万魔声学0.3260%的股权，因此，弘润新材本次变动的权益占其持有万魔声学的0.0072%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

根据合伙协议，企业的利润和亏损，由合伙人按照实缴出资比例分配、分担。普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对和合伙企业的债务承担责任。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科新材的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，对外代表企业，对全体合伙人负责。执行事务合伙人应当定期向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营和财务状况，其执行合伙事务所产生的收益归合伙企业，所产生的费用和亏损由合伙企业承担。其他合伙人不再执行合伙事务，不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。合伙人为了解合伙企业的经营状况和财务状况，有权查阅合伙企业会计账簿等财务资料。受委托执行合伙事务的合伙人不按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务的，其他合伙人可以决定撤销该委托。

（二十五）宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、基本信息

公司名称	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
公司住址	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心十五号办公楼 327 室
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	8,000 万元
统一社会信用代码	91330206MA281Y4U72
经营范围	创业投资及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)
成立日期	2016 年 05 月 06 日
营业期限	2016 年 05 月 06 日至 2021 年 05 月 05 日

2、历史沿革

（1）2016 年 5 月，合伙企业设立

2016 年 5 月 6 日，盈科创新资产管理有限公司、上海驰泰资产管理有限公司、肖荣东、袁锦华、赖春宝、刘芳、孙涛、陈笑研、上海和科发股权投资管理企业、王肖毅、江志坚签署《合伙协议》，共同出资设立盈科鸿运。

盈科鸿运设立时的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	500	6.25	普通合伙人
2	上海驰泰资产管理有限公司	400	5	有限合伙人
3	肖荣冬	100	1.25	有限合伙人
4	袁锦华	1000	12.5	有限合伙人
5	赖春宝	2000	25	有限合伙人
6	刘芳	1000	12.5	有限合伙人
7	孙涛	500	6.25	有限合伙人
8	陈笑妍	1000	12.5	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
9	上海和科发股权投资管理企业（有限合伙）	500	6.25	有限合伙人
10	王肖毅	500	6.25	有限合伙人
11	江志坚	500	6.25	有限合伙人
合计		8,000	100	

（2）2017 年 9 月，合伙人变更

2017 年 9 月 1 日，盈科鸿运全体合伙人作出变更决定书，决议如下：

1）同意盈科创新资产将其持有的盈科鸿运 2.5%的份额（认缴出资额 200 万元）转让给懒满英；

2）同意盈科创新资产将其持有的盈科鸿运 1.25%的份额（认缴出资额 100 万元）转让给钱自政；

3）同意上海驰泰将其持有的盈科鸿运 2%的份额（认缴出资额 100 万元）转让给钱名军；

4）同意上海驰泰将其持有的盈科鸿运 1.25%的份额（认缴出资额 100 万元）转让给陈华；

5）同意赖春宝将其持有的盈科鸿运 3.75%的份额（认缴出资额 300 万元）转让给曾珊珊；

6）同意赖春宝将其持有的盈科鸿运 5%的份额（认缴出资额 400 万元）转让给傅璨；

7）同意赖春宝将其持有的盈科鸿运 7.5%的份额（认缴出资额 600 万元）转让给贾志华；

8）同意上海驰泰将其持有的盈科鸿运 1.75%的份额（认缴出资额 140 万元）转让给贾志华；

9）同意刘芳将其持有的盈科鸿运 0.25%的份额（认缴出资额 20 万元）转让给贾志华；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10）同意刘芳将其持有的盈科鸿运2.5%的份额（认缴出资额200万元）转让给孔岚；

11）同意刘芳将其持有的盈科鸿运4.125%的份额（认缴出资额330万元）转让给李建华；

12）同意刘芳将其持有的盈科鸿运1.875%的份额（认缴出资额150万元）转让给杨志民。

2017年9月1日，全体合伙人重新签署《合伙协议》。

2017年10月10日，盈科鸿运完成工商变更登记，本次变更后盈科鸿运的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	200	2.5	普通合伙人
2	赖满英	200	2.5	有限合伙人
3	钱自政	100	1.25	有限合伙人
4	钱名军	160	2	有限合伙人
5	陈华	100	1.25	有限合伙人
6	肖荣冬	100	1.25	有限合伙人
7	袁锦华	1000	12.5	有限合伙人
8	赖春宝	700	8.75	有限合伙人
9	曾珊珊	300	3.75	有限合伙人
10	傅璨	400	5	有限合伙人
11	贾志华	760	9.5	有限合伙人
12	刘芳	300	3.75	有限合伙人
13	孔岚	200	2.5	有限合伙人
14	李建华	330	4.12	有限合伙人
15	杨志民	150	1.88	有限合伙人
16	孙涛	500	6.25	有限合伙人
17	陈笑妍	1000	12.5	有限合伙人
18	上海和科发股权投资管理企业（有限合伙）	500	6.25	有限合伙人
19	王肖毅	500	6.25	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
20	江志坚	500	6.25	有限合伙人
合计		8,000	100	

3、主营业务发展情况

盈科鸿运于2016年5月6日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科鸿运其主要财务指标如下：

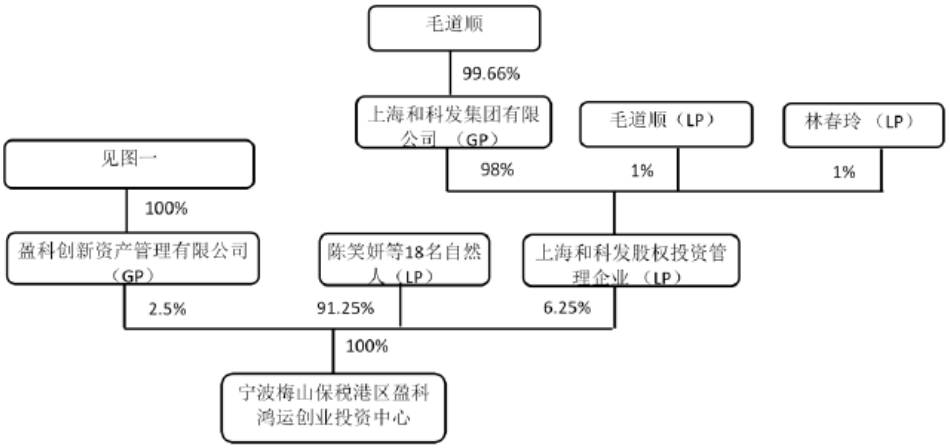
单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	67,522,139.11	82,988,801.90
负债总额	22,223,450.96	236,610.16
净资产	45,298,688.15	82,752,191.74
项目	2018年	2017年
营业收入	0	0
净利润	-1,430,556.93	4,576,915.66

注：盈科鸿运2017年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科鸿运的产权控制关系及主要合伙人如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科鸿运系中国基金业协会备案的基金，基金编号：SL1278。根据盈科鸿运提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科鸿运系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。盈科鸿运穿透至法人、自然人共**44**名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科鸿运除持有万魔声学股权外，其他对外投资**为9家，具体**情况如下：

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	糖小护健康科技（上海）有限公司	18,000,000	3.4444	慢病管理系统的研发和服务
2	青岛国林环保科技股份有限公司	40,050,000	0.2534	臭氧产生机理研究、臭氧设备设计与制造、臭氧应用工程方案设计与臭氧系统设备安装、调试、运行及维护
3	苏州工业园区凌志软件股份有限公司	360,000,003	0.1667	为客户提供咨询、设计、开发、维护等全方位的软件服务
4	苏州方林科技股份有限公司	67,600,000	0.5991	生产消费类电子产品的锂电池组件、功能性器件、手机周边配件
5	安徽扬子地板股份有限公司	100,350,000	0.1266	强化复合地板、实木复合地板、实木地板和多层板研发、生产和销售
6	苏州瑞可达连接系统股份有限公司	81,000,000	0.2409	电子元件及组件、光电连接器、传感器、线束等连接系统产品的研发、生产和销售
7	郑州捷安高科股份有限公司	69,266,000	0.0144	计算机仿真实训系统研发与技术服务
8	上海龙创汽车设计股份有限公司	64,025,000	0.0578	汽车概念设计、造型设计和汽车整车工程设计
9	北京慧辰资道资讯股份有限公司	54,038,089	0.3979	数据分析服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科鸿运的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据盈科鸿运的合伙协议约定，盈科鸿运由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科鸿运，钱明飞本人亦确认其为盈科鸿运的实际控制人，因此，钱明飞系盈科鸿运的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**
性别	**男**
国籍	**中国**
身份证号	**342622****10111271**
通讯地址	**福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元**

8、私募基金备案登记情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科鸿运已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2016年10月27日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SL1278，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科鸿运的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科鸿运等八家合伙企业合计持有上市公司的股份将超过5%，其中盈科鸿运持有上市公司0.52%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科鸿运系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资金	2016.11.01
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有	第三层级	现金	自有资	2017.03.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	限公司			金	
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31
1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	上海和科发股权投资管理企业	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
2.1	上海和科发集团有限公司	第二层级	现金	自有资金	2011.08.18
2.1.1	毛道顺	第三层级	现金	自有资金	2007.02.07
2.2	毛道顺	第二层级	现金	自有资金	2015.07.13
2.3	林春玲	第二层级	现金	自有资金	2018.01.18
3	陈笑研	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
4	袁锦华	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
5	贾志华	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
6	赖春宝	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
7	孙涛	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
8	江志坚	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	王肖毅	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
10	傅璨	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
11	李建华	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
12	刘芳	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06
13	曾珊珊	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
14	孔岚	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
15	赖满英	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
16	钱名军	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
17	杨志民	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
18	陈华	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
19	钱自政	第一层级	现金	自有资金	2017.10.10
20	肖荣冬	第一层级	现金	自有资金	2016.05.06

（2）盈科鸿运合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科鸿运的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科鸿运本次变动的权益为 0.3538%，盈科鸿运持有万魔声学 0.7696%的股权，因此，盈科鸿运本次变动的权益占其持有万魔声学股权的 0.0027%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

根据合伙协议，合伙企业的利润原则上按照合伙实缴出资比例分配。若因处分合伙人实缴出资所对应的权益所产生的收益，则该等收益在由合伙企业代扣代缴完税后，所得归该合伙人享有。合伙企业的亏损按照合伙实缴出资比例承担，若因处分合伙人实缴出资所对应的权益所产生的亏损，则该等亏损由该合伙人承担。

普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科鸿运的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，对外代表企业，其他合伙人不再执行合伙企业事务。不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。

（二十六）宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	宁波盈科恒通创业投资中心**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心三号办公楼 563 室
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司
认缴出资额	4037.3 万元
统一社会信用代码	91330206MA281T4J3F
经营范围	创业投资及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)
成立日期	2016 年 04 月 13 日
营业期限	2016 年 04 月 13 日至 2021 年 04 月 12 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、历史沿革

（1）2016 年 8 月，合伙企业设立

2016 年 4 月 13 日，盈科创新资产管理有限公司与上海驰泰资产管理有限公司签署《合伙协议》，共同出资设立盈科恒通，盈科恒通的认缴出资额为 3,000 万元，盈科创新资产管理有限公司认缴出资 150 万元，上海驰泰资产管理有限公司出资 2,850 万元。

盈科恒通设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	150	5	普通合伙人
2	上海驰泰资产管理有限公司	2850	95	有限合伙人
合计		3,000	100	

（2）2017 年 6 月，合伙人变更变更

2017 年 6 月 14 日，全体合伙人签署《宁波盈科恒通创业投资中心变更决定》，同意盈科创新资产管理有限公司将 100 万元出资额转让给林敏；同意盈科创新资产管理有限公司将 28 万元出资额转让给利得资本管理有限公司；同意上海驰泰资产管理有限公司将 1950 万元出资额转让给利得资本管理有限公司。

2017 年 6 月 14 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，盈科恒通的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	利得资本管理有限公司	1978	65.94	有限合伙人
2	盈科创新资产管理有限公司	22	0.73	普通合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	上海驰泰资产管理有限公司	900	30	
4	林敏	100	3.33	
合计		3000	100	

（3）2018 年 5 月，合伙人变更变更

2018 年 5 月 11 日，全体合伙人签署《宁波盈科恒通创业投资中心变更决定》，同意于宁、张海华等 25 名自然人入伙；同意利得资本管理有限公司退伙；同意上海驰泰资产管理有限公司退伙；同意林敏退伙。

2018 年 5 月 11 日，全体合伙人重新签署了《合伙协议》。

本次变更后，盈科恒通的合伙人及出资额如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	盈科创新资产管理有限公司	22	0.54	普通合伙人
2	李卉	100	2.48	有限合伙人
3	于宁	100	2.48	有限合伙人
4	张海华	296.7	7.34	有限合伙人
5	罗斌	346.15	8.56	有限合伙人
6	王绍玲	100	2.48	有限合伙人
7	崔柳英	100	2.48	有限合伙人
8	黄楠楠	100	2.48	有限合伙人
9	孙兆玉	100	2.48	有限合伙人
10	罗力勤	197.8	4.9	有限合伙人
11	周丽艳	100	2.48	有限合伙人
12	袁烽	100	2.48	有限合伙人
13	王心鸿	148.35	3.66	有限合伙人
14	徐黎明	100	2.48	有限合伙人
15	王晓飞	100	2.48	有限合伙人
16	高博	100	2.48	有限合伙人
17	汤锦平	100	2.48	有限合伙人
18	高扬	100	2.48	有限合伙人
19	李楠	100	2.48	有限合伙人
20	李福生	300	7.43	有限合伙人
21	陈延标	463.3	11.47	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
22	何星	100	2.48	有限合伙人
23	齐学燕	100	2.48	有限合伙人
24	李云九	463	11.46	有限合伙人
25	李小军	100	2.48	有限合伙人
26	宋长安	100	2.48	有限合伙人
合计		4037.3	100	

3、主营业务发展情况

盈科恒通于2016年4月13日设立，设立至今的主营业务为创业投资。

4、最近两年主营财务数据

盈科恒通其主要财务指标如下：

单位：元

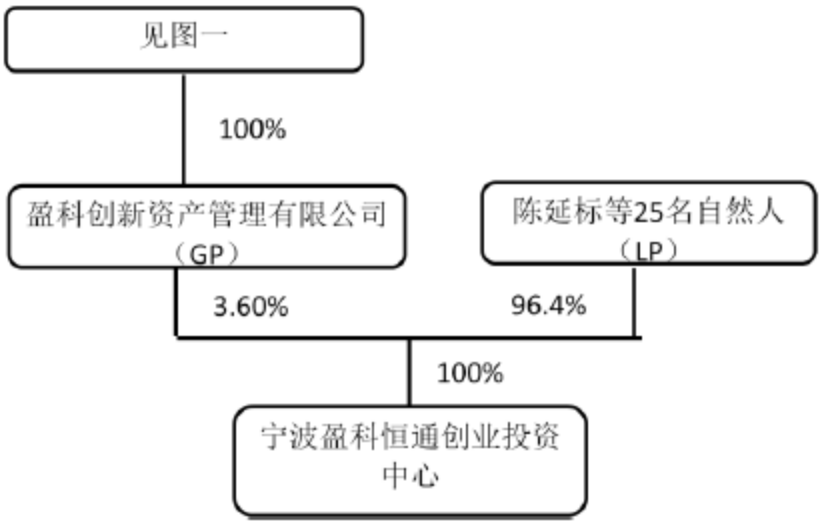
项目	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	36,550,760.00	39,109,747.87
负债总额	10,000.00	10,000
净资产	36,540,760.00	39,099,747.87
项目	**2018年**	**2017年**
营业收入	0	0
净利润	-2,558,987.87	-539,571.60

注：盈科恒通2017年财务数据经福建钧正会计师事务所审计，2018年财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，盈科恒通的产权控制关系及主要合伙人如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



盈科恒通系中国基金业协会备案的基金，基金编号：ST6744。根据盈科恒通提供的合伙协议等资料，并经在中国基金业协会公示平台，以及在国家企业信用信息公示系统查询，盈科恒通系中国基金业协会备案及纳入金融机构监管的基金。盈科恒通穿透至法人、自然人共48名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，盈科恒通除持有万魔声学股权外，其他对外投资为7家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
1	上海三友医疗器械股份有限公司	154,000,000	1.3636	研发生产销售脊柱类、创伤类及相关配套的手术器械产品
2	中浩紫云科技股份有限公司	105,000,000	0.787	纸张、纸浆批发零售业务
3	北京星昊医药股份有限公司	91,977,200	0.0598	药物研发外包服务及药品的制造与经销
4	广东康泽药业股份有限公司	262,476,000	0.1676	市场调拨、临床配送、零售连锁、电商批发及电商零售等一站式综合性医药流通服务
5	上海秦森园林股份有限公司	212,815,710	0.1527	园林工程施工、园林景观设计、园林养护及苗木种植

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册注册（元）	持股比例（%）	主营业务
6	安徽省安泰科技股份有限公司	69,036,631	0.0985	先进金属新材料及制品的研发和生产销售
7	郑州天迈科技股份有限公司	50,851,000	0.0197	基于车联网技术为城市公交运营、管理及服务提供综合解决方案

7、普通合伙人及实际控制人的基本情况

盈科恒通的普通合伙人及执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	盈科创新资产管理有限公司
公司类型	有限公司
公司住址	福建省平潭综合实验区金井湾商务营运中心6号楼3层
法定代表人	钱明飞
注册资本	**11,000万人民币**
统一社会信用代码	91350000561688335J
经营范围	企业资产管理；投资咨询服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2010年09月19日
营业期限	2010年09月19日至无固定期限

根据盈科恒通的合伙协议约定，盈科恒通由普通合伙人盈科创新资产执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务，执行事务合伙人对外代表合伙企业；钱明飞持有盈科创新资产39.2%的股权，系盈科创新资产持股比例最大的股东，其他股东持股比例较低且较为分散，同时，钱明飞担任盈科创新资产的法定代表人及董事长，钱明飞对盈科创新资产具有实际支配作用。钱明飞通过盈科创新资产间接控制盈科恒通，钱明飞本人亦确认其为盈科恒通的实际控制人，因此，钱明飞系盈科恒通的实际控制人，其基本情况如下：

姓名	**钱明飞**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
国籍	中国
身份证号	342622****10111271
通讯地址	福建省福州市晋安区新店镇秀峰路233号居住主题公园99座104单元

8、私募基金备案登记情况

盈科恒通已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2017年6月29日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：ST6744，并取得了《私募投资基金备案证明》。盈科恒通的基金管理人盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

9、其他事项

本次交易完成后，盈科恒通等八家合伙企业合计持有上市公司的股份将超过5%，其中盈科恒通持有上市公司0.50%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

（1）盈科恒通系合伙企业，其各层合伙人及取得权益时间、出资方式、资金来源如下表：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	盈科创新资产管理有限公司	第一层级	现金	自有资金	2017.10.17
1.1	平潭王狮盈科创富创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2018.04.24
1.1.1	平潭利诚创业投资合伙企业	第三层级	现金	自有资金	2018.06.26
1.1.1.1	吴淑青	第四层级	现金	自有资金	2017.12.04
1.1.1.2	钱金平	第四层级	现金	自有资	2016.11.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.1.2	王士明	第三层级	现金	自有资金	2017.02.16
1.2	盐城枫杨环保产业投资基金	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.2.1	鑫沅资产管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.1.1	鑫元基金管理有限公司	第四层级	现金	自有资金	2014.02.19
1.2.1.1.1	南京银行股份有限公司	第五层级	现金	自有资金	2013.08.29
1.2.2	盐城海瀛食业投资有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.2.1	盐城市人民政府	第四层级	现金	自有资金	2012.06.15
1.2.3	北京枫杨投资基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.03.20
1.2.3.1	北京中环弘乔实业集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2016.10.20
1.2.3.1.1	徐然	第五层级	现金	自有资金	2016.04.15
1.3	青岛金水金融控股有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.3.1	青岛金水控股集团有限公司	第三层级	现金	自有资金	2017.01.20
1.3.1.1	李沧区国有资产管理办公室	第四层级	现金	自有资金	2014.07.22
1.4	上海浦银安盛资产管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.06.05
1.4.1	浦银安盛基金管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2013.12.04
1.4.1.1	上海浦东发展银行股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2007.08.05
1.5	杭州泰格医药科技股份有限公司	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.6	平潭祥泰创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.6.1	赖满英	第三层级	现金	自有资	2017.06.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				金	
1.6.2	刘树霞	第三层级	现金	自有资金	2017.06.30
1.7	石河子鑫平股权投资有限合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.7.1	马林	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.2	朱建国	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.3	张育民	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.7.4	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2014.03.28
1.8	钱明飞	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.9	陈春生	第二层级	现金	自有资金	2010.09.19
1.10	赖满英	第二层级	现金	自有资金	2017.01.18
1.11	郑效东	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.12	赖春宝	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.13	陈少鸣	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.14	高原	第二层级	现金	自有资金	2015.12.14
1.15	陈延标	第二层级	现金	自有资金	2015.08.17
1.16	刘健	第二层级	现金	自有资金	2015.04.29
1.17	青岛海丝稳健股权投资基金企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.17.1	青岛城投股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.01.06
1.17.1.1	青岛城投金融控股集团有限公司	第四层级	现金	自有资金	2015.08.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.17.1.1.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第五层级	现金	自有资金	2014.12.05
1.17.1.1.1.1	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会	第六层级	现金	自有资金	2008.05.23
1.17.2	青岛城投科技发展有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.05.23
1.17.2.1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	第三层级重复，见1.17.1.1.1	现金	自有资金	2019.04.19
1.18	青岛全球财富中心开发建设有限公司	第二层级	现金	自有资金	2019.06.18
1.18.1	崂山区财政局	第三层级	现金	自有资金	2010.06.04
1.19	平潭宏格金智创业投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.06.03
1.19.1	赖满英	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
1.19.2	赖振东	第三层级	现金	自有资金	2018.04.03
2	陈延标	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
3	李云九	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
4	罗斌	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
5	李福生	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
6	张海华	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
7	罗力勤	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
8	王心鸿	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
9	高博	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10	李楠	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
11	高杨	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
12	于宁	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
13	王晓飞	第一层级	现金	自有资金	2018.05.11
14	何星	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
15	徐黎明	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
16	李小军	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
17	王绍玲	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
18	李卉	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
19	周丽艳	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
20	袁烽	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
21	齐学燕	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
22	宋长安	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
23	黄楠楠	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
24	孙兆玉	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
25	汤锦平	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11
26	崔柳英	第一层级	现金	自有资金	2018.5.11

（2）盈科恒通合伙人穿透情况发生变动的情况

盈科恒通的普通合伙人盈科创资产资管理有限公司的股权结构于2019年6月3日、2019年6月18日和2019年7月5日发生了变更，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的普通合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，因此其具体的变更情况详见“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之（十九）青岛盈科天成创业投资合伙企业—9、其他情况”。

盈科恒通本次变动的权益为 0.5094%，盈科恒通持有万魔声学0.7461%的股权，因此，盈科恒通本次变动的权益占其持有万魔声学股权的 0.0038%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据盈科恒通的合伙协议，关于利润分配有关安排具体如下：

①首先，向有限合伙人分配（返还）实缴出资额，直到合伙企业向有限合伙人分配的金额等于该有限合伙人届时实际向合伙企业实缴缴付但尚未返还的出资额；

②其次，向普通合伙人分配（返还）实缴出资额，在根据上述条款进行分配后，向有限合伙人进行分配，直到合伙企业向有限合伙人分配的金额等于其届时实际向合伙企业缴付但尚未返还的实缴出资额。

③最后，收益分配。在根据上述①、②款进行分配后，如有投资收益余额，则该等金额全部在普通合伙人与有限合伙人按照如下约定分配:

i 截止至分配日，合伙企业实缴出资的年化收益率大于或等于 8%的固定年化单利收益率时，普通合伙人可提取全部收益余额的 20%作为业绩绩效费。

ii 截止至分配日，合伙企业实缴出资的年化收益率小于 8%的固定年化单利收益率时，普通合伙人不可提取业绩绩效费；

④根据上述①、②、③款分配后的剩余部分，由全体合伙人按实缴出资比例分配。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据合伙协议的约定，合伙企业实缴出资额内的亏损由普通合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出合伙企业认缴出资总额的亏损由普通合伙人承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

盈科恒通的执行事务合伙人为盈科创新资产管理有限公司，享有对合伙企业事务独占及排他的执行权，根据投资决策委员会的决议，具体执行合伙企业对外投资及已投项目的退出事宜，代表合伙企业取得、持有、管理、维持和处置合伙企业的资产等。普通合伙人及其委派的代表按照合伙协议约定为执行合伙事务所作的全部行为，均对合伙企业具有约束力。

（二十七）潍坊凤翔金融投资控股有限公司

1、基本信息

公司名称	潍坊凤翔金融投资控股有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
公司住址	山东省潍坊市坊子区凤凰大街 70 号 206 房间
法定代表人	李振祥
注册资本	20,000 万元人民币
统一社会信用代码	91370704MA3DF25W55
经营范围	以自有资产对外投资;投资管理及咨询;项目融资;受托管理各类政府基金;经政府及有关监管部门批准的其他资产投资与经营。(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2017 年 04 月 05 日
营业期限	2017 年 04 月 05 日至无固定期限

2、历史沿革

（1）2017 年 4 月，凤翔金融设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

凤翔金控于 2017 月 4 月 5 日设立，由凤凰山国投以现金出资，注册资本为 10,000 万元；同日，凤凰山国投签署《潍坊凤翔金融投资控股有限公司章程》。

凤翔金融设立时的股东出资及持股比例如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	潍坊凤凰山建设投资有限公司	10,000	100
总计		10,000	100

（2）2018 年 4 月，增加注册资本

2018 年 4 月 8 日，潍坊金融的股东作出股东决定，同意将潍坊金融的注册资本由 10,000 万元增加至 20,000 万元，新增 10,000 万元注册资本由凤凰山国投以货币出资。同日，凤凰山国投签署《潍坊凤翔金融投资控股有限公司章程》。

本次变更后，凤翔金融的股东出资及持股比例如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	潍坊凤凰山建设投资有限公司	20,000	100
总计		20,000	100

3、主营业务发展情况

凤翔金融成立于 2017 年 4 月，主营业务方向为以自有资产对外投资；投资管理及咨询；项目融资；受托管理各类政府基金；经政府及有关监管部门批准的其他资产投资与经营。

4、最近两年主要财务数据

凤翔金融最近两年的主要财务会计数据如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	145,093,804.24	16,843,715.63
负债总额	3,723.25	1,000,090.00
净资产	145,090,080.99	15,843,625.63

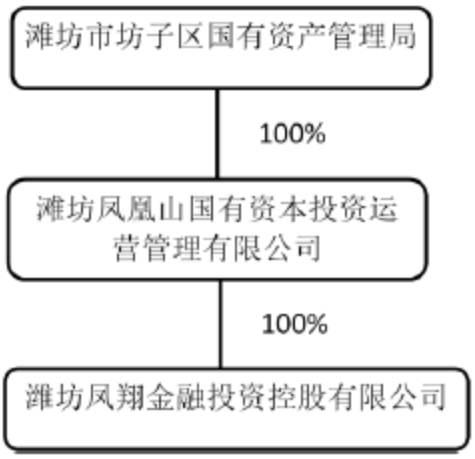
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,244,701.96	——
净利润	246,455.36	-156,374.37

注：以上财务数据未经审计。

5、产权控股关系

截至本报告书签署之日，凤翔金融的产权控制关系如下：



经核查凤翔金融提供的工商资料及在国家企业信用信息公示系统查询，凤翔金融为境内有限责任公司，穿透至出资人共 1 名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，凤翔金融除持有万魔声学股权外，其他对外投资为 8 家，具体情况如下：

序号	名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	潍坊高精尖股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16,600	24.1%	对未上市企业的股权投资
2	山东奥精生物科技有限公司	2,500	20%	Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ类医疗器械、医用新药、生物技术等研究开发生产销售
3	潍坊鼎盛股权投资管理有限公司	1,000	100%	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务
4	潍坊凤翔企业管	100	100%	企业咨询服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
	理咨询有限公司			
5	潍坊凤翔新旧动能转换股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10,000	99%	对战略新兴产业、符合新旧动能转换科技成果转化等项目及产业进行投资
6	潍坊凤翔鑫融企业服务有限公司	100	100%	应急转贷及企业咨询等服务
7	潍坊乐道医养健康产业有限公司	10,000	20%	医疗健康及疗养服务，从事中医药开发、医疗器械研发及销售
8	潍坊万魔股权投资基金合伙企业(有限合伙)	30,000	3.33%	对未上市企业的股权投资、对未上市公司非公开发行的股票进行投资及相关咨询业务

7、控股股东及实际控制人的基本情况

凤翔金融的控股股东为凤凰山国投，凤凰山国投的基本情况如下：

公司名称	潍坊凤凰山国有资本投资运营管理有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
公司住址	潍坊市坊子区凤凰大街 70 号
法定代表人	孙玉林
注册资本	100,000 万元
统一社会信用代码	913707043347149868
经营范围	企业自有资金对外投资;招商管理服务;对新兴行业相关咨询服务、财务咨询中介服务;企业管理咨询;对城乡基础设施建设项目、河道沙资源项目、医养项目、农民培训中心项目、水资源项目的投资;园林绿化工程、水利建设工程、道路建设工程施工;河道治理;土地的前期平整、开发;房地产开发;商品房销售;物业管理;销售:新型建材;组装电子产品;机械加工(不含铸造、电镀、喷漆);国有资本运作及管理;国有股权投资管理;合同能源管理;股权投资;企业资产并购及重组;房屋租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2015 年 5 月 14 日
营业期限	2015 年 5 月 14 日至 2065 年 5 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

凤翔金融的唯一股东为凤凰山国投，凤凰山国投的唯一股东为潍坊市坊子区国资资产管理局，潍坊市坊子区国资资产管理局通过凤凰山国投间接控制凤翔金融，对凤翔金融具有实际支配作用，因此，潍坊市坊子区国资资产管理局系凤翔金融的实际控制人。

（二十八）嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）

1、基本信息

公司名称	嘉兴嘉为投资合伙企业**（有限合伙）**
公司类型	有限合伙企业
公司住址	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 114 室-75
执行事务合伙人	北京嘉沛资产管理中心(有限合伙)
认缴出资额	**40,500 万元**
统一社会信用代码	91330402MA2B9UCY60
经营范围	实业投资、投资管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2018 年 04 月 10 日
营业期限	2018 年 04 月 10 日至 2038 年 04 月 09 日

2、历史沿革

（1）2018 年 4 月，合伙企业设立

2018 年 4 月 10 日，北京嘉沛资产管理中心（有限合伙）和中建投资本管理（天津）有限公司签署嘉为投资《合伙协议》，共同出资设立嘉为投资，嘉为投资设立时全体合伙人的认缴出资额为 1000 万元人民币。

嘉为投资设立时各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	北京嘉沛资产管理中心	900	90	普通合伙人
2	中建投资本管理（天津）有限公司	100	10	有限合伙人
合计		1,000	100	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2019 年 5 月，出资额变更

2019 年 5 月 14 日，北京嘉沛资产管理中心（有限合伙）和中建投资本管理（天津）有限公司签署嘉为投资新的《合伙协议》，嘉为投资的认缴出资额变更为 40,500 万元，北京嘉沛资产管理中心出资 900 万元，中建投资本管理（天津）有限公司出资 39,600 万元。

嘉为投资本次变更后各合伙人认缴出资额及出资比例如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	合伙人类别
1	北京嘉沛资产管理中心	900	2.22	普通合伙人
2	中建投资本管理（天津）有限公司	39,600	97.78	有限合伙人
合计		40,500	100	

3、主营业务发展情况

嘉为投资成立于 2018 年 4 月，系专门为投资万魔声学而设立，主营业务为投资。

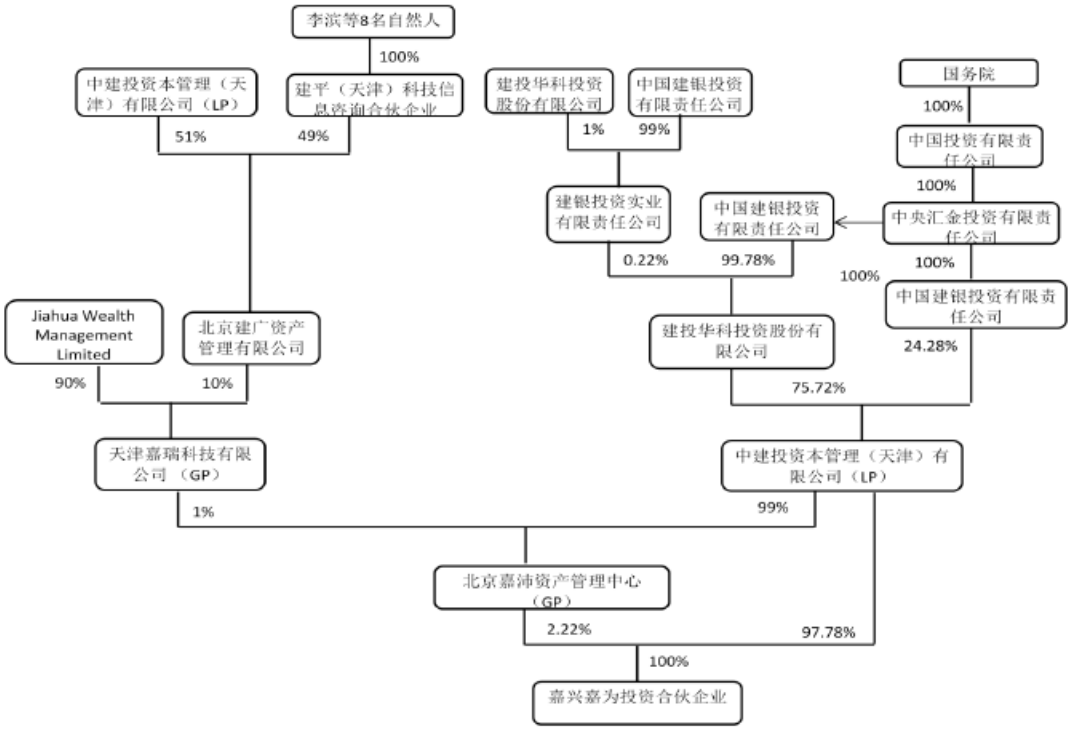
4、最近两年主要财务数据

嘉为投资成立于 2018 年 4 月，截至本报告书签署日，尚未编制财务报表。

5、产权控股关系

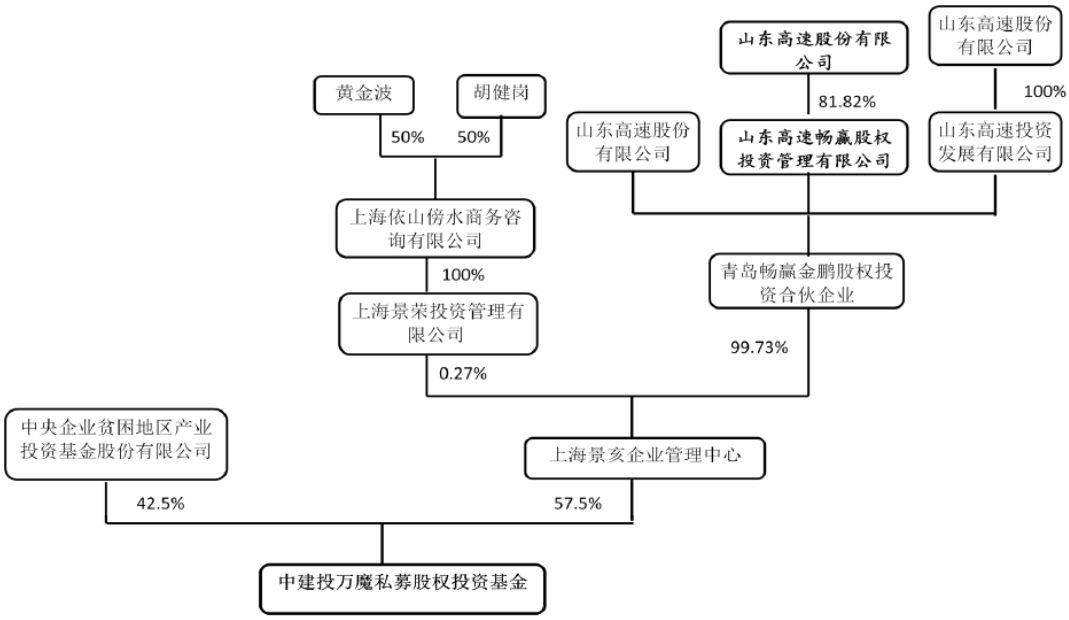
截至本报告书签署之日，嘉为投资的产权控制关系及主要合伙人情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



经在国家企业信用信息公示系统查询，嘉为投资穿透至境外法人、国务院、自然人共 10 名。

嘉为投资本次投资万魔声学的资金来源于中建投资本管理的契约型基金中建投万魔私募股权投资基金，中建投万魔私募股权投资基金的产权控制关系如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经查询国家企业信用信息公示系统，中建投万魔私募股权投资基金穿透至股份公司、境外公司、自然人共4名。

鉴于以上，嘉为投资穿透至出资人为14名。

6、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，嘉为投资除持有万魔声学股权外，无其他对外投资。

7、执行事务合伙人及实际控制人的基本情况

嘉为投资的执行事务合伙人为北京嘉沛资产管理中心，其基本情况如下：

公司名称	北京嘉沛资产管理中心
公司类型	有限合伙企业
公司住址	北京市朝阳区建国门外大街21号1幢9层906室
执行事务合伙人	天津嘉瑞科技有限公司
认缴出资额	100万元人民币
统一社会信用代码	911101053303409138
经营范围	资产管理。(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
成立日期	2015年2月26日
营业期限	2015年2月26日至无固定期限

8、私募基金备案登记情况

中建投万魔私募股权投资基金已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求，于2019年5月22日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SGP774，并取得了《私募投资基金备案证明》。中建投万魔私募股权投资基金的基金管理人中建投资本管理（天津）有限公司于2014年4月9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1000731。

9、其他事项

（1）嘉为投资系专门为投资万魔声学而设立的合伙企业，其资金来源于契约型基金中建投万魔私募股权投资基金，中建投万魔私募股权投资基金的各层合伙人及取得相应权益的时间、出资方式、资金来源如下：

序号	股东/合伙人名称/姓名	出资人层级	出资方式	资金来源	取得权益时间
1	上海景亥企业管理中心	第一层级	现金	自有资金	2019.05.07
1.1	上海景荣投资管理有限公司	第二层级	现金	自有资金	2018.08.15
1.1.1	上海依山傍水商务咨询有限公司	第三层级	现金	自有资金	2018.02.24
1.1.1.1	黄金波	第四层级	现金	自有资金	2016.12.20
1.1.1.2	胡健岗	第四层级	现金	自有资金	2016.12.20
1.2	青岛畅赢金鹏股权投资合伙企业	第二层级	现金	自有资金	2019.05.06
1.2.1	山东高速股份有公司	第三层级	现金	自有资金	2018.11.13
1.2.2	山东高速畅赢股权投资管理有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.12.23
1.2.2.1	山东高速股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2019.05.14
1.2.3	山东高速投资发展有限公司	第三层级	现金	自有资金	2016.12.23
1.2.3.1	山东高速股份有限公司	第四层级	现金	自有资金	2008.06.13
2	中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司	第一层级	现金	自有资金	2019.05.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）嘉为投资穿透情况发生变动的情况

（1）嘉为投资的股权结构发生变动

嘉为投资的出资额于2019年5月10日发生变动，嘉为投资的认缴出资额由1,000万元变更为40,500万元，北京嘉沛资产管理中心出资900万元，中建投资本管理（天津）有限公司（以下简称“中建投资本”）出资39,600万元，增加的39,500万元由中建投资本出资，中建投资本出资的39,500万元来源于中建投资本管理的契约型基金中建投万魔私募股权投资基金（以下简称“万魔私募股权基金”）。

嘉为投资本次产权架构变更原因在于嘉为投资对万魔声学出资须实缴到位，中建投资本管理的万魔私募股权基金须向嘉为投资实缴出资到位，中建投资本向嘉为投资增加39,500万元出资使得嘉为投资产权结构发生变更。嘉为投资本次产权变更系本次重大资产重组的必要条件，不属于重大调整。

（2）万魔私募股权基金的穿透情况发生变动

2019年5月14日，万魔私募股权基金的合伙人上海景亥企业管理中心（以下简称“上海景亥”）的有限合伙人青岛畅赢金鹏股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“青岛畅赢”）的产权结构发生了变化，青岛畅赢的GP山东高速畅赢股权投资管理有限公司（以下简称“山东高速畅赢”）的原股东为北京荣坤厚德投资咨询有限公司（以下简称“北京荣坤厚德”）和山东高速投资发展有限公司（以下简称“山东高速发展”），各向山东高速畅赢出资额为500万元，各自持有山东高速畅赢50%的股权，本次股权变动系北京荣坤厚德减资退出，山东高速股份有限公司（以下简称“山东高速”）增资4,500万元，本次变更后，山东高速发展持有山东高速畅赢10%的股权，山东高速持有山东高速畅赢90%的股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据山东高速畅赢出具的说明，在北京荣坤厚德和山东高速发展各自持有山东高速畅赢50%的情况下，由于北京荣坤厚德指定2名董事，山东高速发展指定3名董事，加之山东高速发展为山东高速的全资子公司，因此，山东高速系山东高速畅赢的实际控制人。本次变更后，山东高速畅赢的实际控制人依然是山东高速，实际控制人未发生变化，不属于重大调整。

嘉为投资本次权益的变动系万魔私募股权基金对万魔声学进行实缴到位，中建投资本代表契约型基金万魔私募股权基金作为嘉为投资的有限合伙人进行工商登记，嘉为投资除因万魔私募股权基金注资外，并未发生变动。万魔私募股权基金的穿透权益变动见下文所述。

万魔私募股权基金本次变动的权益为0.0388%，万魔私募股权基金通过中建投资本持有嘉为投资97.78%的股份，嘉为投资持有万魔声学9.6849%的股权，因此，万魔私募股权基金本次权益变动占其持有万魔声学股权的0.0038%。

（3）合伙企业利润分配、亏损承担的有关安排

本次交易完成后，嘉为投资将成为持有上市公司5%以上的股东，其持有上市公司6.49%的股份，其出资来源及利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下。

1）合伙协议中关于利润分配的有关安排

根据嘉为投资的合伙企业，利润由各合伙人按照合伙人决议分配。

2）合伙协议中关于亏损负担的有关安排

根据嘉为投资的合伙企业，亏损由各合伙人按照合伙人决议予以承担。

（4）合伙协议中关于合伙事务执行（含表决权行使）的有关安排

嘉为投资的执行事务合伙人为北京嘉沛资产管理中心，对外代表合伙企业，拥有按本合伙协议之规定全权负责本合伙企业及投资业务以及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他合伙事务之管理、运营、控制、决策的全部职权，该等职权由执行事务合伙人直接行使或通过其委派的代表行使。

（5）嘉为投资最终出资人的合伙企业份额锁定安排

嘉为投资系专为本次交易设立的合伙企业，其增资万魔声学的工商变更登记手续于2019年5月17日完成，嘉为投资关于股份锁定期承诺如下：

1）、嘉为投资持有的万魔声学自2019年5月17日至万魔声学被注销的期间不以任何方式转让，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益。

2）、本次交易完成后，嘉为投资取得的共达电声向其发行的股份，自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

3）、本次发行完成后6个月内，如共达电声的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的共达电声股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间共达电声发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

4）、除上述锁定期承诺外，嘉为投资还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的业务规则、实施细则的规定以及监管机构的最新监管意见，若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，嘉为投资承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整，上述锁定期满后，嘉为投资持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

5）、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，嘉为投资基于本次合并所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转增股本等原因导致股本发生变动的，涉及的该部分股份应遵守上述规定。

鉴于此，嘉为投资的合伙人北京嘉沛资产管理中心、中建投资本管理（天津）有限公司及中建投万魔私募股权投资基金均出具承诺：嘉为投资通过向万魔声学增资取得的万魔声学的股权以及通过本次交易取得的共达电声股份的锁定期内，其不转让所持有的嘉为投资的份额。

综上，根据境外律师对加一香港、HKmore、JMT、EASTERN EAGLE、People Better、Shunwei、Tropical、Walden、Value 出具的法律意见书，以及根据相关方出具的书面承诺，本次交易的 28 名交易对方不存在依据法律法规及其章程/合伙协议约定需要终止或解散的情形，依法具备参与本次交易的主体资格。

本次交易的交易对方南山鸿泰、国投创合、盈科天成等八家企业、嘉为投资的穿透情况发生变更，穿透变动权益总计占其持有万魔声学股权的 1.7291%。

二、交易对方之间的关联关系

根据交易对方出具的书面承诺及确认，交易对方之间的关联关系如下：

（一）加一香港、HKmore Holdings Limited、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚和万魔恒青七家公司的实际控制人均为谢冠宏，谢冠宏通过以上公司合计持有万魔声学 20.60%股份，并担任万魔声学董事长兼总经理，并任法定代表人，是万魔声学实际控制人。

（二）Shunwei 与 Tropical Excellence 之间存在关联关系：具体情况为：Shunwei 与 Tropical Excellence 的董事会组成均为 KOH TUCK LYE、LEUNG Yuk Kuen。

（三）根据盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通共同签署的承诺函，以上 8 家合伙企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

执行事务合伙人均为盈科创新资产管理有限公司，存在同一实际控制人钱明飞。

（四）根据嘉兴投资出具的承诺函，嘉为投资与万魔声学的股东国投创合之间存在关系：嘉为投资的 LP 为中建投资本管理（天津）有限公司,其投资嘉为投资的资金主要来源于中建投万魔私募股权投资基金，中建投万魔私募股权投资基金的份额持有人之一为中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司，中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司的基金管理人为国投创益产业基金管理有限公司，国投创益产业基金管理有限公司的股东与国投创合的基金管理人国投创合基金管理有限公司的实际控制人同为中国国投高新产业投资有限公司。

三、交易对方与上市公司之间的关联关系

本次吸收合并的交易对方，即万魔声学全体股东，通过万魔声学全资子公司爱声声学间接持有上市公司合计15.27%的股份,为上市公司控股股东。

根据《重组管理办法》和《上市规则》等有关规定，本次吸收合并构成关联交易。

四、交易对方向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，交易对方无直接向上市公司共达电声推荐董事及高级管理人员情况。

上市公司共达电声现有董事和高级管理人员共计14人，其中在交易对方的任职情况如下：

序号	姓名	上市公司职务	交易对方职务
1	谢冠宏	董事长	**万魔冠兴等五家员工持股平台总经理，万魔耳科技（深圳）有限公司（万魔冠兴等五家员工持股平台普通合伙人）**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	上市公司职务	交易对方职务
			执行董事
2	傅爱善	总经理	—
3	章调占	董事	万魔耳科技（深圳）有限公司(万魔冠兴等五家员工持股平台普通合伙人)监事
4	邱士嘉	董事	—
5	张志学	董事	—
6	张林林	董事	—
7	王立彦	董事	—
8	杨步湘	董事	—
9	牛占岭	董事	—
10	舒娅	监事会主席	—
11	万景明	监事	—
12	冯革胜	监事	—
13	王永刚	董事会秘书	—
14	郑希庆	财务总监	—

五、交易对方及其主要管理人员最近五年合法合规情况

根据交易对方出具的承诺，万魔声学股东及其主要管理人员最近5年内未受到过行政处罚、刑事处罚，且未作为一方当事人涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

根据交易对方出具的承诺，万魔声学股东及其主要管理人员最近五年内均按期偿还大额债务、严格履行承诺，不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况；最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、私募基金备案情况、交易对方及其合伙人是否存在结构化产品安排

（一）交易对方私募投资基金的备案情况

根据《私募基金暂行办法》及《私密基金备案办法》的相关规定，私募投资基金是指在中华人民共和境内，以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由资金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。私募投资基金管理人应当向基金业协会履行基金管理人登记手续，并在私募投资积极募集完成后20个工作日通过私募基金登记备案系统进行备案。

交易对方中南山鸿泰、国投创合、盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通系私募投资基金，截至本报告书签署之日，上述交易对方均完成私募基金备案登记手续，具体情况如下：

（1）南山鸿泰已于2017年5月9日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SS6361，并取得了《私募投资基金备案证明》。南山鸿泰的基金基金管理人深圳鸿泰基金投资管理有限公司于2017年3月22日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1061946。

（2）中国投创合已于2017年3月2日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SM5848，并取得了《私募投资基金备案证明》。国投创合的基金管理人国投创合基金管理有限公司于2016年9月12日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1033732。

（3）盈科天成已于2018年2月7日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SCC296，并取得了《私募投资基金备案证明》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）盈科盛达已于2016年12月21日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8155，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（5）盈科盛隆已于2016年12月12日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8358，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（6）盈科盛通已于2016年12月21日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SN8360，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（7）王狮盈科已于2016年11月4日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SM6030，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（8）盈科新材已于2016年9月29日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SK6597，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（9）盈科鸿运已于2016年10月27日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SL1278，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（10）盈科恒通已于2017年6月29日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：ST6744，并取得了《私募投资基金备案证明》。

（11）盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通八家合伙企业的基金管理人均为盈科创新资产管理有限公司，盈科创新资产管理有限公司于2014年4月23日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1001263。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（12）中建投万魔私募股权投资基金已于2019年5月22日在中国证券投资基金业协会进行了私募投资基金备案，备案编号：SGP774，并取得了《私募投资基金备案证明》。中建投万魔私募股权投资基金的基金管理人中建投资本管理（天津）有限公司于2014年4月9日在中国证券投资基金业协会进行了基金管理人备案，备案编号：P1000731。

（二）交易对方内部是否存在结构化、杠杆等安排

根据交易对方提供的承诺函，截至本报告签署之日，交易对方内部不存在结构化、杠杆等安排。

（三）谢冠宏和其他交易对方之间是否存在业绩承诺、股份回购

根据万魔声学及交易对方提供的资料，谢冠宏、林柏青、于世璿、加一香港、HKmore、万魔冠兴等五家持股平台（以下简称“创始方及创始股东”）与置瀚上海、南山鸿泰、国投创合了签署《业绩承诺及补偿协议》，约定在万魔声学没有达到承诺的营业收入及净利润时，创始方及创始股东应进行现金补偿；但已在《业绩承诺及补偿协议》中约定，万魔声学向中国证监会正式报送上市（包括借壳上市）的申请材料时，业绩承诺及补偿条款自动中止，对谢冠宏等创始方不再具有法律约束力。

2019年5月12日之前万魔声学与全体股东签署的《合资合同》及《章程》中约定了触发相关事项的股份回购义务以及其他特殊条款，2019年5月12日万魔声学与全体股东签署的《合资合同》及《章程》已经将股份回购义务及其他特殊条款进行清理，截至本报告书签署之日，万魔声学的《合资合同》及《章程》中不存在影响实际控制权稳定性的特殊条款。

鉴于以上，谢冠宏与其他交易对方之间的业绩承诺及回购条款不会对万魔声学的股权结构稳定性造成不利影响。

（四）标的资产其他股东是否存在股份代持情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚合伙协议及，上述员工持股平台的各合伙人均已承诺，其为对应合伙企业份额的唯一合法持有人且权属真实、清晰，未在持有的合伙企业份额上设定任何代持关系或其他可能导致承诺方无法将拟注入资产转让给上市公司的限制性权利安排；其为万魔声学股权及其相关权益的实际合法拥有者，权属真实、清晰，不存在受任何其他方追溯、追索之可能；其有权将万魔声学股权根据双方签署的相关协议转让给上市公司。

根据境外持股平台 HKmore、境内持股平台万魔恒青分别出具承诺函，其为对应合伙企业份额的唯一合法持有人且权属真实、清晰，均未在其持有的万魔声学股权上设定代持关系或其他可能导致承诺方无法将拟注入资产转让给上市公司的限制性权利安排；其为万魔声学股权及其相关权益的实际合法拥有者，权属真实、清晰，不存在受任何其他方追溯、追索之可能；其有权将万魔声学股权根据双方签署的相关协议转让给上市公司。

根据万魔声学除上述员工持股平台之外的其他股东分别出具的确认函，除加一香港持有的万魔声学的股权设定质押外，其他股东均未在其持有的万魔声学股权上设定代持关系或其他可能导致承诺方无法将拟注入资产转让给上市公司的限制性权利安排（**上述质押已于 2019 年 5 月 17 日已办理解除质押手续**）；其为万魔声学股权及其相关权益的实际合法拥有者，权属真实、清晰，不存在受任何其他方追溯、追索之可能；其有权将万魔声学股权根据双方签署的相关协议转让给上市公司。

2019 年 5 月 7 日，平安银行深圳分行发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司的股权质押，**上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续**。根据以上情况，在加一香港解除万魔声学股权质押的情况下，万魔声学股东目前所持有的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学股权的权属清晰，本次重组所涉及该部分资产过户或转移不存在实质性障碍。

八、穿透计算后的总人数是否符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名和《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的相关规定

根据《非上市公众公司监管指引第 4 号》的规定："《证券法》第十条明确规定'向特定对象发行证券累计超过二百人的'属于公开发行，需依法报经中国证监会核准。对于股东人数已经超过 200 人的未上市股份有限公司（以下简称 200 人公司），符合本指引规定的，可申请公开发行并在证券交易所上市、在全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股份转让系统）挂牌公开转让等行政许可。对 200 人公司合规性的审核纳入行政许可过程中一并审核，不再单独审核。现将 200 人公司的审核标准、申请文件、股份代持及间接持股处理等事项的监管要求明确如下：……以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股……"，根据《私募投资基金监督管理暂行办法》"第十三条下列投资者视为合格投资者：

（一）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；

（二）依法设立并在基金业协会备案的投资计划；

（三）投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；

（四）中国证监会规定的其他投资者。

以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于私募基金的，私募基金管理人或者私募基金销售机构应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。但

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是，符合本条第（一）、（二）、（四）项规定的投资者投资私募基金的，不再穿透核查最终投资者是否为合格投资者和合并计算投资者人数。”

根据交易对方提供的资料，及在中国企业信用信息公示系统和中国基金业协会查询，按照穿透至自然人、国有资产管理部门、上市公司、已备案的私募基金、有限公司的原则，本次交易中交易对方穿透计算的数量情况如下：

序号	交易对方	交易对方穿透后数量（未剔除重复）	交易对方穿透后数量（剔除重复）	按穿透原则计算的数量	是否为投资万魔声学而设立	交易主体的性质
1	1MORE Hong Kong Limited	3	3	3	是	境外主体
2	HKmore Holdings Limited	13	12	12	是	境外主体/员工持股平台
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	15	14	14	是	员工持股平台
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	7	6	6	是	员工持股平台
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	10	9	9	是	员工持股平台
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	7	5	5	是	员工持股平台
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	2	0	0	是	员工持股平台
8	People Better Limited	1	1	1	否	境外主体
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	1	1	1	是	境外主体
10	Walden CEL More (Hong Kong) Limited	2	2	2	是	境外主体
11	Value More Hong Kong Limited	3	3	3	是	境外主体
12	Tropical Excellence	2	1	1	否	境外主体

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	交易对方穿透后数量（未剔除重复）	交易对方穿透后数量（剔除重复）	按穿透原则计算的数量	是否为投资万魔声学而设立	交易主体的性质
	(Hong Kong) Limited					
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	25	25	1	否	已进行私募基金备案
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	51	27	1	否	已进行私募基金备案
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	72	47	1	否	已进行私募基金备案
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	61	35	1	否	已进行私募基金备案
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	24	0	1	否	已进行私募基金备案
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	34	10	1	否	已进行私募基金备案
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	44	20	1	否	已进行私募基金备案
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	48	24	1	否	已进行私募基金备案
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12	12	1	否	已进行私募基金备案
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	37	36	1	否	已进行私募基金备案
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	7	5	7	否	非私募基金
24	JMT HOLDINGS	11	11	11	是	境外主体

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	交易对方穿透后数量（未剔除重复）	交易对方穿透后数量（剔除重复）	按穿透原则计算的数量	是否为投资万魔声学而设立	交易主体的性质
	LIMITED					
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	3	3	3	否	境外主体
26	深圳鼎天风华科技企业	1	0	0	否	个人独资企业
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1	1	1	否	有限责任公司
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	14	14	11	是	非私募基金
合计		511	327	100	--	

按照穿透至自然人、国有资产管理部门，有限责任公司、股份有限公司的原则人数总计为 327 名，但根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，已备案的私募基金视为 1 人，穿透计算后人数为 100 人，未超过 200 人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节被合并方基本情况

一、被合并方基本情况

公司名称	万魔声学科技有限公司
公司类型	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	谢冠宏
注册资本	**7878.2795 万人民币**
统一社会信用代码	914403000807604395
公司住址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
经营场所	深圳市南山桃源街道田寮工业 A 区田寮大厦 1403
经营范围	电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询；电子产品的工业设计；模具设计；音响设备、耳机、助听器、对讲机、喇叭模组、计算机软件的技术研发；电子元器件的技术研发、批发、零售（不涉及外商投资准入特别管理措施）、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项管理规定的商品，按国家有关规定办理申请后经营）
成立日期	2013 年 10 月 25 日
营业期限	2013 年 10 月 25 日至无固定期限

截至本报告书签署日，万魔声学股东盈科天成已与盈科新材、盈科鸿运的股权转让事宜，凤翔金控、嘉为投资增资事宜，永欣贰期减资退出事项万魔声学均已完成工商变更手续。

二、被合并方历史沿革

1、2013年10月，万魔声学成立

万魔声学的前身为加一联创电子科技有限公司（以下简称“加一联创”）。加一联创为加一香港于2013年10月设立的外商独资企业，注册资本为5,000万元，加一香港持有加一联创100%股权。2015年11月，加一联创企业名称变更为“万魔声学科技有限公司”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013年10月17日，深圳市经济贸易和信息化委员会核发编号为“深经贸信息资字[2013]1727号”《关于设立外资企业加一联创电子科技有限公司的通知》，批准在中国香港注册的加一香港有限公司在深圳设立外资企业。

2013年10月21日，深圳市人民政府核发编号为“商外资粤深外资证字[2013]5207号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

万魔声学设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	加一香港有限公司	5,000	100%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

万魔声学之股东加一香港为1More Inc.（以下简称“加一开曼”）在2013年7月12日于香港独资成立的有限公司。加一开曼成立于2013年6月27日，谢冠宏等为创始股东，后逐步引入了People Better、Shunwei、GGV、IDG等多名投资者。

2、2017年6月，股权转让

2017年4月28日，万魔声学作出股东决定，决定如下：

（1）同意加一香港将其持有的万魔声学4.67%的股权以人民币817.969万元转让给HKmore Holdings Limited；

（2）同意加一香港将其持有的万魔声学2.19%的股权以人民币382.8837万元转让给万魔顺天；

（3）同意加一香港将其持有的万魔声学2.19%的股权转让以人民币382.8837万元转让给万魔应人；

（4）同意加一香港将其持有的万魔声学1.82%的股权以人民币319.0697万元转让给万魔人聚；

（5）同意加一香港将其持有的万魔声学2.92%股权以人民币510.5117万元转让给万魔冠兴；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）同意加一香港将其持有的万魔声学0.24%的股权以人民币42.5425万元转让给万魔恒青；

（7）同意加一香港将其持有的万魔声学33.22%的股权以人民币5814.0733万元转让给People Better Limited；

（8）同意加一香港将其持有的万魔声学的21.02%股权以人民币3678.2472万元转让给Shunwei TMT(Hong Kong) Limited；

（9）同意加一香港将其持有的万魔声学5.47%的股权以人民币957.25万元转让给GGV（1MORE）Limited；

（10）同意加一香港将其持有的3.65%的股权以人民币638.1411万元转让给Chance Accord Limited；

（11）同意加一香港将其持有的万魔声学3.65%的股权以人民币638.1411万元转让给Tropical Excellence (Hong Kong) Limited；

（12）同意万魔声学的经营期限变更为“永续经营”。

2017年6月14日，万魔声学的全体股东重新签署了《万魔声学科技有限公司章程》。

2017年6月14日，加一香港与People Better等11名受让方签署《股权转让协议》，约定了加一香港将持有的万魔声学81.04%的股权转让给People Better等受让方。

万魔声学于2017年7月31日完成了前述股权转让事宜的工商变更登记手续，本次变更后，万魔声学股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	加一香港有限公司	948.09	18.96%
2	HK more Holdings Limited	233.71	4.67%
3	深圳万魔冠兴科技企业(有限合伙)	145.86	2.92%
4	深圳万魔顺天科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%
5	深圳万魔应人科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6	深圳万魔人聚科技企业(有限合伙)	91.16	1.82%
7	深圳万魔恒青科技企业(有限合伙)	12.15	0.24%
8	People Better Limited	1,661.16	33.22%
9	Shunwei TMT(Hong Kong) Limited	1,050.93	21.02%
10	GGV (1 MORE) Limited	273.49	5.47%
11	Chance Accord Limited	182.33	3.65%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.33	3.65%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

加一香港与HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天及万魔恒青于2018年11月8日签署的《股权转让协议的补充协议》，加一香港同意对之前签署《股权转让协议》中约定的转让价格进行相应修改，即将其持有的万魔声学股权分别无偿转让给HKmore Holdings、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔冠兴和万魔恒青。经加一开曼、万魔声学书面确认，根据股权架构重组方案，People Better、Shunwei、GGV、IDG、Tropical和/或其指定的关联方应向加一香港支付的股权转让款与加一开曼应向相关股东支付的股份回购款相应抵消，因此前述股权转让价款均未实际支付。

3、2017年12月，股权转让

2017年12月15日，万魔声学召开董事会，决议如下：

（1）同意原股东People Better Limited将其持有的万魔声学15.31%的股权以人民币113,321,635元等值美元的对价转让给新股东上海驰泰资产管理有限公司；

（2）同意原股东Shunwei TMT（Hong Kong）Limited将其持有的万魔声学7.13%的股权以人民币52,774,870元等值美元的对价转让给新股东上海驰泰资产管理有限公司；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）同意原股东Shunwei TMT（Hong Kong）Limited将其持有的万魔声学2.56%的股权以人民币18,948,621元等值美元的对价转让给新股东宁波永欣二期股权投资合伙企业，其他股东放弃优先购买权。

2017年12月15日，People Better Limited、Shunwei TMT(Hong Kong) Limited与上海驰泰资产管理有限公司签订了股权转让协议，People Better Limited、Shunwei TMT(Hong Kong) Limited分别将其持有的万魔声学15.31%股权（对应公司注册资本人民币7,655,000元）、7.13%股权（对应公司注册资本人民币3,565,000元）以人民币113,321,635元等值美元、人民币52,774,870元等值美元的对价转让给上海驰泰资产管理有限公司。

2017年12月15日，Shunwei TMT (Hong Kong) Limited与宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签订了股权转让协议，Shunwei TMT(Hong Kong) Limited将其持有的万魔声学2.56%股权（对应公司注册资本人民币1,280,000元），以2,752,000美元的等值人民币18,948,621元的对价转让给宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）。

2017年12月15日，万魔声学的全体股东签订了《关于万魔声学科技有限公司之经修订及重述的中外合资经营企业合同》及《万魔声学科技有限公司之章程》。

万魔声学于2017年12月21日完成了前述股权转让事宜外商投资企业变更备案、工商登记变更登记手续，本次变更后的万魔声学股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	加一香港有限公司	948.09	18.96%
2	HK more Holdings Limited	233.71	4.67%
3	深圳万魔冠兴科技企业(有限合伙)	145.86	2.92%
4	深圳万魔顺天科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%
5	深圳万魔应人科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%
6	深圳万魔人聚科技企业(有限合伙)	91.16	1.82%
7	深圳万魔恒青科技企业(有限合伙)	12.15	0.24%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	People Better Limited	895.66	17.91%
9	Shunwei TMT(Hong Kong) Limited	566.43	11.33%
10	GGV (1 MORE) Limited	273.49	5.47%
11	Chance Accord Limited	182.33	3.65%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.33	3.65%
13	上海驰泰资产管理有限公司	1,122.00	22.44%
14	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	128.00	2.56%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

自万魔声学办理完毕2017年12月股权转让的工商变更登记手续之日起，谢冠宏先生通过其实际控制的加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青合计持有万魔声学32.99%股权。

4、2018年4月，增资及股权转让

2018年2月6日，万魔声学召开董事会，决议如下：

（1）同意People Better Limited将其持有的万魔声学0.34%股权即17万元出资以2,013,290元的对价转让给鼎天风华；

（2）同意万魔声学的注册资本由5000万元增加至7,168.8047万元，其中，宁波永欣贰期股权投资合伙企业认缴新增注册资本5.2632万元；

（3）同意上海驰泰资产管理有限公司认缴新增注册资本47.3684万元；

（4）同意深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业认缴新增注册资本1270.4311万元；

（5）同意国投创合国家新兴产业创业投资引导基金认缴新增注册资本人民币317.6078万元；

（6）同意置瀚（上海）投资中心认缴新增注册资本317.6078万元；

（7）同意EASTERN EAGLE INVESTMENT CO.,LTD认缴新增注册资本56万元；

（8）同意JMT HOLDINGS LIMITED认缴新增注册资本154.5264万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018年2月6日，万魔声学的全体股东签订了《万魔声学科技有限公司之章程》。

2017年4月7日，万魔声学与JMT HOLDING LIMITED、EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD.签订增资协议，JMT HOLDING LIMITED、EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD.分别以 4,404,000美元、1,596,000美元认购万魔声学的新增注册资本 1,545,264元、560,000元。

2017年9月28日，万魔声学与深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）签订了增资协议。深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）向万魔声学缴纳增资资金4亿元，对应的万魔声学注册资本1,270.43万元。

2018年1月5日，万魔声学与永欣贰期签署《增资协议》，永欣贰期向万魔声学缴付150,000美元等值人民币1,032,810元，对应的万魔声学注册资本52,632元。2018年1月5日，万魔声学与上海驰泰签署《增资协议》，上海驰泰向万魔声学缴付等值于1,350,000美元的人民币9,295,290元，对应的万魔声学注册资本473,684元。

2018年2月6日，万魔声学与国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）（简称“国投创合”）、置瀚（上海）投资中心签订了增资协议。国投创合同意以人民币1亿元认购合资公司新增注册资本人民币317.6078万元；置瀚上海同意以人民币1亿元认购合资公司新增注册资本人民币317.6078万元。

2018年2月6日，People Better与鼎天风华签署《股权转让协议》，People Better将其持有万魔声学0.34%股权即17万元出资以2,013,290元的对价转让给鼎天风华。

万魔声学于2018年4月2日完成了前述股权转让事宜外商投资企业变更备案、工商登记变更登记手续，本次变更后的万魔声学股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	加一香港有限公司	948.0931	13.23%
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	3.26%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	2.03%
4	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.53%
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.53%
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.27%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.17%
8	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1270.4311	17.72%
9	上海驰泰资产管理有限公司	1169.3684	16.31%
10	PEOPLE BETTER LIMITED	878.6638	12.26%
11	Shunwei TMT(Hong Kong) Limited	566.4278	7.90%
12	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	4.43%
13	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	4.43%
14	GGV （1MORE） Limited	273.4890	3.81%
15	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.54%
16	Chance Accord Limited	182.3260	2.54%
17	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	2.16%
18	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	133.2632	1.86%
19	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56	0.78%
20	深圳鼎天风华科技企业	17	0.24%
总计		**7168.80**	**100.00%**

谢冠宏先生通过其实际控制的加一香港、HKmore Holdings Limited、深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）、深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）、深圳万魔应人科技企业（有限合伙）、深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）、深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）持有万魔声学23.02%股权。

5、2018年11月，股权转让

2018年8月10日，万魔声学召开董事会，决议如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）同意GGV（1MORE）Limited将其持有的万魔声学3.81%的股权转让给Walden CEL More（Hong Kong）Limited;

（2）同意Chance Accord Limited将其持有的万魔声学2.1%的股权转让给Walden，将其0.44%的股权转让给Value More Hong Kong Limited;

（3）同意上海驰泰资产管理有限公司将其持有的万魔声学3.49%的股权转让给盈科盛达；将其持有的万魔声学1.75%的股权转让给盈科盛隆；将其持有的万魔声学3.49%的股权转让给盈科盛通；将其持有的万魔声学2.18%的股权转让给王狮盈科；将其持有的万魔声学0.87%的股权转让给盈科新材；将其持有的万魔声学2.71%的股权转让给盈科鸿运；将其持有的万魔声学0.82%的股权转让给盈科恒通；将其持有的万魔声学1.0%的股权转让给盈科天成。

2018年8月10日，万魔声学的全体股东签订了《万魔声学科技有限公司之章程》。

2018年5月30日，GGV（1MORE）Limited（简称“GGV”）与Walden CEL More (Hong Kong) Limited（简称“Walden”）签署《股权转让协议》，GGV同意将其所持有合资公司的注册资本273.4890万元以12,990,727.24美元的价格转让给Walden。

2018年7月25日Chance Accord Limited（简称“IDG”）与Walden、Value More Hong Kong Limited（以下简称“Value”）签署《股权转让协议》， IDG同意将其所持有合资公司的注册资本182.3260万元转让给Walden和Value，其中IDG将其所持有的合资公司的注册资本150.7470万元以7,160,484.83美元价格转让给Walden，注册资本31.579万元以1,500,000美元的价格转让给Value。

2018年8月10日，上海驰泰与盈科天成等八家合伙企业签署的《股权转让协议》，上海驰泰同意将其所持有合资公司的注册资本250.3378万元转让给平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛达”），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同意将其所持有合资公司的注册资本125.1690万元转让给平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛隆”），同意将其所持有合资公司的注册资本250.3379万元转让给平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛通”），同意将其所持有合资公司的注册资本156.4612万元转让给平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“王狮盈科”），同意将其所持有合资公司的注册资本62.5845万元转让给平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业(有限合伙)（简称“盈科新材”），同意将其所持有合资公司的注册资本194.0119万元转让给宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）（简称“盈科鸿运”），同意将其所持有合资公司的注册资本58.7781万元转让给宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）（简称“盈科恒通”），同意将其所持有的合资公司的注册资本71.6880万元转让给青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科天成”），从而与现有股东共同投资经营合资公司。

万魔声学于2018年11月5日完成了前述股权转让事宜外商投资企业变更备案、工商登记变更登记手续，本次变更后的万魔声学股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额	持股比例
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	13.23%
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	3.26%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	2.03%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.53%
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.27%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.53%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.17%
8	People Better Limited	878.6638	12.26%
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	566.4278	7.90%
10	Walden CEL More(Hong Kong)Limited	424.2360	5.92%
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.43%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.54%
13	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	133.2632	1.86%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴出资额	持股比例
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	71.6880	1.00%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.49%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.75%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.49%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	2.18%
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	62.5845	0.87%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	194.0119	2.71%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.82%
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,270.4311	17.72%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	4.43%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	4.43%
25	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	2.16%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.78%
27	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.24%
	合计	7,168.8047	100.00%

6、2019年5月，增资及股权转让

2018年11月6日，万魔声学召开董事会并作出决议，同意盈科新材将其持有的万魔声学注册资本36.8998万元转让给盈科天成；同意盈科鸿运将其持有的万魔声学注册资本133.3832万元转让给盈科天成。

2018年11月8日，万魔声学召开董事会并作出决议，同意凤翔金控对万魔声学出资2,500万元，其中79.7339万元计入公司注册资本，剩余部分计入资本公积，本次增资后凤翔金控持有万魔声学0.9952%的股权；同意嘉为投资对万魔声学出资3.96亿元，其中763.0041万元计入公司注册资本，剩余部分计入公司资本公积，本次增资后嘉为投资持有万魔声学9.5238%的股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018年11月6日，盈科新材与盈科天成签署《股权转让协议》，约定盈科新材将其持有的万魔声学0.87%股权对应注册资本62.5845万元中的0.51%对应注册资本36.8998万元以1161.8043万元转让给盈科天成。

2018年11月6日，盈科鸿运与盈科天成签署《股权转让协议》，约定盈科鸿运将其持有的万魔声学2.71%的股权对应注册资本194.0119万元中的1.86%对应133.3832万元以4199.6193万元转让给盈科天成。

2018年11月13日，凤翔金控与万魔声学签署《增资协议》，约定凤翔金控向万魔声学出资2,500万元，其中79.7339万元计入万魔声学的注册资本，剩余计入万魔声学的资本公积，本次增资后凤翔金控取得万魔声学0.9952%的股权。

2018年11月12日，嘉为投资与万魔声学签署《增资协议》，约定嘉为投资向万魔声学出资3.96亿元，其中763.0041万元计入万魔声学的注册资本，剩余部分计入万魔声学的资本公积，本次增资后，嘉为投资取得万魔声学9.5238%的股权。

2019年4月30日，全体股东重新签署了《万魔声学科技有限公司之章程》。截至本报告书签署日，凤翔金控和嘉为投资的出资均已实缴。

2019年5月17日，万魔声学完成了上述股权转让事宜及增资事宜的工商变更手续，本次变更后的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额	持股比例
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	11.8341%
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	2.9171%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	1.8206%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3654%
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.1379%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3655%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.1517%
8	People Better Limited	878.6638	10.9675%
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	566.4278	7.0701%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴出资额	持股比例
10	Walden CEL More (Hong Kong) Limited	424.2360	5.2953%
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.3942%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.2758%
13	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	133.2632	1.6634%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	241.9710	3.0203%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.1247%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.5624%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.1247%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	1.9529%
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	25.6847	0.3206%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	60.6287	0.7568%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.7337%
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,270.4311	15.8575%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	3.9644%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	3.9644%
25	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	1.9288%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.6990%
27	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.2122%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	79.7339	0.9952%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	763.0041	9.5238%
	合计	**8,011.5427**	**100.0000%**

7、2019年7月，减资

2019 年 5 月 5 日，永欣二期与万魔声学签署《减资协议》，约定永欣二期定向减去持有的万魔声学注册资本 133.2632 万元，万魔声学向永欣二期支付 4278 万元。

2019 年 5 月 12 日，万魔声学全体股东签署了万魔声学减资的《章程》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 7 月 18 日，万魔声学完成减资的工商变更手续，本次变更后，

万魔声学其他股东持股比例相应增加，万魔声学的股权结构如下：

序号	股东	认缴注册资本（万元）	股权比例（%）
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	12.0343
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	2.9665
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	1.8514
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3885
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.1571
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3886
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.1543
8	People Better Limited	878.6638	11.1530
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	566.4278	7.1897
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	424.2360	5.3849
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.4008
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.3143
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	241.9710	3.0714
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.1776
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.5888
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.1776
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	1.9860
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	25.6847	0.3260
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	60.6287	0.7696
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.7461
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,270.4311	16.1257
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导	317.6078	4.0314

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本（万元）	股权比例（%）
	基金（有限合伙）		
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	4.0314
24	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	1.9614
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.7108
26	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.2158
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	79.7339	1.0121
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	763.0041	9.6849
	合计	**7,878.2795**	**100.00%**

说明：万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。

8、上述股权变动与本次交易作价差异的原因及合理性

（1）2017年6月股权转让

2017年6月14日，加一香港与People Better等11名受让方签署《股权转让协议》，约定了加一香港将持有的万魔声学81.04%的股权转让给受让方People Better、Shunwei、GGV、IDG、Tropical。

加一香港与HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天及万魔恒青于2018年11月8日签署的《股权转让协议的补充协议》，加一香港同意对之前签署《股权转让协议》中约定的转让价格进行相应修改，即将其持有的万魔声学股权分别无偿转让给HKmore Holdings、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔冠兴和万魔恒青。经加一开曼、万魔声学书面确认，根据股权架构重组方案，People Better、Shunwei、GGV、IDG、Tropical和/或其指定的关联方应向加一香港支付的股权转

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

让款与加一开曼应向相关股东支付的股份回购款相应抵消，因此前述股权转让价款均未实际支付。

本次股权转让为拆红筹行为，万魔声学的实际控制人谢冠宏在境外搭建红筹架构，通过加一开曼控股境内运营实体，并拟在境外上市。2017年7月，因市场变化及投资策略调整等原因，万魔声学终止境外上市计划，并拆除相关架构。其中HKmore Holdings、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔冠兴和万魔恒青为承接万魔声学的员工持股平台，可比性不强；People Better、Shunwei、GGV、IDG、Tropical为原先通过加一开曼投资万魔声学的投资者，这些投资者对万魔声学的投资时间基本在2013年至2015年，是万魔声学早期的投资者，可比性不强。

（2）2017年12月股权转让

2017年12月15日，People Better Limited、Shunwei TMT(Hong Kong) Limited与上海驰泰资产管理有限公司签订了股权转让协议，People Better Limited、Shunwei TMT(Hong Kong) Limited分别将其持有的万魔声学15.31%股权（对应公司注册资本人民币7,655,000元）、7.13%股权（对应公司注册资本人民币3,565,000元）以人民币113,321,635元等值美元、人民币52,774,870元等值美元的对价转让给上海驰泰资产管理有限公司。

2017年12月15日，Shunwei TMT (Hong Kong) Limited与宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签订了股权转让协议，Shunwei TMT(Hong Kong) Limited将其持有的万魔声学2.56%股权（对应公司注册资本人民币1,280,000元），以2,752,000美元的等值人民币18,948,621元的对价转让给宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）。

以上股权转让事项的谈判时间在2016年，推算投前定价约为7.40亿元。股权转让金额为交易各方商务谈判结果。以上股权转让事项各方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出于自身投资情况考虑以及主要是外部投资者对万魔声学有较好的期望达成的交易。以上股权转让事项与本次评估的时点不同，万魔声学出于快速发展的阶段，故以上股权转让事项的投前估值低于本次评估值。

（3）2018 年 4 月股权转让

2018 年 2 月 6 日，People Better 与鼎天风华签署《股权转让协议》，People Better 将其持有万魔声学 0.34%股权即 17 万元出资以 2,013,290 元的对价转让给鼎天风华。

鼎天风华为万魔声学前员工傅建井 100%控制的企业（目前傅建井已离职），本次股权转让投前估值为上一轮估值（2017 年 12 月股权转让）的八折，主要是对员工的股权激励，可比性不强。

（4）2018 年 11 月股权转让

1）股权转让

2018 年 5 月 30 日，GGV（1MORE）Limited（简称“GGV”）与 Walden CEL More (Hong Kong) Limited（简称“Walden”）签署《股权转让协议》，GGV 同意将其所持有合资公司的注册资本 273.4890 万元以 12,990,727.24 美元的价格转让给 Walden。

2018 年 7 月 25 日 Chance Accord Limited(简称“IDG”)与 Walden、Value More Hong Kong Limited（以下简称“Value”）签署《股权转让协议》， IDG 同意将其所持有合资公司的注册资本 182.3260 万元转让给 Walden 和 Value，其中 IDG 将其所持有的合资公司的注册资本 150.7470 万元以 7,160,484.83 美元价格转让给 Walden，注册资本 31.579 万元以 1,500,000 美元的价格转让给 Value。

以上股权转让事项的谈判时间在 2017 年底，推算投前定价约为 22.3 亿元至 23.6 亿元。股权转让金额为交易各方商务谈判结果。以上股权转让事项各方出于自身投资情况考虑以及主要是外部投资者对万魔声学有较好的期望达成的交易。以上股权转让事项与本次评估的时点不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同，万魔声学出于快速发展的阶段，故与上股权转让事项的投前估值低于本次评估值。

2）实际控制人持有的主体之间的股权转让行为

根据上海驰泰资产管理有限公司（简称“上海驰泰”）签署的《股权转让协议》，上海驰泰同意将其所持有合资公司的注册资本250.3378万元转让给平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛达”），同意将其所持有合资公司的注册资本125.1690万元转让给平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛隆”），同意将其所持有合资公司的注册资本250.3379万元转让给平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科盛通”），同意将其所持有合资公司的注册资本156.4612万元转让给平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“王狮盈科”），同意将其所持有合资公司的注册资本62.5845万元转让给平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业(有限合伙)（简称“盈科新材”），同意将其所持有合资公司的注册资本194.0119万元转让给宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心(有限合伙）（简称“盈科鸿运”），同意将其所持有合资公司的注册资本58.7781万元转让给宁波盈科恒通创业投资中心(有限合伙)（简称“盈科恒通”），同意将其所持有的合资公司的注册资本71.6880万元转让给青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“盈科天成”），从而与现有股东共同投资经营合资公司。

上述股权转让为同一实际控制人持有的主体之间的股权转让行为，可比性不强。

（5）2018年底股权转让

根据盈科新材已与盈科天成签订《股权转让协议》，将盈科新材持有万魔声学的注册资本人民币36.8998万元（占公司股权0.51%）转让给盈科天成；盈科鸿运与盈科天成签订《股权转让协议》，将盈科鸿运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持有万魔声学的注册资本人民币133.3832万元（占公司股权1.86%）转让给盈科天成。

上述股权转让为同一实际控制人持有的主体之间的股权转让行为，可比性不强。

近几年，万魔声学处于快速发展阶段， 2016年、2017年、2018年收入增长率分别约为33%、44%和 51%。万魔声学所处的电声行业正处于蓬勃发展阶段，与其产品密切相关的手机行业因5G的来临即将迎来下一轮爆发，同时智能耳机可以作为智能生活方式的入口，分享人工智能和智能家居潜力释放的红利。万魔声学凭借其在声学领域丰厚的技术积累、优秀的研发团队、科学的研发管理与完善的研发-量产流程，形成了丰富完整的产品线，并可以根据市场动态进行快速的产品迭代；其品牌知名度也随着万魔声学在声学领域的深耕细作逐渐加强，将为公司未来的市场扩张与业务拓展提供源源不断的动力。

每次股权转让或增资的价格是交易双方协商确定的，公司也处于不同的发展阶段，因此每次交易价格不同。例如2018年11月12日，嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟对万魔声学现金增资3.96亿元。以上增资事项推算投前定价约为37.62亿元。增资金额为交易各方商务谈判结果。该增资事项主要目的是引进外部投资者进行融资，确定的投前定价中包含了拟引入的外部投资者对万魔声学未来发展的良好期望，故高于本次评估值。

综上，万魔声学2017年以来历次股权转让对应全部股权总体作价与本次交易作价进行对比具有合理性。

9、凤翔金控和嘉为投资对万魔声学增资的说明

（1）现金增资的实缴完成时间、变更工商登记时间，及上市公司首次董事会审议的交易方案是否包括本次增资情况

1）现金增资的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 11 月 13 日，凤翔金控与万魔声学签订了协议，拟对万魔声学现金增资 0.25 亿元，2018 年 11 月 14 日，凤翔金控 2500 万元增资款实缴到位；2018 年 11 月 12 日，嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟对万魔声学现金增资 3.96 亿元，2019 年 5 月 23 日，嘉为投资 3.96 亿元增资款实缴到位。2019 年 5 月 17 日，上述增资的工商登记完成。

2）上市公司首次董事会审议的交易方案情况

根据上市公司首次董事会——第四届董事会第九次会议审议通过的《关于公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易方案的议案》，吸收合并方为共达电声，被吸收合并方为万魔声学，交易对方和发行对象为包括凤翔金控、嘉为投资在内的万魔声学全体股东；经初步预估，截至评估基准日（2018 年 10 月 31 日）万魔声学的股东全部权益价值的预评估值为 301,350 万元，同时考虑到凤翔金控、嘉为投资分别以现金 0.25 亿元、3.96 亿元对万魔声学增资，故万魔声学股东全部权益价值的交易价格暂定为 340,950 万元；凤翔金控、嘉为投资在本次交易取得的股份数量，按照万魔声学的交易价格乘以其各自在万魔声学的持股比例除以本次发行价格计算所得。因此上市公司首次董事会审议的交易方案包括凤翔金控、嘉为投资的增资事项。

同时，共达电声与万魔声学及其全体股东（含凤翔金控、嘉为投资）于 2018 年 11 月 14 日签署了《吸收合并协议》，其中“第一条本次交易概况”约定，“截至本协议签署日，丙方在乙方认缴的注册资本出资额及其持股比例如下表所示（其中，盈科天成受让盈科新材、盈科鸿运持有的乙方合计人民币 170.283 万元出资，以及凤翔金控、嘉为投资分别认缴乙方人民币 79.7339、763.0041 万元新增注册资本事宜尚待办理工商变更登记等相关手续）”，“各方确认，截至评估基准日即 2018 年 10 月 31 日（后调整为 2018 年 12 月 31 日）乙方的股东全部权益价值的预评估值为人民币 301,350 万元，同时考虑到凤翔金控、嘉为投资分别以现金 2,500 万元、39,600 万元对乙方增资，故乙方的交易价格暂定为人民币 340,950 万元”，“第二条 发行股份的具体安排”约定向包括凤翔金控、嘉为投资在内的交易对方发行股份。前述《吸收合并协议》包含凤翔金控、嘉为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资增资事项，并经上市公司首次董事会——第四届董事会第九次会议审议通过。

凤翔金控、嘉为投资增资事项已经在《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易预案》载明，《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易预案》经上市公司首次董事会——第四届董事会第九次会议审议通过后披露。

综上所述，上市公司首次董事会审议的交易方案包括凤翔金控、嘉为投资增资事项增资情况。

（2）增资部分对应新发股份数量，是否超过上市公司本次交易前已发行总股本的20%，是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定

根据共达电声与万魔声学及其全体股东于2018年11月14日签署的《吸收合并协议》，共达电声向凤翔金控、嘉为投资分别发行新股6,260,633股、59,910,387股，合计66,171,020股，占本次交易前共达电声总股本3.6亿股的18.38%，不超过上市公司本次交易前已发行总股本的20%。

后由于交易方案调整（不构成重大），发行数量调整。根据共达电声与万魔声学及其全体股东于2019年5月12日签署并经共达电声股东大会审议通过的《补充协议（一）》，共达电声向凤翔金控、嘉为投资分别发行新股6,273,766股、60,036,063股，合计66,309,829股，占本次交易前共达电声总股本3.6亿股的18.42%，不超过上市公司本次交易前已发行总股本的20%。

鉴于万魔声学实施上述增资具有必要性、合理性，本次交易不存在以变相募集配套资金为目的突击增资标的资产的情形，且共达电声本次发行股份购买资产并未同时募集部分配套资金，因此，本次交易不应适用《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）结合上述增资款具体用途、使用明细和余款情况等，补充披露万魔声学实施上述增资的必要性及合理性、上述增资对万魔声学评估值的影响

1）上述增资款具体用途、使用明细和余款情况

①凤翔金控2,500万元增资

凤翔金控2,500万元增资款于2018年11月14日汇入万魔声学在平安银行开立的银行账户（11014571835003），该账户为万魔声学日常经营结算用账户，主要用途是收付货款、支付费用、工资等，同时也会与万魔声学其他账户、子公司账户产生往来。

凤翔金控2,500万元增资款于2018年11月14日到位后，万魔声学平安银行账户资金余额为25,690,173.01元，该账户在增资款到位后短期内100万元以上的大额支出如下所示：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
2018/11/16	5,000,000.00（注1）	加一万摩声学科技（深圳）有限公司	往来款
2018/11/16	10,000,000.00（注2）	耳一号声学科技（深圳）有限公司	往来款
2018/11/16	5,000,000.00（注3）	万魔声学科技有限公司	往来款
2018/11/27	1,816,045.53		工资
2018/12/04	30,360,000.00（注4）	加一万摩声学科技（深圳）有限公司	往来款

注1：该5,000,000.00元于2018年11月16日汇入加一万摩银行账户（73010122001400685），加一万摩银行账户（73010122001400685）收到5,000,000.00元后的账户余额为5,826,951.48元。截止2018年12月29日，累计支出超过5,000,000.00元汇入当日的银行账户余额5,826,951.48元，主要用途是支付货款、费用报销、运费、仓储费等，其中，100万元以上支出明细如下：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
2018/12/20	1,110,299.00	湖南国声声学科技股份有限公司	货款
2018/12/25	1,293,235.00	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
2018/12/25	2,467,311.83	惠州联韵声学科技股份有限公司	货款
2018/12/25	2,388,690.18	湖南国声声学科技股份有限公司	货款
2018/12/25	1,486,028.23	惠州联韵声学科技股份有限公司	货款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 2：该 10,000,000.00 元于 2018 年 11 月 16 日汇入深圳耳一号银行账户(73010122001420521),深圳耳一号银行账户(73010122001420521)收到 10,000,000.00 元后的账户余额为 10,240,287.35 元。截止 2018 年 12 月 29 日，累计支出超过 10,000,000.00 元汇入当日的银行账户余额 10,240,287.35 元，主要用途是支付货款、费用报销等，其中，100 万元以上支出明细如下：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
2018/11/21	4,909,333.60	重庆市紫建电子有限公司	货款
2018/11/21	3,397,453.60	小米通讯技术有限公司	货款
2018/11/27	13,721,537.58	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款

注 3：该 5,000,000.00 元于 2018 年 11 月 16 日汇入万魔声学银行账户（73010122001400894），万魔声学银行账户（73010122001400894）收到 5,000,000.00 元后的账户余额为 7,642,537.64 元。截止 2018 年 12 月 29 日，累计支出超过 5,000,000.00 元汇入当日的银行账户余额 7,642,537.64 元，主要用途是支付货款、费用报销、投资款以及与子公司往来款等，其中，100 万元以上支出明细如下：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
2018/11/27	4,000,000.00	耳一号声学科技（深圳）有限公司	转账支出
2018/12/25	4,100,000.00	深圳魔耳智能声学科技有限公司	投资款

而深圳耳一号银行账户（73010122001420521）收到 4,000,000.00 元后的账户余额为 50,599,001.16 元。截止 2018 年 12 月 29 日，累计支出超过 4,000,000.00 元汇入当日的银行账户余额 50,599,001.16 元，主要用途是支付货款等，其中，100 万元以上支出明细如下：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
20181127	13,721,537.58	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
20181127	3,106,202.15	惠州联韵声学科技股份有限公司	货款
20181127	1,255,822.05	佳禾智能科技股份有限公司	货款
20181127	1,262,908.46	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
20181127	1,247,856.69	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
20181127	3,217,841.40	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20181127	2,031,602.79	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
20181127	2,910,429.37	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
20181127	6,304,483.20	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
20181127	1,004,384.16	惠州联韵声学科技股份有限公司	货款
20181127	8,588,311.84	惠州联韵声学科技股份有限公司	货款
20181127	3,678,085.10	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
20181212	3,945,627.80	常州阿木奇声学科技有限公司	货款

注 4：该 30,360,000.00 元于 2018 年 12 月 4 日汇入加一万摩银行账户（73010122001510310），加一万摩银行账户（73010122001510310）收到 30,360,000.00 元后，账户余额为 30,374,456.19 元， 2018 年 12 月 6 日，偿还利息 37,666.67 元，本金 30,000,000.00 元。

综上，万魔声学在平安银行开立银行账户（11014571835003）收到凤翔金控 2,500 万元增资款后，银行账户余额 25,690,173.01 元。截止 2018 年 12 月 29 日，该账户余额为 6,590,067.77 元，但累计支出金额超过 2,500 万元汇入当日的银行账户余额 25,690,173.01 元。因此，截止 2018 年 12 月 29 日，凤翔金控对万魔声学的 2,500 万元增资款已经使用完毕。

②嘉为投资 3.96 亿元增资

嘉为投资 3.96 亿元增资款，其中 227,700,000.00 元于 2019 年 5 月 23 日汇入万魔声学在平安银行开立的账户（银行账户 11014571835003，与接收凤翔金控增资资金账户为同一账户），168,300,000.00 元于 2019 年 5 月 23 日汇入万魔声学在农业银行开立的账户（银行账户 41023900040046801）。

嘉为投资增资款中的 227,700,000.00 元于 2019 年 5 月 23 日转入万魔声学在平安银行开立的账户（银行账户 11014571835003）后，账户余额为 263,186,596.70 元。截止 2019 年 6 月 30 日，累计支出超过 227,700,000.00 元汇入当日的银行账户余额 263,186,596.70 元，主要用于支付货款、税款、工资、减资款，部分转入子公司爱声声学，其中，100 万元以上支出明细如下：

交易日期	支出金额（元）	对方名称	用途
2019/05/28	17,496,596.52	惠州联韵声学科技有限公司	货款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019/05/28	15,525,983.46	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
2019/05/28	1,320,890.34	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
2019/05/28	1,180,920.00	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
2019/05/28	3,256,573.72	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
2019/05/28	42,780,000.00	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	退投资款
2019/06/11	10,109,864.00	惠州联韵声学科技有限公司	货款
2019/06/11	8,328,823.03	惠州联韵声学科技有限公司	货款
2019/06/11	3,470,290.40	小米通讯技术有限公司	货款
2019/06/11	16,975,242.10	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
2019/06/11	1,488,711.16	深圳市丰禾原电子科技有限公司	货款
2019/06/11	4,775,900.06	共达电声股份有限公司	货款
2019/06/11	1,236,989.94	重庆市紫建电子有限公司	货款
2019/06/11	2,134,495.30	常州阿木奇声学科技有限公司	货款
2019/06/11	18,785,277.29	东莞美隆电声器材有限公司	货款
2019/06/11	2,895,643.75	抚州华冠电子科技有限公司	货款
2019/06/11	3,815,584.05		工资
2019/06/14	2,957,631.95	国家金库深圳市南山支库	税款
2019/06/26	1,153,060.80	广东朝阳电子科技股份有限公司	货款
2019/06/27	150,000,000.00	潍坊爱声声学科技有限公司	往来款
2019/06/28	155,000,000.00	潍坊爱声声学科技有限公司	往来款

上述支出中，于2019年6月28日向爱声声学银行账户（802030201421005680）支出3.05亿元，爱声声学银行账户（802030201421005680）收到3.05亿元后，已于2019年6月28日向潍坊高科支付3.05亿元，用于支付最后一期收购款。

截止2019年6月30日，万魔声学在平安银行开立的账户（11014571835003）余额为9,437,797.00元，因此，截止2019年6月30日，227,700,000.00元已经使用完毕。

嘉为投资增资款中的168,300,000.00元于2019年5月23日转入万魔声学在农业银行开立的账户（41023900040046801）后，账户余额为168,300,000.00元。该账户主要用于支付货款，其中100万元以上大额支出如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易日期	支出金额（元）	对方账户名称	用途
20190524	9,185,342.86	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190528	19,868,991.28	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190528	16,652,403.26	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190528	19,296,674.61	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190528	14,237,585.84	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190626	11,229,207.88	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.
20190626	10,925,421.55	湖南国声声学科技股份有限公司	货款.

截止2019年6月30日，万魔声学在农业银行开立的账户（41023900040046801）余额为64,613,804.03元，尚未使用完毕。

综上所述，截止2019年6月30日，嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款主要用于支付货款、费用、工资及收购款等，尚余64,613,804.03元。

2）万魔声学实施上述增资的必要性及合理性

①凤翔金控2,500万元增资

根据万魔声学、坊子区国资局分别出具的书面确认，鉴于此前万魔声学拟将智能声学业务注入爱声声学，坊子区国资局的全资子公司凤翔金控已按照万魔声学估值22.57亿元对爱声声学增资2,500万元，取得了爱声声学1.10%的股权。由于万魔声学整体上市方案发生调整，经双方协商一致，万魔声学先以2,500万元受让凤翔金控持有的爱声声学全部股权，凤翔金控再按前述估值对万魔声学进行增资后成为万魔声学股东并参与共达电声本次重大资产重组，以实现上市之目的。

因此，凤翔金控对万魔声学增资主要是便于本次吸收合并方案的实施，具有合理性。

②嘉为投资3.96亿元增资

2017年12月28日，万魔声学子公司爱声声学与潍坊高科签署《股份收购协议》，以总价9.95亿元人民币收购潍坊高科持有的共达电声54,980,000股股份（占共达电声股本总额的15.27%）。股份收购价款分四期支付，截止本次交易预案披露日，已支付前三期股份收购款，合计6.90亿元；最后一期价款人民币3.05亿元应于2019年7月1日前支付。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，为了筹集最后一期价款，并用于补充流动资金，万魔声学引入嘉为投资，对万魔声学进行增资，具有合理性。

3、上述增资对万魔声学评估值的影响

万魔声学收益法评估的基准日为2018年12月31日，测算方式为：企业自由现金流折现的经营性资产价值，减去企业负息负债，加上基准日资产负债表中非经营净资产价值，从而得到万魔声学股东全部权益价值。由于凤翔金控2,500万元增资资金到位时间为2018年12月31日之前,嘉为投资3.96亿元增资资金到位时间为2018年12月31日之后，故收益法评估测算中考虑了凤翔金控增资的影响，但没有考虑嘉为投资增资的影响。

而在确定本次吸收合并中万魔声学100%股权价格时,在万魔声学收益法估值基础上考虑了嘉为投资增资的影响，提高了交易价格。

10、关于减资事项

（1）万魔声学减资事项的支付情况、办理进度、预计办毕时间

万魔声学已按照《公司法》的相关规定履行了通知债权人及在报纸上公告等相关程序，于2019年5月28日向永欣贰期支付了4,278万元的减资款，并于2019年7月18日办理完成永欣贰期定向减资的工商变更登记手续。截至目前，万魔声学的注册资本为7,878.2795万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	12.0343%
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	2.9665%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	1.8514%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3885%
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.1571%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3886%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.1543%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
8	People Better Limited	878.6638	11.1530%
9	Shunwei TMT （Hong Kong） Limited	566.4278	7.1897%
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	424.2360	5.3849%
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.4008%
12	Tropical Excellence （Hong Kong） Limited	182.3260	2.3143%
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	241.9710	3.0714%
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.1776%
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.5888%
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.1776%
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	1.9860%
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	25.6847	0.3260%
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	60.6287	0.7696%
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.7461%
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,270.4311	16.1257%
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	4.0314%
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	4.0314%
24	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	1.9614%
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.7108%
26	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.2158%
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	79.7339	1.0121%
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	763.0041	9.6849%
合计		7,878.2795	100.00%

（2）补充披露评估基准日后减资的原因及作价合理性

1）评估基准日后减资的原因

根据2019年5月12日永欣贰期与万魔声学签署的减资协议，由于永欣贰期既定的投资策略及业务发展规划，需要提前退出对万魔声学的投

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资。因此，经过双方协商，最终采用万魔声学向永欣贰期定向减去永欣贰期实缴的全部注册资本的方式实现永欣贰期的退出。

2）作价合理性

根据万魔声学说明，永欣贰期本次投资成本合计1,998.14万元，本次退出的价格考虑了2018年11月GGV(1more) Limited、Chance Accord Limited的退出价格最终协商确定为4,278万元，相较永欣贰期的投资成本及投资时间（2017年12月至2019年5月），永欣贰期收益率已超过100%，其退出价格合理且不会造成万魔声学较大的资金压力，其退出价格具有合理性。

（3）结合标的资产现金流量状况和偿债能力现状，进一步补充披露支付减资款项对后续生产经营的影响

万魔声学2019年1~6月经审计的盈利、现金流状况和偿债能力如下：

项目	金额
营业收入（万元）	83,934.51
归属于母公司的净利润（万元）	6,510.83
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,054.82
现金及现金等价物净增加额（万元）	13,086.23
期末现金及现金等价物余额（万元）	21,677.91
资产负债率	33.46%
流动比率	1.92
速动比率	1.67

由上可见，万魔声学3.96亿元增资款于2019年5月到位，且经营状况和现金流情况良好，万魔声学对宁波永欣贰期支付4,278万元以减资，对公司后续经营没有重大不利影响。

三、被合并方最近三年的重大资产重组情况

报告期内万魔声学购买或出售资产情况主要如下：

1、2016年6月，收购JMORE LIMITED 100%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

JMORE LIMITED（BVI 公司，以下简称“JMORE”）设立于 2016 年 5 月 13 日，设立时发行股份 10,000 股，注册资本为 100 万美元，全部由 JMSTAR LIMITED 出资。

万魔声学与耳一号股份有限公司（以下简称“台湾耳一号”）签署的《商标及相关资产转让投资意向书》约定，台湾耳一号及耳一号贸易（上海）有限公司（台湾耳一号关联公司）将其部分资产 Tiinlab 商标权（目前主要用于 ODM 产品）及相关网站、宣传品等资产作价 600 万美元转让给万魔国际有限公司（以下简称“万魔国际”）。该项资产转让以台湾耳一号将相关资产转让给由其股东（即 JMSTAR LIMITED）新设的 BVI 公司，再由万魔国际以现金方式向台湾耳一号股东收购该新设 BVI 公司 100％股权方式实现。万魔国际收购新设 BVI 公司事项完成后，台湾耳一号股东将投资 600 万美元入股万魔声学或其母公司加一开曼，并取得 4%的股权。

2016 年 5 月 13 日，JMORE 由 JMSTAR LIMITED 于 BVI 独资设立。完成前述资产转让等事项后，2016 年 6 月 7 日，万魔国际与 JMSTAR LIMITED 于 2016 年 6 月 7 日签署《股权买卖契约书》，JMSTAR LIMITED 将其持有的 JMORE 100%的股权以 600 万美元转让给万魔国际，上述股权交割日为 2016 年 6 月 30 日。此次股权转让后，万魔声学通过子公司万魔国际持有 JMORE100%股权。

根据 JMSTAR LIMITED 向万魔声学发出通知书，JMSTAR 将上述 600 万美元债权中 440.4 万美元让与 JMT HOLDINGS LIMITED（以下简称“JMT”），剩余 159.6 万美元部分让与 EASTERN EAGLE INVESTMENT CO.,LTD（以下简称“EASTERN EAGLE”）。万魔国际于 2016 年 6 月 28 日分别向 JMT、EASTERN EAGLE 支付股权转让价款 4,404,000 美元以及 1,596,000 美元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 8 月，JMT、EASTERN EAGLE 以增资方式成为万魔声学间接股东，2017 年 7 月红筹架构拆除时成为万魔声学股东，具体见本节“六、被合并方的境外红筹架构的设立及拆除”。

2、2017 年 12 月，收购共达电声股份有限公司 15.27%股权

共达电声股份有限公司（以下简称“共达电声”）为深圳证券交易所上市公司（股票代码：002655），注册资本为人民币 36,000 万元，主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售等。

2017 年 12 月 28 日，万魔声学子公司爱声声学与潍坊高科签署《股份收购协议》，以总价 9.95 亿元人民币收购潍坊高科持有的共达电声 54,980,000 股股份（占共达电声股本总额的 15.27%）。股份收购价款分四期支付，截止本报告书签署日，已支付前三期股份收购款，合计 6.90 亿元；最后一期价款人民币 3.05 亿元应于 2019 年 7 月 1 日前支付。2018 年 3 月 6 日，本次股份收购的协议转让已由中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成了过户登记手续，并出具了《证券过户登记确认书》。转让完成后爱声声学根据《股份收购协议》之约定将其持有的共达电声 2,160 万股股份质押给潍坊高科，作为其履行最后一期价款支付义务的担保。本次转让完成后，潍坊高科不再持有上市公司股份，万魔声学子公司爱声声学持有共达电声 15.27%股份，成为上市公司第一大股东并取得上市公司的控股权。

上述股权收购详细的控制权溢价情况、作价公允性、每期支付价款资金来源及具体安排、是否存在债务融资、对标的资产财务状况影响等

（1）控制权溢价情况

2017 年 12 月 7 日，共达电声发布《山东共达电声股份有限公司重大事项停牌公告》并于当日停牌，2017 年 12 月 28 日披露了《山东共达电声股份有限公司实际控制人签署控股股权转让协议的公告》，公司控股股东潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份（共计 5,498 万股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全部转让给爱声声学，交易作价 9.95 亿元。股权转让完成后，公司控股股东由潍坊高科变更为爱声声学。

共达电声于本次重组方案公告前一交易日的收盘价 8.09 元/股，本次股权转让对应每股价格为 18.10 元，本次股权转让的控制权溢价率为 123.73%。

（2）作价公允性

上述股权收购交易作价主要基于交易双方协商确定，同时考虑了控制权溢价的影响。

自 2018 年以来，通过先收购控制权、再发行股份购买资产实现重组上市的交易案例中，以重组方案公告前一个交易日的收盘价为参考，其控制权溢价情况如下：

股票代码	股票名称	控股权取得成本（元/股）	公告前一个交易日的收盘价（元/股）	重组上市交易进程	控股权溢价率
002015.SZ	协鑫能科	7.97	5.27	已完成	51.23%
002053.SZ	云南能投	19.80	7.31	已完成	170.86%
002607.SZ	中公教育	13.76	3.78	已完成	264.02%
600556.SH	ST 慧球	12.38	3.66	已完成	238.27%
平均值					181.10%

由上表可知，具备明确资产注入计划且构成重组上市的控制权交易案例的平均控制权溢价率为 181.10%，高于本次股权收购的控制权溢价率，本次股权收购交易作价具备公允性。

（3）每期支付价款资金来源及具体安排、是否存在债务融资、对标的资产财务状况影响

根据双方签署的收购协议约定，上述股权收购价款分四期支付，具体支付情况及资金来源如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：亿元

期数	金额	支付日期	资金来源
第一期	1.30	2017.12.28	股东投资款
第二期	3.20	2018.1.4-2018.1.12	2.95亿元股东投资款，0.25亿元为向少数股东股东凤翔金控借款
第三期	2.40	2018.2.7-2018.3.8	股东投资款
第四期	3.05	2019.6.27-2019.6.28	股东投资款
合计	9.95	——	——

由上表可见，爱声声学向潍坊高科支付的全部收购价款中，除0.25亿元为向少数股东凤翔金控的借款外，其余款项均为爱声声学股东投资款，其中源自股东万魔声学的投入款项9.45亿元（万魔声学投资款源于其股东增资及自有资金）、股东凤翔金控投资款0.25亿元。上述0.25亿元借款本息已于2019年9月5日归还。

综上，爱声声学支付股权收购价款资金来源绝大部分为自有资金（股东投资款），债务融资规模占比仅为2.51%。2017年末、2018年末及2019年6月末，标的资产资产负债率分别为75.62%、46.22%及33.46%，呈下降趋势。其中2017年末资产负债率相对较高主要原因为2017年末股东增资手续尚未办理完毕，南山鸿泰4亿元投资款列报于流动负债科目所致。万魔声学支付上述股权收购款对其财务状况无不利影响。

万魔声学收购上市公司控制权形成的商誉金额、上述控制权收购与本次交易是否构成一揽子交易、上述收购和本次交易涉及企业合并的相关会计处理方式及其合规性如下：

（1）结合爱声声学收购上市公司控制权时点、上市公司可辨认净资产金额、合并对价情况，补充披露万魔声学收购上市公司控制权形成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的商誉金额、上述控制权收购与本次交易是否构成一揽子交易

①爱声声学收购上市公司控制权过程

2017 年 12 月 28 日，上市公司原控股股东潍坊高科电子有限公司以下简称“潍坊高科”）与万魔声学子公司潍坊爱声声学科技有限公司（以下简称“爱声声学”）签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的上市公司 15.27%的股份（5,498.00 万股）全部转让给爱声声学，转让价款为 9.95 亿元。

2018 年 3 月 6 日，本次协议转让已经中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成了过户登记手续并出具了《证券过户登记确认书》，本次证券过户登记完成后，爱声声学持有上市公司 15.27%的股份，成为上市公司第一大股东。

2018 年 3 月 27 日，上市公司召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于选举公司第四届董事会非独立董事的议案》，上市公司董事会同意选举谢冠宏、章调占、邱士嘉、傅建井、李兵、赵政辉 6 人为公司第四届董事会非独立董事候选人。

2018 年 4 月 12 日，上市公司召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了选举谢冠宏、章调占、邱士嘉、赵政辉为公司第四届董事会非独立董事，爱声声学完成了对上市公司董事会改组，至此，爱声声学取得了上市公司控制权。

②商誉金额的形成过程

万魔声学收购上市公司控制权形成的商誉系来源于支付的对价高于享有的上市公司可辨认净资产的公允价值份额。

上市公司可辨认净资产公允价值的确定

北京中同华资产评估有限公司采用资产基础法对共达电声截止 2018 年 3 月 31 日股东全部权益价值进行了评估。根据资产基础法评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

结果，结合截止评估基准日共达电声可辨认净资产的评估增值，确定可辨认净资产的公允价值，具体计算过程如下：

单位：万元

项　目	2018 年 3 月 31 日
经审计的账面净资产价值	45,211.88
加：存货、固定资产、长期待摊费用等项目的增减值	17,162.47
可辨认净资产公允价值	62,374.35
乘：股权购买比例	15.27%
享有的可辨认净资产公允价值份额	9,524.56

本次交易形成商誉金额的计量过程

单位：万元

项　目	2018 年 3 月 31 日
支付的对价	99,500.00
合并成本	99,500.00
加：非同一控制下企业合并产生的暂时性差异影响	655.18
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	9,524.56
商誉	90,630.61

上述控制权收购与本次交易为两个独立的交易事项，不构成一揽子交易，具体原因如下：

（1）本次交易与前次交易背景、目的不同

前次交易是在上市公司传统主业发展持续低迷，进军泛娱乐产业受阻的背景下，万魔声学通过获得上市公司共达电声的控股权，以达到发挥双方的业务协同作用，改善上市公司的经营情况的目的。

本次交易是在智能真无线耳机、智能音箱等智能声学产业加速发展，未来前景广阔，且上市公司与万魔声学及其子公司主营业务关联交易规模快速增加的背景下，通过上市公司吸收合并万魔声学以减少潜在的关联交易，避免潜在的同业竞争，同时将优质资产注入上市公司，以达到提升上市公司盈利能力的目的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）本次交易与前次交易决策相互独立

2017 年 12 月 28 日，爱声声学（万魔声学全资子公司）与上市公司原控股股东潍坊高科于签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。交易完成后，上市公司实际控制权变更，交易决策及价格均由双方协商确定。

上市公司于 2017 年 12 月 29 日发布了《山东共达电声股份有限公司详式权益变动报告书》，截至该报告书出具之日，爱声声学暂无本次权益变动完成后 12 个月内继续增持或处置在共达电声中拥有权益的股份的明确计划。

2019 年 5 月 28 日，上市公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易方案的议案》等相关议案。共达电声通过向万魔声学全体股东非公开发行股票的方式，换股吸收合并万魔声学。

本次交易与前次交易在决策程序和筹划安排上不存在重合，相互独立。

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条以及《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》应用指南的规定：“各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。如果分步取得对子公司股权投资直至取得控制权的各项交易属于一揽子交易，应当将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易，并区分企业合并的类型分别进行会计处理。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，结合《企业会计准则》相关规定，本次交易与前次交易背景、目的不同，两次交易决策相互独立，不存在互为条件、互为前提的关系。因此，本次交易不构成一揽子交易。

上述收购和本次交易涉及企业合并的相关会计处理方式及其合规性

如前所述，收购上市公司控制权与本次重大资产重组交易不构成一揽子交易。根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》应用指南的规定：“如果不属于一揽子交易，在合并财务报表中，应区分企业合并的类型分别进行会计处理。”

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定：“购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。”

根据《企业会计准则第 18 号——所得税》应用指南规定：“企业合并中产生的暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时调整商誉金额。”

爱声声学收购上市公司控制权属于非同一控制下的企业合并，购买方在购买日应当对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。同时将企业合并产生的暂时性差异的影响调整商誉初始确认金额。

本次交易涉及企业合并属于同一控制下的吸收合并，根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规定，同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

根据《企业会计准则第 2 号——企业合并》的规定，相关会计处理方式如下：

借：各项资产和负债

贷：股本

资本公积

留存收益

上述会计分录中的各项资产和负债为万魔声学的账面价值，其中，资产中不包括万魔声学持有共达电声股权所形成的长期股权投资；股本为共达电声拟发行的股份扣除万魔声学被吸收合并前持有本公司股份后的面值；各项资产和负债与股本的差额冲减资本公积，资本公积余额不足冲减的，相应冲减留存收益。

3、2017 年，购买及出售东莞耳一号声学科技有限公司 100%股权

东莞耳一号声学科技有限公司（设立时名称为东莞市全康金属科技有限公司，以下简称“东莞耳一号”）设立于 2013 年 5 月 23 日。2017 年 2 月公司更名为东莞耳一号声学科技有限公司。

2017 年 7 月 20 日，王发根、姜发伍与深圳耳一号签署股权转让协议，协议约定，将其二人持有的东莞耳一号 100%股权（共 50 万元认缴出资额，已实缴）以 50 万元价格转让给深圳耳一号。本次转让完成后，深圳耳一号持有东莞耳一号 100%股权。同日，股东决定将东莞耳一号注册资本由 50 万元增加至 600 万元，增加部分由深圳耳一号认缴。万魔声学已通过子公司支付前述股权转让款。

2017 年 11 月 8 日，深圳耳一号与湖南国声签署东莞耳一号股权转让协议，将深圳耳一号持有的东莞耳一号 100%股权（共 600 万元认缴出资额，实缴出资额 50 万元）以 50 万元价格转让给湖南国声（2019 年 5 月 9 日，湖南国声支付前述股权转让款）。2017 年 12 月 28 日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

东莞耳一号完成工商变更，本次转让完成后，湖南国声持有东莞耳一号100%股权。

4、2018年1月，万魔声学投资北京声加科技有限公司

北京声加科技有限公司（以下简称“北京声加”）设立于2018年1月9日，设立时注册资本为100万元，其中60万元由声加科技（天津）合伙企业（有限合伙）认缴，其余40万元由李晓东、王之禹、邱锋海、郑成诗各认缴10万元。

2018年1月31日，万魔声学、陕西先导光电集成科技投资合伙企业（有限合伙）与北京声加、邱锋海、王之禹、李晓东、郑成诗、声加科技（天津）合伙企业（有限合伙）签署《关于北京声加科技有限公司之增资协议》，万魔声学、先导基金按照投资后估值8,000万元的价格对北京声加进行增资，万魔声学以人民币500万元对北京声加增资，取得北京声加7.6923万元注册资本（占比6.25%）。本次增资完成后，北京声加注册资本由100万元增至123.0769万元。2018年3月31日，万魔声学支付前述投资款。2018年8月8日，上述事项完成工商登记。本次增资完成后，万魔声学持有北京声加6.25%股权。

根据万魔声学与声加科技（天津）合伙企业（有限合伙）（以下简称“声加科技”）等北京声加股东签署的《战略合作协议》约定，如北京声加的技术成果首次应用于万魔声学任一产品线之日起一年内，应用声加科技成果的产品线向下的产品累计销量达100万条的，则北京声加股东应分别按照各自持股比例合计向万魔声学指定主体转让3.75%的股权，转让对价为人民币1元。鉴于前述约定的转让条件已达成，经北京声加相关股东协商一致，由声加科技将其持有的北京声加3.75%的股权以1元价格转让给万魔声学，双方于2019年6月27日签署了《关于北京声加科技有限公司之股权转让协议》。在前述收购完成后，万魔声学合计持有北京声加10%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、2018 年 7 月，增资及股权转让取得魔耳智能 33%股权

深圳魔耳智能声学科技有限公司（以下简称“魔耳智能”）设立于 2018 年 4 月 17 日，设立时注册资本为 500 万元，其中 244.90 万元由深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳弘翔”）出资，153.06 万元由深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳鸿联”）出资，102.04 万元由平潭华鼎创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“平潭华鼎”）出资。截至 2018 年 7 月增资前，魔耳智能的注册资本未发生变化。

2018 年 7 月 27 日，万魔声学与魔耳智能、深圳弘翔、深圳鸿联、平潭华鼎及天津金米投资合伙企业（有限合伙）、Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited 签署《增资协议》，万魔声学以 560 万元人民币取得魔耳智能 285.7143 万元新增注册资本（占其增资后资本总额的 28%），前述增资事项已经全体股东同意。2018 年 11 月 14 日，魔耳智能完成工商变更。此次增资后，魔耳智能注册资本由 500 万元增至 1,020.4081 万元，万魔声学持有魔耳智能 28%股权。

2018 年 10 月 31 日，万魔声学与深圳鸿联、深圳弘翔、叶威志、钟文宾签订股权转让协议，基于魔耳智能增资前持股比例，约定深圳鸿联将持有的魔耳智能 30.612%股权、深圳弘翔将持股中的 20.388%股权转让给万魔声学。如该项转让计划完成，万魔声学将持有魔耳智能 51%股权。由于各方签署的该项股权转让协议尚未实施，且由于 2018 年 11 月 14 日，万魔声学、天津金米投资合伙企业（有限合伙）和 Shunwei Ventures III（HongKong）Limited 对魔耳智能增资，增资后深圳鸿联、深圳弘翔持有魔耳智能股权比例已变更为 14.9999%和 24.0002%，经该项合同各方当事人协商一致，2018 年 11 月 30 日，合同各方当事人签署股权转让协议之补充协议，同意不再执行 2018 年 10 月 31 日签署的股权转让协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 5 月 7 日，深圳鸿联与万魔声学、青岛智远聚和创业投资合伙企业（有限合伙）签署股权转让协议书，由深圳鸿联将其持有的 5%的魔耳智能股权以 100 万元价格转让给万魔声学，将其持有的 9.9999%的魔耳智能股权转让给青岛智远聚和创业投资合伙企业（有限合伙）。同日，魔耳智能完成工商变更。本次转让完成后，万魔声学持有魔耳智能 33%股权，深圳鸿联不再持有魔耳智能股权。

6、2018 年 11 月，收购爱声声学 1.1%股权

潍坊爱声声学科技有限公司（以下简称“爱声声学”）设立于 2017 年 9 月 30 日，设立时注册资本为 15,000 万元，由万魔声学全额认缴。2018 年 1 月 10 日，凤翔金控与爱声声学签署《借款及投资协议》，由凤翔金控以 2,500 万元人民币取得爱声声学 166.1451 万元新增注册资本（占其增资后资本总额的 1.1%）。2018 年 11 月 13 日，凤翔金控、万魔声学签署《股权转让协议》，将凤翔金控持有的爱声声学 1.1%股权以 2,500 万元转让给万魔声学，同时凤翔金控以等额价款对万魔声学增资并成为万魔声学股东。同日，万魔声学签署股东决定对上述情况进行确认。

2019 年 1 月 16 日，爱声声学完成工商变更。此次股权转让后，万魔声学持有爱声声学 100%股权，本次股权转让依照凤翔金控原增资价格定价，没有溢价。凤翔金控对万魔声学增资事项详见本节“二、被合并方历史沿革”。

7、2018 年 12 月，收购湖南国声 16%股权

湖南国声声学科技股份有限公司（以下简称“湖南国声”）设立于 2017 年 6 月 30 日，设立时注册资本为 1000 万元，其中 435 万元由大摩投资（深圳）有限公司出资，160 万元由深圳聚富信息科技合伙企业（有限合伙）出资，115 万元由深圳友富投资有限公司出资，100 万元由自然人邵强出资，100 万元由深圳市沃奈斯实业发展有限公司出资，50 万元由深圳豪格科技合伙企业（有限合伙）出资，40 万元由深圳致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

略通管理咨询有限公司出资。截至2018年12月股权转让时，湖南国声的注册资本及股权结构未发生变化。

万魔声学与深圳聚富信息科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳聚富”，丁建华及其配偶谢爱琴合计持有93.33%合伙份额，兰慧英持有6.67%合伙份额）于2018年12月29日签署《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议》，于2019年5月11日签署《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议之补充协议》，约定在湖南国声截止2018年12月31日净资产18,043,897.97元的基础上，各方同意深圳聚富将其持有湖南国声16%的股权以298万元的价格转让给深圳耳一号，并且深圳聚富应于补充协议签署5日内退回万魔声学已向其预付的、超过298万元的转让价款差额（即662万元）。本次股权转让完成后，深圳耳一号持有湖南国声16%股权。

丁建华系万魔声学前员工（于2017年从万魔声学离职），其在2017年4月前曾与配偶谢爱琴合计持有大仁科技100%的股权、在2017年8月前曾通过深圳聚富与配偶谢爱琴合计持有深圳魔耳声学科技有限公司100%的股权，截至2018年11月，丁建华已不再直接或间接持有大仁科技、深圳魔耳声学科技有限公司股权，目前其投资的深圳市纬铖恒通物流有限公司为万魔声学提供车辆租赁业务，此外其与万魔声学实际控制人谢冠宏之间存在个人资金往来情形。根据谢冠宏、丁建华确认，双方不存在关联关系。

8、其他

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站（https://www.gov.uk/government/organisations/companies-house），万魔声学子公司万魔国际于2018年3月14日自实际控制人谢冠宏之子谢易昀处收购了1MORE EUROPE LIMITED100%股权（1MORE EUROPE LIMITED为谢易昀于2017年11月在英国设立的公司，已发行股份数1

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股，总面值为10英镑，实际出资额为0），由于1MORE EUROPE LIMITED在本次收购前无实际经营业务，因此万魔国际本次收购无实际对价；本次收购完成后，1MORE EUROPE LIMITED已发行股份数为普通股17,884股,总面值为178,840英镑,万魔国际未实际出资,1MORE EUROPE LIMITED也未开展实际经营业务。经查询英国公司注册网站，1MORE EUROPE LIMITED截至2018年11月30日的资产负债表科目均为0,1MORE EUROPE LIMITED已于2019年7月9日申请注销，截至目前正在注销中。

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站，万魔声学子公司万魔国际于2019年6月20日自员工陈文峰处收购了1MORE ACOUSTIC LTD100%股权（1MORE ACOUSTIC LTD为陈文峰于2019年5月2日在英国设立的公司，已发行股份数1股，总面值为1英镑，实际出资额为0），2019年7月25日1MORE ACOUSTIC LTD的唯一股东变为陈文峰，万魔国际于2019年8月1日再次收购陈文峰持有的1MORE ACOUSTIC LTD100%股权，由于陈文峰、万魔国际均未对1MORE ACOUSTIC LTD实际出资，前述股权转让对价均为0；截至2019年8月，1MORE ACOUSTIC LTD未开展实际经营业务。

四、被合并方最近三年的资产评估、股权转让、增减资事项

（一）被合并方最近三年资产评估情况

2018年5月，万魔声学委托机构对自身价值进行了资产评估，具体情况及与本次交易估值差异分析说明如下：

1、2018年5月为后续引入投资者提供价值参考

2018年5月28日，为了解公司全部股权的市场价值，并为后续引入投资者提供价值参考，受万魔声学委托，深圳市明洋资产评估事务所出具了“深明评报字2018第10505号”评估报告，以2017年12月31日为评估基准日，计算万魔声学整体未来经营现金净流量，万魔声学全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部股权以收益法进行评估的评估值为16.56亿元，评估增值率505.96%。

2、与本次交易评估值差异原因分析

本次交易中，万魔声学全部股权以收益法评估的评估值为300,660.00万元，较前次评估值165,596.23万元增长了81.56%，主要原因为前后两次的的评估基准日不同，万魔声学盈利能力逐步提高。

（1）两次评估思路不同

深圳市明洋资产评估事务所以2017年12月31日为评估基准日出具的评估报告中，对母公司万魔声学采用收益法评估，对子公司分别采用收益法和资产基础法评估，再将评估结果于母公司收益法中加回，其中对加一万摩和深圳耳一号采用收益法评估，对其他子公司均采用资产基础法评估。

本次评估，以万魔声学整体业务为考量，将与万魔声学主营业务相关的控股子公司收益均纳入预测范围。在本次评估时点，万魔声学对下属子公司有清晰的市场定位和业务规划，例如万魔国际有限公司的主营业务为万魔声学自有品牌1MORE除美国之外的所有外销业务，1MORE USA, Inc.的主营业务为万魔声学自有品牌1MORE在美国的销售业务。上述公司都会对万魔声学贡献经营性的现金流量，若采用资产基础法评估无法完整的体现上述公司的客户关系、销售渠道、企业管理等无形资产的价值，采用收益法更能合理完整的体现这些公司的企业价值。

（2）两次评估的净资产不同

金额单位：人民币万元

项目	评估基准日 母公司净资产	评估值	增值率
前次评估	27,327.77	165,596.23	505.96%
本次评估	102,945.76	300,660.00	192.79%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可知，前次评估基准日 2017 年 12 月 31 日，万魔声学未审净资产 27,327.77 万元，评估值 165,596.23 万元，评估增值 505.96%；自 2017 年 12 月 31 日，JMT HOLDING LIMITED、EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD.、南山鸿泰、国投创和、置瀚投资分别对万魔声学增资 440.4 万美元、159.6 万美元、4 亿人民币、1 亿人民币和 1 亿人民币，增资完成后，在前次评估基础上估值约达 23 亿。且通过上述增资事项，万魔声学扩大了资产规模与经营业务，进一步提升了净资产水平与抗风险能力。本次评估基准日 2018 年 12 月 31 日，万魔声学母公司未审净资产 102,945.75 万元，评估值 300,660.00 万元，评估增值 192.06%。本次的评估增值率低于前次的评估增值率。

（3）两次评估预测期净利润不同

金额单位：人民币亿元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
前次评估预测期净利润	1.2	1.6	2.0	2.4	2.9
本次评估预测期净利润	1.4	2.2	2.8	3.5	3.9

由上表可知，本次评估第一年至第五年每年的净利润均高于前次评估。导致差异的主要原因为两次评估基准日不同，本次评估基准日为 2018 年 12 月 31 日，前次评估基准日为 2017 年 12 月 31 日，本次评估的第一年为 2019 年，前次评估第一年为 2018 年。万魔声学正处于快速成长过程中，2017 年、2018 年营业收入增长率分别约为 44.02%和 52.25%。与前次评估相比，公司经过一年的经营发展后，2019 年的业绩将进一步增长，预计未来 5 年收入复合增长率约为 34%，故本次评估每年的净利润高于前次。

（4）根据前述关于万魔声学所处行业发展情况及万魔声学核心竞争力的分析，万魔声学所处的电声行业正处于蓬勃发展阶段，与其产品密切相关的手机行业因 5G 的来临即将迎来下一轮爆发，同时智能耳机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可以作为智能生活方式的入口，分享人工智能和智能家居潜力释放的红利。万魔声学凭借其在声学领域丰厚的技术积累、优秀的研发团队、科学的研发管理与完善的研发-量产流程，形成了丰富完整的产品线，并可以根据市场动态进行快速的产品迭代；其品牌知名度也随着万魔声学在声学领域的深耕细作逐渐加强，将为公司未来的市场扩张与业务拓展提供源源不断的动力。

万魔声学管理层在公司快速发展的同时，于 2018 年对公司整体业务模式和产品结构进行梳理，对各子公司的经营和职能范围做了清晰的界定，从而提高经营管理水平，为公司产品的全球市场布局奠定基础。

万魔声学未来的产品结构将由有线耳机、低端小耳机逐步向无线耳机、智能耳机、智能音箱等中高端产品发展。作为国内较早布局 TWS 智能耳机的公司，万魔声学具有充分的技术储备与产品开发、量产经验，为小米、华为（间接客户）等多家公司设计、研发和生产 TWS 智能耳机，与国内知名手机厂商的 TWS 智能耳机 ODM 业务正在商务谈判中。

万魔声学在与原有客户建立长期稳定客户关系的同时，积极开发新的客户与订单。万魔声学自有品牌 1MORE 未来将持续开发海外市场，2018 年，万魔声学新进入的海外国家市场有墨西哥、加拿大、德国、法国、波兰、菲律宾、泰国和印尼。目前公司的海外渠道已拓展至美国、加拿大、英国、德国、意大利、西班牙、日本、韩国、印度等 25 个国家。未来万魔声学计划在拓展原有海外渠道的基础上，进一步扩展其在欧洲、北美、亚太地区和其余地区的市场份额与品牌影响力，在为国内消费者提供高性价比耳机的同时，将中国自主品牌推向世界。

综上所述，结合本次评估值与前次评估值差异的原因，并从公司所处行业情况、业务发展、公司管理、产品结构、业务拓展等方面分析了万魔声学评估值增长的原因，本次评估值具有合理性。

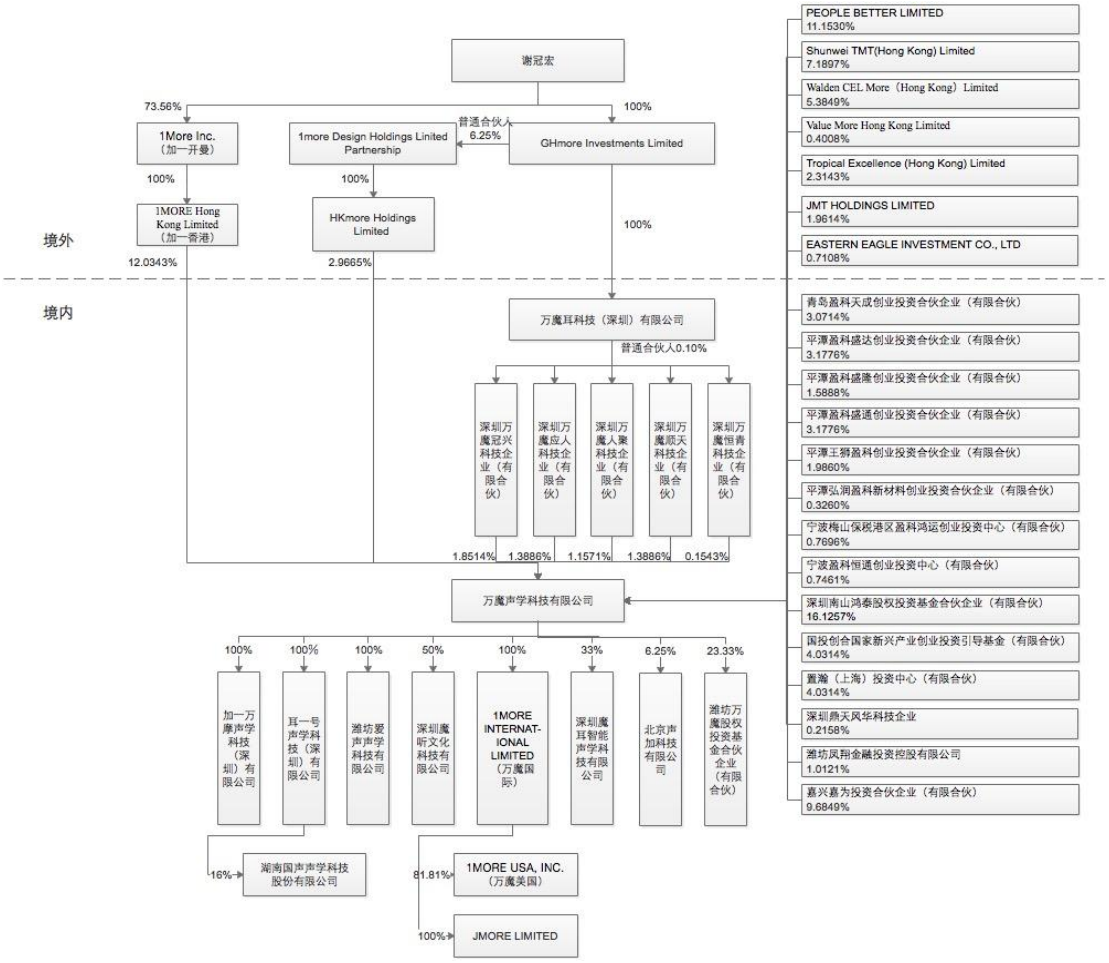
（二）被合并方最近三年股权转让及增减资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

见本节“二、被合并方历史沿革”。

五、被合并方股权结构及产权控制关系

前述减资事项完成工商变更登记后，被合并方股权结构及控制关系如下图所示：



截至本报告书签署日，上述股东中，盈科天成受让盈科新材、盈科鸿运持有的万魔声学出资，以及凤翔金控、嘉为投资分别认缴万魔声学新增注册资本事宜已经签订转让协议及投资协议，**凤翔金控、嘉为投资均已实缴出资**；宁波永欣贰期已与万魔声学签署减资协议，尚需办理减资程序。之后公司将依照最新持股情况对应投资方及持股比例，按照《公司法》、《证券法》、中国证监会、深交所有关规定和《上市规则》的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要求及其他相关法律、法规和规范性文件的要求重新拟定合资协议和公司章程，并办理外商投资企业备案及工商变更登记等手续。

六、被合并方的境外红筹架构的设立及拆除

万魔声学的实际控制人谢冠宏在境外搭建红筹架构，通过加一开曼控股境内运营实体，并拟在境外上市。2017 年 7 月，因市场变化及投资策略调整等原因，万魔声学终止境外上市计划，并拆除相关架构。

（一）万魔声学红筹架构的搭建

1、搭建境外架构，注册境外公司

（1）2013年6月，加一开曼设立

2013年6月27日，加一开曼设立，代理股东为Osiris International Cayman Limited，注册资本为1港币。

加一开曼设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Osiris International	普通股	1	100
合计			**1**	**100.00**

2、境外融资主体股权变动

（1）2013年6月，第一次股权变动

2013年6月27日，Osiris International将其持有的1股股票转让给Xiaomi Corporation，同时加一开曼向Xiaomi Corporation发行15,999,999普通股股票。

本次股票转让及发行后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Xiaomi Corporation	普通股	16,000,000	100
合计			16,000,000	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加一开曼设立之初，加一开曼的唯一董事为雷军。

（2）2013年9月，第二次股权变动

2013年9月17日，加一开曼回购了Xiaomi Corporation的全部普通股股票予以注销，并以9,187,500美元向Xiaomi Corporation发行了A类普通股367,500,000股，向谢冠宏发行B类普通股75,000,000股，向林柏青发行B类普通股18,750,000普通股，向于世璿发行B类普通股18,750,000普通股，向Shunwei Ventures II Limited以5,812,500美元的对价发行232,500,000股A系列优先股。加一开曼预留37,500,000股B类普通股用于员工股权激励计划。

本次变更后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Xiaomi Corporation	A 类普通股	367,500,000	49
2	谢冠宏	B 类普通股	75,000,000	10
3	林柏青	B 类普通股	18,750,000	2.5
4	于世璿	B 类普通股	18,750,000	2.5
5	Shunwei Ventures II Limited	A 系列优先股	232,500,000	31
6	ESOP	B 类普通股	37,500,000	5
合计			**750,000,000**	**100**

本次变更后，加一开曼的董事增至5席，其中，Xiaomi任命3名董事，分别为雷军、BIN LIN、王川，Shunwei Ventures任命1名董事KOH TUCK LYE，另一名董事为谢冠宏。

2014年1月13日，加一开曼召开股东会，全体股东一致同意解除雷军的董事职务，由Xiaomi任命的刘德、朱磊担任董事，加一开曼董事会增至6名董事。

（3）2015年1月，第三次股权变动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015年1月16日，加一开曼以9,187,500美元的价格回购了Xiaomi Corporation 持有的367,500,000股A类普通股，并以同等价格向其关联方People Better发行了367,500,000股A系列优先股；以7,042,750美元对价向People Better回购52,828,257股A系列优先股，以4,456,250美元的对价向Shunwei Ventures回购33,421,959股A系列优先股。加一开曼并以0.133333美元/股的价格分别向GGV Capital V L.P增发43,407,073股B系列优先股，向GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P 增发1,593,040股B系列优先股，向IDG China Venture Capital Fund IV L.P 增发26,595,066股B系列优先股，向IDG China IV Investors L.P增发3,405,009股B系列优先股，向Shunwei ECOSYSNTEM FUND L.P 增发30,000,075股B系列优先股。加一开曼预留37,500,000股B类普通股，用于股权激励激励计划。

本次变更后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	People Better Limited	A 系列优先股	314,671,743	39.03
2	谢冠宏	B 类普通股	75,000,000	9.3
3	林柏青	B 类普通股	18,750,000	2.33
4	于世璿	B 类普通股	18,750,000	2.33
5	Shunwei Ventures II Limited	A 系列优先股	199,078,041	24.69
6	ESOP	B 类普通股	75,000,000	9.3
7	GGV Capital V L.P.	B 系列优先股	43,407,073	5.38
8	GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.	B 系列优先股	1,593,040	0.2
9	IDG CHINA VENTURE	B 系列优先股	26,595,066	3.3

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	CAPITAL FUND IV L.P.			
10	IDG CHINA IV INVESTORS L.P.	B 系列优先股	3,405,009	0.42
11	Shunwei Ecosystem Fund, L.P.	B 系列优先股	30,000,075	3.72
合计			**806,250,047**	**100**

本次变更后，加一开曼董事会由6名董事构成，其中，People Better任命3名董事，分别为刘德、朱磊、王川，Shunwei Ventures任命1名董事KOH TUCK LYE，B系列优先股投资人任命1名董事Hans Tung，另一名董事为谢冠宏。

（4）2015年7月，第四次股权变动

2015年7月27日，加一开曼与People Better Limited、Shunwei Ventures II Limited签订《股权回购协议》，以每股0.133333美元的价格分别向People Better Limited、Shunwei Ventures II Limited回购其持有41,342,481股A系列优先股、26,157,519股A系列优先股，总计回购67,500,000股A系列优先股。

加一开曼将预留的75,000,000股B类普通股授予谢冠宏7,500,000股，授予林柏青1,875,000股，授予于世璿1,875,000股于2017年7月31日办理登记；同时再次向关键管理成员发售32,250,000股B类普通股登记在谢冠宏名下，由谢冠宏代为持有。

加一开曼根据2015年度员工股权激励计划额外增发35,250,000股B类普通股用于员工股权激励。

本次变更后股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	People Better Limited	A 系列优先股	273,329,262	33.9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	谢冠宏	B 类普通股	114,750,000	14.23
3	林柏青	B 类普通股	20,625,000	2.56
4	于世璿	B 类普通股	20,625,000	2.56
5	Shunwei Ventures II Limited	A 系列优先股	172,920,522	21.45
6	ESOP	B 类普通股	99,000,000	12.28
7	GGV Capital V L.P.	B 系列优先股	43,407,073	5.38
8	GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.	B 系列优先股	1,593,040	0.2
9	IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.	B 系列优先股	26,595,066	3.3
10	IDG CHINA IV INVESTORS L.P.	B 系列优先股	3,405,009	0.42
11	Shunwei Ecosystem Fund, L.P.	B 系列优先股	30,000,075	3.72
合计			**806,250,047**	**100**

（5）2016年6月，第五次股权变动

2016年6月6日，加一开曼增发16,454,083股B类普通股用于股权激励，本次变更后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	People Better Limited	A 系列优先股	273,329,262	33.22
2	谢冠宏	B 类普通股	114,750,000	13.95
3	林柏青	B 类普通股	20,625,000	2.51
4	于世璿	B 类普通股	20,625,000	2.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	Shunwei Ventures II Limited	A 系列优先股	172,920,522	21.02
6	ESOP	B 类普通股	115,454,083	14.03
7	GGV Capital V L.P.	B 系列优先股	43,407,073	5.28
8	GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.	B 系列优先股	1,593,040	0.19
9	IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.	B 系列优先股	26,595,066	3.23
10	IDG CHINA IV INVESTORS L.P.	B 系列优先股	3,405,009	0.41
11	Shunwei Ecosystem Fund, L.P.	B 系列优先股	30,000,075	3.65
合计			**822,704,130**	**100**

（6）2016年8月，第六次股权变动

2016年8月9日，加一开曼向JMT Holding Limited 增发了25,425,888股B类普通股；向EASTERN EAGLE INVESTMENG CO.,LTD增发了9,214,286股B类普通股。

2016年6月3日，加一开曼与JMT、EASTERN EAGLE签署《1MORE INC.股权认购协议书》，JMT以现金4,404,000美元、EASTERN EAGLE以现金1,596,000美元认购加一开曼增资发行普通股并分别取得2.936%、1.064%的股权。JMT、EASTERN EAGLE分别于2016年6月30日、7月5日向加一开曼支付了前述股权认购款。加一开曼于2016年8月9日向JMT、EASTERN EAGLE分别发行了25,425,888股B类普通股、9,214,286股B类级普通股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017年2月8日，加一开曼、万魔声学与JMT Holding Limited和EASTERN EAGLE INVESTMENG CO.,LTD签署《股权认购协议补充协议》，各方同意JMT Holding Limited和EASTERN EAGLE INVESTMENG CO.,LTD取消股权认购，加一开曼向JMT、EASTERN EAGLE分别返还认股对价4,404,000美元、1,596,000美元。

2017年7月31日，加一开曼办理回购JMT、EASTERN EAGLE分别持有的25,425,888股B级普通股、9,214,286股B级普通股的登记手续。JMT Holding Limited和EASTERN EAGLE INVESTMENG CO.,LTD将持股由加一开曼转为万魔声学。

（7）2017年7月，第七次股权变动

2017年7月31日，加一开曼向People Better Limited、Shunwei Ventures II Limited、GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.、IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.、IDG CHINA IV INVESTORS L.P.、Shunwei Ecosystem Fund, L.P.回购其持有的加一开曼全部股票。

本次变更后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	谢冠宏	B 类普通股	114,750,000	73.56
2	林柏青	B 类普通股	20,625,000	13.22
3	于世璿	B 类普通股	20,625,000	13.22
合计			**156,000,000**	**100**

加一开曼于2018年7月20日召开股东会，解除了刘德、朱磊、王川、KOH TUCK LYE、Hans Tung的董事职务。截至目前，加一开曼唯一董事为谢冠宏。

（二）、境外融资主体红筹架构拆除

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016年12月12日，万魔声学、加一香港、加一开曼及加一开曼投资人签署《万魔声学科技有限公司投资协议》，约定万魔声学、加一开曼将拆除红筹进行重组，加一开曼的股东除谢冠宏、林柏青、于世璿之外将通过受让加一香港持有万魔声学的股权直接或间接通过其各自关联方在万魔声学持股。加一开曼的股东将根据其在加一开曼的持股比例同比例持有万魔声学的股权。加一开曼红筹架构拆除具体程序如下：

1、加一开曼的内部审议程序

2017年6月14日，加一开曼召开董事会和股东会，同意公司与投资人签署的《股份回购协议》，回购People Better Limited、Shunwei Ventures II Limited、GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.、IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.、IDG CHINA IV INVESTORS L.P.、Shunwei Ecosystem Fund, L.P.持有的加一开曼全部股票，上述投资人的持股公司将通过加一香港转让万魔声学股权的方式由加一开曼变更为万魔声学。加一开曼回购每名境外投资人回购对价等同于其受让万魔声学股权的对价。

2017年6月14日，加一开曼与People Better Limited、Shunwei Ventures II Limited、GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.、IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.、IDG CHINA IV INVESTORS L.P.、Shunwei Ecosystem Fund, L.P.签署《股份回购协议》，约定加一开曼向上述股东回购其持有的加一开曼全部股份。

加一开曼股份回购前的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	People Better Limited	A系列优先股	273,329,262	33.22
2	谢冠宏	B类普通股	114,750,000	13.95
3	林柏青	B类普通股	20,625,000	2.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	于世璿	B 类普通股	20,625,000	2.51
5	Shunwei Ventures II Limited	A 系列优先股	172,920,522	21.02
6	ESOP	B 类普通股	115,454,083	14.03
7	GGV Capital V L.P.	B 系列优先股	43,407,073	5.28
8	GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.	B 系列优先股	1,593,040	0.19
9	IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.	B 系列优先股	26,595,066	3.23
10	IDG CHINA IV INVESTORS L.P.	B 系列优先股	3,405,009	0.41
11	Shunwei Ecosystem Fund, L.P.	B 系列优先股	30,000,075	3.65
合计			**822,704,130**	**100**

加一开曼股份回购后，加一开曼的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股票类型	持股数量（股）	持股比例（%）
1	谢冠宏	B 类普通股	114,750,000	73.56
2	林柏青	B 类普通股	20,625,000	13.22
3	于世璿	B 类普通股	20,625,000	13.22
合计			**156,000,000**	**100**

2、加一香港的内部审议程序

2017年6月14日，加一香港召开董事会和股东会，同意将加一香港的股权转让万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔冠兴、万魔恒青、HKmore、People Better、ShunweiTMT、GGV（1MORE）Limited、Chance Accord Limited、Tropical Excellence,并同意签署股权转让协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017年6月14日，加一香港与万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔冠兴、万魔恒青、HKmore、People Better、ShunweiTMT、GGV（1MORE）Limited、Chance Accord Limited、Tropical Excellence签署《股权转让协议》，加一香港将其持有的万魔声学股权分别转让给上述股东。

2017年6月14日，加一开曼、加一香港与GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.、GGV（1MORE）Limited签署《权利义务转移协议》，各方同意加一开曼将回购股票价款的支付义务转让给加一香港，由此，GGV（1MORE）Limited受让加一香港持有万魔声学股权的支付义务相互抵消。

2017年6月14日，加一开曼、加一香港与Shunwei Ecosystem Fund, L.P、Tropical Excellence签署《权利义务转移协议》，各方同意加一开曼将回购股票价款的支付义务转让给加一香港，由此，Tropical Excellence受让加一香港持有万魔声学股权的支付义务相互抵消。

2017年6月14日，加一开曼、加一香港与IDG CHINA VENTURE CAPITAL FUND IV L.P.、IDG CHINA IV INVESTORS L.P.、Chance Accord Limited签署《权利义务转移协议》，各方同意加一开曼将回购股票价款的支付义务转让给加一香港，由此，Chance Accord Limited受让加一香港持有万魔声学股权的支付义务相互抵消。

2017年6月14日，加一开曼、加一香港与People Better签署《权利义务转移协议》，各方同意加一开曼将回购股票价款的支付义务转让给加一香港，由此，People Better受让加一香港持有万魔声学股权的支付义务相互抵消。

2017年6月14日，加一开曼、加一香港与Shunwei Ventures II Limited、Shunwei TMT (Hong Kong) Limited签署《权利义务转移协议》，各方同意加一开曼将回购股票价款的支付义务转让给加一香港，由此，Shunwei

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

TMT (Hong Kong) Limited受让加一香港持有万魔声学股权的支付义务相互抵消。

3、万魔声学的内部审议程序

2017年6月14日，万魔声学召开董事会及股东会，作出决议（决定）如下：（1）同意加一香港有限公司将其持有公司4.67%的股权以人民币817.9690万元的价格转让给HKmoreHoldingsLimited；（2）同意加一香港有限公司将其持有公司2.19%的股权以人民币382.8837万元的价格转让给深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）；（3）同意加一香港有限公司将其持有公司2.19%的股权以人民币382.8837万元的价格转让给深圳万魔应人科技企业（有限合伙）；（4）同意加一香港有限公司将其持有公司1.82%的股权以人民币319.0697万元的价格转让给深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）；（5）同意加一香港有限公司将其持有公司2.92%的股权以人民币510.5117万元的价格转让给深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）；（6）同意加一香港有限公司将其持有公司0.24%的股权以人民币42.5425万元的价格转让给深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）；（7）同意加一香港有限公司将其持有公司33.22%的股权以人民币5814.0733万元的价格转让给PeopleBetterLimited；（8）同意加一香港有限公司将其持有公司21.02%的股权以人民币3678.2472万元的价格转让给ShunweiTMT(HongKong)Limited；（9）同意加一香港有限公司将其持有公司5.47%的股权以人民币957.2500万元的价格转让给GGV(1MORE)Limited；（10）同意加一香港有限公司将其持有公司3.65%的股权以人民币638.1411万元的价格转让给Chance Accord Limited；（11）同意加一香港有限公司将其持有公司3.65%的股权以人民币638.1411 万元的价格转让给Tropical Excellence (Hong Kong) Limited。

万魔声学股权转让之前的股权结构如下：

序	股东名称	出资额（万元）	持股比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号			
1	加一香港有限公司	5,000	100%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

万魔声学股权转让之后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	加一香港有限公司	948.09	18.96%
2	HK more Holdings Limited	233.71	4.67%
3	深圳万魔冠兴科技企业(有限合伙)	145.86	2.92%
4	深圳万魔顺天科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%
5	深圳万魔应人科技企业(有限合伙)	109.40	2.19%
6	深圳万魔人聚科技企业(有限合伙)	91.16	1.82%
7	深圳万魔恒青科技企业(有限合伙)	12.15	0.24%
8	People Better Limited	1,661.16	33.22%
9	Shunwei TMT(Hong Kong) Limited	1,050.93	21.02%
10	GGV (1 MORE) Limited	273.49	5.47%
11	Chance Accord Limited	182.33	3.65%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.33	3.65%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

（三）万魔声学境外架构设立及拆除过程的合规性

（1）万魔声学红筹架构的搭建、拆除是否符合税务管理有关规定

根据《中华人民共和国企业所得税法(2018 修正)》第三十七条的规定，非居民企业应当就其来源于中国境内的所得缴纳企业所得税，实行源泉扣缴，以支付人为扣缴义务人，税款由扣缴义务人在每次支付或者到期应支付时，从支付或者到期应支付的款项中扣缴。2017 年 7 月，加一香港将持有万魔声学的股权转让给受让方 People Better、ShunweiTMT、GGV（1MORE）Limited、Chance Accord Limited、Tropical Excellence 以及万魔冠兴等员工持股平台，上述股权受让方应当缴纳企业所得税。根据 2017 年 6 月 14 股东签署的《万魔声学科技有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司章程》第65条约定，万魔声学红筹架构拆除重组转股产生的税负由合资公司承担（2019年5月12日全体股东签署的新的《章程》已经将65条予以清理）。鉴于此，加一香港出具承诺，万魔声学拆除红筹架构产生的税负由加一香港承担。

（2）万魔声学红筹架构拆除后，万魔声学股权权属清晰

万魔声学红筹架构拆除后，截至本报告书签署日，万魔声学的股东持有的万魔声学股权不存在任何代持、委托持股等情形，各股东合法拥有万魔声学股权，权属真实、清晰，不存在受任何其他方追溯、追索之可能。

七、被合并方参控股公司基本情况

截至本报告书签署日，除上市公司共达电声外，万魔声学对外投资情况如下：

（一）主要控股子公司

结合被合并方下属子公司最近一期总资产、净资产、营业收入或净利润情况以及业务重要性程度，除上市公司共达电声外，万魔声学主要控股子公司**为3家，具体**情况如下：

1、加一万摩

（1）基本信息

公司名称	加一万摩声学科技（深圳）有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	林柏青
注册资本	1000万元
统一社会信用代码	91440300319696556Y
公司住址	深圳市南山区桃源街道田寮工业区A区田寮大厦

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	1403-1411
经营范围	通讯设备及配件、智能玩具、计算机软件的技术开发、技术咨询及销售；经营进出口业务。（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）
成立日期	2014 年 12 月 11 日
营业期限	2014 年 12 月 11 日至 2044 年 12 月 05 日

（2）设立情况及历史沿革

①2014 年 12 月，加一万摩设立

2014 年 12 月 3 日，加一联创签署《加一万摩声学科技（深圳）有限公司章程》，设立加一万摩，公司注册资本 1,000 万元。

2014 年 12 月 12 日，深圳市市场监督管理局为加一万摩核发《企业法人营业执照》。

加一万摩设立时的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	股权比例	出资方式
1	加一联创	10,000,000.00	100%	货币
合计		10,000,000.00	100%	—

②2017 年 9 月，股东名称变更

2017 年 9 月 1 日，万魔声学签署《加一万摩声学科技（深圳）有限公司变更决议（决定）》，将股东名称由“加一联创电子科技有限公司”变更为“万魔声学科技有限公司”，出资额及出资比例不变。

同日，万魔声学签署《加一万摩声学科技（深圳）有限公司章程修正案》，对股东名称进行变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股东名称变更完成后，加一万摩的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额	股权比例	出资方式
1	万魔声学	10,000,000.00	100%	货币
合计		10,000,000.00	100%	—

（3）股权结构及产权控制关系

截至本报告书签署日，加一万摩**系万魔声学100%全资控股的子公司，其股权结构如下：**

序号	股东名称	出资额（元）	股权比例	出资方式
1	万魔声学	10,000,000.00	100%	货币
合计		10,000,000.00	100%	—

加一万摩股权结构图如下图所示：

（4）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

加一万摩的主要资产权属、对外担保及主要负债情况情况详见本节“十二、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”。

（5）报告期内业务开展情况

加一万摩主要负责万魔声学1More自牌业务的生产管理、市场运营及销售，业务范围覆盖国内外，其自牌产品覆盖了HIFI高保真耳机、运动耳机、电竞耳机、降噪耳机、时尚耳机、智能真无线耳机、智能音箱等多个产品层次，致力于成为业界最具竞争力的智能声学自有品牌提

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供商。根据万魔声学业务发展规划调整，前述1More自牌业务自2019年起转由万魔声学负责运营。

（6）是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况的说明

截至本报告书签署日，加一万摩不涉及重大诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

（7）最近三年的股权转让、增减资及资产评估情况

加一万摩最近三年内不存在股权转让、增减资情况，未进行资产评估。

（8）对外投资情况

截至本报告书签署日，加一万摩无对外投资。

（9）报告期内的简要财务数据

加一万摩报告期内简要财务数据如下：

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	123,979,804.69	186,869,811.67	163,270,417.92	202,453,017.17
负债总计	136,272,104.70	197,364,419.66	174,288,812.77	192,311,035.27
所有者权益	-12,292,300.01	-10,494,607.99	-11,018,394.85	10,141,981.90
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	48,759,226.19	132,177,533.35	288,117,096.29	421,793,188.92
净利润	-1,797,692.02	523,786.86	-21,160,376.75	-4,017,818.29

2、深圳耳一号

（1）基本信息

公司名称	耳一号声学科技（深圳）有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	章调占
注册资本	1000 万元
统一社会信用代码	91440300MA5DPNJE2X
公司住址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）经营场所：深圳市南山桃源街道田寮工业 A 区田寮大厦 1407
经营范围	通讯设备及配件、智能玩具、计算机软件的技术开发、技术咨询及销售；耳机、播放器等声学产品的设计开发及销售；经营进出口业务。（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）通讯设备及配件、智能玩具、计算机软件的生产；耳机、播放器等升学产品的生产。
成立日期	2016 年 11 月 25 日
营业期限	2016 年 11 月 25 日至无固定期限

（2）设立情况及历史沿革

2016 年 11 月 23 日，万魔声学签署《耳一号声学科技（深圳）有限公司章程》，设立深圳耳一号，公司注册资本 1,000 万元。

2016 年 11 月 25 日，深圳市市场监督管理局为深圳耳一号核发《企业法人营业执照》。

深圳耳一号设立时的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	股权比例	出资方式
1	万魔声学	10,000,000.00	100%	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	10,000,000.00	100%	—

自深圳耳一号设立至本报告书签署日，其股权结构及注册资本未发生变化。

（3）股权结构及产权控制关系

截至本报告书签署日，深圳耳一号**系万魔声学100%控制的全资子公司，其股权结构如下：**

序号	股东名称	出资额（元）	股权比例	出资方式
1	万魔声学	10,000,000.00	100%	货币
合计		10,000,000.00	100%	—

深圳耳一号的股权结构图如下所示：

（4）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

深圳耳一号的主要资产权属、对外担保及主要负债情况情况详见本节“十二、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”。

（5）报告期内业务开展情况

深圳耳一号主要负责万魔声学ODM业务的生产管理、市场运营及销售，ODM业务的主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，在继续维持好现有产品线的基础上，未来公司拟进一步开发现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展OPPO、VIVO、阿里、谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

知名客户。根据万魔声学业务规划调整，前述ODM业务自2019年转由万魔声学负责运营。

（6）是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况的说明

截至本报告书签署日，深圳耳一号不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

（7）最近三年的股权转让、增减资及资产评估情况

深圳耳一号最近三年内不存在股权转让、增减资情况，未进行资产评估。

（8）对外投资情况

截至本报告书签署日，深圳耳一号的对外投资情况如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	湖南国声声学科技股份有限公司	1111.1111	11.025	电子产品及配件的研究；音响设备、电子产品及配件、电力电子元器件、模具的制造；电子产品及配件、电子元器件的销售；音响设备家电零售服务；电子产品及配件的技术咨询服务；电子产品设计服务；电子技术研发；电子技术服务；电子技术转让；电子产品互联网销售；国内贸易(限专项)；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

（9）报告期内简要财务数据

深圳耳一号报告期内简要财务数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	177,922,891.41	473,179,825.88	218,151,463.47	-
负债总计	157,921,192.92	452,648,015.25	207,182,958.35	-
所有者权益	20,001,698.49	20,531,810.63	10,968,505.12	-
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	65,359,484.99	792,390,157.29	343,402,442.66	-
净利润	-530,112.14	7,563,305.51	2,968,505.12	-

3、爱声声学

（1）基本信息

公司名称	潍坊爱声声学科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	谢冠宏
注册资本	15166.1451万元
统一社会信用代码	91370704MA3EMAX53A
公司住址	山东省潍坊市坊子区凤凰街39号2号楼2层B区202
经营范围	电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询；电子产品的工业设计、生产及销售；模具设计及生产；音响设备、耳机、助听器、对讲机、喇叭模组、计算软件的技术研发、生产及销售；电子元器件的技术研发、生产、销售；进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项管理规定的商品，按国家有关规定办理申请后经营）。（依法须经批准的项目，经相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2017 年 9 月 30 日
营业期限	2017 年 9 月 30 日至无固定期限

（2）设立情况及历史沿革

① 2017 年 9 月，爱声声学设立

2017 年 9 月 27 日，潍坊市坊子区市场监督管理局核发《企业名称预先核准通知书》［（潍）登记私名预核字［2017］第 015898 号］，同意预先核准企业名称为“潍坊爱声声学科技有限公司”，企业名称保留期至 2018 年 3 月 26 日。

2017 年 9 月 28 日，万魔声学签署《潍坊爱声声学科技有限公司章程》及《股东决定》，设立爱声声学，设立时注册资本 15,000 万元。

2017 年 9 月 30 日，潍坊市坊子区市场监督管理局为爱声声学核发《营业执照》。

爱声声学设立时的股权结构如下：

单位：元

序号	**股东名称**	**出资额**	**股权比例**	**出资方式**
1	万魔声学	150,000,000.00	100%	货币
合计		150,000,000.00	100%	—

② 2018 年 3 月，增资

2018 年 1 月 10 日，爱声声学、凤翔金控、加一万摩、耳一号签署《借款及投资协议》，约定凤翔金控以 2500 万元向爱声声学购买股权，并同时向爱声声学提供 2500 万元借款，爱声声学唯一股东万魔声学已同意前述投资与借款事宜。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 2 月 26 日，万魔声学签署《爱声声学股东决定》，决定吸收凤翔金控为爱声声学新股东；万魔声学及凤翔金控共同签署《股东会决议》，决定公司注册资本由 15,000 万元变更为 15,166.1451 万元，新增加的 166.1451 万元由凤翔金控以货币方式出资。

2018 年 2 月 26 日，万魔声学、凤翔金控重新签署《潍坊爱声声学科技有限公司章程》。

2018 年 3 月 19 日，潍坊市坊子区市场监督管理局为爱声声学核发新《营业执照》。

本次增资完成后，爱声声学的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	股权比例	出资方式
1	万魔声学	150,000,000.00	98.9%	货币
2	凤翔金控	1,661,451.00	1.1%	货币
合计		151,661,451.00	100%	—

③ 2019 年 1 月，股权转让

2018 年 11 月 13 日，凤翔金控、万魔声学签署《股权转让协议》，将凤翔金控持有的爱声声学 1.1%股权以 2,500 万元转让给万魔声学，同时凤翔金控以等额价款对万魔声学增资并成为万魔声学股东。

2018 年 11 月 13 日，万魔声学重新签署《潍坊爱声声学科技有限公司章程》。

2019 年 1 月 16 日，潍坊市坊子区市场监督管理局为爱声声学核发新《营业执照》。

本次股东名称变更完成后，爱声声学的股权结构如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

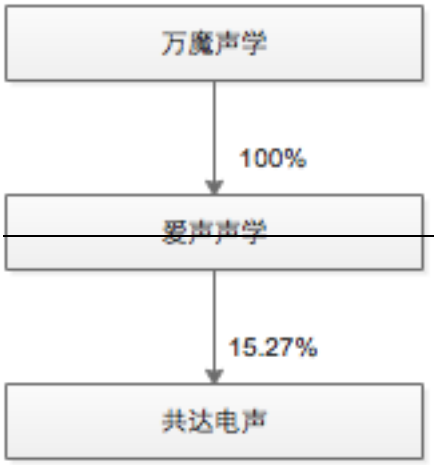
序号	股东名称	出资额	股权比例	出资方式
1	万魔声学	151,661,451.00	100%	货币
合计		151,661,451.00	100%	—

（3）股权结构及产权控制关系

截至本报告书签署日，爱声声学**系万魔声学100%全资控制的子公司，其股权结构如下：**

序号	股东名称	出资额（元）	股权比例	出资方式
1	万魔声学	151,661,451.00	100%	货币
合计		151,661,451.00	100%	—

爱声声学的股权结构图如下所示：



（4）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

爱声声学的主要资产权属、对外担保及主要负债情况情况详见本节“十二、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”。

（5）报告期内业务开展情况

爱声声学现持有共达电声15.27%股份，除该持有股份事项外，爱声声学不存在其他经营事项，不存在其他对外投资。

（6）是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况的说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，爱声声学不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

（7）最近三年的股权转让、增减资及资产评估情况

爱声声学最近三年内股权转让、增减资事项详见本节“三、最近三年重大资产重组情况”；公司最近三年不存在资产评估情况。

（8）对外投资情况

截至本报告书签署日，爱声声学的对外投资情况如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	共达电声股份有限公司	36,000	15.27	研发、生产、销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品，与以上技术、产品相关的解决方案和服务、进出口业务(不含分销)

（9）报告期内简要财务数据

爱声声学报告期内简要财务数据如下：

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	999,907,273.43	1,000,648,953.01	280,000,000.00	-
负债总计	838,147,319.87	832,353,694.87	130,150,000.00	-
所有者权益	161,759,953.56	168,295,258.14	149,850,000.00	-
项目	20191-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润	-6,535,304.58	-6,554,741.86	-150,000.00	-

（二）其他控股子公司

万魔声学其他控股子公司为8家，具体情况如下：

1、魔听文化

公司名称	深圳魔听文化科技有限公司	
公司类型	有限责任公司	
法定代表人	章调占	
注册资本	500 万元	
统一社会信用代码	91440300MA5DFWEU1Y	
公司住址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	
经营范围	文化活动的策划；智能音乐软硬件、通讯设备及配件、计算机软硬件、计算机网络信息系统的技术开发；智能音乐软硬件、通讯设备及配件、计算机软硬件的批发；网上贸易；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	
成立日期	2016 年 7 月 5 日	
营业期限	2016 年 7 月 5 日至 2046 年 6 月 23 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔声学	50%
	深圳市爱听卓乐文化科技有限公司	50%

2、万魔国际

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司中文名称	万魔国际有限公司	
公司英文名称	1MORE INTERNATIONAL LIMITED	
公司类型	有限公司（香港注册）	
法定代表人	谢冠宏	
注册资本	780 万美元	
公司编号	2322579	
公司住址	Room 503, 5/F, Wayson Commercial Building,28 Connaught Road West, Sheung Wan/Hong Kong	
经营范围	电子科技、电子产品、研发、贸易、投资、电子商务。	
成立日期	2015 年 12 月 22 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔声学	100%

3、万魔美国

公司名称	1MORE USA, Inc.
公司类型	有限公司（美国注册）
法定代表人	David Russell
注册资本	200 万美元
公司编号	5900996
公司住址	Corporate Trust Center, 1209 orange Street, in the City of Wilminqton, Country of New Castle, USA
经营范围	The purpose of the corporation is to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the General Corporation Law of Delaware.
成立日期	2015 年 12 月 7 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权结构	股东名称	持股比例
	万魔国际	81.81%
	K and D Group, LLC	9.09%
	Tim Burton	9.09%
	Ari Moruelan	0.01%

4、JMORE

公司名称	JMORE LIMITED	
公司类型	BVI 商业公司	
董事	1MORE INTERNATIONAL LIMITED（万魔国际）	
注册资本	600 万美元	
公司编号	1913900	
公司住址	Sea Meadow House, Blackburne Highway,(P.O. Box 116), Road Town, Tortola, British Virgin Islands	
成立日期	2016 年 5 月 13 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔国际	100%

备注：JMORE 截至目前尚未缴纳 2019 年年费，预计将于 2019 年 11 月 1 日起注销。

5、1More Design Limited

公司名称	1More Design Limited
公司类型	开曼群岛公司
注册资本	5 万美元
公司编号	288985
公司住址	c/o TMF(CAYMAN)LTD. 2ND FLOOR, THE

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	GRAND PAVILION COMMERCIAL CENTRE,802 WEST BAY ROAD,P.O. BOX 10338 GRAND CAYMAN KY1-1003, CAYMAN ISLANDS	
成立日期	2014 年 6 月 17 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔声学	100%

1More Design Limited于2014年6月17日在开曼群岛设立，股份总数为50,000股，万魔声学持有其100%股份。1More Design Limited年度性政府牌照费缴纳至2015年12月31日。

6、1MORE ACOUSTIC LTD

公司名称	1MORE ACOUSTIC LTD	
公司类型	有限责任公司（英国）	
注册资本	39325 英镑	
公司编号	11976805	
公司住址	River Haven, River Ash Estate, Shepperton, United Kingdom TW17 8NG	
成立日期	2019 年 5 月 2 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔国际	100%

7、TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED

公司名称	TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED
公司类型	有限责任公司（印度）
注册资本	100,000 卢比
公司编号	116283

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司住址	H-202, Sector 63 NOIDA Gautam Buddha Nagar UP 201301 IN	
成立日期	2019 年 4 月 18 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔国际	99.99%
	章调占	0.01%

8、1MORE EUROPE LIMITED

公司名称	1MORE EUROPE LIMITED	
公司类型	有限责任公司（英国）	
注册资本	178,840 英镑	
公司编号	11060105	
公司住址	PO Box 213, River Haven, River Ash Estate,Shepperton, England, TW17 8NG	
成立日期	2017 年 11 月 13 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔国际	100%

备注：2019年7月9日1MORE EUROPE LIMITED已经申请注销。

（三）控股子公司资产总额、营业收入、净资产额或净利润占万魔声学对应科目的比例

截至本报告书签署日，万魔声学控股子公司共计 11 家，具体情况如下：

序号	名称	财务报表编制情况
1	加一万摩声学科技（深圳）有限公司	正常经营，编制财务报表
2	耳一号声学科技（深圳）有限公司	正常经营，编制财务报表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	潍坊爱声声学科技有限公司	正常经营，编制财务报表
4	深圳魔听文化科技有限公司	正常经营，编制财务报表
5	万魔国际有限公司	正常经营，编制财务报表
6	1MORE USA, Inc.（万魔美国）	正常经营，编制财务报表
7	JMORE LIMITED	未实际经营
8	1More Design Limited	未实际经营
9	1MORE ACOUSTIC LTD	未实际经营
10	TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	未实际经营
11	1MORE EUROPE LIMITED	未实际经营

备注：万魔美国系万魔国际的控股子公司，万魔国际的财务数据合并了万魔美国的财务数据。

报告期内加一万摩、深圳耳一号、爱声声学、魔听文化、万魔国际（合并）的资产总额、营业收入、净资产额或净利润占万魔声学对应科目的比例具体如下：

（1）加一万摩

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	6.29%	10.49%	19.35%	63.53%
净资产额	-0.86%	-1.10%	-5.35%	5.68%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	5.63%	11.25%	46.61%	98.16%
净利润	-3.51%	0.69%	-197.24%	-3.32%

（2）深圳耳一号

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	9.03%	26.57%	25.85%	-
净资产额	1.39%	2.14%	5.33%	-
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入	7.55%	67.43%	55.55%	-
净利润	-1.04%	9.95%	27.67%	-

（3）爱声声学

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	50.76%	56.18%	33.18%	-
净资产额	11.28%	17.57%	72.82%	-
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	-	-	-
净利润	-12.78%	-8.63%	-1.40%	

（4）魔听文化

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	0.13%	0.15%	0.27%	0.45%
净资产额	0.10%	0.16%	0.71%	0.50%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	0.25%	0.17%	0.75%	1.56%
净利润	-0.26%	-2.64%	-14.34%	-0.38%

（5）万魔国际（合并）

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	8.61%	9.22%	14.02%	24.08%
净资产额	0.06%	1.28%	9.73%	23.83%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	5.42%	9.26%	7.34%	5.85%
净利润	-22.26%	-10.77%	-197.22%	-33.86%

（四）其他公司

万魔声学参股子公司为4家，具体情况如下：

1、北京声加

公司名称	北京声加科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	邱锋海	
注册资本	**123.077 万元**	
统一社会信用代码	91110108MA019RKY6L	
公司住址	北京市海淀区大钟寺东路 9 号 1 幢 B 座四层 411 室	
经营范围	技术服务、技术转让、技术开发、技术推广、技术咨询；计算机系统服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；技术进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动;依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
成立日期	2018 年 1 月 09 日	
营业期限	2018 年 1 月 09 日至 2048 年 1 月 08 日	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔声学	**10%**
	声加科技（天津）合伙企业（有限合伙）	**45%**
	陕西先导光电集成科技投资合伙企业（有限合伙）	**12.5%**
	李晓东	**8.13%**
	邱锋海	**8.13%**
	王之禹	**8.13%**
	郑成诗	**8.13%**

2、魔耳智能

公司名称	深圳魔耳智能声学科技有限公司
公司类型	有限责任公司(台港澳与境内合资)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	谢冠宏	
注册资本	1020.4081 万人民币	
统一社会信用代码	91440300MA5F37UE0Q	
公司住址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	
经营范围	音响及音响配件的研发与销售；喇叭的研发与销售；智能家居用品的设计、研发、销售；家具、软装用品的设计与销售；多摄像头、摄像机外壳、安防电子产品的技术研发与销售；互联网家居系统的技术服务；依托第三方平台开展音响及音响配件、喇叭、智能家居用品、软装用品、多摄像头、摄像机外壳、安防电子产品的销售（不涉及外商投资准入特别管理措施）；进出口相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项管理规定的商品，按国家有关规定办理申请后经营）。	
成立日期	2018 年 4 月 17 日	
营业期限	2018 年 4 月 17 日至无固定期限	
股权结构	股东名称	持股比例
	万魔声学	33.0000%
	深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）	24.0002%
	天津金米投资合伙企业（有限合伙）	11.5000%
	Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	11.5000%
	平潭华鼎创业投资合伙企业（有限合伙）	9.9999%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	青岛智远聚和创业投资合伙企业（有限合伙）	9.9999%

3、潍坊万魔投资基金

公司名称	潍坊万魔股权投资基金合伙企业（有限合伙）	
公司类型	有限合伙企业	
执行事务合伙人	盈科创新资产管理有限公司	
出资总额	30000.00 万元	
统一社会信用代码	91370704MA3P70H52M	
公司住址	山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号 401 房	
经营范围	从事对未上市企业的股权投资、对未上市公司非公开发行的股票进行投资及相关咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
成立日期	2019 年 2 月 27 日	
营业期限	2019 年 2 月 27 日至 2024 年 2 月 26 日	
股权结构	合伙人名称	持股比例
	万魔声学	23.33%
	盈科创新资产管理有限公司（普通合伙人）	1.00%
	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	52.33%
	潍坊恒新资本管理有限公司	20.00%
	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	3.33%

4、湖南国声

公司名称	湖南国声声学科技股份有限公司
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	何亮	
注册资本	1111.1111 万元	
统一社会信用代码	91430200MA4LUNTA65	
公司住址	湖南省株洲市炎陵县霞阳镇星潮村中兴路九龙经济技术开发区标准厂房 A5 栋第一、二、三层	
经营范围	电子产品及配件的研究；音响设备、电子产品及配件、电力电子元器件、模具的制造；电子产品及配件、电子元器件的销售；音响设备家电零售服务；电子产品及配件的技术咨询服务；电子产品设计服务；电子技术研发；电子技术服务；电子技术转让；电子产品互联网销售；国内贸易（限专项）；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
成立日期	2017 年 6 月 30 日	
营业期限	2017 年 6 月 30 日至无固定期限	
股权结构	**股东名称**	**持股比例**
	深圳耳一号	**11.025%**
	同富裕（深圳）声学科技合伙企业（有限合伙）	**23.781%**
	友富科技（深圳）合伙企业（有限合伙）	**9.814%**
	深圳倍旺投资企业（有限合伙）	**9.844%**
	炎黄（深圳）声学科技合伙企业（有	**11.25%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	限合伙）	
	深圳豪格科技合伙企业（有限合伙）	3.445%
	深圳市致略通管理咨询有限公司	2.756%
	大摩智能声学科技（深圳）合伙企业（有限合伙）	18.084%
	平潭盈科佳泰创业投资合伙企业（有限合伙）	6.542%
	平潭锦盛优越创业投资合伙企业（有限合伙）	3.458%

（五）报告期内注销或转出的子公司

2017 年 7 月 20 日，深圳耳一号按照 50 万元价格以股权转让方式取得东莞耳一号 100%股权；2017 年 11 月 8 日，深圳耳一号将上述股权以 50 万元价格转让给湖南国声。具体请见本节“三、被合并方最近三年的重大资产重组情况”.

本次转让完成后，湖南国声持有东莞耳一号 100%股权。深圳耳一号不再持有东莞耳一号股权。

八、持有被合并方 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有万魔声学 5%以上股份的主要股东

截至本报告书签署日，持有万魔声学 5%以上股份的股东为加一香港、南山鸿泰、People Better、Shunwei、Walden、嘉为投资；上述持有万魔声学 5%以上股份的股东中，加一香港、HKmore Holdings Limited、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚和万魔恒青七家公司存在同一实际控制人；根据 Shunwei、Tropical Excellence 出具的承诺函，Shunwei 与 Tropical Excellence 之间存在关联关系；根据盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈科恒通共同签署的承诺函，以上 8 家合伙企业存在关联关系。上述股东具体情况详见本报告书“第三节交易对方基本情况 / 一、交易对方基本情况”。

（二）实际控制人基本情况

谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有万魔声学20.9408%股权，为万魔声学实际控制人。

万魔声学最近三年的实际控制权未发生变更。

截至本报告书签署日，谢冠宏为万魔声学实际控制人，基本情况如下：

姓名	谢冠宏
性别	男
国籍	中国台湾
拥有的其他国家永久居留权	无
护照号码	301**4420
通讯地址	深圳市南山桃源街道田寮工业 A 区田寮大厦 1403

截至本报告书签署日，谢冠宏控制的万魔声学直接或间接股东情况如下：

序号	公司名称	注册资本情况	股东及持股比例	经营范围
1	1More Inc.（加一开曼）	发行股本总额 156,000,000	直接持股 73.56%	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	1more Hong Kong Limited（加一香港）	1000 万港币	加一开曼持股 100%	贸易
3	Ghmore Investments Limited	1 美元	直接持股 100%	--
4	1more Design Holdings Limited Partnership	--	GHmore 作为普通合伙人持股 6.25%；直接持股 70.0291	境外员工持股平台
5	HKmore Holdings Limited	1 港币	1more Design Holdings Limited Partnership 持股 100%	投资和管理咨询
6	万魔耳科	1 万元	GHmore	智能玩具技术开发、自有技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技（深圳）有限公司		持股100%	术转让技相关技术服务;智能玩具的批发；经营进出口业务。
7	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1,712,551.82元	万魔耳科技为其普通合伙人，持股0.1%；直接持股68.6498%	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
8	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	359,655.24元	万魔耳科技为其普通合伙人，持股0.1%；直接持股64.9015%	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具、软件产品的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
9	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	449,570.66元	万魔耳科技为其普通合伙人，持股0.1%；直接持股	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			57.1241%	有关规定办理申请）
10	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1,198,829.97 元	万魔耳科技为其普通合伙人，持股 0.1%；直接持股 56.5677%	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
11	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	10 万元	万魔耳科技为其普通合伙人，持股 0.1%	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务；从事智能玩具的批发；进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。

截至本报告书签署日，上述万魔声学直接及间接股东、万魔声学及万魔声学控股子公司外，谢冠宏控股的境内其他企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	1000 万元	70%	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本	持股比例	经营范围
2	深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）	500 万元	66.67%	投资兴办实业、项目投资（以上具体项目另行申报）；投资咨询、企业管理咨询、市场信息咨询（以上均不含限制项目）；企业形象设计；市场营销策划。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
3	麦谷科技股份有限公司	8000 万元（新台币）	52%	珠宝及贵金属制品制造业；电脑设备安装业；国际贸易业等。

2018年4月16日，麦谷科技股份有限公司（以下简称“麦谷科技”）于台湾台北市设立。该公司为谢冠宏、林柏青、于世璿共同投资设立。截止本报告书出具日，谢冠宏持有该公司52%股权。

深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳弘翔”）**在2019年9月10日之前为实际控制人谢冠宏持有合伙份额93.3334%**的合伙企业。根据深圳弘翔合伙协议及深圳魔耳智能声学科技有限公司（以下简称“魔耳智能”）中外合资经营企业章程，深圳弘翔为魔耳智能的员工持股平台，谢冠宏作为有限合伙人持有深圳弘翔93.3334%的合伙份额，是谢冠宏为魔耳智能代持的员工期权池，用于在满足约定条件时对魔耳智能员工进行股权激励。**2019年9月10日，谢冠宏将其持有的93.3334%份额全部转让给叶**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

威志，邱士嘉将持有的0.8333%份额全部转让给叶威志，叶威志受让的94.1667系为魔耳智能代持的员工期权池。

2015年12月31日，万魔有限公司于台湾台北市登记设立，股东及代表人为谢冠宏。2019年4月1日，谢冠宏将其持有的万魔有限公司全部股权转让给林俊男，公司代表人变更为林俊男，谢冠宏不再持有该公司股权。

（三）实际控制人是否发生变更，是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条的规定

根据《证券期货法律适用意见第1号》的规定，“认定公司控制权的归属，既需要审查相应的股权投资关系，也需要根据个案的实际情况，综合对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断”；根据《首发业务若干问题解答（一）》的规定，“实际控制人是拥有公司控制权的主体。在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。保荐机构、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见”。

根据People Better、Shunwei出具的书面确认文件并经核查加一开曼、万魔声学的历史沿革以及万魔声学的实际运作情况，财务投资者People Better在直接或间接持有万魔声学较高比例股权且占有多数董事席位期间并不实际控制万魔声学，万魔声学的实际控制人自始至今一直为谢冠宏：

1、关于加一开曼、万魔声学相关投资协议及公司章程的约定

在境外投资结构拆除前，加一开曼历次投融资协议和章程中，均表述谢冠宏为“创始人”，林柏青、于世璿为“关键人士”，谢冠宏、林

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

柏青、于世璿以及员工激励计划所持股权均为普通股，创始人和关键人士的股权在转让、质押等方面存在限制；People Better 等相关财务投资者特别要求对公司的相关财务信息和资料享有知情权和查阅权，且其所持股权在 2015 年 1 月后均为优先股。加一开曼于 2013 年 9 月完成 A 轮融资后，其董事会由 5 名董事组成，即创始人谢冠宏有权任命 1 名董事，Xiaomi、Shunwei Ventures 分别有权任命 3 名、1 名董事。加一开曼于 2015 年完成 B 轮融资后，应 B 轮投资方推荐 1 名董事之要求，其董事会增至 6 席。万魔声学作为加一开曼的全资子公司，其董事会席位设置与加一开曼保持一致，直至 2017 年 6 月境外投资架构拆除。

在 2017 年 6 月境外投资结构拆除后,万魔声学的合资合同和公司章程中将谢冠宏、林柏青、于世璿定义为“创始方”，创始方直接或间接持有的万魔声学权益在转让、质押等方面继续受到限制，相关财务投资者享有领售权、回购权、优先清算权等一系列特殊股东权利。自 2017 年 6 月境外投资架构拆除时起，万魔声学由外商独资企业变更为中外合资经营企业，董事席位增至 8 席，谢冠宏控制的加一香港有权委派 5 名董事。董事会作为合资公司的最高权力机构，公司的重大事项如增加或减少合资公司注册资本、调整董事会人数、修改公司章程、任命或解聘高级管理人员等必须经过出席公司董事会的过半数董事决议（含至少 1 名 A 轮投资方董事和 1 名 B 轮投资方董事）且应事先经合资公司股东会审议同意（其中应包括多数投资方的赞成票）。

在上述投融资协议、公司章程中，财务投资者作为优先股股东和/或享有的特殊权利、实际控制人/创始方所持股权受到相应限制以及董事会席位和决策权限设置等相关约定，均属于 PE 投资的通常惯例，主要目的是为保障财务投资者在实际并不参与公司日常经营管理情形下的投资安全，而并非谋求对被投资主体万魔声学进行实际控制。

2、加一开曼、万魔声学股东会、董事会决策情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据加一开曼、万魔声学的书面确认：

1、加一开曼除就历次股权融资及股权激励事宜召开董事会/股东会外，其从未召开董事会/股东会行使相关投资协议约定的、对控股子公司万魔声学的日常运营事宜（包括聘用高级管理人员、批准/修改公司季度/年度预算、处置资产等）进行决策的权限；

2、万魔声学除部分银行借款和对外投资等事项履行董事会决策程序外，公司高级管理人员的任免、日常经营管理等决策均由实际控制人、董事长兼总经理谢冠宏先生独立作出，People Better 等财务投资者就公司日常经营的相关事项从未向加一开曼、万魔声学董事会和/或股东会提出任何议案以及单方作出任何决议和/或决策。

3、虽然在一定时期内财务投资者直接或间接持有万魔声学较高比例股权且占有多数董事席位，但在加一开曼、万魔声学董事会/股东会对谢冠宏及其管理团队提出的议案进行表决时，财务投资者均与谢冠宏及管理团队保持了一致，未出现否决管理层所提出议案的情形。

3、万魔声学经营管理等实际运作情况

创始人谢冠宏自万魔声学成立时起即担任董事、总经理，并于 2014 年初担任万魔声学董事长、法定代表人兼总经理至今。谢冠宏自万魔声学成立即全权负责公司的日常经营管理，实际对公司日常经营管理决策、财务决策等事项独立作出决定，万魔声学高级管理人员等主要的经营管理团队人员实际亦由谢冠宏决定任免，万魔声学创始团队成员如林柏青（现任副总经理）、章调占（现任副总经理）、邱士嘉（现任声学研发总监）等均来自富士康，后续陆续聘用的高级管理人员如乔超（现任财务总监）来自中兴，均不是来自于 People Better 及其关联企业，其对公司经营发展起了决定性的作用。合资公司章程及合资合同经过 2017 年 6 月、12 月两次修改，谢冠宏控制的创始股东加一香港取得了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

董事会过半席位，明确了合资公司日常经营管理事宜仅需董事会过半数同意，进一步固化了谢冠宏对万魔声学的实际控制地位。

根据People Better、Shunwei 分别出具的书面确认，People Better、Shunwei 等财务投资者除按照投资协议约定向万魔声学推荐董事外，未另行向万魔声学委派/推荐经营管理人员。此外，鉴于万魔声学成立后业绩快速增长促进了企业估值的大幅提升，People Better、Shunwei 为获取股权投资收益已自 2015 年起多次退出大部分投资并持续降低持股比例，其中 People Better 持股比例分别于 2015 年 1 月降至 39.03%、2015 年 7 月降至 33.90%、2017 年 12 月降至 17.91%、2018 年 4 月降至 12.26%。但万魔声学的经营决策、组织机构运作及业务运营等并未因前述财务投资者投资退出以及加一开曼/万魔声学为引进新财务投资者而进行的股权融资等发生变化和/或受到任何不利影响。

根据《国际会计准则第 10 号—合并财务报表》，除了母公司是投资性主体豁免编制合并报表外，均应以控制为基础将所有子公司纳入合并报表。经 People Better 书面确认，万魔声学成立至今，小米集团（Xiaomi Corporation，持有 People Better100%的股权）及其合并范围内主体从未控制万魔声学及其境内外母、子公司，亦从未将万魔声学及其境内外母、子公司纳入合并报表范围。经查询小米集团 2018 年上市时在香港联交所披露的财务报告，小米集团将与之发生交易的万魔声学全资子公司深圳耳一号、加一万摩定义为其联营公司，并且未将万魔声学及其境内外控股子公司纳入合并报表的范畴。

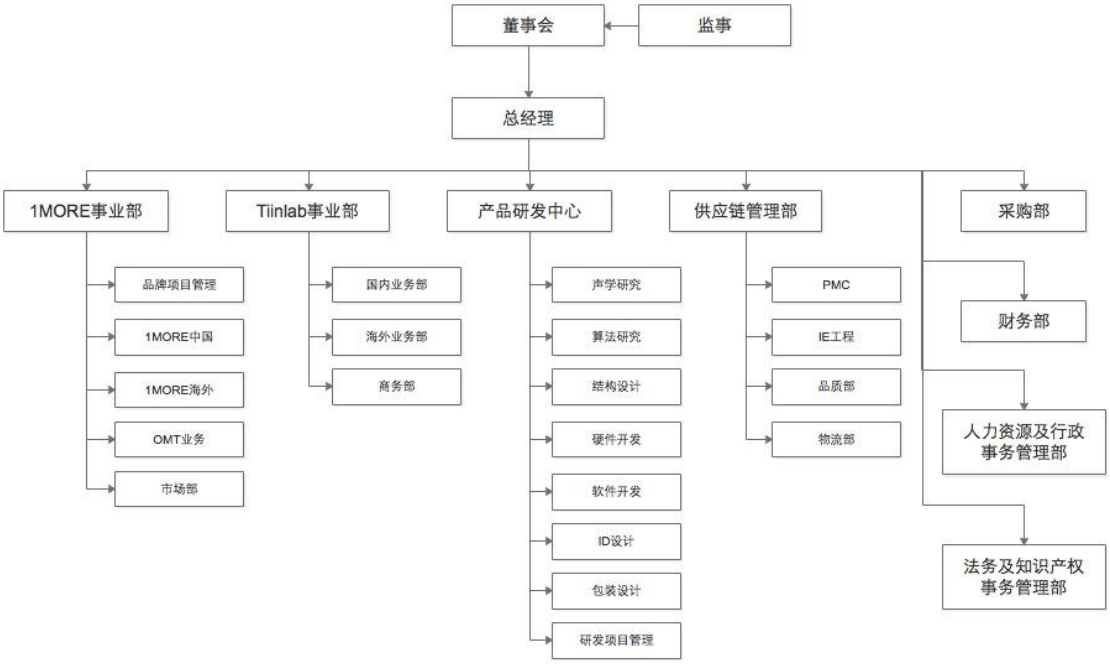
基于以上情况并根据《证券期货法律适用意见第1号》、《《首发业务若干问题解答（一）》的相关规定，鉴于谢冠宏能够实际决定和实质影响万魔声学的经营方针、决策和经营管理层的任免，谢冠宏对万魔声学拥有实际控制权且在最近三年未发生变化，因此万魔声学符合《首发办法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二条关于最近3年内实际控制人没有发生变更的规定，不构成本次交易的法律障碍。

九、被合并方内部架构及公司治理

截至本重组报告书签署日，万魔声学已按照《公司法》、《中外合资经营企业法》等规定，在公司合资合同及章程中对董事会人员构成及职责、监事人员构成及职责、以及管理人员安排等事项进行了约定。万魔声学的最高权力机构是董事会，向全体股东负责，标的公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责标的公司日常经营与管理。同时，公司设置了与其经营活动匹配的多个职能部门，其组织结构图及各部门主要职能如下：



部门名称	主要职能
1MORE事业部	主要负责万魔声学1MORE自牌业务运营与销售，具体包括产品项目管理、国内海外业务销售，市场营销、品牌推广等，下设具体业务部门包括：项目管理部，负责项目规划管理与资源整合；1MORE中国、1MORE海外，负责1MORE自有品牌销售事项；OMT业务部门；负责One

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	More Thing产品规划事项；市场部，负责公司产品形象策划及品牌推广。
Tiinlab事业部	主要负责万魔声学ODM业务发展及客户管理事项，下设具体业务部门包括国内业务部、海外业务部，分别负责ODM国内与海外大客户业务的拓展，销售策略制定、客户关系维护、产品销售等相关事项；商务部：产品成本核算及利润核算，公司内部报价，客户商业谈判，订单管理等事项。
产品研发中心	为万魔声学研发核心，负责公司新技术的论证、新产品的设计、开发等工作，并跟踪新产品投产后的技术、工艺、质量的验证工作，下设声学研发、算法、结构设计、软件开发、硬件开发、ID设计、包装设计、项目管理等多个具体技术部门分别负责研发设计开发等各阶段具体事项。
供应链管理部	负责公司产品的生产、品质、交付、物流等事项，下设具体业务部门包括PMC部，负责生产计划制定、协调及物料管理等；IE工程部，负责人员成本及员工配置优化；品质部，负责产品质量监督管控；物流部，负责物料及产品运输事项及第三方仓库管理。
采购部	负责公司采购物资品质、成本等事项管控及供应商管理，具体包括控制采购成本，保证采购物资质量；供应商目录及供应商动态管理；制定采购计划，并按计划执行采购工作；了解市场信息确保供货渠道畅通等。
财务部	负责公司财务相关事项，包括日常财务核算、税务申报、财务报表编制；参与公司的经营管理中财务制度、会计核算制度和财务内控管理制度的拟定和完善；经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支等事项信息收集及分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	析；现金流管理；定期向总经理及董事会报告公司资产的登记、核对、抽查、调拨等事项；成本分析管理，融资事项策划等。
人力资源及行政事务管理部	负责公司人员招聘、管理及员工福利等方面工作，具体包括：制订、修改公司各项人力资源管理制度和管理办法，完善部门、岗位职责；制定绩效管理办法；预测人员需求，制定及调整人力资源规划制定、实施公司的薪酬、福利方案；员工日常事项管理；员工劳动保护及与员工的劳动纠纷处理等。
法务及知识产权事务管理部	负责公司法务、知识产权管理方面事务，具体包括法律风险防范，参与重大合同、重要项目论证、谈判；起草、审核、修订、完善公司标准合同文本、重要法律文书及重大经济合同，建立合同法律评审电子台帐，合同履行情况动态风险排查；诉讼、仲裁事项应对。同时设置专人负责公司知识产权管理，建立知识产权管理准则及体系，对知识产权工作进行审查监督；专利申请及专利保护等。

十、被合并方董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

1、董事会成员

根据被合并方经修订及重述的公司章程，被合并方董事会由9名董事组成，其中创始股东有权委派董事5名；财务投资人People Better、Shunwei有权各委派董事1名，南山鸿泰、国投创合、置瀚上海、凤翔金控有权共同委派董事1名，盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通有权共同委派董事1名。董事会设董事长1人。被合并方董事任期三年，经委派方继续委派可以连任。

截至本报告书签署日，万魔声学董事会成员为8人，具体构成如下：

序号	姓名	性别	职务	任职期间
1	谢冠宏	男	董事长	2014/1/17-至今
2	林柏青	男	董事	2017/7/31-至今
3	章调占	男	董事	2017/7/31-至今
4	邱士嘉	男	董事	2017/7/31-至今
5	乔超	男	董事	2019/4/24-至今
6	单俊葆	男	财务投资人董事	2018/11/5-至今
7	王川	男	财务投资人董事	2017/7/31-至今
8	钱明飞	男	财务投资人董事	2018/1/18-至今

2019年5月9日，原Shunwei委派董事KOH TUCK LYE（许达来）已向万魔声学递交辞任函，辞去万魔声学董事职务，**该事项已于2019年5月21日完成公司变更。**

被合并方现任董事简历如下：

（1）董事长：谢冠宏

谢冠宏先生，1962年生，中国台湾籍，无境外永久居留权，北京大学光华管理学院高级管理人员工商管理硕士。1987年参与创办美格科技股份有限公司（台湾上市企业），任执行副总经理；2003年至2012年任职于富士康集团，历任iDPBG事业群副总经理、TMSBG事业群总经理等职务；2013年创办万魔声学，现任万魔声学董事长兼总经理。谢冠宏先生曾获新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华社经济参考报社颁发的“2014中国经济人物”，中国商报社、《中国国际财经》杂志颁发的“中国经济十大杰出人物”。

（2）董事：林柏青

林柏青先生，1973年生，中国台湾籍，无境外永久居留权。2007年至2012年任职于富士康集团，2013年加入万魔声学，为万魔声学联合创始人，现任万魔声学董事、副总经理，1MORE自有品牌业务负责人。

（3）董事：章调占

章调占先生，1977年生，中国国籍，无境外永久居留权，中国地质大学计算机专业，本科学历。2000年至2012年任职于富士康集团，2013年加入万魔声学，现任万魔声学董事、副总经理，万魔ODM业务负责人。

（4）董事：邱士嘉

邱士嘉先生，1975年生，中国台湾，无境外永久居留权；国立台湾科技大学机械工程硕士。2004年至2013年供职于富士康科技集团，2013年加入万魔声学，现任万魔声学董事、声学研发总监。

（5）董事：乔超

乔超先生，1969年生，中国国籍，持法国10年居留权，硕士研究生学历。1998年7月至2018年7月在中兴通讯股份有限公司任职，历任中兴通讯股份有限公司中国区财务总监、全球市场财务总监、欧美区财务总监、中兴德国服务有限公司财务总监；2018年8月至今任万魔声学财务总监，2019年4月起任万魔声学董事。

（6）财务投资人董事：单俊葆

单俊葆先生，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权；复旦大学管理学硕士。2001年6月至2015年5月任职于中国国际金融股份有限公司，任董事总经理兼上海分公司负责人；2015年6月入职中金智德股权投资管理有限公司，任总经理；2017年3月入职中金资本运营有限公司，任副总

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

裁；现任智放（上海）营销管理有限公司合伙人，中国国际金融投资有限公司董事总经理，兼任万魔声学董事。

（7）财务投资人董事：王川

王川先生，1969年生，中国国籍，无境外居留权，北京科技大学计算机专业硕士；1997年创立雷石科技；2010年创立多看科技，并担任CEO一职； 2012年，入职小米科技；2017年12月，任迅雷集团董事长。现任小米集团联合创始人，兼任万魔声学董事。

（8）财务投资人董事：钱明飞

钱明飞先生，1972年生，中国国籍，无境外居留权，北京大学光华管理学院高级管理人员工商管理硕士。2006年1月至2008年9月，任福建省国际采购促进中心（民办非企业单位）副总经理；2008年10月至2010年10月，任福建中保创业投资股份有限公司董事兼总经理；2010年11月至今，任盈科创新资产管理有限公司创始人、董事长，现兼任万魔声学董事。

2、监事

截至本报告书签署日，被合并方未设监事会，设监事1名。监事任期三年，可以连选连任。

序号	姓名	性别	职务	任职期间
1	李兵	男	监事	2017/7/31-至今

被合并方现任监事李兵先生简历如下：

李兵先生，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于西安工业大学信息与计算科学专业。2017年7月至今，任万魔声学监事。

3、高级管理人员

截至本报告书签署日，被合并方经营管理机构设总经理1人，副总经理2人，声学总监1人，财务总监1人，均由董事会聘请。

序号	姓名	性别	职务	任职期间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	谢冠宏	男	总经理	2013年10月至今
2	林柏青	男	副总经理	2013年10月至今
3	章调占	男	副总经理	2013年10月至今
4	邱士嘉	男	声学研发总监	2013年11月至今
5	乔超	男	财务总监	2018年8月至今

被合并方现任高级管理人员简历如下:

（1）总经理：谢冠宏

谢冠宏先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

（2）副总经理：林柏青

林柏青先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

（3）副总经理：章调占

章调占先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

（4）副总经理：邱士嘉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

邱士嘉先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

（5）财务总监：乔超

乔超先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

4、核心技术人员

被合并方共有核心技术人员4名，核心技术人员情况如下：

序号	姓名	性别	职务	学历
1	邱士嘉	男	董事、声学研发总监	国立台湾科技大学机械工程硕士
2	黎懋紘	男	AI算法负责人	美国密西根大学航天工程硕士
3	许世琛	男	ID设计负责人	美国加州设计学院产品设计学士
4	高铭坤	男	软、硬件研发负责人	厦门大学微电子学与固体电子学 硕士

被合并方核心技术人员简历如下：

（1）邱士嘉

邱士嘉先生的简历详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/1、董事会成员”。

（2）黎懋紘

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

黎懋紘先生，1962年生，中国台湾，无境外永久居留权，美国密西根大学航天工程专业硕士。2015年11月至今任万魔声学AI算法研发负责人，属公司核心技术人员。曾在模拟耳机降噪模组、移动电话车载方案、音效与音频接口底层整合、回音消除及麦克风阵列与音频接口的底层整合及音效芯片开发等方面取得多项专利。

（3）许世琛

许世琛先生，1977年生，中国台湾，无境外居留权，毕业于美国加州设计学院(Art Center College of Design)产品设计专业，本科学历。2014年3月至今任万魔声学ID设计负责人，属公司核心技术人员。具有15年产品开发设计经验，曾获美国设计协会全美设计比赛IDEA金牌, 並带领团队荣获世界级设计奖项，其中包括德国IF奖项，德国红点奖Reddot，日本Gmark奖项，美国CES创新奖等。

（4）高铭坤

高铭坤先生，1984年生，中国籍，无境外永久居留权；厦门大学微电子学与固体电子学专业硕士。万魔声学软硬件研发负责人。2010年起先后任职于深圳万芯技术有限公司及香港卓荣集成电路科技有限公司，主要从事芯片设计，特别是蓝牙芯片设计工作；2018年2月加入万魔声学科技有限公司，负责软硬件研发事项及公司核心技术研发的资源整合。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的详细兼职情况详见本节“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况/（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况”。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有被合并方股份的情况

待前述盈科天成受让盈科新材、盈科鸿运持有的万魔声学出资事项，凤翔金控、嘉为投资分别认缴万魔声学新增注册资本事项，宁波永欣贰期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减资退出事项变更完成后，董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有被合并方股份的情况如下：

姓名	职务	所持股份比例
谢冠宏	董事长、总经理	通过加一香港间接持股8.8524%
		通过HKmore间接持股2.0774%
		通过万魔冠兴间接持股1.2728%
		通过万魔应人间接持股0.7946%
		通过万魔人聚间接持股0.6557%
		通过万魔顺天间接持股0.9026%
		通过万魔恒青间接持股0.0001%
林柏青	董事、副总经理	通过加一香港间接持股1.5909%
章调占	董事、副总经理	通过万魔顺天间接持股0.3857%
		通过万魔人聚间接持股0.2777%
邱士嘉	董事、声学研发总监	通过HKmore间接持股0.2835%
乔超	董事、财务总监	—
单俊葆	财务投资人董事	通过置瀚上海间接持有公司股份
王川	财务投资人董事	—
钱明飞	财务投资人董事	通过盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通间接持有公司股份
赖满英	财务投资人董事钱明飞配偶	通过盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、王狮盈科、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通间接持有公司股份
李兵	监事	通过万魔应人间接持股0.2700%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

黎懋紘	核心技术人员	通过HKmore间接持股0.0771%
许世琛	核心技术人员	通过HKmore间接持股0.0617%
高铭坤	核心技术人员	—

注：上述持股比例为按照公司签署增资、减资事项完成后股权比例计算。

除上述情况外，被合并方董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有标的公司股份的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本报告书签署日，除万魔声学董事长暨实际控制人谢冠宏外，万魔声学现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除万魔声学外的其他直接持股对外投资情况如下：

姓名	对外投资的公司名称	持股比例
林柏青	深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）	13.33%
	麦谷科技股份有限公司（台湾企业）	24%
章调占	深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）	13.33%
	深圳万魔趴文化科技有限公司（正在注销）	100%
邱士嘉	**—**	**—**
乔超	—	—
单俊葆	上海云平投资管理有限公司	40%
	中金祺智（上海）股权投资管理有限公司	40%
	中金祺德（上海）股权投资管理有限公司	40%
	无锡蝶和科技有限公司	1%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

王川	北京创维嘉惠科技有限公司	73%
	北京翰源华宇科技有限公司	69.13%
	北京利惠维通科技有限公司	69.13%
	北京多看科技有限公司	61.75%
	北京雷石天地电子技术有限公司	41.23%
	深圳市水晶世纪科技有限公司	40%
	北京雷客天地科技有限公司	20.89%
	天津拾米企业管理合伙企业(有限合伙)	2.86%
	拉萨经济技术开发区顺为科技创业投资合伙企业(有限合伙)	0.274%
	北京创维嘉惠科技有限公司	73%
钱明飞	深圳汇林新材料投资中心(有限合伙)	12.5%
	平潭兴盈创业投资合伙企业(有限合伙)	5%
	平潭盈科盛道创业投资合伙企业(有限合伙)	24.29%
	平潭王狮盈科创业投资合伙企业(有限合伙)	5.00%
	福建盈科新材料产业创业投资中心(有限合伙)	25%
	包头市科锐微磁新材料有限责任公司	8.55%
	福建万润投资有限公司	2%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	平潭上润创业投资合伙企业(有限合伙)	8%
	福州市晋安区天润创业投资中心(有限合伙)	25%
	福州市晋安区盈科长盛创业投资中心(有限合伙)	6.25%
	福建盈科盛世创业投资有限公司	5%
	盈科创新资产管理有限公司	44.21%
	福建中保创业投资股份有限公司	4%
	福建纳川管材科技股份有限公司	0.49%
	福州洲际贸易有限公司	40%
	福建诺奇股份有限公司	0.295%
赖满英（董事钱明飞配偶）	安徽大地熊新材料股份有限公司	4%
	上海值得金融信息服务有限公司	22.5%
	福建大润房地产有限公司	2%
	福州洲际贸易有限公司	60%
	福州市晋安区万润创业投资中心（有限合伙）	59%
	平潭兴富创业投资合伙企业（有限合伙）	2.7624%
李兵	合肥东信智谷知识产权代理事务所（普通合伙）	10%
	达晟深圳市达晟知识产权代理有限公司	20%
	合肥鼎途知识产权代理事务所（普	30%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	通合伙）	
黎懋紘	—	—
许世琛	—	—
高铭坤	—	—

2019年9月10日，邱士嘉将其持有的深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）0.83%的份额全部转让给叶威志，上述合伙份额转让完成后，邱士嘉无对外投资情况。

截止本报告书签署日，深圳万魔趴文化科技有限公司经股东决议注销，并已发布清算公告，尚待办理公司注销登记。

董事长谢冠宏对外投资情况详见本节“七、持有被合并方5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况/（二）实际控制人基本情况”。

截至本报告书签署日，除上述对外投资外，被合并方的董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况，且与标的公司不存在任何利益冲突。

（四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

标的公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从公司领取的税前收入情况如下：

单位：元

姓名	职务	2018年度薪酬
谢冠宏	董事长、总经理	2,116,400.00
林柏青	董事、副总经理	2,118,000.00
章调占	董事、副总经理	1,295,203.82
邱士嘉	董事、声学研发总监	1,010,000.00
乔超	董事、财务总监	274,482.26
单俊葆	财务投资人董事	—
王川	财务投资人董事	—

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

钱明飞	财务投资人董事	—
李兵	监事	434,022.90
黎懋紘	核心技术人员	393,420.00
许世琛	核心技术人员	358,599.75
高铭坤	核心技术人员	574,413.33

注：乔超自2018年8月起在万魔声学任职，高铭坤2018年2月起在万魔声学任职；财务投资人董事未在万魔声学领取薪酬。

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本报告书签署日，被合并方董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除万魔声学及其子公司外，万魔声学现任董事、高级管理人员的对外兼职情况如下：

姓名	兼职企业名称	任职情况
董事长/总经理 谢冠宏	加一开曼	董事
	加一香港	董事
	1more Design Holdings Limited Partnership	董事
	GH more Investments limited	董事
	HKmore	董事
	万魔耳科技（深圳）有限公司	执行董事
	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	董事长
	麦谷科技股份有限公司	董事长
董事/声学研发总监 邱士嘉	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	董事
董事/副总经理 林柏青	无	无
董事/副总经理 章调占	无	无
董事 钱明飞	江苏微康生物科技有限公司	董事
	盈科创新资产管理有限公司	董事长兼总经理
	福建盈科盛世创业投资有限公司	董事兼总经理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	上海驰泰资产管理有限公司	执行董事兼总经理
	福建万润投资有限公司	执行董事兼总经理
	福建中保创业投资股份有限公司	董事兼总经理
	湖北宏泰盈科股权投资管理有限公司	董事
	福建大润房地产有限公司	监事
	福州洲际贸易有限公司	监事
	福建盈科盛世创业投资有限公司	董事兼总经理
董事 单俊葆	上海兴格文化传媒有限公司	董事
	上海泓济环保科技股份有限公司	董事
	深圳市联新移动医疗科技有限公司	董事
	心医国际数字医疗系统（大连）有限公司	董事
	合肥中航新能源科技有限责任公司	董事
董事 王川	北京创维嘉惠科技有限公司	经理、执行董事
	北京翰源华宇科技有限公司	经理、执行董事
	北京利惠维通科技有限公司	经理、执行董事
	北京多看科技有限公司	经理、董事
	北京雷石天地电子技术有限公司	董事长
	北京小米移动软件有限公司	执行董事、经理
	北京文米文化有限公司	执行董事、总经理
	衢州小米影业有限责任公司	经理、执行董事
	广州小米通讯技术有限公司	经理
	珠海小米通讯技术有限公司	经理
	小米影业有限责任公司	经理
	北京小米数码科技有限公司	董事长、经理
	小米通讯技术有限公司	总经理
	北京聚爱聊网络科技有限公司	执行董事、经理
	上海小米信息科技有限公司	总经理、执行董事
	西藏紫米通讯技术有限公司	执行董事兼总经理
	美卓软件设计(北京)有限公司	经理、执行董事
	成都分享信息传播有限公司	执行董事兼总经理
	迅雷计算机(深圳)有限公司	董事
	千兆科技(深圳)有限公司	董事
	北京雷硕天地科技有限公司	董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	北京音源文化有限公司	执行董事
	北京用芯超世纪科技有限公司	副董事长
	浙江华策影视股份有限公司	独立董事
	深圳市迅雷网络技术有限公司	董事
	Particle Inc.	董事
	IQIYI, INC.	董事
	XUNLEI LTD	董事长
	Seasun Holdings Limited	董事
	DuoKan International Group Inc.	董事
	Hong Kong DuoKan Investment Limited	董事
董事/财务总监 乔超	无	无
黎懋紘	北京声加科技有限公司	董事
许世琛	—	—
高铭坤	—	—
李兵	深圳市达晟知识产权代理有限公司	执行董事
	深圳万魔臥文化科技有限公司（正在注销）	监事

截至本报告书签署日，被合并方董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述兼职外，不存在其他兼职情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

截至本报告书签署日，被合并方董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与被合并方签订的协议、所作承诺及履行情况

被合并方董事、监事、高级管理人员中，作为被合并方员工的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与标的公司签署了劳动合同、保密协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

议及竞业禁止协议。截至本报告书签署日，上述合同、协议等均正常履行，不存在违约情形。

（八）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本次交易的相关中介机构已对万魔声学的董事、监事和高级管理人员就上市公司规范运作等相关法律法规进行辅导授课，万魔声学董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十五条的规定。

根据万魔声学现任董事、监事及高级管理人员书面确认，万魔声学现任董事、监事和高级管理人员已具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，不存在《公司法》第146条规定的不得担任董事、监事及高级管理人员的情形以及《首发管理办法》第十六条规定的任职资格限制情形。因此，万魔声学董事、监事和高级管理人员任职资格符合证监会相关规定。

（九）董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况及变动原因

1、董事变动情况分析

2016年以来，万魔声学董事变动**5次，具体**情况如下：

期间	董事会成员	董事变动情况	变动原因
2016.1.1-2017.7.31	谢冠宏、KOH TUCK LYE、王川、雷军、LIN BIN	——	——
2017.7.31-2018.1.18	谢冠宏、邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青、TUNG HANS、王川、KOH TUCK LYE	新增：邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青、TUNG HANS 减少：雷军、LIN BIN	2017年7月，境外投资结构拆除同时万魔声学股权架构重组，谢冠宏有权委派董事人数从1名增加至5名（增加了邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	董事会成员	董事变动情况	变动原因
			People Better 有权委派董事人数从 3 名减少至 1 名（减少了雷军、LIN BIN），GGV 有权委派 1 名董事（TUNG HANS）。
2018.1.18-2018.11.5	谢冠宏、邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青、TUNG HANS、王川、KOH TUCK LYE、钱明飞	新增：钱明飞	2017 年 12 月，上海弛泰通过受让 People Better、Shunwei 持有万魔声学的股权合计持有万魔声学 22.44%股权，上海弛泰有权委派 1 名董事（钱明飞）。
2018.11.5-2019.4.24	谢冠宏、邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青、王川、KOH TUCK LYE、钱明飞、单俊葆	新增：单俊葆 减少：TUNG HANS	2018 年 4 月，南山鸿泰、国投创合、置瀚上海增资万魔声学，南山鸿泰、国投创合、置瀚上海有权共同推荐 1 名董事（单俊葆）；2018 年 11 月，GGV 将其持有万魔声学的全部股权转让给 Walden，并不再委派董事。
2019.4.24-2019.5.9	谢冠宏、邱士嘉、章调占、林柏青、王川、KOH TUCK	新增：乔超 减少：傅建井	2019 年 4 月，傅建井因个人原因辞去万魔声学董事职务，选任乔超为董事。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	董事会成员	董事变动情况	变动原因
	LYE、单俊葆、钱明飞、乔超		
2019.5.9至今	谢冠宏、邱士嘉、章调占、林柏青、王川、单俊葆、钱明飞、乔超	减少：KOH TUCK LYE	2019年5月,KOH TUCK LYE因个人原因辞去万魔声学董事职务。

2、监事变动情况分析

2016年以来，万魔声学监事变动**2次，具体**情况如下：

期间	监事	监事变动情况	变动原因
2016年1月1日至2017年7月30日	刘德	退出	红筹架构拆除时监事变更
2017年7月31日至今	李兵	新增	红筹架构拆除时监事变更

3、高级管理人员变动情况分析

2016年以来，万魔声学高级管理人员变动**2次，具体**情况如下：

期间	高级管理人员	变动情况	变动原因
2016.1.1-2018.4.30	谢冠宏（总经理）、于世璿（副总裁）、林柏青（副总经理）、章调占（副总经理）、邱士嘉（声学研发总监）、傅建井（财务总监）	——	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	高级管理人员	变动情况	变动原因
2018.4.30-2018.8.6	谢冠宏（总经理）、林柏青（副总经理）、章调占（副总经理）、邱士嘉（声学研发总监）、傅建井（财务总监）	减少：于世璿	2018年4月，万魔声学副总裁于世璿因个人原因离职。
2018.8.6至今	谢冠宏（总经理）、林柏青（副总经理）、章调占（副总经理）、邱士嘉（声学研发总监）、乔超（财务总监）	新增：乔超 减少：傅建井	2018年8月，傅建井因工作调整辞去万魔声学财务总监；乔超接任万魔声学财务总监。

4、万魔声学最近三年董事和高级管理人员的变动是否符合《首次公开发行股票并上市》第十二条的规定

经核查，万魔声学2017.7.31-2018.1.18期间的董事变动，系因境外红筹架构拆除时原投资人退出、引进新投资方所致。谢冠宏本次新增委派董事人数增加了4名，为邱士嘉、章调占、傅建井、林柏青，该4名董事均为万魔声学的高级管理人员，且起核心作用的谢冠宏未发生变化。万魔声学本次董事变动完善了万魔声学的公司治理结构。

万魔声学2018.1.18-2018.11.5期间和2018.11.5-2019.4.24期间的两次董事变动系因引进新的投资人和原投资人退出所致，该两次董事变动中，每次董事变动的总人数均未超过董事会总人数的1/3，且核心董事谢冠宏、章调占、邱士嘉、林柏青未发生变化，谢冠宏、章调占、邱士嘉、林柏青一直为万魔声学的高级管理人员。

万魔声学2019.4.24-2019.5.9期间和2019.5.9至今期间的董事变动系因原董事傅建井因个人原因离职和原外部董事KOH TUCK LYE因个人原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因离任所致，该两次董事变动中，每次董事变动人数均未超过董事会总人数的1/3，且核心董事谢冠宏、章调占、邱士嘉、林柏青未发生变化，谢冠宏、章调占、邱士嘉、林柏青一直为万魔声学的高级管理人员。

万魔声学高级管理人员的两次变动系因原高级管理人员于世璿和傅建井离职所致，该两次高级管理人员的变动中，每次高级管理人员的变动人数均未超过高级管理人员总人数的1/3,且万魔声学的核心人员谢冠宏、章调占、邱士嘉、林柏青均未发生变化，一直为万魔声学的高级管理人员。

综上所述，万魔声学报告期内董事、高级管理人员的变动主要系因境外投资结构拆除而对股权进行调整、引进新投资方、原董事、高级管理人员离职（离任）等原因所致，新增董事主要为公司的高级管理人员或其他内部人员，且起核心作用的谢冠宏一直为万魔声学的董事长兼总经理；万魔声学现任高级管理人员中除乔超外，其他高级管理人员均于2016年1月1日前即在万魔声学任职，公司管理团队整体保持稳定；前述董事以及高级管理人员的调整完善了万魔声学的治理结构，未影响万魔声学的日常经营管理及重大事项决策机制，亦未对万魔声学生产经营的持续性和稳定性造成不利影响。因此，万魔声学最近三年内董事、高级管理人员未发生重大变化，符合《首发管理办法》第十二条的规定。

（十）万魔声学相关董事、高管不存在违反竞业禁止义务的情形

根据万魔声学外部董事钱明飞、单俊葆、王川签署的调查问卷，其所兼职的单位与万魔声学并非经营同类业务且与万魔声学不存在利益冲突。

根据万魔声学内部董事及高级管理人员与万魔声学签署的《保密及竞业限制协议》，其均承诺：“其在进入万魔声学工作时，对所有以前的的工作单位或第三人，均未承担任何有关该单位或第三人商业秘密的保密、不使用义务；也未承担任何竞业限制义务。其在万魔声学中任何知识、信息的使用，均与以前单位和任何第三人无关；其承担万魔声学交付的任何任务，均不会构成对以前单位和任何第三人商业秘密的侵犯。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，万魔声学董事、高管不存在违反竞业禁止义务的情形。

十一、被合并方员工情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及其变化情况

截至2019年6月30日，除上市公司共达电声外，万魔声学及控股子公司员工情况合计如下表所示：

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工人数	311	248	167	105
非全日制用工人数	7	7	5	2

报告期内，万魔声学存在少量辅助性的工作岗位上使用非全日制用工的情形，使用的非全日制用工数量为7人，不超过用工总量的10%。

2、员工专业结构

截至2019年6月30日，万魔声学员工（除非全日制用工外）的专业结构具体情况如下：

项目	员工人数（人）	占比
高级管理人员	5人	1.60%
一般管理人员	36人	11.57%
研发人员	169人	54.34%
销售人员	88人	28.29%
采购人员	13人	4.18%
总计	311	

注：根据公司介绍，万魔声学高级管理人员谢冠宏、林柏青、章调占、邱士嘉均有声学相关技术研发背景。综合该情况，研发人员总计173人。

3、员工受教育程度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至2019年6月30日，万魔声学员工（除非全日制用工外）受教育程度具体情况如下：

项目	员工人数（人）	占比（%）
硕士及以上	39	12.54%
本科	148	47.58%
专科及以下	124	39.87%
总计	311	

4、员工年龄分布

截至2019年6月30日，万魔声学员工（除非全日制用工外）的年龄结构具体情况如下：

项目	员工人数（人）	占比（%）
30岁及以下	122	39.22%
31岁至40岁	145	46.62%
41岁至50岁	41	13.18%
50岁以上	3	0.96%
总计	311	

（二）执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度等情况

万魔声学实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》等有关规定与员工签订劳动合同，员工根据劳动合同享受权利和承担义务。

1、社会保险和住房公积金缴纳比例

截至2019年6月30日，除万魔声学境外子公司直接在境外聘请外籍员工外，万魔声学为员工（除非全日制用工外）缴纳社会保险和住房公积金的种类和比例分别为：

项目	公司缴纳比例	个人缴纳比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

养老保险	13%	8%
失业保险	0.7%	0.3%
医疗保险	5%	0.2%
生育保险	0.45%	0.45%
工伤保险	0.28%	0%
公积金	5%	5%

2、社会保险、住房公积金缴纳情况

截至2019年6月30日，除境外子公司直接在境外聘请外籍员工外，万魔声学为员工（除非全日制用工外）缴纳各项社会保险及住房公积金的情况如下：

（1）社会保险缴纳情况

日期	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工总数	311	236	167	99
参保员工人数	257（其中有13人由中介机构在外地代缴社保）	213（其中有14人由中介机构在外地代缴社保）	139（其中有8人由中介机构在外地代缴社保）	83（其中有3人由中介机构在外地代缴社保）
未参保员工人数	54	23	28	16
未参保原因	港澳台及外籍人员：18人 新进员工当月未参保：29人	港澳台及外籍人员：20人 新进员工当月未参保：3人	港澳台及外籍人员：22人 离职员工当月未参保：1人	港澳台及外籍人员：13人； 新进员工当月未参保：3人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	离职员工当月未参保：2人 应届大学生：5人		新进员工当月未参保：5人	

（2）住房公积金缴纳情况

日期	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工总数	311	236	167	99
缴存住房公积金员工人数	253（其中有13人由中介机构在外地代缴社保）	212（其中有14人由中介机构在外地代缴社保）	136（其中有8人由中介机构在外地代缴社保）	83（其中有3人由中介机构在外地代缴社保）
未缴存住房公积金员工人数	58	24	31	16
未缴存住房公积金原因	港澳台及外籍人员：23人 新进员工：28人 离职员工当月未参保：2人 应届大学	港澳台及外籍人员：22人 新进员工:2人	港澳台及外籍人员：25人 离职员工:1人 新进员工:5人	港澳台及外籍人员：13人； 新进员工:3人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	生：5人			

截至2019年6月30日，除部分外籍（含港澳台员工）基于个人意愿未缴纳社会保险、住房公积金外，万魔声学已为全体符合条件的员工缴纳了社会保险（包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险）及住房公积金。

（三）员工股权激励事项

根据万魔声学及股东共同设定的员工激励计划，加一开曼在历次融资时预留了共计14.03%股权，按照各方商定的股权重组安排，前述投资权益所对应的万魔声学合计14.03%的股权将由2017年6月万魔声学股权结构调整新设的境内外员工持股平台承接。为此，以谢冠宏作为实际控制人的境外员工持股平台HKmore以及境内员工持股平台万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青于2016年12月陆续设立，2017年6月万魔声学股权结构调整，加一香港将其持有的万魔声学合计14.03%的股权转让给前述员工持股平台。为符合《重组办法》、《首发办法》等相关规定，万魔声学根据原制订员工激励方案及结合公司实际情况，针对前述合伙企业出资份额代持的情况进行了出资份额调整，以实现原述员工激励计划。具体情况请见“第三节交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）基本情况”、“（四）深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）基本情况”、“（五）深圳万魔应人科技企业（有限合伙）基本情况”、“（六）深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）基本情况”。

十二、被合并方主要资产权属、对外担保及主要负债情况

（一）主要资产权属

1、商标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，万魔声学共拥有的境内注册商标106项，具体列示如下：

序号	商标名称	申请/注册号	使用期限	类别
1	Piston Classic	26451856	2018/10/7-2028/10/6	9
2	Piston Fit	26451855	2018/10/7-2028/10/6	9
3	Maglev driver	26451854	2018/10/7-2028/10/6	9
4	万魔战戟	25226189	2018/7/7-2028/7/6	9
5	万魔	25107493	2018/7/7-2028/7/6	9
6		18781111	2017/02/07-2027/02/06	17
7		15238779	2015/10/14-2025/10/13	42
8		15238742	2015/10/14-2025/10/13	38
9		15238644	2015/10/14-2025/10/13	35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10		15238611	2015/10/14-2025/10/13	28
11		15238568	2015/10/14-2025/10/13	25
12		15238526	2015/10/14-2025/10/13	16
13		15238481	2015/11/07-2025/11/06	14
14		15238458	2015/11/07-2025/11/06	9
15	1MORE	25107492	2018/9/21-2028/9/20	9
16		25107490	2018/7/7-2028/7/6	10
17		20746826	2017/11/14-2027/11/13	9
18	耳一号	25107489	2018/7/7-2028/7/6	42
19		15308342	2016/5/14-2026/5/13	9
20		23993787	2018/4/28-2028/4/27	9
21		23204876	2018/3/7-2028/3/6	9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

22		23204875	2018/3/7-2028/3/6	14
23		23204874	2018/3/7-2028/3/6	28
24	TiinLab	21201041	2018/8/14-2028/8/13	42
25		7900562	2011/3/2-2021/3/27	9
26	iBFree	20483465	2018/7/28-2028/7/27	9
27	1MORE万魔	19707405	2018/2/14-2028/2/13	38
28		15276829	2016/5/21-2026/5/20	9
29	万摩	18213164	2016/12/14-2026/12/13	9
30		17938778	2016/11/7-2026/11/6	9
31	ONE MORE	15708169	2016/3/7-2026/3/6	42
32		15509010	2016/9/14-2026/9/13	9
33	加一联创	17460214	2016/9/14-2026/9/13	14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

34		17460213	2016/9/14-2026/9/13	16
35		17460212	2016/9/14-2026/9/13	18
36		17460211	2016/9/14-2026/9/13	20
37		17460210	2016/9/14-2026/9/13	22
38		17460209	2016/9/14-2026/9/13	25
39		17460208	2016/9/14-2026/9/13	28
40		17460207	2016/9/14-2026/9/13	35
41		17460206	2016/9/14-2026/9/13	38
42		17460205	2016/9/14-2026/9/13	42
43		12779157	2014/10/28-2024/10/27	9
44	1MORE DESIGN	16138612	2017/7/14-2027/7/13	42
45		16138323	2017/12/14-2027/12/13	38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

46		16137982	2016/3/14-2026/3/13	28
47		16137673	2016/5/14-2026/5/13	25
48		16137543	2016/5/14-2026/5/13	16
49		16137517	2017/02/07-2027/02/06	14
50	魔趴	15862766	2016/2/7-2026/2/6	42
51		15862737	2016/2/7-2026/2/6	41
52		15862577	2016/2/21-2026/2/20	38
53		15862429	2016/2/14-2026/2/13	35
54		15862346	2016/2/7-2026/2/6	28
55		15862288	2016/2/7-2026/2/6	25
56		15862261	2016/2/7-2026/2/6	16
57		15862158	2016/2/7-2026/2/6	14
58		15862077	2016/2/7-2026/2/6	9
59	1MORE Here I Hear	15708168	2016/3/7-2026/3/6	42
60	共座	15276903	2015/10/14-2025/10/13	35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

61		15276837	2015/10/14-2025/10/13	9
62	1MORE萬魔	15276859	2016/12/24-2026/12/13	9
63	万魔耳	14865491	2015/9/14-2025/9/13	42
64		14865409	2015/9/14-2025/9/13	38
65		14865324	2015/9/14-2025/9/13	35
66		14865294	2015/9/14-2025/9/13	28
67		14865121	2015/9/14-2025/9/13	14
68		14865035	2015/9/14-2025/9/13	9
69	耳1号	13951206	2015/4/21-2025/4/20	9
70	pop Pro	13735613	2016/5/21-2026/5/20	9
71		13735427	2016/3/21-2026/3/20	38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

72	Pop-Pro	13735356	2015/2/21-2025/2/20	35
73		13735458	2015/4/21-2025/4/20	38
74		13735498	2015/4/21-2025/4/20	42
75		13265134	2015/1/7-2025/1/6	9
76	X 烧共和	13610156	2015/1/28-2025/1/27	9
77		13705779	2015/2/28-2025/2/27	35
78		13713352	2015/2/28-2025/2/27	38
79		13713360	2015/2/28-2025/2/27	42
80	X Republic	13610300	2015/2/7-2025/2/6	9
81		13673817	2015/2/28-2025/2/27	16
82		13618083	2015/2/14-2025/2/13	25
83		13675119	2015/2/14-2025/2/13	41
84		13610141	2016/1/14-2026/1/13	9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

85		13673809	2016/5/28-2026/5/27	16
86		13618069	2015/2/21-2025/2/20	25
87		13675092	2015/2/14-2025/2/13	41
88	1MORE PISTON	13369916	2015/6/7-2025/6/6	9
89	Talking-Ring	13265156	2015/1/7-2025/1/6	9
90	刀锋电源	12985245	2015/7/21-2025/7/20	9
91	1MORE DESIGN	12779199	2015/2/28-2025/2-27	9
92		12035693	2014/6/28-2024/6/27	9
93		12039656	2014/7/7-2024/7/6	9
94		12035824	2014/6/28-2024/6/27	14
95		12035894	2014/6/28-2024/6/27	16
96		12035846	2015/3/21-2025/3/20	25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

97		12035905	2014/6/28-2024/6/27	28
98		12035723	2014/6/28-2024/6/27	35
99		12035832	2014/6/28-2024/6/27	38
100		12035875	2014/6/28-2024/6/27	42
101	1MORE iBFree	29421893	2019/2/14-2029/2/13	9
102	TiinLab	**23204873**	**2019/3/7-2029/3/6**	**35**
103	**万魔豆**	**33959988**	**2019/6/21-2029/6/20**	**9**
104	**静静豆**	**33957322**	**2019/6/21-2029/6/20**	**9**
105	**通话豆**	**33954949**	**2019/6/21-2029/6/20**	**9**
106	**精灵豆**	**33959625**	**2019/6/21-2029/6/20**	**9**

拥有境外注册商标**96**项，具体列示如下：

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
1	1MORE DESIGN	1686821	2015/1/16-2025/1/15	9	台湾

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
2	万魔	1701709	2015/4/16-2025/4/15	9	台湾
3	万魔	1703112	2015/4/16-2025/4/15	35	台湾
4	萬魔	1701710	2015/4/16-2025/4/15	9	台湾
5	萬魔	1703113	2015/4/16-2025/4/15	35	台湾
6	1MORE万魔	1701711	2015/4/16-2025/4/15	9	台湾
7	1MORE萬魔	1701712	2015/4/16-2025/4/15	9	台湾
8	1MORE Here I Hear	1707042	2015/5/16-2025/5/15	9	台湾
9	1MORE	1707043	2015/5/16-2025/5/15	9	台湾
10	萬魔	1792075	2016/9/16-2026/9/15	28	台湾
11	1MORE	1803450	2016/11/16-2026/11/15	9	台湾
12		1883226	2017/12/1-2027/11/30	9	台湾

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
13	万魔	1911620	2018/5/1-2028/4/30	9	台湾
14	万魔	1879724	2017/11/16-2027/11/15	10	台湾
15	1MORE	1894838	2018/2/1-2028/2/1	9	台湾
16	1MORE	01886329	2017/12/16-2027/12/15	10	台湾
17	万魔	303123242	2014/09/03-2024/9/3	9、35	香港
18	萬魔	303123251	2014/09/03-2024/9/3	9、35	香港
19	1MORE万魔	303123206	2014/09/03-2024/9/3	9	香港
20	1MORE萬魔	303123215	2014/09/03-2024/9/3	9	香港

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
21		303164418	2014/10/14 - 2024/10/14	9	香港
22		303164409	2014/10/14 - 2024/10/14	9	香港
23	1MORE DESIGN	303264183	2015/01/12 - 2025/1/12	9	香港
24	萬魔	303645342	2015/12/30 - 2025/12/30	28	香港
25	1MORE	303753586	2016/04/22 - 2026/4/22	9、35、38	香港
26		304334968	2017/11/14 - 2027/11/14	9	香港
27	Piston Classic	304277421	2017/09/19 - 2027/9/19	9	香港

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
28	Piston Fit	304277430	2017/09/19 - 2027/9/19	9	香港
29	1MORE PISTON	4599463	2014.09.29 - 2024.02.06	9	马德里-美国
30	1MORE DESIGN	4661601	2014.12.30 - 2024.03.28	9	马德里-美国
31	1MORE Here I Hear	5023260	2016/08/16 - 2026/8/16	9	美国
32	1MORE	5019046	2016/08/09 - 2026.08.09	9	美国
33	iBFree	5140943	2017/02/14 - 2027/2/14	9	美国
34	TIINLAB	5356594	2017/12/12	9	美国
35		5325878	2017/10/31 - 2027/10/31	9	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
36	TiinLab	3906485	2011/1/18	9	美国
37	1MORE Quad Driver	5541696	2018/8/14	9	美国
38	1MORE Triple Driver	5541695	2018/8/14	9	美国
39	1MORE	015052277	2010/6/5-2026/1/28	9、28、35	欧盟
40	1MORE DESIGN	015052351	2016/06/16-2026/1/28	9、28、35	欧盟
41	iBFree	015615024	2016/12/01-2026/7/5	9	欧盟
42	Spearhead	016966533	2017/10/23-2027/7/10	9	欧盟
43	Piston Classic	017227661	2018/01/02-2027/9/19	9	欧盟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
44	Piston Fit	017227752	2018/01/02 - 2027/9/19	9	欧盟
45	Maglev driver	017227588	2018/01/02 - 2027/9/19	9	欧盟
46		017487208	2018/02/26 - 2027/11/15	9	欧盟
47	1MORE	UK00003190922	2016/10/13 - 2026/10/13	9	英国
48	1MORE DESIGN	UK00003190924	2016/10/13 -2026/10/13	9	英国
49	Spearhead	UK00003244972	2017/07/20 - 2027/7/20	9	英国
50		UK00003270379	2017/11/14 - 2027/11/14	9	英国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
51	万魔	402016004801P	2016/01/08 - 2026/01/08	9	新加坡
52	1MORE	40201601664R	2016/01/06 - 2026/01/28	9	新加坡
53	1MORE DESIGN	40201601618V	2016/01/06 - 2026/01/28	9	新加坡
54		40201709157P	2017/05/19 - 2027/5/19	9	新加坡
55	万魔	2016050442	2016/01/02 - 2026/1/12	9	马来西亚
56	1MORE万魔	2016067245	2016/09/20 - 2026/9/20	9	马来西亚
57		2017058961	2017/05/19 - 2027/5/19	9	马来西亚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
58	1MORE	5884189	2016/09/23 - 2026/9/23	9	日本
59	1MORE DESIGN	5857110	2016/01/28 - 2026/6/10	9	日本
60	iBFree	5923056	2016/02/17 - 2027/2/17	9	日本
61	1MORE万魔	5923801	2017/02/17 - 2027/2/17	9	日本
62	TiinLab	5993500	2017/03/28 - 2027/11/02	9	日本
63		6014579	2018/01/26 - 2028/1/26	9	日本
64	1MORE	6032325	2018/03/30 - 2028/3/30	10	日本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
65	万魔	6032326	2018/03/30 - 2028/3/30	9	日本
66	1MORE万魔	6032327	2018/03/30 - 2028/3/30	10	日本
67	Spearhead	6032328	2018/03/30 - 2028/3/30	9	日本
68	Maglev driver	6054684	2018/06/22 - 2028/06/22	9	日本
69	Piston Classic	6054682	2018/06/22 - 2028/06/22	9	日本
70	Piston Fit	6054683	2018/06/22 - 2028/06/22	9	日本
71	1MORE	40-1199111	2016/08/29 - 2026/8/29	9	韩国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
72	1MORE DESIGN	40-1199112	2016/08/29 - 2026/8/29	9	韩国
73	iBFree	40-1258213	2017/06/05 - 2027/6/5	9	韩国
74	1MORE 万魔	40-1241241	2017/03/21 - 2027/3/21	9	韩国
75	TiinLab	40-1316998	2017/12/2/- 2027/12/28	9	韩国
76		40-1323427	2018/01/19 - 2028/1/19	9	韩国
77	Spearhead	40-1363139	2018/05/28 - 2028/05/28	9	韩国
78	1MORE	40-1329783	2018/02/28 - 2028/02/28	9、10	韩国
79	万魔	40-1329784	2018/02/28 - 2028/02/28	9、10	韩国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
80	Piston Classic	40-1354872	2018/04/27 - 2028/04/27	9	韩国
81	Piston Fit	40-1354873	2018/04/27 - 2028/04/27	9	韩国
82	Maglev driver	40-1357715	2018/05/8- 2028/05/8	9	韩国
83		3172177	2016/2/19- 2026/2/19	9	印度
84	1MORE	3804185	2018/4/12- 2028/4/12	9	印度
85	1MORE Nova	201632251	2016/04/08 - 2026/4/8	9	土耳其
86	1MORE	2017/14170	2017/02/17 - 2027/2/17	9	土耳其
87	1MORE DESIGN	2017/14173	2017/02/17 - 2027/2/17	9	土耳其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
88	1MORE	1439006241	2018/04/21 - 2028/4/21	9	沙特
89	1MORE	TMA962084	2017/2/7- 2032/2/7	全类别（9、14、28、35、38、42）	加拿大
90	1MORE	1053101	2016/10/17 - 2026/10/17	9	新西兰
91	1MORE DESIGN	1053099	2017/04/19 - 2027/04/19	9	新西兰
92	1MORE	1803068	2016/10/17 - 2026/10/17	9	澳大利亚
93	1MORE DESIGN	1803067	2016/10/17 - 2026/10/17	9	澳大利亚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标标识	申请/注册号	使用期限	类别	申请地区
94	omthing	018013854	2019/1/23-2029/1/23	9	欧盟
95	omthing	UK00003369417	2019/1/23-2029/1/23	9	英国
96	1MORE	300255	2018/9/18-2028/04/04	9	挪威

万魔声学子公司境内持有商标权具体列示如下：

序号	所有权人	商标名称	申请/注册号	使用期限	类别
1	魔听文化	魔听	19092654	2017/3/14-2027/3/13	42
2	魔听文化		19092540	2017/3/14-2027/3/13	35
3	魔听文化		19092493	2017/3/14-2027/3/13	9

2018年8月1日，小米通讯技术有限公司分别与万魔声学、深圳耳一号、加一万摩签署《商标授权协议书》，基于委托加工关系，由小米通讯技术有限公司许可深圳耳一号在“小米活塞耳机”等46个产品上有限制的使用“小米”等11项商标，许可使用的期限自2018年8月1日至2019年7月31日，商标授权费用为0元。

2、专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至2019年6月30日，万魔声学已获授权境内专利196项，其中境内发明专利16项，境内实用新型118项，境内外观设计专利62项。境内已取得证书专利权具体明细列示如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
1	加一联创	一种设备配对方法和装置	201310065883X	发明	2033 年 2 月 28 日	受让衡阳加一专利
2	加一联创	一种设备控制方法、装置及系统	201310065938 7	发明	2033 年 2 月 28 日	受让衡阳加一专利
3	万魔声学	一种耳机及其插头	201310099539 2	发明	2033 年 3 月 25 日	受让衡阳加一专利
4	加一联创	一种智能移动电源	201310125456 6	发明	2033 年 4 月 10 日	受让衡阳加一专利
5	加一联创	一种耳机测试方法及装置	201310142586 0	发明	2033 年 4 月 22 日	受让衡阳加一专利
6	加一联创	一种充电管理电路及移动电源	201310507121 0	发明	2033 年 10 月 23 日	受让衡阳加一专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
7	万魔声学	一种用于耳机的线控装置及耳机	2013105947499	发明	2033 年 11 月 21 日	受让衡阳加一专利
8	加一联创	一种用于耳机的线控装置及耳机	2013106365847	发明	2033 年 11 月 26 日	受让衡阳加一专利
9	加一联创	一种用于耳机的线控装置及耳机	2013107173153	发明	2033 年 12 月 22 日	受让衡阳加一专利
10	加一联创	信息播报方法和系统	201410006541 5	发明	2034 年 1 月 6 日	受让衡阳加一专利
11	万魔声学	控制移动终端上装载的应用程序的方法和系统	201410008258 6	发明	2034 年 1 月 7 日	受让衡阳加一专利
12	加一联创	物联网控制方法和终端	201410021089 X	发明	2034 年 1 月 15 日	原始取得
13	万魔声学	穿戴式通信设备及其同步信息的方	201410020589 1	发明	2034 年 1 月 15 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
		法				
14	万魔声学	蓝牙通讯手环	2014100367580	发明	2034 年 1 月 23 日	原始取得
15	加一联创	音乐数据获取方法、耳机、音箱以及音乐播放器	2015101371253	发明	2035 年 3 月 25 日	原始取得
16	万魔声学、湖南国声	一种耳机	201310484337X	发明	2033 年 10 月 15 日	受让衡阳加一专利，后转让给湖南国声共有
17	加一联创	一种插座	201320131635 6	实用新型	2023 年 3 月 20 日	受让衡阳加一专利
18	加一联创	一种无线耳机	201320254291 8	实用新型	2023 年 5 月 9 日	受让衡阳加一专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
19	万魔声学	耳机（一）	2013302125065	外观设计	2023 年 5 月 27 日	受让衡阳加一专利
20	加一联创	耳机线控（一）	2013302122118	外观设计	2023 年 5 月 27 日	受让衡阳加一专利
21	加一联创	一种触觉通知装置及无线耳机	201320422322 6	实用新型	2023 年 7 月 15 日	受让衡阳加一专利
22	加一联创	耳机收纳器	2013302197970	外观设计	2023 年 5 月 29 日	受让衡阳加一专利
23	加一联创	一种耳塞及耳机	2013203832301	实用新型	2023 年 6 月 27 日	受让衡阳加一专利
24	加一联	一种具有内	201320349234	实	2023 年 6	受让衡

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	创	衬的单页折叠包装盒	8	用新型	月 17 日	阳加一专利
25	加一联创	音箱	2013303174730	外观设计	2023 年 7 月 8 日	受让衡阳加一专利
26	加一联创	一种挂链式通话设备	201320832544 5	实用新型	2023 年 12 月 16 日	受让衡阳加一专利
27	加一联创	一种耳机	201320638593 5	实用新型	2023 年 10 月 15 日	受让衡阳加一专利
28	加一联创	一种用于耳机的线控装置及耳机	201320744080 2	实用新型	2023 年 11 月 21 日	受让衡阳加一专利
29	加一联创	一种用于耳机的线控装	201320782241 7	实用	2023 年 11 月 26	受让衡阳加一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
		置及耳机		新型	日	专利
30	加一联创	一种用于耳机的线控装置及耳机	201320854660 7	实用新型	2023 年 12 月 22 日	受让衡阳加一专利
31	加一联创	头戴式耳机	201320863971 X	实用新型	2023 年 12 月 24 日	受让衡阳加一专利
32	加一联创	挂耳式耳机	201320875959 0	实用新型	2023 年 12 月 26 日	受让衡阳加一专利
33	加一联创	耳机及其线控装置	201320865116 2	实用新型	2023 年 12 月 24 日	受让衡阳加一专利
34	加一联创	蓝牙通讯装置	201320863126 2	实用新	2023 年 12 月 24 日	受让衡阳加一专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
35	加一联创	一种移动终端的外接控制设备	201320854217X	实用新型	2023 年 12 月 22 日	受让衡阳加一专利
36	加一联创	一种移动终端的外接控制设备	2013208540259	实用新型	2023 年 12 月 22 日	受让衡阳加一专利
37	加一联创	挂耳式耳机	2013208836309	实用新型	2023 年 12 月 29 日	受让衡阳加一专利
38	加一联创	耳机	2013306581207	外观设计	2023 年 12 月 30 日	受让衡阳加一专利
39	加一联创	蓝牙手环	2013306580952	外观设计	2023 年 12 月 30 日	受让衡阳加一专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
40	加一联创	头戴式耳机	2014200710218	实用新型	2024 年 2 月 17 日	原始取得
41	加一联创	脉搏检测耳机、终端及系统	2014200705830	实用新型	2024 年 2 月 17 日	原始取得
42	加一联创	脉搏检测耳机、终端及系统	2014200705756	实用新型	2024 年 2 月 17 日	原始取得
43	加一联创	左、右声道混音装置及耳机	2014201258957	实用新型	2024 年 3 月 18 日	原始取得
44	万魔声学	耳机	2014300295687	外观设计	2024 年 2 月 17 日	原始取得
45	万魔声	耳机线控器	201420133236	实	2024 年 3	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		8	用新型	月 20 日	得
46	万魔声学	一种耳机	201420148895 9	实用新型	2024 年 3 月 27 日	原始取得
47	加一联创	头戴式耳机	201420224602 0	实用新型	2024 年 5 月 3 日	原始取得
48	加一联创	头戴式耳机	201420195787 7	实用新型	2024 年 4 月 20 日	原始取得
49	加一联创	耳机配件	201430200074 0	外观设计	2024 年 6 月 23 日	原始取得
50	加一联创	头戴式耳机、探测终端及	201420857589 2	实用	2024 年 12 月 27	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
		探测系统		新型	日	
51	加一联创	耳机	2014301631628	外观设计	2024 年 6 月 2 日	原始取得
52	加一联创	耳机插头	2014301634611	外观设计	2024 年 6 月 2 日	原始取得
53	加一联创	耳机线控器	2014301632067	外观设计	2024 年 6 月 2 日	原始取得
54	加一联创	耳机	2014301632620	外观设计	2024 年 6 月 2 日	原始取得
55	加一联创	音频设备	201420379038X	实用新	2024 年 7 月 8 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
56	加一联创	音频输出设备	201420382243 1	实用新型	2024 年 7 月 9 日	原始取得
57	加一联创	耳机收纳器	201430229782 7	外观设计	2024 年 7 月 8 日	原始取得
58	加一联创	一种耳机	201420555751 5	实用新型	2024 年 9 月 24 日	原始取得
59	加一联创	包装盒	201430253689 X	外观设计	2024 年 7 月 23 日	原始取得
60	加一联创	耳机收纳器	201430253523 8	外观设计	2024 年 7 月 23 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
61	加一联创	耳机	2014204173490	实用新型	2024 年 7 月 24 日	原始取得
62	加一联创	头戴式耳机	2014205503750	实用新型	2024 年 9 月 22 日	原始取得
63	加一联创	耳塞、蓝牙耳机及耳塞式耳机	2014204923213	实用新型	2024 年 8 月 27 日	原始取得
64	加一联创	耳机	2014303336405	外观设计	2024 年 9 月 9 日	原始取得
65	万魔声学	发声装置及使用该发声装置的玩具	2014206185401	实用新型	2024 年 10 月 22 日	原始取得
66	加一联	耳机	201420679274	实	2024 年	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	创		3	用新型	11 月 12 日	得
67	加一联创	耳机	2014207448264	实用新型	2024 年 11 月 30 日	原始取得
68	加一联创	音频输出设备	201420869888	实用新型	2024 年 12 月 29 日	原始取得
69	加一联创	耳机	2014304176935	外观设计	2024 年 10 月 28 日	原始取得
70	加一联创	玩具熊	2014304176352	外观设计	2024 年 10 月 28 日	原始取得
71	加一联创	头戴式耳机	2014304467593	外观	2024 年 11 月 12	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				设计	日	
72	万魔声学	耳机输出音量调整装置	2014208654184	实用新型	2024 年 12 月 28 日	原始取得
73	万魔声学	耳机输出音量调整装置	2014208653995	实用新型	2024 年 12 月 28 日	原始取得
74	加一联创	扬声器装置和耳机	2015200285398	实用新型	2025 年 1 月 14 日	原始取得
75	加一联创	振膜及使用该振膜的动铁单元	2015201363267	实用新型	2025 年 3 月 9 日	原始取得
76	加一联创	动铁单元	2015201367380	实用新	2025 年 3 月 9 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
77	万魔声学	耳机	2015300401765	外观设计	2025 年 2 月 9 日	原始取得
78	加一联创	耳机收纳器	2015300349624	外观设计	2025 年 2 月 4 日	原始取得
79	加一联创	耳机	2015201000418	实用新型	2025 年 2 月 10 日	原始取得
80	加一联创	耳机线控器	2015300349713	外观设计	2025 年 2 月 4 日	原始取得
81	万魔声学	耳机	2015300456518	外观设计	2025 年 2 月 12 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
82	万魔声学	耳机	2015300313919	外观设计	2025 年 2 月 1 日	原始取得
83	加一联创	音响	2015300456490	外观设计	2025 年 2 月 12 日	原始取得
84	万魔声学	一种振动膜及扬声器	201520152105 9	实用新型	2025 年 3 月 16 日	原始取得
85	加一联创	耳机	2015300772799	外观设计	2025 年 3 月 26 日	原始取得
86	加一联创	耳机	2015300740285	外观设计	2025 年 3 月 24 日	原始取得
87	万魔声	一种耳机	201520191359	实	2025 年 3	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		1	用新型	月 27 日	得
88	加一联创	一种入耳式耳机	2015202573633	实用新型	2025 年 4 月 23 日	原始取得
89	加一联创	一种入耳式耳机	2015202566377	实用新型	2025 年 4 月 23 日	原始取得
90	加一联创	一种耳机	2015203848421	实用新型	2025 年 6 月 3 日	原始取得
91	加一联创	一种耳机	2015203848417	实用新型	2025 年 6 月 3 日	原始取得
92	加一联创	一种耳机	2015202762601	实用	2025 年 4 月 29 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				新型		
93	加一联创	头戴式耳机	2015301535911	外观设计	2025 年 5 月 19 日	原始取得
94	加一联创	耳机	201520598728 9	实用新型	2025 年 8 月 9 日	原始取得
95	加一联创	发声装置	201520669415 8	实用新型	2025 年 8 月 30 日	原始取得
96	加一联创	一种录音设备	201520505208 9	实用新型	2025 年 7 月 12 日	原始取得
97	加一联创	一种耳塞及其耳机	201520546953 8	实用新	2025 年 7 月 23 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
98	加一联创	一种耳机架	2015207218695	实用新型	2025 年 9 月 16 日	原始取得
99	万魔声学	耳机	2015303630465	外观设计	2025 年 9 月 17 日	原始取得
100	加一联创	耳机	2015303662606	外观设计	2025 年 9 月 20 日	原始取得
101	加一联创	音箱	2015303609888	外观设计	2025 年 9 月 16 日	原始取得
102	万魔声学	耳机	2015207339736	实用新型	2025 年 9 月 20 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
103	万魔声学	蓝牙耳机	2015304218608	外观设计	2025 年 10 月 27 日	原始取得
104	万魔声学	一种电声换能器	2015209863482	实用新型	2025 年 12 月 1 日	原始取得
105	万魔声学	耳机	2015304832106	外观设计	2025 年 11 月 25 日	原始取得
106	万魔声学	耳机	2015304832093	外观设计	2025 年 11 月 25 日	原始取得
107	万魔声学	收纳盒	2015305404492	外观设计	2025 年 12 月 16 日	原始取得
108	万魔声	耳机	201530556088	外	2025 年	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		0	观设计	12 月 23 日	得
109	万魔声学	一种耳机	2016202387935	实用新型	2026 年 3 月 23 日	原始取得
110	万魔声学	耳机	2016300916751	外观设计	2026 年 3 月 24 日	原始取得
111	万魔声学	耳机线控器	2016300675859	外观设计	2026 年 3 月 9 日	原始取得
112	万魔声学	闹钟蓝牙音箱	2016302020870	外观设计	2026 年 5 月 24 日	原始取得
113	万魔声学	耳机及其动圈结构	2016203466332	实用	2026 年 4 月 20 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				新型		
114	万魔声学	动铁单元	201620237423X	实用新型	2026 年 3 月 23 日	原始取得
115	万魔声学	动铁单元	2016202389201	实用新型	2026 年 3 月 23 日	原始取得
116	万魔声学	耳机	2016206051336	实用新型	2026 年 6 月 16 日	原始取得
117	万魔声学	发声装置	2016203065869	实用新型	2026 年 4 月 12 日	原始取得
118	万魔声学	耳机	2016203284917	实用新	2026 年 4 月 18 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
119	万魔声学	用于耳机的线控装置及耳机	2016900000432	实用新型	2026 年 5 月 17 日	原始取得
120	万魔声学	入耳式耳机	201620526364 8	实用新型	2026 年 5 月 31 日	原始取得
121	万魔声学	耳机扬声器	201620611795 4	实用新型	2026 年 6 月 19 日	原始取得
122	万魔声学	入耳式耳机	201620612292 9	实用新型	2026 年 6 月 19 日	原始取得
123	万魔声学	耳机线控器	201620534540 2	实用新型	2026 年 6 月 2 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
124	万魔声学	动铁模组及耳机	2016205869164	实用新型	2026 年 6 月 14 日	原始取得
125	万魔声学	降噪耳机	2016206478967	实用新型	2026 年 6 月 26 日	原始取得
126	万魔声学	一种多功能挂钟	2016205568862	实用新型	2026 年 6 月 7 日	原始取得
127	万魔声学	音响	2016207549616	实用新型	2026 年 7 月 14 日	原始取得
128	万魔声学	音响	2016208702897	实用新型	2026 年 8 月 9 日	原始取得
129	万魔声	喇叭单体	201620835117	实	2026 年 8	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		6	用新型	月 2 日	得
130	万魔声学	耳机	2016303497919	外观设计	2026 年 7 月 26 日	原始取得
131	万魔声学、北京小米移动软件有限公司	耳机	201630418878 7	外观设计	2026 年 8 月 23 日	原始取得
132	万魔声学	收纳盒	201630477414 3	外观设计	2026 年 9 月 20 日	原始取得
133	万魔声学	耳机	201630349360 2	外观设计	2026 年 7 月 26 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
134	万魔声学	耳机	201630301733 9	外观设计	2026 年 7 月 3 日	原始取得
135	万魔声学	主动防噪耳机	201620901242 2	实用新型	2026 年 8 月 17 日	原始取得
136	万魔声学	发音组件	201620910259 4	实用新型	2026 年 8 月 18 日	原始取得
137	万魔声学	耳机	201630377051 6	外观设计	2026 年 8 月 8 日	原始取得
138	万魔声学	耳机	201630487303 0	外观设计	2026 年 9 月 27 日	原始取得
139	万魔声	耳机	201630460061	外	2026 年 8	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		6	观设计	月 30 日	得
140	万魔声学	蓝牙耳机	201620917841 3	实用新型	2026 年 8 月 21 日	原始取得
141	万魔声学	平面振膜喇叭	201621062792 6	实用新型	2026 年 9 月 18 日	原始取得
142	万魔声学	线控器及耳机	201621139291 3	实用新型	2026 年 10 月 18 日	原始取得
143	万魔声学	降噪耳机	201621135530 8	实用新型	2026 年 10 月 17 日	原始取得
144	万魔声学	一种音频设备	201621086326 1	实用	2026 年 9 月 26 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				新型		
145	万魔声学	一种耳机	201621085952 9	实用新型	2026 年 9 月 26 日	原始取得
146	万魔声学	耳机	201630605121 9	外观设计	2026 年 12 月 8 日	原始取得
147	万魔声学	播放器	201630485216 1	外观设计	2026 年 9 月 26 日	原始取得
148	万魔声学、北京小米移动软件有限公司	耳机	201630497603 7	外观设计	2026 年 10 月 9 日	原始取得
149	万魔声	一种移动终	201621125667	实	2026 年	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学	端	5	用新型	10 月 13 日	得
150	万魔声学	降噪耳机	201621203504 4	实用新型	2026 年 11 月 7 日	原始取得
151	万魔声学	一种耳机	201720019649 7	实用新型	2027 年 1 月 6 日	原始取得
152	万魔声学	主动降噪装置和耳机	201720123835 5	实用新型	2027 年 2 月 9 日	原始取得
153	万魔声学	耳机线控器	201630625042 4	外观设计	2026 年 12 月 15 日	原始取得
154	万魔声学	音频喇叭和耳机	201720147247 5	实用	2027 年 2 月 16 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				新型		
155	万魔声学	耳机	201730039191 7	外观设计	2027 年 2 月 13 日	原始取得
156	万魔声学	耳机	201730002791 6	外观设计	2027 年 1 月 3 日	原始取得
157	万魔声学	耳机套及入耳式耳机	201720157700 0	实用新型	2027 年 2 月 20 日	原始取得
158	万魔声学	音频单元及其音频驱动机构	201720215325 0	实用新型	2027 年 3 月 2 日	原始取得
159	万魔声学	发光耳机	201720381960 6	实用新	2027 年 4 月 11 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
160	万魔声学	蓝牙适配器	201730075912X	外观设计	2027 年 3 月 14 日	原始取得
161	万魔声学	降噪装置和耳机	2017202974939	实用新型	2027 年 3 月 23 日	原始取得
162	万魔声学	单声道低音增强装置、播放器	2017202842130	实用新型	2027 年 3 月 21 日	原始取得
163	万魔声学	耳机	2017301251196	外观设计	2027 年 4 月 13 日	原始取得
164	万魔声学	耳机	2017301410065	外观设计	2027 年 4 月 23 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
165	万魔声学	耳机	2017301725493	外观设计	2027 年 5 月 10 日	原始取得
166	万魔声学	一种发音组件、移动终端、头戴式耳机	2017203398927	实用新型	2027 年 3 月 30 日	原始取得
167	万魔声学	转接头	2017205071040	实用新型	2027 年 5 月 7 日	原始取得
168	万魔声学	耳机收纳装置	2017204324850	实用新型	2027 年 4 月 20 日	原始取得
169	万魔声学	颈戴式蓝牙耳机	2017205044039	实用新型	2027 年 5 月 4 日	原始取得
170	万魔声	电池以及无	201720668903	实	2027 年 6	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学	线通信电子设备	6	用新型	月 8 日	得
171	万魔声学	耳机	2017205761154	实用新型	2027 年 5 月 21 日	原始取得
172	万魔声学	耳机	2017302732827	外观设计	2027 年 6 月 26 日	原始取得
173	万魔声学	耳机	2017207424422	实用新型	2027 年 6 月 23 日	原始取得
174	万魔声学	耳机	201720795881X	实用新型	2027 年 7 月 2 日	原始取得
175	万魔声学	耳机	2017302292808	外观	2027 年 6 月 6 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				设计		
176	万魔声学	耳机	201730229296 9	外观设计	2027 年 6 月 6 日	原始取得
177	万魔声学	包装盒	201730273283 1	外观设计	2027 年 6 月 26 日	原始取得
178	万魔声学	播放器	201720978073 7	实用新型	2027 年 8 月 6 日	原始取得
179	万魔声学	一种音频播放组件及耳机	201721059515 4	实用新型	2027 年 8 月 21 日	原始取得
180	万魔声学	喇叭模组	201721048303 6	实用新	2027 年 8 月 20 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
				型		
181	万魔声学	音箱	2017305564861	外观设计	2027 年 11 月 12 日	原始取得
182	万魔声学	手机充电装置	2017218427161	实用新型	2027 年 12 月 24 日	原始取得
183	万魔声学	分频模块化耳机	2018202230355	实用新型	2028 年 2 月 5 日	原始取得
184	万魔声学	主动降噪装置和降噪耳机	201820244554X	实用新型	2028 年 2 月 8 日	原始取得
185	万魔声学	头戴式耳机	2018201035779	实用新型	2028 年 1 月 21 日	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
186	万魔声学	空气净化器及其降噪结构	2018201206626	实用新型	2028 年 1 月 23 日	原始取得
187	万魔声学	一种音频模组及耳机	2018200744373	实用新型	2028 年 1 月 15 日	原始取得
188	万魔声学	发声装置及其喇叭	2018203549090	实用新型	2028 年 3 月 14 日	原始取得
189	万魔声学	移动设备及其麦克风装置	2018202134945	实用新型	2028 年 2 月 5 日	原始取得
190	万魔声学	音箱	2018204384269	实用新型	2028 年 3 月 28 日	原始取得
191	万魔声	耳机收纳盒	201820650912	实	2028 年 5	原始取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限	专利取得方式
	学		7	用新型	月 2 日	得
192	万魔声学	集成芯片和耳机线控、可穿戴设备、家电设备、多媒体设备	2018207160096	实用新型	2028 年 5 月 14 日	原始取得
193	万魔声学	动铁单元及耳机	2018213661877	实用新型	2028 年 8 月 22 日	原始取得
194	万魔声学	动铁单元及耳机	2018213631829	实用新型	2028 年 8 月 22 日	原始取得
195	万魔声学	动铁模组及耳机	2018217728927	实用新型	2028 年 10 月 29	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：加一联创为万魔声学前身，截止本报告书签署日，万魔声学尚未对相关专利进行权利人名称变更。

公司现存在部分专利为自衡阳加一电子科技有限公司（为公司全资子公司，已于 2015 年注销）受让取得。根据公司说明，上述专利均为衡阳加一电子科技有限公司自行研发并申请，不涉及使用其他方技术支持或职务行为情况，转让不存在技术纠纷或经济纠纷风险。

万魔声学已获授权境外专利 **81** 项，其中发明专利 **12** 项，外观设计专利 **69** 项。境外已取得证书专利权具体明细列示如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
1	加一联创	EARPHONE	D171923	外观设计	2015/9/25	台湾
2	万魔声学	Earphone	D187003	外观设计	2017/12/1	台湾
3	万魔声学	耳機	D190352	外观设计	2018/5/11	台湾
4	万魔声学/北京小米移动软件有限公司	EARPHONE	D182512	外观设计	2017/4/21	台湾
5	万魔声学	Earphone	1580434	外观设计	2016/6/9	日本
6	万魔声学	Earphone	1557382	外观设计	2016/7/29	日本
7	万魔声学	Earphone	1574756	外观设计	2017/3/2	日本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
					4	
8	万魔声学	HEADPHONE	1578050	外观设计	2017/5/12	日本
9	万魔声学	Earphone	1580450	外观设计	2017/6/9	日本
10	万魔声学	Earphone	1580914	外观设计	2017/6/16	日本
11	万魔声学	EARPHONE	1592278	外观设计	2017/11/10	日本
12	万魔声学	HEADPHONE	1601047	外观设计	2018/3/9	日本
13	万魔声学	HEADPHONE	1603741	外观设计	2018/4/13	日本
14	万魔声学/北京小米移动软件有限公司	Earphone	1568084	外观设计	2016/12/22	日本
15	万魔声学/北京小米移动软件有限公司	EARPHONE	1569196	外观设计	2017/1/13	日本
16	万魔声学/北京小	Earphone	1593736	外观设计	2017/12/1	日本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	米移动软件有限公司					
17	1MORE INC	METHOD AND TERMINAL FOR CONTROLLING INTERNET OF THINGS AND CONTROLLED ELECTRONIC DEVICE	10-1706479	发明	2017/2/7	韩国
18	1MORE INC	Earphone	30-0910038	外观设计	2016/6/7	韩国
19	1MORE INC	EARPHONE	30-0887140	外观设计	2016/12/16	韩国
20	1MORE INC	HEADPHONE	30-0905477	外观设计	2017/4/28	韩国
21	1MORE	Earphone	30-0805	外观设计	2017/4/2	韩国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	INC		478		8	
22	1MORE INC	Earphone	30-0913819	外观设计	2017/7/4	韩国
23	1MORE INC	Earphone	30-0913817	外观设计	2017/7/4	韩国
24	1MORE INC	Earphone	30-0913838	外观设计	2017/7/4	韩国
25	1MORE INC	HEADPHONE	30-0961710	外观设计	2018/6/19	韩国
26	1MORE INC	HEADPHONE	30-0976913	外观设计	2018/10/11	韩国
27	1MORE INC /北京小米移动软件有限公司	Earphone	30-0896272	外观设计	2017/2/23	韩国
28	1MORE INC /北京小米移动软件有限公司	EARPHONE	30-0901368	外观设计	2017/3/30	韩国
29	1MORE INC /北	Earphone	30-0905479	外观设计	2017/4/28	韩国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	京小米移动软件有限公司					
30	1MORE INC.	Earphone	30-0905478	外观设计	2017/4/28	韩国
31	1MORE INC	EARPHONE HOLDER	271284	外观设计	2015/4/9	印度
32	1MORE INC	EARPHONE	271282	外观设计	2015/4/9	印度
33	1MORE INC	EARPHONE	271283	外观设计	2015/4/9	印度
34	1MORE INC /BEIJING XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.	Earphone	291282	外观设计	2017/11/8	印度
35	1MORE INC	EARPHONE	286745	外观设计	2017/8/18	印度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	/BEIJING XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.					
36	1MORE INC.,BEIJING XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.	EARPHONR	D804455	外观设计	2017/12/5	美国
37	1MORE INC.	Wire-Controller of Mobile Phone Earphone	US D725625	外观设计	2015/3/31	美国
38	1MORE INC.	Mobile Phone Earphone	US D726145	外观设计	2015/4/7	美国
39	1MORE	Container of	US	外观设计	2015/9/2	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	INC.	Mobile Phone Earphone	D739657		9	
40	1MORE INC.	Bluetooth Communication Bracelet	US9332338B2	发明	2016/5/3	美国
41	1MORE INC.	EARPHONE	USD760202S	外观设计	2016/6/28	美国
42	1MORE INC.	EARPHONE	USD762196S	外观设计	2016/7/26	美国
43	1MORE INC.	EARPHONE	USD762616S	外观设计	2016/8/2	美国
44	1MORE INC.	Toy	USD763368S	外观设计	2016/8/9	美国
45	1MORE INC.	HEADPHONE	USD765055S	外观设计	2016/8/30	美国
46	1MORE INC.	EARPHONE LINE CONTROL	US9532129B2	发明	2016/12/27	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
		DEVICE AND EARPHONE				
47	1MORE INC.	EARPHONE	US D775108 S	外观设计	2016/12/27	美国
48	1MORE INC.	Bluetooth Communication Bracelet	US9560432B2	发明	2017/1/31	美国
49	1MORE INC.	EARPHONE	US D778267 S	外观设计	2017/2/7	美国
50	1MORE INC.	EARPHONE	US D778268 S	外观设计	2017/2/7	美国
51	1MORE INC.	PROCESSING METHOD AND SYSTEM FOR IDENTIFYING DATA BY AN AUDIO CONVERSIO	US9570084B2	发明	2017/2/14	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
		N DEVICE				
52	1MORE INC.	HEADPHONE	US D784957 S	外观设计	2017/4/25	美国
53	1MORE INC.	EARPHONE LINE CONTROL DEVICE AND EARPHONE	US9736566B2	发明	2017/8/15	美国
54	1MORE INC.	METHOD AND TERMINAL FOR CONTROLLING INTERNET OF THINGS AND CONTROLLED ELECTRONIC DEVICE	US10015261B2	发明	2018/3/2	美国
55	1MORE	PROCESSIN	US9959	发明	2018/3/8	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	INC.	G METHOD AND SYSTEM FOR IDENTIFYING DATA BY AN AUDIO CONVERSION DEVICE	085B2			
56	1MORE INC.	Earphone	US D813196 S	外观设计	2018/3/20	美国
57	1MORE INC.	EARPHONE	US D817305 S	外观设计	2018/5/8	美国
58	1MORE INC.	HEADPHONE	US D824360 S	外观设计	2018/7/31	美国
59	1MORE INC.	Earphone	US D817932 S	外观设计	2018/5/15	美国
60	1MORE INC.,BEIJI	Earphone	US D817933	外观设计	2018/5/15	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	NG XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.		S			
61	1MORE INC.	METHOD FOR OBTAINING MUSIC DATA, EARPHONE AND MUSIC PLAYER	10019222	发明	2018/7/10	美国
62	1MORE INC.	Earphone	US D826217 S	外观设计	2018/8/21	美国
63	1MORE INC.,BEIJING XIAOMI MOBILE SOFTWA	Earphone	US D794614	外观设计	2017/8/15	美国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	RE CO., LTD.					
64	1MORE INC.	METHOD AND SYSTEM FOR PROVIDING A SOCIAL SERVICE BASED ON MUSIC INFORMATION	US 10078692 B2	发明	2018/9/18	美国
65	1MORE INC.	HEADPHONE	US D836085	外观设计	2018/12/18	美国
66	1MORE INC	EARPHONE	US D838258	外观设计	2019/1/5	美国
67	1MORE INC	EARPHONE	US D843971 S	外观设计	2019/3/26	美国
68	1MORE INC.,BEIJING	Earphone	003782044-0001	外观设计	2017/3/3	欧盟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.					
69	1MORE INC.	EARPHONE	002764449-0001	外观设计	2015/9/2	欧盟
70	1MORE INC.	Earphone	003508746-0001	外观设计	2016/12/9	欧盟
71	1MORE INC.	HEADPHONE	4418838-0001	外观设计	2018/1/12	欧盟
72	1MORE INC.	HEADPHONE	4486553-0001	外观设计	2018/1/18	欧盟
73	1MORE INC.,BEIJING XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.	Earphone	003167204-0001	外观设计	2016/6/2	欧盟
74	1MORE INC.,BEIJI	EARPHONE	003370428-0001	外观设计	2016/9/8	欧盟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	NG XIAOMI MOBILE SOFTWARE CO., LTD.					
75	万魔声学	耳机	D195365	外观设计	2019/1/1	台湾
76	1MORE INC.	EARPHOME	006286811-0001	外观设计	2019/3/7	欧盟
77	1MORE INC.	EARPHOME	10257600B2	发明	2019/4/9	美国
78	万魔声学	METHOD AND TERMINAL	6524916	发明	2019/5/7	日本
79	1MORE INC.	EARPHOME	D850416S	外观设计	2019/6/4	美国
80	万魔声学	Earphone	290165	外观设计	2019/614	印度
81	1MORE INC.、BEIJING XIAOMI MOBILE	Earphone	290166	外观设计	2019/6/21	印度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	申请地区
	SOFTWARE CO., LTD.					

注：根据万魔声学 2015 年 12 月 1 日取得的对外贸易经营者备案登记表，1MORE INC.为万魔声学英文名称。

根据公司说明，上述共有专利不涉及公司核心技术。

万魔声学子公司境内已取得专利权具体明细列示如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利权期限
1	加一万摩	耳机	201821076955 5	实用新型	2028 年 7 月 6 日
2	加一万摩	耳机	201830176439 9	外观设计	2028 年 4 月 25 日
3	加一万摩	耳机	201830177297 8	外观设计	2028 年 4 月 25 日
4	加一万摩	音箱	201820223118 4	实用新型	2028 年 2 月 7 日
5	加一万摩	耳机	201830173824 8	外观设计	2028 年 4 月 23 日
6	**加一万魔**	**耳机**	**2018303626317**	**外观设计**	**2028 年 7 月 6 日**
7	**加一万魔**	**耳机**	**201830361421**	**外观设计**	**2028 年 7 月 6 日**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、软件著作权

截至**2019年6月30日**，万魔声学及其子公司拥有2项软件著作权，具体情况如下表所示：

序号	著作权人	软件全称	登记号	登记核准日期
1	万魔声学	蓝牙耳机左右耳音频无线传输软件V1.0	2017SR155210	2017年5月3日
2	衡阳加一电子科技有限公司	耳机煲机助手软件V1.0	2014SR018752	2014年2月18日

注：衡阳加一电子科技有限公司为万魔声学已注销子公司，经网络核查该项软件著作权仍有效，权利人未变更。

4、作品著作权

截至本报告书出具日，万魔声学拥有1项登记号为“国作登字-2016-F-00294076”的作品著作权，首次发表时间为2015年11月16日，登记日期为2016年7月26日。

5、域名

截至**2019年6月30日**，万魔声学持有一项经备案的域名，网站首页网址www.1more.com（备案证号“粤ICP备13074094号”，2016年8月23日审核通过）。深圳耳一号持有一项《国际顶级域名证书》，证明域名tiinlab.com已由深圳耳一号注册，并在国际顶级域名数据库中记录（有效期2009年9月1日-2020年9月1日）；一项《中国国家顶级域名证书》，证明域名tiinlab.com.cn已由深圳耳一号注册，并在国内顶级域名数据库中记录（有效期2013年10月16日至2021年10月16日）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、房屋租赁情况

截至 **2019 年 6 月 30 日**，万魔声学及主要子公司不存在自有房产、土地；万魔声学及主要子公司租赁房产情况如下：

序号	承租人	租赁房屋地址		租赁面积	租赁期限	用途
1	加一万摩	深圳市南山区桃源街道田寮工业区 A 区田寮大厦	10 层 1011-1012 室	360	2017/9/10-2021/11/18	办公
2	加一万摩		3 层部分房屋	1138	2018/1/1-2023/12/31	办公
3	万魔声学		11 层 1111 室	185	2017/3/14-2021/11/18	办公
4	万魔声学		14 层部分房屋	1255.71	2019/3/1-2021/11/18	办公
5	万魔声学		8 层 813 室	180	2019/5/1-2021/11/18	办公
6	万魔声学	深圳市南山区西丽镇塘朗工业园 A 区 24 栋	第四层 401，402，403，404，405，406，409，410 号房	-	2019/1/1-2020/12/31	员工宿舍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	万魔美国	10225 Barnes Canyon Road, San Diego, California	Suite A102、202	4,057 平方英尺	2018/7/1-2021/2/28	办公
8	**万魔声学**	**深圳市南山区田寮工业 A 区田寮大厦**	**1416**	**310**	**2019/5/1-2021/11/18**	**办公**

万魔声学实际控制人谢冠宏出具承诺，如万魔声学及控股子公司因其租赁的场地和/或房产不符合相关的法律、法规，而被有关主管政府部门要求收回场地和/或房产或以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因场地和/或房产瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，谢冠宏愿意承担万魔声学及控股子公司因前述场地和/或房产收回或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使万魔声学及控股子公司免受损害。

（二）对外担保情况

截止 **2019 年 6 月 30** 日，万魔声学及控股子公司对外担保情况如下：

主债权人	担保合同	担保方	被担保方	担保最高本金限额	担保方式
潍坊银行	2018 年 0710 第 0067 号	万魔声学、爱声声学	共达电声	4850 万元	连带责任保证
兴业银行	兴银潍承高保字 2018-348 号	万魔声学	共达电声	4000 万元	连带责任保证
光大银	37972-18-051	万魔声	共达电声	2000 万元	连带责任

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行	D2 37972-18-051 D1	学、爱声声学			保证
中国银行	2018 年坊子爱声授保字第002号	爱声声学	共达电声	5000 万元	连带责任保证
华夏银行	JN331（高保）20190001	爱声声学	共达电声	6600 万元	连带责任保证

注：爱声声学对共达电声在华夏银行借款的担保，担保的主债务期间为 2019.1.11-2019.10.10。

根据公司说明，除上述担保外，万魔声学及控股子公司不存在其他对万魔声学及控股子公司以外企业进行担保的情况。

（三）上市公司股权质押事项

1、平安银行质押担保事项

万魔声学与平安银行深圳分行于 2018 年 6 月 21 日签署了《综合授信额度合同》，万魔声学向平安银行深圳分行申请了人民币 3 亿元的综合授信额度并将前述额度全部转授信给爱声声学使用，爱声声学以其持有的共达电声 3,060 万股股份为前述综合授信提供质押担保。根据爱声声学与平安银行深圳分行签署的《贷款合同（并购）》，平安银行深圳分行向爱声声学发放贷款人民币 15,000 万元用于归还股东借款，贷款期限为 5 年，贷款利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率上浮 50%。爱声声学与平安银行深圳分行签署了《最高额质押担保合同》，爱声声学以其持有共达电声 8.5%股权（合计 30,600,000 股）为《综合授信额度合同》项下债务提供质押担保。**截至 2019 年 6 月 30 日上述《综合授信合同》项下的贷款余额为 15,000 万元，爱学声学以其持有的共达电声 30,600,000 股股票质押给平安银行股份有限公司深圳分行作为《综合授信合同》项下贷款的担保，万魔声学提供保证担保。截至目前，爱声声学持有共达电声 54,980,000 股股票，爱声声学将持有的共达电声 30,600,000 股股票质押给平安银行深圳分行，爱声声学的股票质押率为 55.66%。**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万魔声学书面确认，平安银行深圳分行同意在本次交易完成前配合爱声声学解除上述股份质押手续，并同意本次交易完成后由加一香港和/或其他由谢冠宏实际控制的交易对方配合办理其所持有的共达电声股份质押登记手续，继续为《综合授信合同》项下贷款余额提供担保，届时平安银行深圳分行再与加一香港和/或其他由谢冠宏实际控制的交易对方签署具体的股份质押协议。除前述关于本次交易完成后的补充质押安排外，截至目前不存在其他增信措施。

为了保证谢冠宏控制加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青7家企业通过本次交易取得的共达电声对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，谢冠宏及该7家企业承诺：该7个交易对方作为本次交易的业绩承诺方，保证通过本次交易取得的共达电声对价股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

综上所述，本次交易完成后的补充质押安排不会对加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔顺天、万魔应人、万魔人聚、万魔恒青7家企业履行业绩补偿义务产生不利影响。

2、潍坊高科股权支付款担保事项

爱声声学与潍坊高科于2017年12月28日签署的《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》（以下简称“《股份收购协议》”），潍坊高科将其持有的共达电声5,498万股股份（占共达电声股本总额的15.27%）转让给爱声声学，股份收购价款人民币9.95亿元分四期支付，最后一期价款人民币3.05亿元应于2019年7月1日前支付。在爱声声学支付完前三期股份收购价款合计人民币6.90亿元后，潍坊高科于2018年3月6日将共达电声5,498万股股份过户至爱声声学名下，随后爱声声学根据《股份收购协议》之约定将其持有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的共达电声2,160万股股份质押给潍坊高科，作为其履行最后一期价款支付义务的担保。上述事项已办理质押登记。

根据爱声声学提供的相关文件，爱声声学已按照《股份收购协议》于2019年6月27日、2019年6月28日合计向潍坊高科支付最后一期股权转让款3.05亿元，爱声声学根据《股份收购协议》之约定质押给潍坊高科的共达电声2,160万股股份已于2019年7月1日解除质押。

3、凤翔金控担保事项

爱声声学、深圳耳一号、加一万摩声与凤翔金控于2018年1月10日签署《借款及投资协议》，凤翔金控除向爱声声学投资人民币2,500万元外，另行提供人民币2,500万元的借款用于其正常生产经营，借款期限为三年，借款利率为年化6.9%，加一万摩及深圳耳一号承诺以其所有的全部财产承担连带保证责任；待爱声声学收购潍坊高科持有共达电声股票完成交割后三日内，爱声声学承诺将其所持有的共达电声相应数量的股票质押给凤翔金控。截至本报告书出具日，该项质押未办理质押登记。

根据爱声声学提供的相关文件，爱声声学已于2019年9月5日、9月6日向凤翔金控归还借款2,500万元，爱声声学已经在借款期限内归还全部借款，无需办理前述约定的股份质押手续为该等借款提供担保，为该笔借款提供股份质押担保的协议安排将不再执行，因此，爱声声学向凤翔金控借款事宜对本次交易不构成重大影响。

根据凤翔金控出具的书面确认，其同意参加共达电声本次吸收合并事宜且已履行内部所需的全部决策程序，同意按照吸收合并协议的约定将持有的万魔声学股权转让给共达电声，并认购共达电声发行的新股，不存在其他协议或利益安排。

（四）主要负债情况

根据容诚事务所（特殊普通合伙）出具的会审字[2019]7266号《审计报告》，截至2019年6月30日，万魔声学的主要负债情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日	
	金额	占比
短期借款	5,909.64	8.56%
应付账款	38,918.48	56.37%
预收款项	174.15	0.25%
应付职工薪酬	1,445.73	2.09%
应交税费	4,237.91	6.14%
其他应付款	851.95	1.23%
流动负债合计	51,537.84	74.65%
长期借款	15,000.00	21.73%
3.62%其他非流动负债	2,500.00	3.62%
非流动负债合计	17,500.00	25.35%
负债合计	69,037.84	100.00%

十三、被合并方最近三年一期的主要财务数据

根据容诚事务所(特殊普通合伙)出具的会审字[2019]7266号《审计报告》，截至2019年6月30日，万魔声学的最近三年一期的合并报表主要数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产合计	99,608.50	71,486.61	66,374.11	27,433.33
非流动资产合计	106,736.64	106,621.13	18,019.14	4,433.05
资产合计	206,345.15	178,107.74	84,393.25	31,866.38
流动负债合计	51,537.84	64,821.19	63,815.87	13,997.21
非流动负债合计	17,500.00	17,500.00	——	——
负债合计	69,037.84	82,321.19	63,815.87	13,997.21
所有者权益合计	137,307.30	95,786.56	20,577.38	17,869.17

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	**83,946.63**	93,172.59	61,818.98	42,971.26
营业利润	**7,283.36**	8,580.67	1,469.25	3,071.78
利润总额	**7,338.07**	8,629.65	1,463.23	3,381.97
净利润	**6,201.89**	7,599.26	1,072.80	2,845.20
归属于母公司所有者的净利润	**6,369.80**	7,827.87	1,237.41	2,914.98
扣非后归属于母公司所有者的净利润	**5,947.65**	**7,481.73**	**2,696.58**	**2,615.29**

注1：2017年度归属于母公司所有者的净利润中包含当期计提的较大金额（1,775.61万元）股份支付费用的影响，属于当期偶发的非经常性损益。

注2：2017年度归属于母公司所有者的净利润中包含当期计提的尚在诉讼中的应收款项坏账准备1,222.91万元的影响，公司将继续通过法律途径积极追索该笔款项。除该笔款项外，公司成立至今不存在其他因涉诉而无法收回的款项。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	**6,921.77**	-11,237.40	2,413.63	-5,645.26
投资活动产生的现金流量净额	**-26,691.61**	-63,971.28	-14,272.52	597.32
筹资活动产生的现金流量净额	**32,824.81**	48,717.13	42,854.13	293.66
汇率变动对现金及现金等价物的影响	**26.17**	176.72	-64.79	103.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金及现金等价物净增加额	**13,081.13**	-26,314.83	30,930.46	-4,650.82

（四）主要财务指标

项目	**2019.6.30**	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
资产负债率（母公司）	**27.21%**	5.56%	60.78%	7.96%
资产负债率（合并）	**33.46%**	46.14%	75.35%	43.92%
项目	**2019 年 1-6 月**	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
销售毛利率	**23.15%**	27.88%	31.61%	27.62%
基本每股收益（元\股）	**0.90**	1.14	0.25	0.58

（五）万魔声学各项业务营业收入金额及占比

单位：万元、%

项目	**2019 年 1-6 月**		**2018 年度**		**2017 年度**		**2016 年度**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**
ODM 产品	**48,965.67**	**58.34**	59,739.08	64.12	42,419.97	68.62	29,068.35	67.65
自主品牌产品	**7,687.88**	**9.16**	15,042.55	16.14	16,030.53	25.93	8,114.12	18.88
声学关键组件	**26,395.55**	**31.45**	17,982.45	19.30	3,223.69	5.21	5,768.63	13.42
其他业务	**885.40**	**1.05**	408.50	0.44	144.79	0.23	20.16	0.05
合计	**83,934.51**	**100.00**	93,172.59	100.00	61,818.98	100.00	42,971.26	100.00

报告期内，公司营业收入中 ODM 产品销售收入占比较高，各期均超过 50%，且销售收入逐年增长；2018 年自牌耳机销售收入未保持持续增长，主要原因为当年美国市场新品上市较晚，错过最佳销售期，销售规模未达预期。

2017 年声学关键组件销售收入较 2016 年下降 44.12%，主要原因为 2017 年公司尝试对声学零组件销售模式进行调整，导致销售规模下降。

2018 年声学关键组件销售较 2017 年增长 457.82%，主要原因为当年新增对东莞耳一号销售声学关键组件收入 12,185.11 万元。

（五）非经常性损益情况

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	**279.73**	299.02	44.03	308.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	**83.36**	123.00	25.19	3.23
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	——	38.30	——	40.18
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	**34.71**	-11.02	-6.02	1.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目	**112.69**	-50.33	-1,775.61	——
所得税影响额	**88.76**	52.83	-253.24	53.92
少数股东权益影响额	**-0.43**	——	——	——
合计	**422.15**	**346.14**	**-1,459.18**	**299.68**

报告期各期，万魔声学非经常性损益分别为299.68万元、-1,459.18万元、346.14万元和**422.15万元**，主要包括计入当期损益的政府补助、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费及当期购买的银行理财产品取得的投资收益等。2017年度，万魔声学非经常性损益合计金额为-1,459.18万元，主要原因为当期确认了1,775.61万元股份支付费用。

1、上述股份支付对应标的资产总体作价估值情况

2017 年度万魔声学股份支付对象员工持股平台实施股权激励授予日为 2017 年 6 月 14 日。对于股份支付日万魔声学股权公允价值的确定，公司无法获得相同/类似资产或负债在活跃市场上报价，也无法获得相同或类似资产可比市场交易价格，公司以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司参照同行业上市公司并购案例 PE 平均值计算出的每股价格作为公允价值的方法，计算总体作价估值。

（1）同行业上市公司并购案例PE平均值

万魔声学选取的上市公司可比交易案例情况如下：

上市公司	标的公司	评估基准日	预测期PE		
			第1年	第2年	两年平均
经纬辉开	新辉开	2016.07.31	11.00	9.10	10.05
奋达科技	富诚达	2016.12.31	14.40	11.10	12.75
领益智造	领益科技	2017.03.31	13.90	11.10	12.50
平均值			13.10	10.43	11.77

参考上表中上市公司可比交易预测期第一年和第二年平均 PE 值，最终调整确定选取的PE倍数为12。

（2）标的资产总体作价估值情况

项　目	金　额
PE倍数（a）	12
2017年度预计净利润（元）（b）（未扣除股份支付影响）	29,336,515.68
按PE计算的估值（元）（c=a*b）	352,038,188.16

由上表计算可知，股份支付对应标的资产总体作价估值为352,038,188.16元。

2、结合标的资产历次股权转让的作价情况，补充披露确认股份支付费用金额的依据及公允性

（1）标的资产历次股权转让的作价情况

除确认了股份支付费用的股权转让外，标的公司历次股权转让和增资情况情况如下：

时间	交易行为	股权转让双方/增资方	交易作价（元/股）	按转让/增资金额、股份数量推算公司投前估值（万元）
2017年12月	股权转让	People Better Limited将其持有公司15.31%的股权转让给上海驰泰资产管理有限公司;Shunwei TMT(Hong Kong) Limited将其持有公司7.13%的	14.80	74,018.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		股权转让给上海驰泰资产管理有限公司，将其持有公司2.56%的股权转让给宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）		
2018年2月	股权转让	People Better Limited将其持有公司0.34%的股权转让给深圳鼎天风华科技企业	11.84	59,214.41
2018年2月	增资	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD、JMT HOLDINGS LIMITED	17.89	138,431.28
2018年2月	增资	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）、上海驰泰资产管理有限公司	19.62	103,281.00
2018年2月	增资	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）、国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）、置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	31.49	165,712.50
2018年8月	股权转让	GGV（1MORE）Limited将其持有公司0.34%的股权（）给Walden CEL More (Hong Kong) Limited；Chance Accord Limited将其持有公司2.10%的股权转让给Walden CEL More (Hong Kong) Limited，将其持有公司0.44%的股权转让给Value More Hong Kong Limited	32.62	228,368.80
2018年8月	股权转让	上海驰泰资产管理有限公司等同一管理人管理的主体之间的股权转让	13.68(平均价)	不适用
2018年11月	增资	潍坊凤翔金融投资控股有限公司增资2,500.00万元，新增注册资本79.7339万元	31.35	165,712.50
2018年11月	增资	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）增资39,600.00万元，新增注册资本763.0041万元	51.90	376,200.42

（2）确认股份支付费用金额的依据

2017年6月14日，经万魔声学董事会和股东决定，加一香港有限公司将其持有公司4.67%的股权转让给HKmore Holdings Limited；将其持有公司2.92%的股权转让给深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）；将其持有公司2.19%的股权转让给深圳万魔应人科技企业（有限合伙）；将其持有公司1.82%的股权转让给深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）；将其持有公司2.19%的股权转让给深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）；将其持有公司0.24%的股权转让给深圳万魔恒青科技企业（有限合伙），经加一香港有限公司董事会决定及上述各方签署的股权转让补充协议，以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上股权转让支付对价为零。上述持股平台股权比例分布如下：

序号	平台名称	股权比例	股东类别	持股比例
1	HK more Holdings Limited	4.6700%	谢冠宏持股	3.2704%
			其他员工持股	1.3996%
2	深圳万魔冠兴科技企业(有限合伙)	2.9200%	谢冠宏持股	2.0075%
			其他员工持股	0.9125%
3	深圳万魔顺天科技企业(有限合伙)	2.1900%	谢冠宏持股	1.4235%
			其他员工持股	0.7665%
4	深圳万魔应人科技企业(有限合伙)	2.1900%	谢冠宏持股	1.2532%
			其他员工持股	0.9368%
5	深圳万魔人聚科技企业(有限合伙)	1.8200%	谢冠宏持股	1.0314%
			其他员工持股	0.7886%
6	深圳万魔恒青科技企业(有限合伙)	0.2400%	谢冠宏持股	0.0002%
			其他员工持股	0.2398%
合计	/	14.0300%	谢冠宏持股	8.9862%
			其他员工持股	5.0438%

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》对股份支付的规定:“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。以权益结算的股份支付，是指企业为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易”;“以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量”;“授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。”

本次股份支付为授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，股份支付金额计算过程如下：

项　目	金　额
PE 倍数（a）	12
2017 年度预计净利润（元）(b)（未扣除股份支付影响）	29,336,515.68
按 PE 计算的估值（元）(c=a*b)	352,038,188.16
总股本（股）(d)	50,000,000.00
按 PE 计算的每股价值（元/股）(e=c/d)	7.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　目	金　额
股权激励比例（f）	5.0438%
持股平台转让支付对价（g）	-
应确认股份支付金额（元）（h=f*c-g）	17,756,102.13

3、确认股份支付费用金额的公允性

本次股权激励中，应计量的股份支付金额为：（股份支付日的公允价值-员工实际出价）×应确认为股份支付的份额数，在股份支付计量日，由于无相应评估值、转让价格作为参考，采用通过其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定其公允价值具有合理性。

十四、被合并方为股权的说明

（一）交易对方合法拥有被合并方的完整权利

交易对方中加一香港持有的万魔声学全部股权质押给平安银行股份有限公司深圳分公司，2019 年 5 月 7 日，平安银行深圳分行发出《同意解除质押通知》，同意解除上述股权质押，**上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续**。上市公司拟购买的交易对方即万魔声学股东合计持有万魔声学 100%股权权属清晰。

（二）万魔声学不存在出资不实或影响其合法存续的情形

2018年11月12日，嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟对万魔声学现金增资3.96亿元。**嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户，万魔声学不存在出资不实或影响其合法存续的情形。**

十五、被合并方涉及的债权、债务转移

本次吸收合并完成后，共达电声为存续方，将直接或设立全资子公司承继及承接万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学将注销法人资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次合并双方将按照《公司法》及相关法律、法规和规范性文件的规定向各自债权人发布有关本次合并事宜的通知和公告，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。于前述法定期限内，本次合并双方所有未予偿还的债务、尚需履行的义务和/或责任在合并完成日后将由共达电声及其为本次交易设立的全资子公司承担。

（一）上市公司和万魔声学各自债务总额、取得债权人同意函的最新进展

（1）共达电声债务总额

截至 2019 年 6 月 30 日，共达电声（母公司）负债总额 65,273.53 万元，具体明细如下：

单位：人民币/万元

项目	金额
短期借款	24,238.57
应付票据	8,066.11
应付账款	22,432.70
预收款项	808.48
应付职工薪酬	3,452.79
应交税费	141.07
其他应付款	1,892.91
其中：应付利息	92.19
一年内到期的非流动负债	3,595.52
流动负债合计	64,628.15
长期应付款	612.43
递延收益	32.95
非流动负债合计	645.38
负债合计	65,273.53

（2）万魔声学债务总额

截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学（母公司）负债总额为 53,123.40 万元，具体明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：人民币/万元

项目	金额
短期借款	5,909.64
应付账款	40,419.37
预收款项	16.13
应付职工薪酬	1,293.87
应交税费	4,944.35
其他应付款	540.04
流动负债合计	53,123.40
非流动负债合计	-
负债合计	53,123.40

（3）共达电声和万魔声学取得债权人同意函的最新进展

共达电声于2019年6月26日在《证券时报》及深交所网站（www.szse.cn）刊登了《共达电声股份有限公司通知债权人公告》（公告编号：2019-044号）；万魔声学于2019年6月27日在《深圳商报》A11版刊登了《万魔声学科技有限公司通知债权人公告》。截至本报告书签署日，共达电声、万魔声学关于本次吸收合并的通知债权人的45日公告期间已届满。

截至本报告书签署日，共达电声已取得债权人潍坊农村商业银行股份有限公司坊子支行、兴业银行股份有限公司潍坊分行、潍坊银行股份有限公司潍徐路支行、中国光大银行股份有限公司潍坊分行、远东宏信（天津）融资租赁有限公司等出具的书面同意函，前述债务占共达电声截至2019年6月30日负债总额的75.70%;万魔声学已取得债权人广东朝阳电子科技股份有限公司、深圳市丰禾原电子科技有限公司、东莞美隆电声器材有限公司、惠州联韵声学科技有限公司、重庆市紫建电子有限公司、湖南国声等出具的书面同意函，前述债务占万魔声学截至2019年6月30日负债总额的79.40%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）未取得债权人同意函的债务中，是否存在明确表示不同意本次重组的债权人。如有，其对应的债务是否在合理期限内偿还完毕或为其另行提供担保。

根据共达电声、万魔声学分别出具的书面确认，共达电声、万魔声学未取得债权人同意函的债务中，不存在明确表示不同意本次重组的债权人。

（三）变更合同主体是否需取得合同相对方的同意以及是否存在法律障碍

《民法通则》第四十四条规定，“企业法人分立、合并，它的权利和义务由变更后的法人享有和承担”；《民法总则》第六十七条规定：“法人合并的，其权利和义务由合并后的法人享有和承担。”《合同法》第九十条亦规定了：“当事人订立合同后合并的，由合并后的法人或者其他组织行使合同权利，履行合同义务。”《公司法》第一百七十三条和第一百七十四条规定：“公司应当自作出合并决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，可以要求公司清偿债务或者提供相应的担保。公司合并时，合并各方的债权、债务应当由合并后存续的公司承继。”

本次交易完成后，共达电声作为吸收合并方、存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益，共达电声已签署的所有合同由交易完成后的共达电声继续执行，不涉及合同主体的变更；万魔声学作为被吸收合并方将注销法人资格，其所有合同将由交易完成后的共达电声承继，即万魔声学在本次吸收合并的交割日前已签署并仍需继续履行的有效合同的实际履约主体将变更为共达电声。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

共达电声吸收合并万魔声学，万魔声学的合同权利义务转移至共达电声，属于法定权利义务的概括转移，在共达电声、万魔声学按照《公司法》的规定履行了债权人通知及公告程序，并依据债权人在法定期限内提出的要求清偿债务或提供担保后变更合同主体不需要取得合同相对人的同意，该等事项不构成本次吸收合并的法律障碍。

十六、被合并方涉及的职工安置

作为本次交易的一部分，本次吸收合并完成后，万魔声学及爱声声学注销，万魔声学的全体员工将由共达电声或其设立子公司接收。万魔声学作为现有员工雇主的全部权利和义务将自本次合并的交割日起由共达电声或其设立子公司享有和承担。

十七、被合并方重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况

（一）诉讼、仲裁

根据万魔声学提供的相关资料、书面确认并经查询中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/），截至目前，万魔声学及其控股子公司存在如下重大未决诉讼：

（1）万魔国际、加一万摩于 2017 年 10 月 23 日向台湾新竹地方法院检察署提交《刑事告诉状》，万魔国际向被告林宏吉于台湾成立的万盛科技股份有限公司提供借款 372,427.9 美元后被林宏吉私下转出，以及林宏吉通过万盛科技股份有限公司向万魔国际、加一万摩下订合计货款为 512,105 美元的耳机订单但在多次催讨后未支付任何款项，万魔国际、加一万摩控告林宏吉涉犯刑法第 339 条第 1、2 项欺诈取财罪、詐欺得利罪；**截至本报告书签署日，该案已分配了案号“108 年度偵字第 1858 號”，将于 2019 年 9 月 26 开庭审理。预计林宏吉已无支付能力，万魔国际、加一万摩已将全部涉案金额 884,532.9 美元计提坏账，诉讼费用已计入当期管理费用。**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）Dean Forest Limited（以下简称“万魔英国”）于 2016 年 6 月 23 日在英国成立，公司注册资本为 300,000 英镑，万魔国际和 Hung Chi LIN（林宏吉）分别持有万魔英国 80%、20%的股权。

2017 年 12 月 28 日，万魔国际、加一万摩因万魔英国到期未偿还货款（合计 405,949.4 美元）向英国法院提起诉讼，要求万魔英国清偿应付款项并作为债权人申请对万魔英国进行破产清算。清算材料显示，万魔英国唯一股东及董事为 Hung Chi LIN（林宏吉），法院指派的清算人 Quantuma LLP 正在对万魔英国的清算材料进行调查。**截至本报告书签署日，该案破产清算程序尚在履行中。考虑到万魔英国已经进入破产程序，无支付能力，万魔国际、加一万魔已将涉案金额 405,949.40 美元全部计提坏账。诉讼费用已经计入当期管理费用。**

（3）Bose Corporation 依据美国《1930 年关税法》第 337 节规定于 2018 年 5 月 24 日向美国国际贸易委员会提出申请，主张万魔美国在美国进口及销售的 1MORE iBFree 耳机产品侵犯其硅胶套专利，请求美国国际贸易委员会发起“337 调查 ”并发布有限排除令（排除被申请人的涉案产品进入美国市场）和停止令（停止继续销售、库存已经进口到美国的涉案产品）。美国国际委员会于 2019 年 6 月 28 日作出初步裁决，下达普遍排除令，排除所有相关硅胶套专利技术耳机产品进入美国市场。本案预计将于 2019 年 11 月底作出终裁。

根据万魔声学书面确认，上述涉案的硅胶套专利技术并非为其生产销售所必需的技术，万魔美国自 2018 年 9 月起已在美国境内停止进口、销售、库存涉案硅胶耳套的相关产品，且其 1MORE iBFree 耳机产品均已使用新型硅胶耳套替换了涉案产品的硅胶耳套。美国国际贸易委员会“337 调查 ”的救济措施不涉及对被申请人处以金钱裁制，根据万魔声学确认，截止本报告书（草案）（修订稿）签署日，Bose Corporation

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并未就前述专利侵权事宜提起诉讼主张侵权赔偿，因案件未涉及赔偿金额，不满足预计负债的条件。

在“337”行政调查中，万魔美国为被申请人及及责任承担主体，美国国际贸易委员会“337 调查”的救济措施不涉及对被申请人处以金钱裁制，假设败诉，万魔美国也无需承担金钱赔偿责任。万魔声学 2018 年度美国市场自牌收入较 2017 年有所下降，主要原因为公司 2018 年对美国市场新品销售策略进行了较为谨慎的前期市场研判，导致当年美国市场新品上市较晚，错过最佳销售期，销售规模未达预期，该事项与本项“337”行政调查无相关性。万魔美国自 2018 年 9 月起已在美国境内停止进口、销售、库存涉案硅胶套的相关产品，且其 1MORE iBFree 耳机产品均已使用新型硅胶耳套替换了涉案产品的硅胶耳套，本项“337”行政调查不会对本次交易构成实质性影响。

综上，报告期内万魔声学及其子公司的 3 起未决诉讼/行政调查案件对本次交易不构成实质性影响。

万魔声学及控股子公司存在多项对外起诉专利侵权诉讼案件，截至本报告书签署日仍在进行中的案件共 22 件。

除上述诉讼外，万魔声学及其下属控股子公司不存在其他正在进行中的重大诉讼或仲裁。

（二）行政处罚

报告期内，截至本报告书签署日，万魔声学未发现尚未了结的或可预见的重大

第五节被合并方业务和技术

一、被合并方的主营业务与主要产品

（一）万魔声学的主营业务

万魔声学是一家专注于智能声学科技研发及应用的高新技术企业，主要通过 ODM 模式（提供原始设计）和 OBM 模式（1MORE 自有品牌）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开展业务经营，主要产品包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等。公司以技术为驱动，通过在声学、外观、精密结构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在 ANC 主动降噪技术、ENC 通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC 阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果，并运用完善的供应链管理能力以及精益求精的品质管控能力，为客户提供“端到端”的整体声学产品解决方案，致力于成为业界最具竞争力的智能声学自有品牌及 ODM 方案提供商。

公司的产品已经获得包括德国 iF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDA 时尚设计奖、日本 VGP、美国 CES 创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐，2017 年获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018 年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）。

公司秉承以技术赢得市场的理念，将继续深耕智能声学领域，推动声学科技的关键研发成果在智能音频配件、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用。

（二）万魔声学的主要产品

万魔声学的主要产品包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等，具体情况如下：

1、ODM 业务的主要产品

万魔声学的 ODM 业务的主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，主要产品列表如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户	产品系列	产品名称
1	小米	有线耳机	小米活塞耳机、小米活塞耳机青春版、小米活塞耳机 2、小米活塞耳机 3、小米圈铁耳机、小米胶囊耳机、小米活塞耳机基础版、小米圈铁耳机 Pro、小米降噪耳机、小米降噪耳机 Type C 版、小米活塞耳机清新版、小米双单元半入耳式耳机、小米双单元半入耳式耳机 Type C 版、小米圈铁耳机 2、小米印度基础版、小米活塞耳机印度版、小米游戏大耳机、小米头戴式耳机轻松版、小米头戴式耳机、**小米活塞耳机 Type-C 版**
		头戴式耳机	小米游戏大耳机、小米头戴式耳机轻松版、小米头戴式耳机
		蓝牙耳机	小米项圈蓝牙耳机、小米项圈蓝牙耳机青春版、小米蓝牙头戴耳机轻松版、小米蓝牙音频适配器、小米蓝牙 K 歌耳机、小米蓝牙项圈耳机印度版、小米头戴蓝牙耳机印度版、**小米印度版头戴蓝牙耳机、小米项圈降噪、小米蓝牙项圈印度版**
		TWS 耳机	小米 Air 蓝牙耳机
		音箱	小米蓝牙闹钟音箱、小米小爱音箱 HD、小米户外音箱
2	华为（间接客户）	TWS 耳机	EW001、EW002
3	华硕	有线耳机	华硕入耳式耳机 1、华硕入耳式耳机 2、华硕入耳式耳机 3
4	网易	蓝牙耳机	网易云音乐氧气蓝牙耳机 PRO 版、蓝牙接收器
5	咕咚	蓝牙耳机	咕咚智能心率耳机 Quiet
6	酷我	蓝牙耳机	K2 蓝牙项圈耳机、K3 蓝牙项圈耳机、U2 音乐盒
7	爱奇艺	有线耳机	观影小耳机（搭配 VR）
8	京东	蓝牙耳机	京鱼座颈挂式智能蓝牙项圈耳机
		TWS 耳机	京鱼座 TWS 耳机
9	Amazon	有线耳机	Zebra 耳机

目前，公司已正式获得 OPPO 的合作项目，其中一个项目已在试产；公司已取得阿里供应商资质，其中 1 款智能真无线耳机正在与阿里巴巴人工智能实验室进行开发试制；公司与努比亚已订立了合作协议，并有联名产品开始量产；公司也已与乐心医疗（300562.SZ）进行合作，目前已有一款智能健康穿戴产品正在联合开发试制。

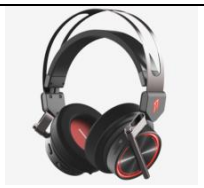
未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、OPPO、努比亚、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及进一步扩展 Cisco/思科、Jabra/捷波朗、沃尔玛、摩托罗拉、谷歌等业内知名客户。

2、自牌业务的主要产品

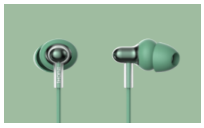
公司的自主品牌 1MORE，从字面意思来看，“1”代表“成为第一”，“MORE”代表“没有最好，只有更好”。公司的自牌产品覆盖了 HIFI 高保真耳机、运动耳机、电竞耳机、降噪耳机、时尚耳机、智能真无线耳机、智能音箱等多个产品层次，公司主要的自牌产品及用途介绍如下：

产品类别	系列	产品图示	产品介绍
TWS 真无线蓝牙耳机	1MORE Stylish TWS 耳机（E1026BT-I）		金属振膜；AAC，高通 aptX 高清蓝芽音频传输技术；多种配对模式；ENC 通话降噪技术；搭配电池可使用 24 小时
	1MORE E1029BT		14.2mm 石墨烯动圈单元；双 MIC 通话降噪；AAC 蓝牙音频传输；左右耳单独使用. 支持手机语音助手；支持蓝牙 5.0.**（预计 2019Q4 上市）**
	1MORE E1022BT 降噪耳机		**QCC3034 芯片+ADI 降噪芯片**；动圈+动铁双单元；低功耗.(6-7hours 工作时长)，低延迟(40ms)；ANC 主动降噪技术；双 MIC 通话降噪；独立可调整 EQ；AAC，AptX (iOS,Android 双旗舰)；支持 1MORE 音乐 APP，手机语音助手/Alexa；自动感应播放暂停；支持蓝牙 5.0；支持无线充电、**2C 快充（预计 2019Q4 上市）**
头戴式电竞耳机	1MORE Spearhead VRX 头戴式电竞耳机(H1006)		WavesNx 头部追踪 3D 立体音效；50mm 专利磁悬浮石墨烯单元；ENC 双麦克风环境降噪技术；自定义魔幻炫色 LED 灯光系统
	1MORE Spearhead 头戴式电竞耳机(H1007)		53mm 大直径驱动单元；虚拟 7.1 环绕音效；ENC 双麦克风环境降噪技术；自选式 LED 光效系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项圈式蓝牙耳机	1MORE Stylish 项圈式时尚蓝牙耳机 (E1024BT)		时尚配色；“石墨烯＋金属钛”双动圈单元；数字麦克风，清晰沟通不间断；充电 10 分钟可使用 3 小时；亲肤性硅胶项圈，轻巧易收纳
	1MORE Spearhead VR BT 项圈式电竞蓝牙耳机 (E1020BT)		沉浸式虚拟实境立体音效；低延迟，10 米蓝牙传输性能；充电 10 分钟可使用 3 小时；“石墨烯＋金属钛”同轴双动圈单元，精准定位震撼声场；自定义 LED 闪烁模式；适用游戏场景，具备 ENC 环境降噪性能
	1MORE 项圈式三单元高清蓝牙耳机 (E1001BT)		航天金属动圈单元＋低失真双动铁单元，LDAC/AAC 高清蓝牙传输/解码技术，HiRes，支持快充，充电 10 分钟可使用 3 小时
	1MORE 项圈式降噪蓝牙耳机 (E1004BA)		多场景人性化降噪模式；支持快充，充电 10 分钟可使用 3 小时；“单动圈＋单动铁”声学设计；智能语音助手；适配 APP 音乐服务
	1MORE Stylish 双动圈颈挂式蓝牙耳机（ESD6001B）		**QCC3034 芯片，全金属机身，现款 E1024BT 升级版，时尚配色；“石墨烯＋金属钛”双动圈单元；数字麦克风，清晰沟通不间断；续航 15 小时；充电 10 分钟可使用 6 小时；亲肤性硅胶项圈，轻巧易收纳（预计 2019 年 Q4 上市）**
	1MORE 高清降噪圈铁蓝牙耳机 PRO 版（EHD9001BA）		**使用络达 Airoha 最新 1552 芯片+ ADI 降噪芯片，多场景人性化降噪模式（ANC/ENC）；支持快充，充电 15 分钟可使用 5 小时，续航长达 20H；“单动圈＋单动铁”声学设计,HIFI 级音质体验;IPX5 防水级别（预计 2019 年 Q4 上市）**
运动蓝牙耳机	1MORE iBFree Sport (E1018 BT)		蓝牙 V4.2，轻量设计，抗汗防水性能，人体工学运动设计及多样耳套配件
	1MORE iBFree Sport 智能版 (E1018 Plus)		云端音乐 APP 运动配速，腾讯叮当智能语音助手，人体工学运动设计及多样耳套配件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

心率侦测运动蓝牙耳机	1MORE iBFree 2 (E1013 BT)		腾讯叮当智能语音助手，4G 内存，本地播放，健康运动监测，音乐服务 APP 同步配速，具备语音教练功能
入耳式线控耳机	1MORE Stylish 有线(E1025)		4 款时尚配色，液态类金属设计；“石墨烯＋金属钛”同轴双动圈；数字麦克风，清晰沟通更流畅；人体工学耳塞，舒适且隔噪
	1MORE 三单元圈铁耳机入耳式 (E1001)		“单动铁+双动圈”三单元共同驱动；2 个金属共振腔；Hi-Res Audio 高解析度音频认证；格莱美录音大师定调
	1MORE 四单元圈铁耳机入耳式 (E1010)		“三动铁+单动圈（类钻石碳纤维震膜动圈单元）”四单元驱动；Hi-Res Audio 高解析度音频认证；格莱美录音大师定调
智能音箱	1MORE S1001		1 低音喇叭，1 高音喇叭，最大功率 25+10w；IPX5 防水；AAC 高清蓝牙传输技术，电话会议(宝利通 6mm mic)；动态电压、动态声压；支持 APP 与语音助手；2600mAh 电池，16 小时续航时间；**已于 2019 年 7 月量产上市**

此外，公司于 2019 年 7 月全新推出自牌业务的子品牌 omthing，全称为 One More Thing。该子品牌的产品定位为中低价位的智能声学产品及周边配件产品，如半入耳线控耳机、快充充电器、三合一旅行充电线等，从而与 1MORE 中高端智能声学品牌形成产品互补。目前，omthing 子品牌尚处在培育期。

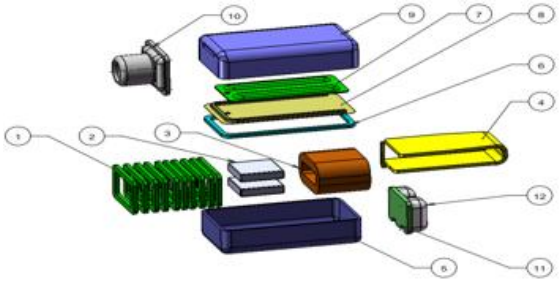
3、声学关键组件

万魔声学销售的声学关键组件包含动铁模组、真无线蓝牙耳机模组（PCBA 板与电池）等，具体介绍如下：

（1）动铁模组

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动铁最早作为“声能”电话及监听设备用于军事航天领域，其工作原理是衔铁平衡运动，由固定的连接棒传递驱动力使振膜振动发声，对声音细节捕捉更清晰，从而更好地表现中高频音质和音乐细节，并可以有效降低入耳部分的面积，减少声音传播中的损耗，起到良好的隔音及防漏音效果。动铁单元喇叭克服了动圈单元喇叭长时间使用耳朵不适且中高频声音表现不足的缺点，具备体型微小、高保真、高灵敏、低耗电、中高频表现优异等优点。万魔声学是动铁单元喇叭的先驱者，打破了楼氏的垄断，并将其导入到了大批量生产阶段，将昂贵的动铁耳机做到普通消费者都可以负担的价格水平。动铁单元的示意图如下：



项目号	零件号
1	ABL 单片万铁-2015-01-15
2	ABL 磁铁-2015-01-15
3	ABL 线圈-2015-01-15
4	ABL 弹片 2015-12-07折弯
5	ABL 拉伸下盖 15-10-08
6	ABL 轴圈15-12-08
7	ABL 膜片
8	ABL PADDLE
9	ABL 拉伸上盖 15-10-08
10	音管B
11	PCB
12	锡点

（2）真无线蓝牙耳机模组（PCBA 板与电池）

公司研发的真无线蓝牙耳机模组包括 PCBA 板与电池，其中的 PCBA 板集成了声学、射频、天线、电池驱动等模块，并支持 2C 快充功能。该项收入主要与华为（间接客户）业务有关，公司将真无线蓝牙耳机模组（PCBA 板与电池）销售给东莞耳一号声学科技有限公司（简称“东莞耳一号”），经东莞耳一号采购机构件、喇叭等其他零组件组装形成整机、测试并包装后，再直接由东莞耳一号销售给华为公司。

（三）公司自设立以来主营业务和主要产品和服务的变化情况

从业务模式来看，公司设立时主要以 ODM 方式开展业务经营，2015 年下半年开始公司推出了自有品牌（1MORE），并得到了迅速的发展；从产品结构来看，公司设立时主打产品为有线耳机、小耳机、头戴耳机，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

随着公司技术的成熟，2017 年下半年开始公司重点发展蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等无线产品，并附带降噪、防水、心率监测、通话、智能交互等功能，逐渐在智能声学领域深耕发展。

（四）报告期内主营业务未发生变化

1、万魔声学报告期内资产重组情况分析

根据《首发业务解答》规定，发行人在报告期内发生业务重组，要依据被重组业务与发行人是否受同一控制分别进行判断。如为同一控制下业务重组，应按照《证券期货法律适用意见第 3 号》相关要求进行判断和处理；如为非同一控制下业务重组，实务中通常按以下原则判断非同一控制下业务重组行为是否会引起发行人主营业务发生重大变化：（1）对于重组新增业务与发行人重组前业务具有高度相关性的，被重组方重组前一个会计年度末的资产总额、资产净额或前一个会计年度的营业收入或利润总额，达到或超过重组前发行人相应项目 100%，则视为发行人主营业务发生重大变化；（2）对于重组新增业务与发行人重组前业务不具有高度相关性的，被重组方重组前一个会计年度末的资产总额、资产净额或前一个会计年度的营业收入或利润总额,达到或超过重组前发行人相应项目 50%，则视为发行人主营业务发生重大变化。

万魔声学的控股子公司爱声声学于 2017 年 12 月 28 日与共达电声原控股股东潍坊高科签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 5,498 万股股份（占共达电声股本总额的 15.27%）转让给爱声声学，股份收购价款人民币 9.95 亿元。根据共达电声 2016 年度审计报告，其资产总额、资产净额、营业收入以及利润总额分别为 126,927.27 万元、64,625.36 万元、71,602.86 万元、1,895.62 万元，占万魔声学相应年度财务指标比例分别为 398.31%、364.28%、166.63%以及 56.05%。除该次收购之外，其他收购相关指标均未达到 100%。万魔声学最近三年重大资产变化及收购兼并情况如下：

（1）2016 年度收购 JMORE LIMITED 的 100%的股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

JMORE LIMITED 为 2016 年 5 月新设立的公司，其拥有 Tiinlab 商标权及相关网站、宣传品等主要资产。根据万魔国际与 JMSTAR LIMITED 于 2016 年 6 月 7 日签署《股权买卖契约书》，JMSTAR LIMITED 将其持有的 JMORE LIMITED 的 100%的股权以 6,000,000 美元转让给万魔国际。

根据万魔声学书面确认，收购 JMORE LIMITED 的 100%的股权属于非同一控制下的相关产业收购。JMORE LIMITED 相关财务指标占比情况如下：

单位：万元/人民币

项目	资产总额	资产净额	营业收入	利润总额
JMORE LIMITED	3,954.34	3,954.34	——	——
万魔声学	19,885.77	13,333.00	31,269.20	3,911.66
占比	19.89%	29.66%	——	——

注：万魔声学 2015 年数据为共达电声本次重组预案中披露的未审数据；此处美元对人民币汇率按 1：6.5889 计算；资产净额指归属于母公司所有者权益，下同。

（2）2017 年度收购并出售东莞耳一号 100%股权，以及收购共达电声 15.27%股权

2017 年 7 月 20 日，王发根、姜发伍分别与深圳耳一号签署《东莞耳一号声学科技有限公司股权转让协议》，将各自持有的东莞耳一号 50%股权以 25 万元价格转让给深圳耳一号。2017 年 11 月 8 日，深圳耳一号与湖南国声签署《东莞耳一号声学科技有限公司股权转让协议》，深圳耳一号将其持有东莞耳一号 100%股权（即 600 万元认缴出资额，其中实缴出资额为 50 万元）以 50 万元价格转让给湖南国声。

2017 年 12 月 28 日，爱声声学与潍坊高科签署《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 5,498 万股股份（占共达电声股本总额的 15.27%）转让给爱声声学，股份收购价款人民币 9.95 亿元。

根据万魔声学书面确认，上述资产重组均系非同一控制下的相关产业收购。根据万魔声学书面确认，东莞耳一号、共达电声相关财务指标占万魔声学 2016 年度相关指标的比例情况如下：

单位：万元/人民币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	资产总额	资产净额	营业收入	利润总额
共达电声（2016年相关指标乘以100%）	126,927.27	64,625.36	71,602.86	1,895.62
东莞耳一号（2016年相关指标乘以100%）	6,595.95	186.58	7,286.90	51.70
万魔声学	31,866.38	17,740.73	42,971.26	3,381.97
共达电声占比	398.31%	364.28%	166.63%	56.05%
东莞耳一号占比	20.70%	1.05%	16.96%	1.53%
合计占比	419.01%	365.33%	183.59%	57.58%

注：共达电声数据来源于2016年年报；东莞耳一号数据为未经审计数据。

（3）2018年度收购北京声加、魔耳智能、爱声声学以及湖南国声股权

2018年1月31日，万魔声学、先导基金与北京声加及其当时的全体股东签署《关于北京声加科技有限公司之增资协议》，万魔声学、先导基金均按照投资后估值8,000万元的价格对北京声加进行增资，将北京声加注册资本由100万元增至123.0769万元，其中，万魔声学出资额500万元，占北京声加增资后6.25%股权。

2018年7月27日，魔耳智能及其原股东与万魔声学等相关投资方签署了《深圳魔耳智能声学科技有限公司增资协议》，天津金米、Shunwei Ventures III及万魔声学分别以人民币230万元、230万元、560万元认缴魔耳智能117.3469万元、117.3469万元、285.7143万元出资，本次增资完成后，魔耳智能注册资本由人民500万元增至1,020.4081万元，万魔声学持有魔耳智能28%股权。

2018年11月13日，万魔声学与凤翔金控签署《股权转让协议》，将凤翔金控持有的爱声声学1.10%股权以2,500万元的价格转让给万魔声学。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万魔声学与深圳聚富（丁建华及其配偶谢爱琴合计持有93.33%合伙份额，兰慧英持有6.67%合伙份额）于2018年12月29日签署的《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议》，以及万魔声学、深圳耳一号与深圳聚富于2019年5月11日签署的《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议之补充协议》，在湖南国声截止2018年12月31日净资产18,043,897.97元的基础上，各方同意深圳聚富将其持有湖南国声16%的股权以298万元的价格转让给深圳耳一号。

根据万魔声学书面确认，除收购爱声声学1.10%的股权系根据重组安排对投资架构进行相应调整外，其余投资均系非同一控制下的相关产业收购，北京声加、魔耳智能、爱声声学以及湖南国声相关财务指标占比情况如下：

单位：万元/人民币

项目	资产总额	资产净额	营业收入	利润总额
北京声加（公司2018年设立，此处采用投资金额）	500.00	500.00	——	——
魔耳智能（公司2018年设立，此处采用投资金额）	560.00	560.00	——	——
爱声声学（2017年相关指标乘以股权比例1.1%）	308.00	164.84	0	-0.17
湖南国声（2017年相关指标乘以股权比例16%）	1,747.78	69.65	1,118.72	36.59
万魔声学	84,393.25	20,752.28	61,818.98	1,463.23
北京声加占比	0.59%	2.41%	——	——
魔耳智能占比	0.66%	2.70%	——	——
爱声声学占比	0.36%	0.79%	0.00%	-0.01%
湖南国声占比	2.07%	0.34%	1.81%	2.50%
合计占比	3.68%	6.24%	1.81%	2.49%

注：湖南国声数据来源于湖南京信联合会计师事务所出具的2018年度审计报告。

（4）2019年收购魔耳声学、北京声加股权

2019年5月7日，万魔声学、青岛智远聚和创业投资合伙企业（有限合伙）与深圳鸿联签署了《股权转让协议书》，深圳鸿联将其持有魔耳智

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能的5%股权以人民币100万元的价格转让给万魔声学，将其持有魔耳智能的9.9999%股权以人民币199.998万元的价格转让给青岛智远聚和创业投资合伙企业（有限合伙），前述转让完成后，万魔声学持有魔耳智能33%股权。

根据万魔声学与声加科技（天津）合伙企业（有限合伙）（以下简称“声加科技”）等北京声加股东签署的《战略合作协议》约定，如北京声加的技术成果首次应用于万魔声学任一产品线之日起一年内，应用声加科技成果的产品线向下的产品累计销量达100万条的，则北京声加股东应分别按照各自持股比例合计向万魔声学指定主体转让3.75%的股权，转让对价为人民币1元。鉴于前述约定的转让条件已达成，经北京声加相关股东协商一致，由声加科技将其持有的北京声加3.75%的股权以1元价格转让给万魔声学，双方于2019年6月27日签署了《关于北京声加科技有限公司之股权转让协议》。在前述收购完成后，万魔声学合计持有北京声加10%股权。

根据万魔声学书面确认，上述资产重组均系非同一控制下的相关产业收购，北京声加、魔耳智能相关财务指标占比情况如下：

单位：万元/人民币

项目	资产总额	资产净额	营业收入	利润总额
北京声加（2018年相关指标乘以股权比例10%）	109.40	108.23	14.36	-45.77
魔耳智能（2018年相关指标乘以股权比例33%）	216.71	183.62	0	-110.08
万魔声学	178,107.74	95,915.34	93,172.59	8,629.65
北京声加占比	0.06%	0.11%	0.02%	-0.53%
魔耳智能占比	0.12%	0.19%	0.00%	-1.28%
合计占比	0.18%	0.30%	0.02%	-1.81%

说明：北京声加数据来源于北京天沐会计师事务所出具的北京声加2018年审计报告；魔耳智能数据为深圳宇韬会计师事务所出具的魔耳智能2018年审计报告。

（5）其他

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站（https://www.gov.uk/government/organisations/companies-house），万魔声学子公司万魔国际于2018年3月14日自实际控制人谢冠宏之子谢易昀处收购了1MORE EUROPE LIMITED100%股权（1MORE EUROPE LIMITED为谢易昀于2017年11月在英国设立的公司，已发行股份数1股，总面值为10英镑，实际出资额为0），由于1MORE EUROPE LIMITED在本次收购前无实际经营业务,因此万魔国际本次收购无实际对价;本次收购完成后，1MORE EUROPE LIMITED已发行股份数为普通股17,884股，总面值为178,840英镑，万魔国际未实际出资，1MORE EUROPE LIMITED也未开展实际经营业务。经查询英国公司注册网站，1MORE EUROPE LIMITED截至2018年11月30日的资产负债表科目均为0，1MORE EUROPE LIMITED已于2019年7月9日申请注销，截至目前正在注销中。

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站，万魔声学子公司万魔国际于2019年6月20日自员工陈文峰处收购了1MORE ACOUSTIC LTD100%股权（1MORE ACOUSTIC LTD为陈文峰于2019年5月2日在英国设立的公司，已发行股份数1股，总面值为1英镑，实际出资额为0），2019年7月25日1MORE ACOUSTIC LTD的唯一股东变为陈文峰，万魔国际于2019年8月1日再次收购陈文峰持有的1MORE ACOUSTIC LTD100%股权，由于陈文峰、万魔国际均未对1MORE ACOUSTIC LTD实际出资，前述股权转让对价均为0；截至2019年8月，1MORE ACOUSTIC LTD未开展实际经营业务。

由于1MORE EUROPE LIMITED和1MORE ACOUSTIC LTD在收购时无实际出资，交易对价为0， 因此1MORE EUROPE LIMITED和1MORE ACOUSTIC LTD对应的资产总额、资产净额、营业收入、利润总额占万魔声学相应指标的比例为0。

2、万魔声学报告期内主营业务是否发生重大变化

根据本次吸收合并方案，共达电声通过非公开发行股份方式换股吸收合并其控股股东万魔声学，万魔声学作为被吸收合并方将注销法人资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格，共达电声作为存续公司将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益；同时，目前由爱声声学持有的共达电声5,498万股股票将相应注销。因此，虽然本次交易构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形，需要分析万魔声学是否符合重组上市相关规定，但鉴于上市公司作为吸收合并方、资产收购方，本次交易实际购买的资产为万魔声学所拥有的、除上市公司以外的其余资产，因此在考察万魔声学最近三年主营业务是否发生变化时，结合共达电声为本次交易方案收购方的实际情况，剔除万魔声学2017年收购共达电声控制权的金额更符合本次交易的实质，且因万魔声学2016年至今除收购共达电声控股权事宜外，不存在被重组方于重组前一个会计年度末的资产总额、资产净额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前万魔声学相应项目100%（业务具有高度相关性）或50%（业务不具有高度相关性）的情形。因此，万魔声学符合《证券期货法律适用意见第3号——〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见》、《首发业务解答》的相关规定，从交易实质上分析，共达电声本次收购的万魔声学报告期内主营业务没有发生重大变化。

二、被合并方所处行业的基本情况

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），万魔声学所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”，行业代码为C39；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB-T4754-2017），万魔声学所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“电声器件及零件制造”，行业代码为C3984。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规和政策

1、行业主管部门与监管体制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学所处行业涉及的政府主管部门有发改委、工信部等，政府主管部门对行业的管理主要集中在宏观调控指导和产业政策制定方面，包括拟订产业的发展规划与政策,组织起草行业的法律法规草案和规章，拟订并组织行业的技术规范和标准以及指导行业技术创新和技术进步等。

万魔声学所处行业的自律性组织为中国电子音响行业协会和中国电子元件行业协会电声器件分会。其中，中国电子音响行业协会行业协会成立于1983年，协会宗旨为遵守宪法、法律、法规和国家政策，遵守社会道德风尚，为会员单位服务、维护全行业和会员单位的合法权益，提高全行业的产品技术、生产技术和经营管理水平，推动行业健康发展；中国电子元件行业协会成立于1988年，协会宗旨为协助政府开展行业管理工作，积极倡导行业自律，诚信经营，规范会员行为，培育维护良好的电子元件产业市场环境，发挥政府、会员、市场间的桥梁和纽带作用，反映会员诉求，维护会员和本行业的合法权益，开展国际交流与合作。

2、行业主要法律法规和政策

电声行业属于国家鼓励发展的产业，近几年行业主要法律法规和政策如下：

序号	颁布时间	颁发机构	文件名称	相关内容
1	2015年5月	国务院	《中国制造2025》	支持政产学研用联合攻关，开发智能产品和自主可控的智能装置并实现产业化；针对电子元器件等重点行业，加强可靠性设计、试验与验证技术开发应用，推广采用先进成型和加工方法、在线检测装置、智能化生产和物流系统及检测设备等，使重点实物产品的性能稳定性、质量可靠性、环境适应性、使用寿命等指标达到国际同类产品先进水平
2	2011年发布，	国家发改委	《产业结构调整指导目录》	将音视频编解码设备、音视频广播发射设备、数字电视演播室设备、数字电视系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	颁布时间	颁发机构	文件名称	相关内容
	2013 年 2 月修正，2016 年 3 月调整			设备、数字电视广播单频网设备、数字电视接收设备、数字摄录机、数字录放机、数字电视产品等都列为鼓励类产业
3	2015 年 8 月	中国电子元件行业协会	《电声器件产业“十三五”发展规划》	《规划》重点发展产品和项目包括新一代数字化电声器件产品、耳机、专业音箱和家用音箱等
4	2015 年 12 月	国家新闻出版广电总局	《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》	在“十三五”期间，打通音乐创作、录制、出版、复制、发行、进出口、版权交易、演出、教育培训、音乐衍生产品等纵向产业链，连接音乐与广播、影视、动漫、游戏、网络、硬件播放设备、乐器生产等横向产业链，基本形成上下游相互呼应、各环节要素相互支撑的音乐产业综合体系。到“十三五”期末，整个音乐产业实现产值 3000 亿元
5	2016 年 8 月	工信部、国家发改委、科技部、财政部	《智能制造工程实施指南（2016-2020）》	“十三五”期间通过数字化制造的普及，智能化制造的试点示范，推动传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业全面启动并逐步实现智能转型；微机电系统（MEMS）器件组装成套装备等电子信息领域为智能制造成套装备集成创新的十大重点领域之一
6	2016 年 9 月	工信部、国家发改委	《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018 年）》	支持毫米波与太赫兹、语音识别、机器视觉等新一代感知技术的突破；发展可信身份认证、智能语音与图像识别、移动支付等端云一体化应用
7	2017 年 1 月	国家发改委	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》	《目录》包括新型片式元件、新型电声元件、新型连接元件、超导滤波器、高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板等新型元器件
8	**2019 年 6 月**	**国家发改委、商务部**	**《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》**	**将数字音、视频编解码设备、数字放声设备制造等列为、“全国鼓励外商投资产业目录”**
9	2017 年 7 月	国务院	《新一代人工智能发展规划》	研究图像识别、语音识别、机器翻译、智能交互、知识处理、控制决策等智能系统解决方案，培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业
10	2017 年	工信部	《促进新一代人	支持新一代语音识别框架、口语化语音识

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	颁布时间	颁发机构	文件名称	相关内容
	12 月		工智能产业发展三年行动计划（2018-2020 年）》	别、个性化语音识别、智能对话、音视频融合、语音合成等技术的创新应用，在智能制造、智能家居等重点领域开展推广应用。到 2020 年，实现多场景下中文语音识别平均准确率达到 96%，5 米远场识别率超过 92%，用户对话意图识别准确率超过 90%
11	2018 年 7 月	工信部、国家发改委	《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》	指出“信息消费是创新最活跃、增长最迅速、辐射最广泛的新兴消费领域之一，对拉动内需、促进就业和引领产业升级发挥着重要作用”；提出“到 2020 年，信息消费规模达到 6 万亿元，年均增长 11%以上；信息技术在消费领域的带动作用显著增强，拉动相关领域产出达到 15 万亿元”的目标；利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动电子产品智能化升级，提升手机、计算机、彩色电视机、音响等各类终端产品的中高端供给体系质量，推进智能可穿戴设备、虚拟/增强现实、超高清终端设备、消费类无人机等产品的研发及产业化

（二）行业概况与竞争格局

1、行业基本情况

电声产品是将声音信号与电信号进行转换的设备，主要包括麦克风、扬声器/喇叭、受话器等电声元器件和耳机、音箱、组合音响、便携音乐播放器、台式播放器等消费类电声产品。

电声产品最早是应用于军事领域和通讯领域，主要用于情报传播和信息交流；在随身听等便携式播放设备出现以后，电声产品逐渐普及，但还仅限于“发出声音”的基本功能；随着视听娱乐产业的繁荣，电声产品在外观、音质等方面不断改善，国外的 beats、bose、sony、森海塞尔等品牌通过长期的投入，逐渐占据了高端消费市场；在智能手机普及以后，人们对于可移动的电声产品的需求逐渐走向多样化，电声产品不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

再局限于信息通讯和欣赏音乐，具备运动防水、心率监测、降噪等功能的电声产品层出不穷。

近年来，随着智能声学技术的发展，越来越多的电子器件也开始应用在电声产品之中，包括芯片、电池、天线、PCBA 线路板以及各种传感器等，电声产品不再只是传输声音的硬件设备，而是成为智能化生活方式最重要的入口之一，智能声学成为电声行业新的赛道，带来了巨大的增量市场，并可向智能家居、智能办公、智能汽车、智能监测、智能穿戴等多样化场景逐渐渗透。

2、行业竞争格局和市场化程度

在行业竞争方面，消费类电声行业竞争压力主要来自竞争对手对大客户业务的抢夺、新技术的研发投入较大与应用普及度的快慢、新兴智能产品市场客户的争夺、供应链采购成本和产品制造成本压力等方面。在销售渠道、市场推广、创意设计、核心技术等方面，国际企业占据优势地位。美国、德国、日本等发达国家的专业电声厂商，凭借发达的渠道资源、长时间的品牌积淀、领先的核心技术、运营经验，品牌影响力突出，占据了全球中高端电声产品大部分的市场份额。近年来，一些新兴电声品牌商凭借电商渠道的蓬勃兴起和新一代消费者对时尚属性和高科技属性的偏好，迅速抢占了较大的市场份额；国内一些新兴电声品牌，也在国内消费市场不断升级的浪潮中获得了一定的市场影响力。

近年来，智能电声逐渐兴起以后，电声产品除硬件价值外，其作为语音交互入口的流量价值逐渐凸显，行业入局者逐渐多元化，终端品牌除了传统的音频厂商以外，越来越多的手机厂商（如苹果、三星、华为、小米、OPPO、VIVO 等）和互联网厂商（如谷歌、亚马逊、阿里、京东、百度、腾讯等）也加入了市场竞争，但由于新入局者主要是贴牌销售终端产品，这给 ODM 和 OEM 方案商也提供了更多的业务机会。

3、进入本行业的主要障碍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）综合技术壁垒

电声元器件和消费类电声产品所需的专业技术涵盖了多学科领域，包括电子学、电磁学、电声学、人体工程学、工艺产品设计等多学科的理论知识，而且需要应用数字信号处理技术、无线通信技术、半导体技术、材料学技术、MEMS 技术、自动化技术、精密模具开发技术等，要求企业必须具有深厚的技术积累。智能声学产品出现以后，电声企业不仅需要掌握传统的电声技术，还需要在电子、软件、算法等方面形成技术突破，解决智能唤醒、主从切换、入耳检测、远程拾音、降噪、人机交互、蓝牙连接的稳定性、低延迟、抗干扰、电池续航能力等多项关键问题，形成了电声行业的综合技术壁垒。

（2）供应体系认证壁垒

电声产品属于消费类电子产品的核心配件，终端消费者对于产品的质量和性能较为敏感，故下游行业的品牌企业均对供应商进行严格的审核程序，对供应商的技术水平、装备条件、资金实力、人员素质、供货经验、流程管理、品质管控提出了较高要求，一般企业难以通过相应的认证程序，从而形成了行业准入壁垒。

（3）规模经济壁垒

由于国内电声行业企业众多，市场竞争较为充分，性价比成为产品竞争的焦点之一，且电声产品具有大批量生产的特点，企业的生产规模越大，企业与供应商的议价能力越强，各项期间费用和其他固定成本对产品单价的影响也就越小，从而在性价比的竞争中脱颖而出。

4、行业市场供求情况及变动原因

（1）终端电子消费设备的迅速普及带动了对电声产品的需求

近年来，在手机、平板电脑、笔记本电脑等终端电子消费设备迅速普及的背景下，电声产业也迎来了高速增长的市场需求。尤其是智能手机的普及和升级换代，越来越多的手机厂商取消了 3.5mm 耳机插孔，

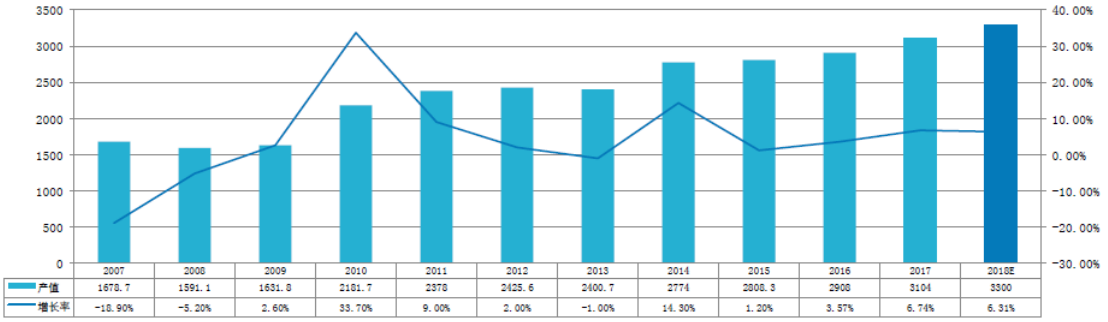
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

甚至是不再附送标准耳机，消费者对可独立销售和使用的电声产品的需求量不断增长。随着手机、平板电脑、汽车等的普及，移动视听娱乐也变得越来越便捷，消费者对电声产品的使用频率相应提升的同时，对电声产品的使用便捷性、性能、外观设计都提出了更高的要求。

（2）电声产品逐步向无线化、数字化方向转变

近年来，随着 Wifi、蓝牙、TWS 等无线传输技术的逐渐成熟，电声产品逐渐由有线连接方式向无线连接方式转变。移动办公、运动健身、即时娱乐的日渐普及，也使得消费者对于无线连接的电声产品需求也不断增长。即使是传统的有线连接产品，其产品接口也逐渐由 3.5 毫米圆形模拟信号接口向 Type-C、Lightning 等标准数字接口转变，以便降低信号传输过程中所遇到的干扰，电声产品逐渐走向数字化。

中国电子音响行业协会副秘书长彭泓在《2018 年 1—5 月我国电子音响行业发展情况》指出，“2018 年 1—5 月我国主要电子音响产品产值达 1,104 亿元，同比增长 2.3%，出口交货值达 116 亿美元，同比增长 2.1%，智能音箱和无线耳机自 2017 年开始进入爆发期，带动行业整体上行”。根据中国电子音响行业协会推出的年度白皮书——《中国电子音响行业发展情况》（2018 年版），2007-2018 年我国主要电子音响产品产值及增长趋势如下：



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018E
产值	1678.7	1591.1	1631.8	2181.7	2378	2425.6	2400.7	2774	2808.3	2908	3104	3300
增长率	-10.90%	-5.20%	2.60%	33.70%	9.00%	2.00%	-1.00%	14.30%	1.20%	3.57%	6.74%	6.31%

图　2007年-2017年我国主要电子音响产品产值及增长趋势（单位：亿元）

数据来源：中国电子音响行业协会整理，2018.5

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《中国电子音响行业发展情况》（2018 年版）显示，“音箱、耳机、麦克风带动整体行业上行，其中智能音箱呈现爆发式增长，其增长率超过 400%；无线耳机同样增长迅猛，同比增长了 73.6%”。

（3）人工智能技术的应用正在迅速改变电声产业

自苹果公司于 2016 年发布首款 AirPods 后，智能真无线耳机（TWS 耳机）进入消费者视野，基于其微型化、无线连接的便携性以及芯片、传感器、搭配语音助手带来的智能化体验，三星、华为、小米等手机厂商及 BOSE、BEATS、SONY 等音频巨头迅速跟进，根据市场调研机构 GfK 中国的在线市场和线下 30 城市的零售监测数据，2018 年中国真无线耳机市场呈爆发式增长，截至 2018 年 9 月真无线耳机零售额同比增速超 630%。

根据市场调研机构 IDC 发布的全球可穿戴市场预测报告，2019 年全球可穿戴设备出货量预计将达到 19,850 万台，较 2018 年增长 15.3%；2022 年全球可穿戴设备出货量预计将达到 27,900 万台，2019-2023 年的复合年增长率将达到 8.9%。其中，耳戴设备将出现强劲增长，2019 年预计出货量为 5,440 万台，2023 年预计出货量为 8,650 万台，到 2023 年将成为第二大类可穿戴设备，占 31%的市场份额，生物识别传感器和智能语音识别助手的应用是推动这一市场增长的强大动力。具体数据情况如下：

单位：万台

产品类别	2019 年出货量*	2019 年市场份额*	2023 年出货量*	2023 年市场份额*	2019-2023 增长率*
智能手表	9,060	45.6%	13,130	47.1%	9.7%
耳戴设备	5,440	27.4%	8,650	31.0%	12.3%
智能手环	4,900	24.7%	5,040	18.1%	0.7%
智能衣物	300	1.5%	850	3.1%	30.2%
其他	170	0.8%	230	0.8%	8.2%
合计	**19,850**	**100.0%**	**27,900**	**100.0%**	**8.9%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资料来源：IDC 可穿戴设备季度跟踪报告，20190318

在智能音箱方面，自亚马逊于 2014 年 11 月推出第一款智能音箱 Echo 并大获成功后，谷歌、微软、苹果等科技公司陆续推出 Google home、Invoke、HomePod 等智能音箱产品，试图迅速占据智能家居的市场入口，国内的阿里、京东、百度、小米等巨头展开了激烈的竞争，价格战持续升级，智能音箱迎来爆炸式增长。根据德勤全球发布的《2019 科技、传媒和电信行业预测》，2019 年全球智能音箱（集成数字助理的联网音箱）行业规模将达到 70 亿美元，凭借 63% 的预期增长率，智能音箱将成为全球销量增长最快的联网设备。

在人工智能技术飞速发展的浪潮之中，具备语音交互功能的智能声学产品已成为智能化生活方式的重要入口。语音是人类最自然、最直接的交流方式，随着机器学习、神经网络、知识图谱等技术被进一步应用在智能声学领域，未来智能声学产品可以进一步提升语音识别和语义理解的准确程度，在人工智能产业中将扮演更加重要的角色。而云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于无线化的电声产品除了基本的发声单元以外，还集成了电池、芯片、天线、传感器、麦克风、存储单元等部件，产品的复杂程度大幅提升，尤其是智能声学产品的出现，使得新兴产品的毛利率水平有了明显的提高。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的鼓励和支持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近年来，随着我国国民经济增长速度的换挡，国内消费对我国经济增长的作用越来越大。2018 年 7 月，国家发改委、工信部印发了《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》，指出“信息消费是创新最活跃、增长最迅速、辐射最广泛的新兴消费领域之一，对拉动内需、促进就业和引领产业升级发挥着重要作用”。作为信息消费产业的重要配套支持，电声产业的发展也受到国家的鼓励与支持。《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》、《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》、《**鼓励**外商投资产业目录（**2019 年版**）》等文件都对电声行业的发展给予了鼓励。同时，《中国制造 2025》也提出要推进信息化与工业化深度融合，把智能制造作为两化融资的主攻方向，《智能制造工程实施指南（2016-2020）》、《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018 年）》、《新一代人工智能发展规划》等文件均提出要培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业，语音识别、智能交互将成为新一代电声产品的升级方向。

（2）居民收入水平的提高

2014 年-2018 年，我国城镇居民人均可支配收入从 28,844.00 元增长到 39,251.00 元；农村居民人均可支配收入从 9,429.60 元增长到 13,432.00 元。在移动互联网时代，智能终端产品的升级换代速度越来越快，居民收入水平的提高为消费升级提供了物质基础。随着居民消费水平的提升和消费观念的更新，大众对于电声产品的需求也更多地考虑到产品的音质、外观、便携性、舒适性等方面，这将促使电声产品生产厂商不断加大技术研发投入，电声产品的附加值也越来越高。

（3）消费类电子产品的繁荣发展

随着电子信息技术的发展，音源设备正不断扩充和丰富，由传统的 MP3、MP4 数码产品和 PC 产品扩充到了智能手机、平板电脑、汽车多媒体、虚拟现实设备等多种设备，随着音源设备的大量铺货和产品升级，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

消费类电声行业得到持续发展。在印度、印尼等新兴国家，智能手机仍处于快速普及过程中，下游产业的繁荣将推动电声制造业的进一步发展。

（4）智能声学带来的技术和产品升级

智能真无线耳机和智能音箱产品的出现，给电声行业带来了巨大的增量市场，手机厂商、互联网企业纷纷入局，智能声学产品不再是仅作为简单的硬件产品，而是作为智能生活的入口。云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值，给电声行业带来了广阔的增长空间。

2、不利因素

（1）高端人才相对缺乏

无线化的电声产品需要在狭小的腔体空间内集成喇叭、麦克风、芯片、电路板、天线、电池等多个声学零组件，并加入主动降噪、环境降噪、入耳检测、语音识别、心率监测等多方面功能，对佩戴舒适性、信号稳定性、灵敏度、续航等方面的能力都提出了更高的要求；智能音箱也需要在传统音箱上加入芯片、算法、软件等智能声学元素，而目前国内从事电声产品的软件、算法等方面研发的高端电声人才相对不足，对智能声学产品的快速发展带来了一定的不利影响。

（2）国产自主品牌知名度仍需提升

电声行业为充分竞争行业，市场参与者众多，市场竞争较为激烈。美国、德国、日本等发达国家的专业电声厂商，凭借发达的渠道资源、长时间的品牌积淀、领先的核心技术、运营经验，品牌影响力突出，占据了全球中高端电声产品大部分的市场份额。相比之下，我国虽然已成为全球主要的电声产品生产国，但自主品牌相对稀缺，国产自主品牌起步较晚，知名度仍需提升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）行业技术水平、特有的经营模式和行业特征

1、行业技术水平与技术特点

从产品技术发展趋势来看，高保真、数字化、智能化、多功能已逐渐成为电声产品的发展方向。2017 年以来，真无线立体声(TWS)已成为新一代无线立体声耳机的主要方案，苹果的 AirPods、三星的 Gear IconX 等行业龙头产品均应用了最新的 TWS 技术，产品的内置芯片也能实现更加多样化的智能功能。从产品接口来看，传统的电声产品采用的是 3.5 毫米圆形模拟信号接口，可能因为音频解码的干扰而导致音质损失，近年来 Type-C 接口、Lightning 等标准数字接口已逐步形成产品替代的趋势，可为用户带来更加优质的声音表现，电声产品逐渐走向数字化。从外观来看，随着城乡居民的消费升级换代，用户对于电声产品的便携性、时尚性、个性化等方面也提出了更高的要求。总的来说，电声产品行业的技术迭代层出不穷，对现有企业的研发能力和市场开发能力都提出了更高的要求。

2、行业特有的经营模式

电声行业经营环节包括设计研发、生产、销售、服务和品牌运营，行业内众多企业根据自身竞争优势，占据了行业上不同的经营环节，形成了多种特有的经营模式，OEM、ODM、OBM 等成为行业的典型经营模式。

（1）OEM 模式

OEM 的英文全称为 Original Equipment Manufacture，意为“原始设备生产商”，即一家企业根据另一家企业的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为定牌生产或授权贴牌生产。在该模式下，电声企业根据客户提供的产品方案和技术要求进行原材料的采购和产品的生产制造，客户负责产品的设计、研发、销售和服务环节，电声企业根据客户具体要求进行生产后，将成品直接销售给客户。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）ODM 模式

ODM 的英文全称为 Original Design Manufacturer，意为“原始设计提供商”，即一家企业根据另一家企业的规格、要求来设计和生产产品，该模式要求受托方拥有相应的设计能力和技术水平。在该模式下，委托方向电声企业提出产品的功能、性能、概念等要求，制造商负责进行产品研发、设计和制造等环节。和 OEM 模式相比，该模式要求电声企业拥有较强的设计研发能力和丰富的产品开发经验。

（3）OBM 模式

OBM 的英文全称为 Original Brand Manufacture，意为“原始品牌生产商”，即一家企业经营自有品牌，研发、生产、销售拥有自主品牌的产品。在该模式下，电声企业围绕自有品牌进行产品策划、设计研发、生产制造和销售。和 ODM 模式相比，该模式需要企业对市场趋势进行独立判断，企业运营独立的自有品牌，对企业的研发设计、品控管理、品牌运营等各个方面能力都提出了更高的要求。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

电声产品作为消费类电子产品，从长期来看，受经济周期的影响程度较小；但高端系列的电声产品由于附加值较高，将受到短期内的宏观经济景气度、居民消费信心等方面的影响。总体来说，电声行业不存在明显的周期性特征。

电声产品的区域性特点与最终用户的生活水平、收入水平及消费观念等密切相关。从全球来看，高端电声品牌主要分布在美国、日本、欧洲等区域，如美国的 Beats、Bose、Grado、Koss 等，日本的 Sony、Audio-Technica、JVC 等，德国的 Sennheiser、Beyerdynamic 等，随着智能手机在印度、印尼等新兴市场逐渐普及，新兴国家成为电声产品重要的增量市场；从国内来看，我国一线城市和部分较发达的二线城市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的城镇居民人口的收入水平较高，其对于电声产品的品质、性能的要求也更高，成为产品销售的重点地域。

电声产品的季节性特征主要与节日促销活动相关。每年的3-4月为开学季、返销季、新品季，其中4月23日为“天猫耳机超级品类日”，出货量逐渐增大；6月18日，为“京东影音节”，出现上半年出货量的高峰；9月，秋季开学时校园群体更新影音设备需求增大；11月-12月，“双十一”、“双十二”期间出现全年消费量的高峰。总体来说，电声产品销售较多的月份出现在3月、4月、6月、9月、11月、12月。近年来，随着电商类促销活动的增多，电声产品销售的季节性波动有所平滑，但由于我国下半年的节日分布更为集中，且“双11”、“双12”的促销力度更大，下半年、尤其是第四季度，仍是电声行业的消费旺季。

（五）所处行业上、下游行业发展状况及对本行业的影响

1、上游发展情况及对本行业的影响

电声产品的原材料包括印刷电路板（PCB）、芯片（IC）、注塑件、线材、电池、被动元件、接插件等基础工业产品。我国的基础工业门类较为齐备，上游的原材料、零部件已形成庞大的产业规模，能够保障电声企业的原材料需求。但随着有线连接的电声产品逐渐向无线蓝牙连接的电声产品转变，产品类型从低端向高端演化，电声产品对芯片、电池等物料的需求逐渐增多。

2、下游发展情况及对本行业的影响

由于电声产品经常与手机、平板电脑、笔记本、媒体播放器、汽车电子等消费类电子配套使用，因此下游行业的发展对电声产品的需求有直接的带动作用；根据2018年7月国家发改委、工信部发布的《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，2020年我国的信息消费规模目标为6万亿元，年均增长目标为11%，消费电子行业的繁荣为电声行业提供了广阔的发展空间。同时，随着语音交互、人工智能等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

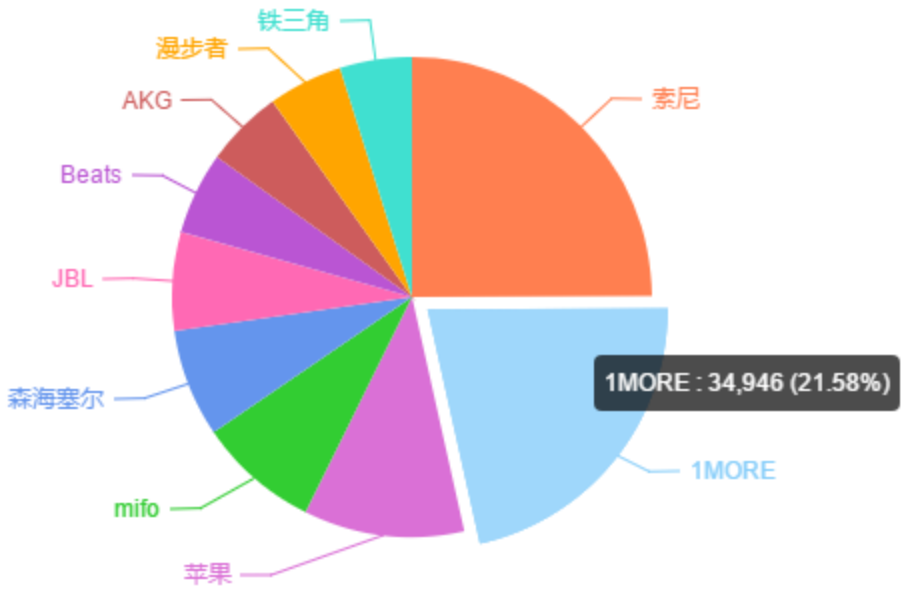
新一代信息技术的发展，作为互联网的“声入口”，未来电声产品在人工智能产业中也将扮演更加重要的角色。随着云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的成熟，消费类电声产品有望脱离终端设备，成为可以独立联网使用的可穿戴设备或家居设备。

三、被合并方在行业中的竞争地位

（一）万魔声学在行业中的市场份额

万魔声学为全方位打造的中国原创声学品牌，其产品已经获得包括德国 iF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDA 时尚设计奖、日本 VGP、美国 CES 创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐，2017 年获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018 年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）。

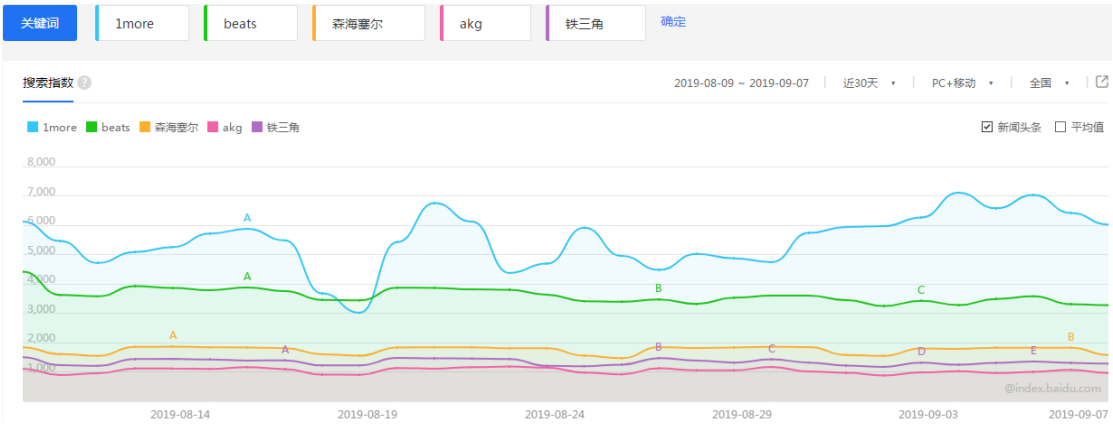
根据 ZOL 中关村互联网消费中心提供的耳机品牌占有率情况（更新至 2019 年 9 月 7 日），1MORE 品牌排名第二，在国产品牌中位列第一，占据耳机市场的主流地位。



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资料来源：中关村互联网消费调研中心，耳机品牌周关注比例，更新至 **2019.9.7**

根据百度指数数据，与 Beats、森海塞尔、AKG、铁三角等业内知名音频品牌相比，2018 年至今 1MORE 的百度搜索指数较为稳定地排名第一，具有显著的品牌优势：



资料来源：**百度指数**，更新至 **2019.9.7**

（二）万魔声学的主要竞争对手

万魔声学的主要竞争对手的简要情况如下：

（1）歌尔股份有限公司

歌尔股份有限公司（以下简称“歌尔股份”）于 2008 年 5 月在深交所上市，证券代码为 002241.SZ。根据歌尔股份 **2018 年**年度报告，歌尔股份的主营业务**精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务。其中，精密零组件业务主要产品为微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、MEMS 传感器及其他电子元器件等；智能声学整机业务主要产品为有线耳机、无线耳机、智能无线耳机、智能音响产品等；智能硬件业务主要为智能家用电子游戏机配件产品、智能可穿戴电子产品、虚拟现实/增强现实产品、工业自动化产品等。**

与歌尔股份相比，万魔声学在业务范围上更加专注于声学领域，未拓展虚拟现实、光学等业务领域；在业务模式上万魔声学同时以 ODM

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和自有品牌方式开展业务经营，自牌产品已取得较高的市场认可度，公司秉承以技术赢得市场的理念,在生产环节采用柔性化的委外生产方式；在产品形态上万魔声学主要是以提供消费类电声整机产品为主，电声零部件则是上市公司共达电声的主要业务。

（2）深圳市漫步者科技股份有限公司（002351.SZ）

深圳市漫步者科技股份有限公司（以下简称“漫步者”）于 2010 年 2 月在深交所上市，证券代码为 002351.SZ。根据漫步者 2018 年年度报告，漫步者拥有从产品创意到工业设计、产品研发、规模化生产、自主营销的专业团队，产品涵盖多媒体音箱、耳机、汽车音响、专业音响等四大品类上百种型号。漫步者旗下的“EDIFIER 漫步者”品牌的多款产品屡次荣获“红点设计奖”（Red Dot Design Awards）、“IF 产品设计奖”（iF Design Award）、“CES 产品设计与创新奖”（CES Design and Engineering Award）。

与漫步者相比，万魔声学在业务模式上同时以 ODM 和自有品牌方式开展业务经营，且目前 ODM 业务收入占比更高；在产品形态上万魔声学的音箱业务规模占比相对较小，但自 2018 年底小爱 HD 智能音箱量产以后，万魔声学的智能音箱业务的重要性将逐步提高。

（3）国光电器股份有限公司（002045.SZ）

国光电器股份有限公司（以下简称“国光电器”）于 2010 年 5 月在深交所上市,证券代码为 002045.SZ。根据国光电器 2018 年年度报告，国光电器的主营业务主要是音响电声类业务，包括多媒体类音响产品、消费类音响产品、专业类音响产品、通讯类音响产品、汽车扬声器以及扬声器配件的设计、生产和销售。

与国光电器相比，万魔声学虽然也有智能音箱产品，但目前主要以耳机类产品为主，未来万魔声学将继续深耕智能声学领域，推动声学科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技的关键研发成果在智能音频配件、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用。

除此之外，与万魔声学构成竞争关系的**公司或品牌还包括通力电子（港股）、哈曼国际**、Sony、Beats、Bose、Audio Technica（铁三角）、Sennheiser（森海塞尔）等。

（三）万魔声学的核心竞争力

1、技术及研发优势

万魔声学秉承以技术赢得市场的原则，多年来在声学关键领域中均有持续的研发投入，已在关键元器件、无线连接、智能语音算法、声学设计等方面取得较大的成果，相关技术也已陆续投入了量产产品中，保证产品的技术领先性。其中，关键元器件的研发成果有圈铁喇叭单元、DLC（类钻石）喇叭单元、超薄喇叭单元、航太金属复合振膜动圈单元等；无线连接方面的研发成果有 WIFI 天线\蓝牙天线（LDS、陶瓷天线、新型天线等）、增强无线接收抗干扰能力技术、TWS 组网技术、真无线蓝牙系统整合技术;智能语音算法方面的研发成果有单 MIC\双 MIC ENC 通话降噪技术、FF\FB\Hybrid ANC 降噪技术、多麦克风阵列语音唤醒技术、音频效果增强技术等；声学设计方面的研发成果有耳机音腔仿真、喇叭设计仿真、主观\客观声学调试、Acqua 通话测试等。

万魔声学始终如一地坚持产品的自主研发设计，让终端用户能享受到更好的音乐体验，通过结合自研的关键声学元件+音频技术等，将更好的声音还原给到终端消费者。在上述核心技术研发的同时，公司投入了较大资源在人体工学设计、人耳道模型研究中，以设计出更适合用户佩戴的产品，特别在 TWS 真无线蓝牙耳机中也做到舒适、稳固；同时公司有 ID、机构设计团队，产品外观、结构协同设计，产品的可实现性更高，且能更好地掌握生产成本。公司投入的声学实验室中，包括了多

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个人工录音测试设备，可以模拟不同的环境，以用于检测 ENC、ANC 等降噪的效果，且对于该类测试，已形成了公司的标准流程，能给予客户更好的体验。公司与格莱美录音大师合作的录音室，能在主观声学上给耳机、音箱等产品调音，再配合客户声学的参数，具有优质的音质表现。

2、人才及团队优势

万魔声学汇聚了全世界优秀研发人员，包括专业声学设计师、喇叭设计师、ID 造型设计师、结构设计师、软硬件工程师、射频设计工程师、智能声学算法专家、人体工学专家等，具有丰富的设计经验，使得声、电、智能、人体工学相互结合，推出了一系列高性价比的产品。公司的人员结构以研发人员为主，公司的声学实验室人员毕业于国内外顶尖高校声学专业，行业工作经验丰富，曾在富士康、哈曼国际、楼氏电子等国际一流企业任职。同时，万魔声学也组建了“1MORE 大师联盟”，由格莱美录音大师 Luca Bignardi（制作的音乐作品获得了三次拉丁格莱美奖和一次格莱美奖）负责产品调音，HEDD 创始人 Klaus Heinz 担任声学顾问，加强了公司产品的核心竞争力。

3、品牌优势

万魔声学为全方位打造的中国原创并具有国际影响力的声学品牌，其产品已销售至美、日、英、德等 28 个国家和地区。在国内品牌影响力方面，1MORE 品牌在 2017 年获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018 年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）；在国际品牌影响力方面，1MORE 产品获得包括德国 iF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDA 时尚设计奖、日本 VGP、美国 CES 创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司通过自建的客服团队提供完善的售后服务和良好的客户体验，1MORE 天猫旗舰店被评为“天猫优质体验店铺”，自有品牌已经在消费者心中形成了较高的知名度和良好的美誉度；同时，周杰伦、吴青峰已成为公司的品牌代言人，强化了自牌产品年轻、时尚的品牌定位，形成了明显的品牌优势。

4、营销渠道优势

万魔声学的 ODM 客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等；万魔声学的自牌业务的国内营销渠道已覆盖 26 个省份及港澳台地区，通过超 40 家的 Hi-Fi 音频代理商形成了超过 3,000 个的线下体验网点，万魔声学的海外渠道也已拓展至美国、加拿大、英国、德国、意大利、西班牙、日本、韩国、印度等 28 个国家和地区，已建成基本覆盖海外与国内的营销网络，并建立了功能齐全的营销部门和人员结构较为合理的销售队伍，公司完善的营销渠道**保障了**公司产品的顺畅销售。

5、多元化产品优势

万魔声学依靠自身品牌和研发优势，在多个声学产品领域拥有优质产品，形成了包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件在内的完整产品线，市场覆盖面广。公司丰富的产品线满足了不同细分市场、不同客户的需求偏好，避免了单一产品、单一客户的市场风险。万魔声学以 ODM 业务为支撑，业务规模得以迅速扩大，同时通过自牌业务发展中高端市场，形成了良好的品牌影响力，提升了产品的可信赖程度和公司的盈利能力。

（四）万魔声学的竞争劣势

万魔声学深耕智能声学领域，顺应了音频产品智能化、无线化的发展趋势，但智能声学的研发需要持续引入多方面技术人才，相关产品的推广也需要投入较多的营销资源，且公司正处于快速成长期，需要有强

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大的资本实力的支撑。与同行业上市公司相比，公司的融资渠道有限，资金实力相对不足。

（五）万魔声学获得的主要荣誉

万魔声学为全方位打造的中国原创声学品牌，其产品已经获得包括德国 iF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDA 时尚设计奖、日本优良设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐，2017 年获得中国电子音响行业协会颁发的“2017 中国十大耳机品牌第一名”，2018 年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“2018 中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）。

1、公司的主要荣誉和资质情况

序号	奖项/资质	颁发机构	年份
1	深圳市知识产权优势企业	深圳市知识产权局	2015 年
2	高新技术企业	深圳市科创委、深圳市财政委、深圳市国税局、深圳市地税局	2017 年
3	深圳市高新技术企业	深圳市科创委、深圳市财政委	2017 年
4	深圳市专利奖	深圳市人民政府	2017 年
5	中国十大耳机品牌第 1 名	中国电子音响行业协会	2017 年
6	中国十大耳机品牌（当年未进行排名）	中国电子音响行业协会	2018 年
7	深圳市质量标杆企业	深圳市质量协会	2017 年
8	中国经济十大创新企业	2018 中国经济峰会，中国商报社、经济日报《经济》杂志社和《中国国际财经》杂志联合主办	2018 年
9	**深圳市南山区“绿色通道”企业**	**深圳市南山区人民政府**	**2019 年**
10	**2019 中国出海品牌 20 强**	**环球资源移动电子展**	**2019 年**
11	**2019 年度音频行业技术创新大奖**	**声学楼**	**2019 年**

2、产品的主要荣誉和获奖情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	奖项	所在地	获奖产品	年份
1	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 活塞耳机	2014 年
2	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 水晶活塞耳机	2015 年
3	Reddot Award/红点奖	德国	小米活塞耳机 P3	2015 年
4	Reddot Award Honourable mention	德国	1MORE 万魔熊	2015 年
5	中国好设计金奖	中国	小米头戴式耳机	2015 年
6	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 好声音入耳式耳机	2016 年
7	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 金澈耳机	2016 年
8	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 好声音大耳机	2016 年
9	iF Design Award/iF 设计奖	德国	小米活塞耳机 P4	2016 年
10	中国好设计优胜奖	中国	1MORE 胶囊耳机	2016 年
11	中国好设计优胜奖	中国	1MORE 活塞耳机	2016 年
12	iF Design Award/iF 设计奖	德国	小米胶囊耳机	2017 年
13	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE 高清降噪圈铁耳机	2017 年
14	Reddot Award/红点奖	德国	1MORE 魔听播放器	2017 年
15	中国好设计金奖	中国	小米 P4 Pro 版小耳机	2017 年
16	中国好设计优胜奖	中国	小米 P4 Type-c 降噪小耳机	2017 年
17	中国好设计优胜奖	中国	1MORE 蓝牙入耳式耳机 iBFree 2.0	2017 年
18	中国好设计优胜奖	中国	1MORE 电竞大耳机	2017 年
19	中关村在线年度优秀产品奖/年度游戏装备奖	中国	1MORE Spearhead VR 电竞头戴式耳机	2017 年
20	中关村在线年度卓越产品奖	中国	1MORE 四单元圈铁耳机	2017 年
21	ChinaJoy-黑金娱乐硬件奖	中国	1MORE Spearhead VR 电竞头戴式耳机	2017 年
22	IDA 银奖	美国	1MORE 水晶大耳机	2017 年
23	VGP 2017 Award	日本	1MORE 双单元圈铁耳机 E1008	2017 年
24	VGP 2017 Award	日本	1MORE 三单元圈铁耳机 E1001	2017 年
25	VGP 2017 Award	日本	1MORE 四单元圈铁耳机 E1010	2017 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	奖项	所在地	获奖产品	年份
26	VGP 2017 Award	日本	1MORE 入耳式耳机（活塞复刻版）E1003	2017 年
27	VGP 2017 Award	日本	1MORE 运动蓝牙耳机 iBFree	2017 年
28	Reddot Award/红点奖	德国	1MORE 蓝牙降噪入耳式耳机（项圈）	2018 年
29	Reddot Award/红点奖	德国	1MORE 蓝牙三单元耳机（项圈）	2018 年
30	中国好设计优胜奖	中国	1MORE Spearhead VR 电竞头戴式耳机	2018 年
31	中国好设计优胜奖	中国	EW001	2018 年
32	中关村在线	中国	1MORE Spearhead VR 电竞头戴式耳机	2017 年
33	2018 年度消费电子行业优秀产品奖	中国	1MORE Spearhead VRX 电竞头戴式耳机 PRO 版	2018 年
34	第五届中国（广州）国际耳机展-技术创新奖	中国	1MORE 三单元圈铁蓝牙耳机 E1001BT	2018 年
35	深圳市工业展览馆-深圳优秀工业设计精品展优秀展品	中国	1MORE Spearhead VR 电竞头戴式耳机、1MORE 高清降噪圈铁耳机（Lighting 数字版）、1MORE 好声音入耳式耳机、1MORE 好声音头戴式耳机、1MORE 入耳式耳机（活塞复刻版）、1MORE 金澈耳机加强版、1MORE 魔听播放器、1MORE 三单元圈铁耳机、1MORE 四单元圈铁耳机、1MORE 万魔熊	2018 年
36	ChinaJoy-黑金娱乐硬件奖	中国	1MORE Spearhead VR BT 电竞入耳式蓝牙耳机	2018 年
37	Good Desigh Award	日本	1MORE Spearhead VR BT half-in ear Headphone	2018 年
38	VGP 2018 Award	日本	1MORE 活塞入耳式耳机 1M301	2018 年
39	VGP 2018 Award	日本	1MORE 高清降噪圈铁耳机（Lightning 数字版）E1004	2018 年
40	VGP 2018 Award	日本	1MORE 四单元圈铁耳机 E1010	2018 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	奖项	所在地	获奖产品	年份
41	VGP 2018 Award	日本	1MORE 双单元圈铁耳机耳机 E1017	2018 年
42	CES 创新设计奖	美国	1MORE Spearhead VR Gaming Headphones 电竞头戴式耳机	2018 年
43	CES 创新设计奖	美国	1MORE Quad Driver In-Ear Headphones 四单元圈铁耳机	2018 年
44	CES 创新设计奖	美国	1MORE Triple Driver In-Ear Headphones 三单元圈铁耳机	2018 年
45	VGP 2019 Award	日本	1MORE 三单元圈铁耳机 E1001	2019 年
46	VGP 2019 Award	日本	1MORE 运动蓝牙耳机 iBFreeSport	2019 年
47	VGP 2019 Award	日本	1MORE Spearhead VRX PRO 版电竞耳机 H1006	2019 年
48	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Stylish BT In-Ear Headphones 时尚蓝牙耳机	2019 年
49	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Penta-Driver In-Ear Headphones 五单元圈铁耳机	2019 年
50	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Dual-Driver BT ANC In-Ear Headphones 两单元降噪蓝牙耳机	2019 年
51	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Spearhead Gaming Headphones 电竞游戏耳机	2019 年
52	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Spearhead VR BT In-Ear Headphones 电竞游戏蓝牙耳机	2019 年
53	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Triple-Driver BT In-Ear Headphones 三单元蓝牙耳机	2019 年
54	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Stylish TWS In-Ear Headphones 时尚真无线耳机	2019 年
55	iF Design Award/iF 设计奖	德国	1MORE Dual-Driver TWS ANC In-Ear Headphones 两单元真无线降噪耳机	2019 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	奖项	所在地	获奖产品	年份
56	CES 创新设计奖	美国	1MORE Triple Driver BT In-Ear Headphones 三单元圈铁蓝牙耳机	2019 年
57	CES 创新设计奖	美国	1MORE Penta Driver In-Ear Headphones 五单元入耳式耳机	2019 年
58	CES 创新设计奖	美国	1MORE Spearhead VR BT In-Ear Headphones 电竞蓝牙耳机	2019 年

四、被合并方的主营业务具体情况

（一）主要产品及用途

万魔声学的主要产品和产品用途详见本报告书之“第五节被合并方业务和技术”之“一、被合并方的主营业务与主要产品”之“（二）主要产品”所述。

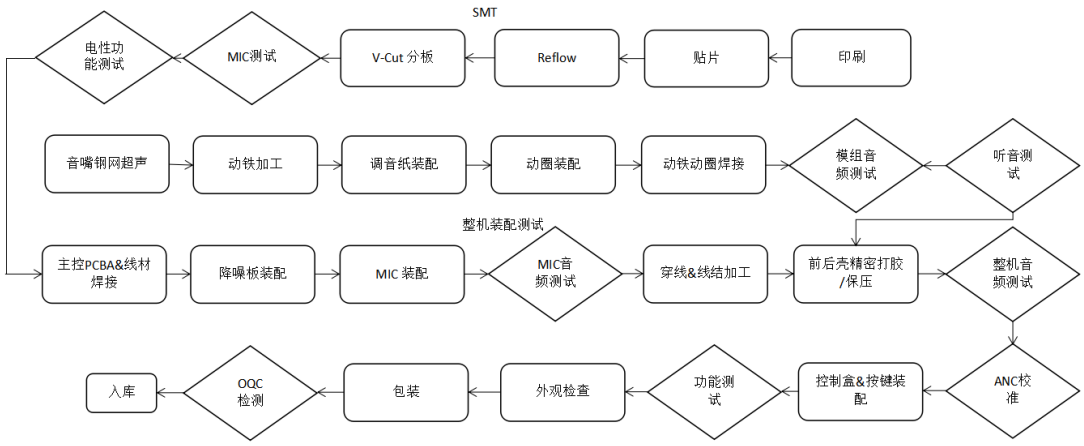
（二）主要产品的生产工艺流程图

万魔声学秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。公司在产品研发过程中，同时定义了产品的生产工艺流程，设置产品生产的关键控制节点，形成产品质量监测与控制的完整体系，公司主要产品的工艺流程图如下：

1、有线/头戴耳机工艺流程图

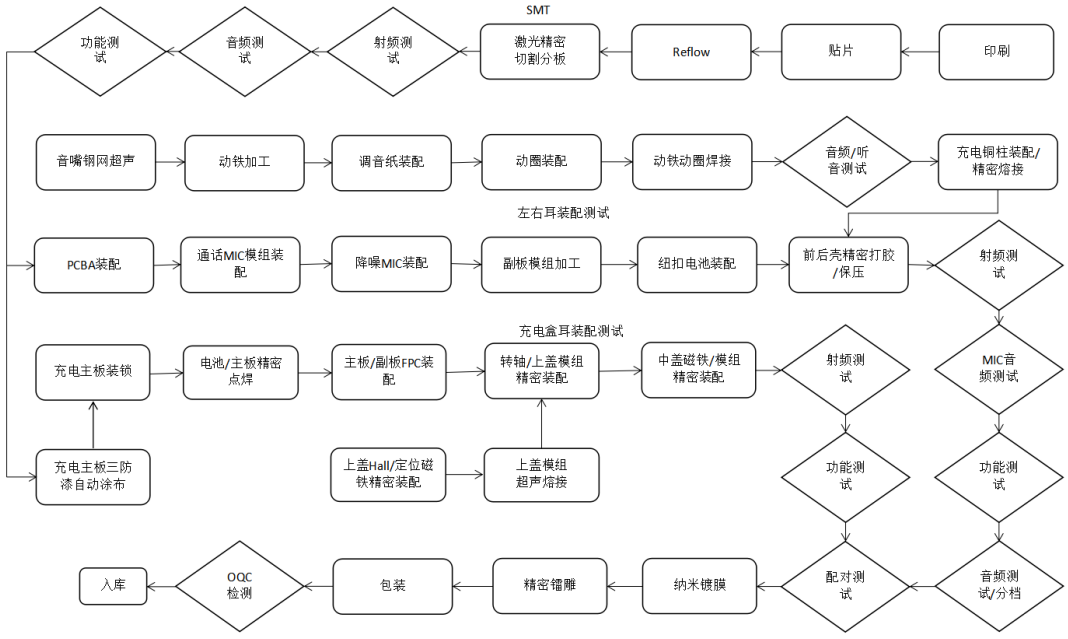
万魔声学的有线/头戴耳机分普通有线耳机和高端有线耳机，其中普通小耳机关键工艺都已按自动化方式进行，确保效率及品质，高端耳机关键性能亦通过自主开发测试软件来确保产品品质，满足客户需求。该类产品的工艺流程图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2、蓝牙无线/智能真无线耳机工艺流程图

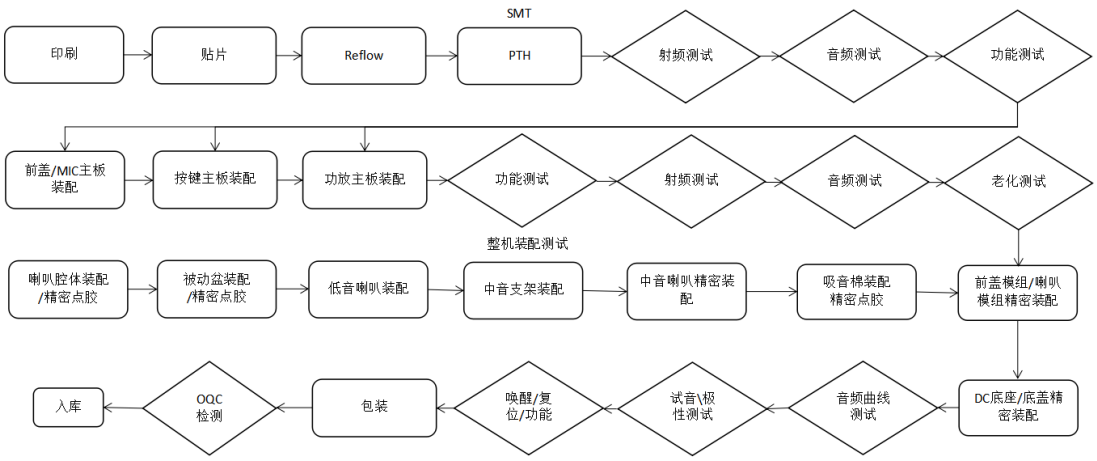
万魔声学的蓝牙无线/智能真无线耳机大部分按照软硬结合板设计，采用激光切割工艺，满足微型无线产品工艺公差要求，关键装配工艺已实施自动化，产品板端及系统端配备自主开发测试软件工具，确保工艺参数符合品质要求。该类产品的工艺流程图如下：



3、智能音箱工艺流程图

万魔声学的高保真智能音箱的印刷电路板及半成品模组已通过音频及射频等相关参数的详细检测，产品整机通过自动化装配、自动化测试来确保产品品质及用户体验。该类产品的工艺流程图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

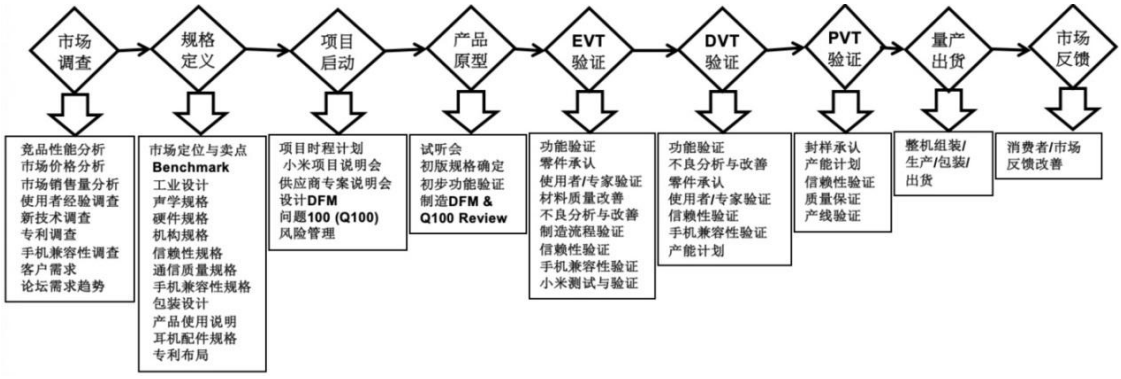


（三）主要经营模式

报告期内，万魔声学主要通过 ODM 模式（提供原始设计）和 OBM 模式（1MORE 自有品牌）开展业务经营，万魔声学的具体经营模式为：

1、产品开发模式

万魔声学的产品开发须经市场调查、规格定义、项目启动、产品原型、工程验证测试（EVT，Engineering Verification Test）、设计验证测试（DVT，Design Verification Test）、小批量过程验证测试（PVT，Pilot-run Verification Test）、量产出货等阶段，再经消费者反馈后不断地改善产品，从而形成一套完整的体系。万魔声学的产品开发具体流程如下：



2、销售模式

在 ODM 业务（提供原始设计）模式下，公司可为 ODM 客户提供包括产品定义、设计研发、组织生产、产品交付和售后服务在内的整体音频产品解决方案，并由 ODM 客户负责销售到终端用户。公司 ODM

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务的销售模式主要是直销模式，销售流程一般包括发现目标客户、产品技术对接、工厂认证、商务谈判、产品立项、产品研发与试产、订单确认、订单交付、货款回收等主要环节。公司长期专注声学科技的研发，秉承“以技术赢得市场”的发展理念，采用大客户战略，根据不同客户的用户特点、产品特点和行业发展趋势进行产品规划，并用深厚的研发实力和规范的研发流程来打动客户。目前，公司的 ODM 业务的主要客户已覆盖小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等知名客户。

在 OBM 业务（1MORE 自有品牌）模式下，公司内设的销售部门负责 1More 自有品牌的品牌运营、品牌市场和品牌营销，其中品牌运营的职责主要是落实品牌建设的计划，开展线下品牌合作活动、沙龙、粉丝节等，包括豆瓣 FM、音乐沙龙、咕咚运动马拉松活动等；品牌市场的职责主要是品牌策划、公共关系运营和危机公关；品牌营销的职责主要是电商官方旗舰店的管理、发展省级代理、经销商等，并构建了完善的售后服务团队。公司自牌产品的销售模式包含直销、经销、代销方式，并结合互联网思维采用“线上+线下”渠道销售，其中以线上销售渠道为主（天猫、京东、小米有品、唯品会等），并快速拓展线下渠道（经销商、代理商）等。

3、生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式。公司秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。珠三角作为全球电子制造中心，拥有天然的先进代工厂资源优势和成本优势，公司通过采用委外方式由专业的代工厂来完成生产的模式，将大量密集用工的工作交由专业的代工厂来负责，有利于降低公司成本，同时发挥代工厂的成本控制优势和公司研发优势。同时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司自主掌控了除生产以外的产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等环节，也能有效控制风险。

在代工厂的选择上，由于万魔声学的产品系列较为丰富，不同产品的设计、结构、材料、组件和工艺实现要求均有所不同，因此需考虑各家代工厂的工艺和自动化生产水平进行选择。公司的产品发布后一般会快速大批量出货，随后进入平稳期，因此代工厂需要具备一定的生产爬坡能力，并且在其他品牌耳机（如苹果、三星等）密集出货期仍然能进行有效的生产管理。万魔声学综合考虑代工厂的工艺能力、品质与交期、自动化水平、资本实力、生产爬坡能力、价格优先条件、生产优先条件、配合程度等多方面因素来选择供应商。

4、采购模式

万魔声学实行“以销定产”、“以产定购”的采购模式。公司的采购内容主要是代工厂生产服务、关键材料等。业务部门在取得客户订单后，物料计划部门根据客户的需求时间给出交付计划，生成物料需求单，采购部门依据物料需求单生成采购订单下达给供应商，供应商依据采购交付计划按时交付产品。采购部会按季度、年度对供应商的商务、交付、配合、品质等方面进行绩效考核，对于不合格的供应商予以淘汰，对于优秀的供应商将会予以项目、订单份额等方面的奖励。

公司制定了完善的采购管理流程制度，不断规范和加强内部采购管理与外部供应商管理。在采购流程方面，万魔声学的新供应商导入、核价、下单、收料发料、货款支付等过程均全面实行标准系统化流程化运行，规避线下操作带来的低效率、人工失误等弊端。万魔声学以低成本、高品质为目标，采购部每年会依据项目技术、成本需求，制定供应商开发计划和清单，开发高、中、低等层次分明的供应商资源，以适应新项目和新技术的发展。新导入供应商，必须要达到该类别供应商的导入要求，并经过采购、研发、品质、产品等部门的正式审查，只有合格供应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商才具备正式供货资质，从流程和制度上确保公司所有的供应商都是优质、合格的。采购部会从原物料成本、选型、制程、品质标准等方面提前介入，采用集中议价、批量采购、选三进二等采购策略，用强有力的成本优势，为万魔声学的产品创造市场竞争优势。

（四）主要产品的生产销售情况

1、报告期内主要产品的产销情况

年度	业务类型	销售金额（万元）	所占主营业务收入比例
2019 年 1-6 月	**ODM 产品**	**48,965.67**	**58.95%**
	自主品牌产品	**7,700.01**	**9.27%**
	声学关键组件	**26,395.55**	**31.78%**
	合计	**83,061.23**	**100.00%**
2018 年度	ODM 产品	59,739.08	64.40%
	自主品牌产品	15,042.55	16.22%
	声学关键组件	17,982.45	19.39%
	合计	**92,764.09**	**100.00%**
2017 年度	ODM 产品	42,419.97	68.78%
	自主品牌产品	16,030.53	25.99%
	声学关键组件	3,223.69	5.23%
	合计	**61,674.19**	**100.00%**
2016 年度	ODM 产品	29,068.35	67.68%
	自主品牌产品	8,114.12	18.89%
	声学关键组件	5,768.63	13.43%
	合计	**42,951.10**	**100.00%**

报告期内，公司的营业收入以 ODM 产品收入为主，2016、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司 ODM 产品收入占比分别为 67.68%、68.78%、64.40%和 58.95%。2018 年，公司自有品牌业务比例有所下降，主要是因为 ODM 业务成长较快，以及当年自有品牌产品逐渐由有线为主向无线转换。公司的声学关键组件主要是动铁模组和真无线蓝牙耳机模组（PCBA 板与电池，面向间接客户华为公司），2018 年和 2019 年 1-6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月，公司声学关键组件收入占比分别为 19.39%和 31.78%，占比较高，主要是真无线蓝牙耳机模组的收入较高。

2、产品的主要消费群体

万魔声学的自牌产品的客户主要定位于 18-45 岁的年轻消费群体，而 ODM 产品的主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，**目前已在 OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进展，未来还将**进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。

3、主要客户情况

（1）前五名客户情况

单位：万元

年度		客户名称	销售金额	所占比例(%)
2019 年 1-6 月	1	小米集团（注 1）	48,393.70	57.65
	2	东莞耳一号声学科技有限公司（注 2）	25,640.30	30.54
	3	深圳大仁科技有限公司	1,563.00	1.86
	4	深圳正品网信息科技有限公司	642.03	0.77
	5	努比亚技术有限公司	545.56	0.65
	合计		76,784.59	91.47
2018 年度	1	小米集团	56,014.42	60.12
	2	东莞耳一号声学科技有限公司	12,185.11	13.08
	3	深圳大仁科技有限公司	5,705.10	6.12
	4	华硕电脑股份有限公司	2,313.49	2.48
	5	1BayberryTechnologyInc.	1,623.28	1.74
	合计		77,841.41	83.54
2017 年度	1	小米集团	39,710.50	64.24
	2	华硕电脑股份有限公司	4,520.44	7.31
	3	Amazon.com.azdc,Inc.	3,570.39	5.78
	4	深圳大仁科技有限公司	2,750.82	4.45
	5	北京京东世纪贸易有限公司	860.53	1.39
	合计		51,412.68	83.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年度	1	小米集团	25,545.83	59.45
	2	华硕电脑股份有限公司	5,096.85	11.86
	3	富声（东莞）电器配件有限公司	4,174.73	9.72
	4	深圳大仁科技有限公司	1,232.75	2.87
	5	Amazon.com.azdc,Inc.	905.32	2.11
	合计		**36,955.48**	**86.01**

注：

（1）小米集团包括小米通讯技术有限公司、小米科技有限责任公司；

（2）东莞耳一号声学科技有限公司为华为公司的供应商。

万魔声学与小米通讯技术有限公司、小米科技有限责任公司存在关联关系，具体为：本次交易前，小米通讯技术有限公司、小米科技有限责任公司和 Xiaomi Corporation 为同一控制下的企业，其中 Xiaomi Corporation 通过 Fast Pace Limited 间接持有万魔声学股东 PEOPLE BETTER 的 100%的股权。考虑**嘉为投资**增资和永欣贰期减资后，People Better 持有万魔声学 878.6638 万元的出资额，占万魔声学出资总额的 11.15%。

万魔声学与东莞耳一号存在关联关系，具体为：万魔声学子公司深圳耳一号曾于 2017 年购买及出售东莞耳一号声学科技有限公司 100%股权，**截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学子公司深圳耳一号对湖南国声持股比例为 16.00%；2019 年 8 月，湖南国声股权变动，深圳耳一号对其的持股比例下降至 11.025%；湖南国声曾于 2017 年 12 月受让东莞耳一号 100%股权，并于 2019 年 6 月将东莞耳一号 100%股权转出至大摩智能声学科技（深圳）合伙企业（有限合伙）、深圳倍旺投资企业（有限合伙）和何亮。**

万魔声学与 1BayBerry limited 虽有投资约定但未构成关联关系，具体为：万魔声学子公司万魔国际于 2018 年 4 月与谭君豪、夏勗哲、David Eugene Russell 签署《股份持有人协议》，相关方共同约定万魔国际以人民币 400 万元价格受让取得 1BayBerry limited（旺百倍有限公司）51%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权。此前，2017 年 11 月，万魔声学已向 1BayBerry limited（旺百倍有限公司）支付 150.8592 万元投资款，结合投资协议约定时间点及本期款项支付协议内容，本期支付款项为预付收购 1BB 股权款，预付款不及投资协议约定的一半，不满足长期股权投资确认条件。基于上述情况，万魔声学对该公司未形成控制，未认定为公司联营企业和关联方。

除上述情况外，万魔声学的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在万魔声学的其他前五名客户中不拥有权益，亦不存在关联关系。

（2）标的资产与小米集团合作的稳定性

万魔声学自成立以来即与小米集团开展了业务合作，报告期内双方于 2015 年 8 月 5 日签署了《业务合作分成协议》、于 2016 年 1 月 1 日签署了《<业务合作分成协议>主体变更补充协议》（小米集团的合同主体由“小米科技有限责任公司”变更为“小米通讯科技有限公司”），随后分别于 2017 年 1 月 1 日、2018 年 2 月 6 日、2019 年 1 月 1 日续签了《业务合作协议》。双方签署的《业务合作协议》未设置排他性条款，主要内容如下：

1）万魔声学负责小米定制产品的整体开发、生产和供货，并按照小米通讯的订单生产、交货；万魔声学按成本价格（包含原材料成本、代工费、模具摊销费、物流费、万魔已缴纳的第三方知识产权许可费等）将小米定制产品销售给小米通讯，小米定制产品产生的利润由双方按照约定比例分成；万魔声学有义务保证小米通讯直接联系供应商进行成本审核的权利，若对成本存在分歧，小米通讯有权直接向供应商采购或要求万魔声学向小米通讯提供的渠道采购；小米通讯每月第 5 个工作日完成上个月小米定制产品的出货量分成款对账单，万魔声学确认后开具发票，小米通讯在收到万魔声学发票后 10 个工作日内付款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）该协议项下小米通讯定制产品设计、开发、生产和销售过程中产生的ID（工业设计）所包含的或与其有关的权利、利益及知识产权归小米通讯所有；产生的其他技术成果及相关知识产权归小米通讯和万魔声学共同所有；双方均有权自行实施使用共有知识产权，无需向另一方通报及分享收益。

3）《业务合作协议》期满后，如双方均未提出书面异议的，《业务合作协议》以相同条件自动续展一年，以后以此类推。如任何一方不愿意续展的，可于届满前30日提出异议。

报告期内，万魔声学除少量芯片（各期采购金额占比均低于5%）通过小米集团采购外，不存在向小米集团或其关联方指定的供应商采购的情况。

目前，万魔声学与小米集团仍在合作期内（合同有效期自2019年1月1日至2019年12月31日），双方合作关系稳定，自2015年8月5日签署《业务合作协议》以来，双方在每次协议到期后均及时予以续签，小米集团作为万魔声学的关联方，通过与万魔声学长期稳定的业务合作实现共赢，因此不能续签的风险较小，不会对标的资产生产经营稳定性产生重大不利影响。

（3）标的资产的业务独立性分析

1）标的资产对小米集团不存在单方面的重大依赖

万魔声学的ODM业务是指公司自主掌控产品设计的关键技术，并运用完善的供应链管理能力以及精益求精的品质管控能力，为客户提供“端到端”的整体声学产品解决方案。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，万魔声学ODM产品和声学关键组件（包含华为（间接客户）业务）的业务收入占全部营业收入的比重分别为81.07%、73.83%、83.42%和89.77%，其中对小米集团的的销售收入占全部营业收入的比例分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

59.45%、64.24%、60.12%和57.65%。报告期内，公司对小米集团的收入占比较高，这主要是因为分工合作业务模式在电子消费品行业普遍存在，公司下游行业集中度较高，小米公司具有较大的市场份额，导致对公司的采购额也较高；且公司在声学设备领域具有深厚的技术积累和研发优势，自主掌握了产品设计的关键技术，产品品质受到客户及终端消费者的高度认可，小米港股IPO招股书中也将万魔声学列为“主要生态链供应企业”；公司与小米的合作既能够充分发挥公司的技术优势，又能够充分利用小米公司的渠道优势，双方各有所长、共同成长，从而形成了稳定的合作关系，公司对小米集团不存在单方面的重大依赖。同时，报告期内公司也已经积极拓展了网易、华为（间接客户）、京东、酷我、咕咚、亚马逊等其他客户；目前，公司已正式获得OPPO的合作项目，其中一个项目已在试产；公司已取得阿里供应商资质，其中1款智能真无线耳机正在与阿里巴巴人工智能实验室进行开发试制；公司与努比亚已订立了合作协议，并有联名产品开始量产；公司也已与乐心医疗（300562.SZ）进行合作，目前已有一款智能健康穿戴产品正在联合开发试制。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、OPPO、努比亚、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展Cisco/思科、Jabra/捷波朗、沃尔玛、摩托罗拉、谷歌等业内知名客户，公司的客户的多元化程度将进一步提高。因此，公司对小米集团不存在单方面的重大依赖，公司的业务具有独立性。

2）本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条及第四十三条关于独立性的相关规定

《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条中有关独立性的规定如下：“上市公司实施重大资产重组，应当就本次交易符合下列要求作出充分说明，并予以披露：…（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监会关于上市公司独立性的相关规定；（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。”《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条中有关独立性的规定如下：“上市公司发行股份购买资产，应当符合下列规定：（一）充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性…”

为保持上市公司业务运行的独立性，上市公司控股股东潍坊爱声声学科技有限公司、实际控制人谢冠宏出具了《关于保持上市公司独立性的承诺》，承诺将人员、财务、机构、资产、业务等方面保持上市公司独立性，不利用上市公司控股股东、实际控制人地位损害上市公司及其他股东的利益。小米集团不属于实际控制人控制的企业，标的公司与小米的交易系长期合作中自然形成，对小米集团不存在单方面的重大依赖，报告期内公司也已积极拓展了网易、华为（间接客户）、京东、酷我、咕咚、亚马逊等其他客户，目前在OPPO、阿里等重点客户拓展上也已取得重要进展，未来还进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户，公司的客户的多元化程度将进一步提高，标的公司的业务具有独立性。

从本次交易的协同效应来看，由于万魔声学与上市公司属于同一产业链，通过本次交易万魔声学的优质资产将重组进入上市公司平台，因此本次交易也有利于减少关联交易、避免同业竞争，实现各方利益一致，增强上市公司独立性；同时，从治理结构来看，在本次交易前，万魔声学通过控股子公司爱声声学持有上市公司15.27%的股份，谢冠宏先生通过万魔声学、爱声声学间接控股上市公司，上市公司的公司治理层级较多，股权结构透明度、治理机制、组织架构和决策效率等方面需要进一步提高，这在一定程度上影响了上市公司快速发展，本次交易完成后万魔声学将注销法人资格，共达电声作为存续公司将承接（或以其全资子

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益，这也有助于上市公司进一步改善公司治理。

综上，本次交易中控股股东、实际控制人出具了《关于保持上市公司独立性的承诺》，承诺将在人员、财务、机构、资产、业务等方面保持上市公司独立性；小米集团不属于实际控制人控制的企业，标的公司对小米集团不存在单方面的重大依赖，标的公司的业务具有独立性；本次交易有利于上下游产业链整合，从而减少关联交易、避免同业竞争，实现各方利益一致，增强上市公司独立性；本次交易有利于减少上市公司治理层级，有利于上市公司形成健全有效的法人治理结构，因此本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条及第四十三条关于独立性的相关规定。

（4）标的资产客户集中度高的原因

1）下游行业的高集中度在一定程度上导致公司对部分单一客户的收入占比较高

根据 IDC 发布的手机市场跟踪报告，2018 年中国智能手机市场前 5 名厂商的合计市场份额为 87.4%，其中小米公司占比 13.9%；2019 年 1-6 月中国智能手机市场前 5 名厂商的合计市场份额为 92.9%，其中小米公司占比 11.9%。公司下游行业行业集中度较高，ODM 业务的核心客户小米占有较高份额，小米近年来发展迅速，双方多年合作形成稳定业务关系，公司前期的核心研发力量和上游产能一般均优先满足小米公司的购货需求。公司受小米的市场成长性、市场占有率及下游行业集中度等因素影响，报告期内不可避免的形成了客户集中度较高的现状。

2）分工合作业务模式在电子消费品行业普遍存在

公司 ODM 业务的分工合作模式属于电子消费品行业的主要特征之一，小米主要产品的核心供应商对其销售收入占比普遍较高。下游客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对供应商的选择非常严格，其合格供应商必须具备较强的研发能力和品质保障能力。公司在声学设备领域的技术积累和研发优势，保证了与品牌厂商合作的稳定性和可持续性。

3）公司拥有核心技术，产品受到客户高度认可

公司以技术为驱动，通过在声学、外观、机构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在ANC主动降噪技术、ENC通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果，并运用完善的供应链管理能力以及精益求精的品质管控能力，为客户提供“端到端”的整体声学产品解决方案。报告期内，公司为小米等主要客户量身定制了多款耳机产品，市场销量较好，产品品质受到客户及终端消费者的高度认可，小米港股IPO招股书中也将万魔声学列为“主要生态链供应企业”，公司与小米的合作既能够充分发挥公司的技术优势，又能够充分利用小米公司的渠道优势，双方各有所长、共同成长，从而形成了稳定的合作关系。

综上所述，公司报告期内客户集中度高的现状，主要是在下游客户市场占有率等因素的影响下自然形成。公司在声学设备领域的技术领先优势决定了与下游客户的合作关系并非单方面依赖。同时，随着公司陆续开发与其他品牌厂商的业务合作，以及自牌业务的进一步发展，预计未来对少数大客户的收入占比将逐步下降。

（5）标的资产与同行业公司客户集中度对比情况

与歌尔股份、漫步者、国光股份等同行业公司相比，万魔声学的前五大客户占比情况对比如下：

公司名称	2018年	2017年	2016年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

歌尔股份	66.45%	65.86%	56.28%
漫步者	44.05%	49.67%	40.97%
国光电器	79.30%	85.00%	76.90%
万魔声学	83.54%	83.17%	86.01%

与歌尔股份相比，万魔声学在业务范围上更加专注于声学领域，报告期内产品主要是耳机、音箱等智能声学设备，未拓展虚拟现实、光学等业务领域，业务范围更加集中，因而公司的客户集中度较高；与漫步者相比，万魔声学在业务模式上同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，且目前ODM业务收入占比较大，而ODM业务具有规模经济效应，只有当产品销售达到一定规模时才能形成领先的竞争优势，因而公司的客户集中度较高；与国光电器相比，万魔声学的音箱收入占比较小，耳机收入占比较大，耳机产品由于内部空间结构有限，对技术的精密程度要求更高，能达到同类技术水平的企业相对更少，两家公司均主要以ODM方式开展业务经营，客户集中度均较高。

综上所述，与同行业公司相比，万魔声学的客户集中度较高，主要是因为报告期内万魔声学的业务范围集中在耳机产品领域，并主要以ODM方式开展业务经营，而ODM业务具有规模经济效应，万魔声学的客户集中度较高的情况具有合理性。

（6）标的资产不存在大客户业务依赖情形

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司对前五大客户的销售收入占比分别为86.01%、83.17%、83.54%和91.47%，占比较高，其中小米集团、东莞耳一号声学科技有限公司（华为公司的供应商）、华硕电脑股份有限公司等排名靠前的均为ODM业务客户。报告期内，公司客户集中度较高，但公司业务对小米等少数客户不存在重大依赖，具体分析如下：报告期内，公司客户集中度高的现状，主要是在下游客户市场占有率等因素的影响下自然形成；公司在声学设备领域的技术领先

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

优势决定了与下游客户的合作关系并非单方面依赖，公司的ODM业务模式既能够充分发挥公司的技术优势，又能够充分利用下游客户的渠道优势，双方各有所长、共同成长，从而形成了稳定的合作关系；同时，随着公司陆续开发与其他品牌厂商的业务合作，以及自牌业务的进一步发展，预计未来对少数大客户的收入占比将逐步下降。

（7）客户集中度较高对标的资产议价能力的影响

在议价能力方面，公司的ODM业务模式与传统的OEM模式的主要区别在于公司自主掌握产品设计的核心技术。在产品开发过程中，公司单独或者与客户共同进行产品定义，公司掌握了声学、外观、机构、软件、电子、算法等方面的关键技术，并拥有完善的供应链管理系统，因而在产品开发过程中较大的自主权，公司客户集中度较大的情况未对公司的议价能力构成重大不利影响。

（8）标的资产与东莞耳一号合作的稳定性

万魔声学全资子公司深圳耳一号于2017年4月1日与东莞耳一号签订了销售合同，有效期至2022年3月31日，合作期限较长。从万魔声学与东莞耳一号的业务合作模式来看，万魔声学向东莞耳一号销售的产品为真无线蓝牙耳机模组（PCBA板与电池），经东莞耳一号采机构件、喇叭等其他零组件组装形成整机、测试并包装后，再直接由东莞耳一号销售给华为公司；且万魔声学销售给东莞耳一号的真无线蓝牙耳机模组为TWS耳机产品的核心物料，其中的PCBA板集成了声学、射频、天线、电池驱动等模块，并支持2C快充功能，公司掌握了产品设计、研发、生产及供应链管理中的核心技术，在上述业务中处于主导地位，双方的业务合作具有稳定性。此外，根据对东莞耳一号的走访记录，东莞耳一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号业务负责人表示将与万魔声学继续保持长期合作。因此，万魔声学与东莞耳一号的合作具有稳定性。

（9）标的资产与东莞耳一号合作的交易价格公允性分析

1）交易价格同市场价格相比是否处于合理水平

公司与东莞耳一号的交易模式为，公司向东莞耳一号提供 PCBA 板、电池等关键零部件的解决方案。公司通过设计集成在 PCBA 板上的各类模块，并委托加工厂制作完成，公司将收回的 PCBA 板销售给东莞耳一号；同时公司从电池厂商集中采购电池销售给东莞耳一号。公司从供应商采购 PCBA 板和电池时系按照市场价格收回，并加上前期研发费用、方案设计费用、采购费用等成本和一定的利润销售给东莞耳一号。公司在销售声学零部件业务中，与各方的交易价格均基于市场价格。

1）EW001

万魔声学是华为的首个智能真无线产品的间接 ODM 合作商，EW001 组装后的成品也是万魔声学的第一款智能真无线产品，报告期内公司向东莞耳一号销售的 EW001 与市场价格（由于当时并无可比的同类产品，市场价格取自万魔声学后续产品价格，并将其零部件价格设定为比较基准）比较情况如下：

项目	东莞耳一号	市场价格
	EW001	万魔声学 TWS 产品 A
整机零售价	799.00	现售价 599.00，原售价 999.00
PCBA 主板	102.30%*	100.00%
PCBA 副板	127.73%	100.00%
充电盒 PCBA 板	96.83%	100.00%
耳机电池	117.80%	100.00%
充电盒电池	113.29%	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

*注：该比例是由东莞耳一号相应零部件价格/市场价格计算得出；由于 EW001 的上述零部件价格为公司直接销售给东莞耳一号的销售价格，TWS 产品 A 的零部件价格后续经组转后在整机销售时还会有一定的毛利，考虑上述因素后两者价格差异会更小

2）EW002

EW002 作为智能真无线耳机的升级款，万魔声学在技术的应用上更加成熟，并通过对方案的重新定位，使得产品零售价格由 799 元降低到 399 元，目前 EW001 已停产。报告期内公司向东莞耳一号销售的 EW002 与市场价格（市场价格系参考公司类似价位的耳机中供应商的零件报价，由于不同产品的设计方案、零件性能差异较大，并无一款产品能够完全与东莞耳一号最终产品对标，因此分别选用类似价位耳机中的部分零件对比，将其平均价格设定为比较基准）的比较情况如下：

项目	东莞耳一号	市场价格			
	EW002	平均价格	万魔声学 TWS 产品 B	万魔声学 TWS 产品 C	万魔声学 TWS 产品 D
整机零售价	399.00		399.00	399.00	499.00
PCBA 主板	100.65%*	100.00%			100.00%
PCBA 板价格合计（主板*2+副板*2+充电盒板*1）	103.85%	100.00%		100.00%	
耳机电池	96.47%	100.00%	98.69%		101.31%
充电盒电池	82.94%	100.00%	98.66%		101.34%

*注：该比例是由东莞耳一号相应零部件价格/市场平均价格计算得出。

由上可见，公司向东莞耳一号销售的产品价格，与公司同类产品供应商报价差异较小。由上可见，公司向东莞耳一号销售的产品价格，与公司同类产品供应商报价差异较小。

2）对标的资产未来经营稳定性和持续盈利能力的影响

报告期内，公司对东莞耳一号的产品销售情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度
	金额（元）/比率	增长情况	金额（元）/比率
销售收入	248,629,712.29	104.04%	121,851,148.31
销售成本	203,964,201.93	82.97%	111,476,547.85
毛利率	17.96%	9.15%	8.51%

由上可见，报告期内公司对东莞耳一号销售逐渐增长，主要系公司与其合作密切，向最终客户华为销售增长所致。随着未来公司继续为东莞耳一号开发新型号产品的零部件，公司预期销售毛利率将有所增长。双方交易对公司未来经营稳定性和持续盈利能力产生有利影响。

（10）标的资产对客户集中度高的应对措施和可行性

针对报告期内公司客户集中度较高的情况，万魔声学拟采取如下措施：

1）加大研发投入，巩固核心竞争力

公司 ODM 业务模式的主要特点在于公司掌握产品设计的核心技术，公司将继续加大研发投入，深耕智能声学领域，在声学、降噪、麦克风、材料、AI 等重点领域持续开发，通过技术预研小组针对未来两年行业的技术发展方向进行预研，从各零组件开始进行新技术预研、路演（新技术在实际产品上导入）、新材料导入、跨行业技术演变和导入，同时也结合行业主要零组件（包括芯片）主要供应商，进行从用户需求反推的新型技术演变模式，即从用户痛点、用户需求出发，寻找或者针对性研发相关新技术和创新。未来 1-2 年，公司将结合蓝牙、Wifi、5G 等连接技术的发展趋势，进一步加强在智能可穿戴音频产品上的布局；公司的有线耳机产品、蓝牙耳机产品将积极拓展印度等发展中国家市场；公司的 TWS 耳机产品将遵循全球化布局，进一步开发在商务降噪、运动生活等多元化场景的应用，进一步加强智能语音、健康监测等多样化功能；公司的音箱产品也将进一步发展智能便携音箱、带屏音箱、5G 带屏音箱

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等。公司将通过加大研发投入，保持公司技术的先进性，以技术来赢得市场，维持现有客户稳定性并以此拓展新的客户。

2）加大业务拓展力度，积极拓展其他ODM客户

近年来，消费者对于电声产品的关注点更多集中在音质、外观、便携性和舒适性等方面，高保真、数字化、智能化、多功能的产品已成为行业未来的发展方向。同时，智能手机、平板电脑、汽车多媒体、虚拟现实设备等产业的持续繁荣也将推动智能声学市场的进一步发展，万魔声学面临巨大的市场发展机遇。报告期内，公司除向小米公司销售以外，还成功开发了华为公司（间接客户），并直接供货给亚马逊、华硕、网易、咕咚、酷我、京东等知名客户以及国内其他主流手机品牌客户。目前，公司已正式获得OPPO的合作项目，其中一个项目已在试产；公司已取得阿里供应商资质，其中1款智能真无线耳机正在与阿里巴巴人工智能实验室进行开发试制；公司与努比亚已订立了合作协议，并有联名产品开始量产；公司也已与乐心医疗（300562.SZ）进行合作，目前已有一款智能健康穿戴产品正在联合开发试制。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、OPPO、努比亚、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展Cisco/思科、Jabra/捷波朗、沃尔玛、摩托罗拉、谷歌等业内知名客户，公司的客户多元化程度将进一步提高。

3）坚持做好品牌策略，大力发展自有品牌业务

根据中关村在线发布的《2019上半年耳机ZDC报告》：2019年上半年TWS真无线耳机的全面开花，传统耳机也都开始向着蓝牙、无线化的方向发展；在品牌的关注度层面，在最近的两三年一直持续上升的1MORE品牌终于登顶，超越了Sony成为了2019年上半年关注度最高的品牌。报告期内，公司通过持续的研发投入、营销投入和品牌运营，自主品牌1MORE已逐渐形成较大的市场知名度；2019年7月，公司全新推

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出自牌业务的子品牌omthing，全称为One More Thing，定位为中低价位的智能声学产品及周边配件产品，与1MORE中高端智能声学品牌形成产品互补，进一步扩大了对市场的覆盖面。公司将坚持做好品牌策略，大力发展自有品牌业务，随着公司自有品牌影响力的扩大，公司的自有品牌业务也将对公司的收入结构起到重要的补充作用。

综上，公司将通过对技术的持续投入来巩固公司的核心竞争力，维持公司与现有客户合作的稳定性；通过对关键技术的掌控，公司在继续维持好现有客户的基础上，也将进一步拓展新的ODM客户；同时，随着公司自有品牌影响力的扩大，公司的自有品牌业务也将对公司的收入结构起到重要的补充作用；上述措施有助于降低公司客户集中度，具有可行性。

（11）关联交易对本次交易业绩承诺和估值定价的影响

1）未来年度营业收入预测、主要客户构成及客户集中度

万魔声学2019年至2023年的营业收入预测分别为171,523.63万元、245,186.19万元、309,629.09万元、381,072.73万元、416,565.14万元。其中，小米客户、东莞耳一号（华为公司供应商）为公司关联方，公司未来收入预测及主要客户的具体情况如下：

项目	2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年
小米客户收入	81,549.00	89,811.56	89,231.20	99,058.62	103,031.68
占总收入的比例	*47.54%*	*36.63%*	*28.82%*	*25.99%*	*24.73%*
华为（间接客户）收入	44,800.00	53,650.00	56,715.90	56,715.90	56,715.90
占总收入的比例	*26.12%*	*21.88%*	*18.32%*	*14.88%*	*13.62%*
非关联方客户收入	45,174.63	101,724.63	163,681.99	225,298.21	256,817.56
占总收入的比例	*26.34%*	*41.49%*	*52.86%*	*59.12%*	*61.65%*

由上表可知，万魔声学的2019年关联方小米客户和华为（间接客户）的占收入的比例较高，但预期未来年度小米客户和华为（间接客户）收入的占比将逐步下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）销售价格预测情况

万魔声学对每个客户都是定制开发产品，所以不同客户不同产品，甚至是不同客户同一类产品，因为每个产品的产品定位不同，研发投入和技术应用都是不同的，销售价格的预测是按不同产品的成本价、技术水平等综合确定的，所以不同产品的销售价格不具备可比性。在销售价格预测时，万魔声学对关联方和非关联方遵循一致的定价原则，未进行区分对待。

3）关联交易对本次交易业绩承诺和估值定价的影响，是否存在利用关联交易操纵利润的情形

A、与小米集团的交易定价公允性

A1、与小米集团的交易定价模式公允性

根据公司与小米签订的《业务合作协议》约定，公司按照成本价格将小米定制产品销售给小米，小米根据市场公平定价销售小米定制产品，并扣除小米对外销售过程中发生的成本以及相关费用后利润的一定比例向公司进行分成。根据小米与公司针对每款产品签订的报价单，除个别产品略有不同外，大部分产品均按照50%比例分成。

据公司了解，小米手机随机附赠的配件均不含耳机（除海外极个别国家强制要求搭配耳机销售外），小米手机客户需单独采购耳机。在上述“利润分成模式”下，万魔声学销售至小米的耳机均有独立包装，并单独定价销售，不存在与小米手机“捆绑销售”的情况。

选取小米生态链其他企业对比定价模式如下：

项目	动力未来	华米科技	云米科技	石头科技
合作模式	公司按照约定的成本价格将产品销售给小米，小米将产品再行销售后产生的净利润按约定比例分配	公司与小米销售交易分为两次付款安排，首次付款需要弥补产品的研发、生产及运输成本，二次付款按照小米对外实现销售利润的50%进行分配。	公司与小米销售交易分为两次付款安排，首次付款需要弥补产品的研发、生产及运输成本，二次付款按照小米对外实现销售利润的50%进行分配。	公司按照成本价格将小米定制产品销售给小米，小米根据市场公平定价销售小米定制产品，并扣除小米对外销售过程中发生的成本以及相关费用后利润的50%向公司进行分成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分成比例	50%	50%	50%	50%

由上可见，公司与小米的定价模式为小米生态链企业与小米合作的通行模式，定价模式与市场同类企业一致。

A2、与小米集团的交易价格公允性

报告期内，公司与小米集团的交易价格与公司自主品牌产品平均销售价格对比如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
小米集团	69.77	43.91	42.57	37.04
自主品牌	134.22	121.84	141.45	108.32

由上可见，公司向小米集团销售产品价格低于自主品牌价格，主要系自主品牌与小米定制产品规格型号差异所致。

B、与东莞耳一号的交易价格公允性

B1、EW001

万魔声学是华为的首个智能真无线产品的间接 ODM 合作商，EW001 组装后的成品也是万魔声学的第一款智能真无线产品，报告期内公司向东莞耳一号销售的 EW001 与市场价格（由于当时并无可比的同类产品，市场价格取自万魔声学后续产品价格，并将其零部件价格设定为比较基准）比较情况如下：

项目	东莞耳一号	市场价格
	EW001	万魔声学 TWS 产品 A
整机零售价	799.00	现售价 599.00，原售价 999.00
PCBA 主板	102.30%*	100.00%
PCBA 副板	127.73%	100.00%
充电盒 PCBA 板	96.83%	100.00%
耳机电池	117.80%	100.00%
充电盒电池	113.29%	100.00%

*注：该比例是由东莞耳一号相应零部件价格/市场价格计算得出；由于 EW001 的上述零部件价格为公司直接销售给东莞耳一号的销售价格，TWS 产品 A 的零部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

件价格后续经组转后在整机销售时还会有一定的毛利，考虑上述因素后两者价格差异会更小

B2、EW002

EW002 作为智能真无线耳机的升级款，万魔声学在技术的应用上更加成熟，并通过对方案的重新定位，使得产品零售价格由 799 元降低到 399 元，目前 EW001 已停产。报告期内公司向东莞耳一号销售的 EW002 与市场价格（市场价格系参考公司类似价位的耳机中供应商的零件报价，由于不同产品的设计方案、零件性能差异较大，并无一款产品能够完全与东莞耳一号最终产品对标，因此分别选用类似价位耳机中的部分零件对比，将其平均价格设定为比较基准）的比较情况如下：

项目	东莞耳一号	市场价格			
	EW002	平均价格	万魔声学 TWS 产品 B	万魔声学 TWS 产品 C	万魔声学 TWS 产品 D
整机零售价	399.00		399.00	399.00	499.00
PCBA 主板	100.65%*	100.00%			100.00%
PCBA 板价格合计（主板*2+副板*2+充电盒板*1）	103.85%	100.00%		100.00%	
耳机电池	96.47%	100.00%	98.69%		101.31%
充电盒电池	82.94%	100.00%	98.66%		101.34%

*注：该比例是由东莞耳一号相应零部件价格/市场平均价格计算得出。

C、公司不存在利用关联交易操纵利润的情形

如上所述，报告期内，公司向小米集团和东莞耳一号的关联销售的定价模式均参照市场模式，具体定价均为市场价格，公司关联交易均具有真实交易背景，且已真实、完整的在财务报告中反映。预测期内，随着万魔声学的新客户的扩展和业务的发展，公司的关联交易比重将逐步下降；在销售价格预测时，万魔声学对关联方和非关联方遵循一致的定价原则，未进行区分对待，关联交易对本次交易业绩承诺和估值定价未产生不利影响，公司不存在利用关联交易操纵利润的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）主要原材料和能源情况

1、主要原材料和能源及其供应情况

在原材料方面，万魔声学的产品的所需原材料包括塑胶、硅胶、耳套、模切、喇叭、MIC、电池、PCB、芯片、被动元件、接插件、线材等，配合公司委外生产的生产模式，公司产品所需原材料的供应方式包括客供材料、客指材料以及其他材料。其中，客供材料是指万魔声学自行采购后交付给代工厂使用的原材料，如部分项目的主芯片、电池、PCBA 等，主要原因是这些物料属于核心物料，对产品品质有较大的影响，公司存在专利或策略的布局，或者是最终客户指定由公司集中采购，另外这类物料价值较高，生产周期较长，代工厂存在账期的压力时，也会申请由万魔声学先行采购；客指材料是指万魔声学指定供应商后由代工厂直接购买的材料，如喇叭、动铁、金属件等，这类材料一般也是影响产品表现的重要材料，或者是公司存在专利的布局；其余材料主要是塑胶等消耗品，这类物料属于通用物料，市场供应充足，一般可由代工厂自行进行采购决策。

在能源消耗方面，因为万魔声学的主要采用整机委外加工的生产模式，万魔声学的能源成本较少，主要为公司运营场所的水电费。

2、委外生产情况

（1）委外生产的具体内容、原因

万魔声学秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。珠三角作为全球电子制造中心，拥有天然的先进代工厂资源优势和成本优势，公司通过采用委外方式由专业的代工厂来完成生产的模式，将大量密集用工的工作交由专业的代工厂来负责，有利于降低公司成本，同时发挥代

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工厂的成本控制优势和公司研发优势，形成双方的优势互补。同时，公司自主掌控了除生产以外的产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等环节，也能有效控制风险。

（2）委外生产的**选择标准**、主要厂商、金额及占比

万魔声学的供应商主要包括3类，即原材料厂、贴片厂、EMS代工厂，主要含义如下：

供应商类别	含义
原材料厂	原材料厂是指直接提供产品生产所需原材料的厂商，如电子件、结构件、包装等
贴片厂	贴片厂是将指将电阻等无引脚或短引线表面组装元器件及芯片安装在印刷线路板（PCB）上，并烧入软件、算法等程序，形成成品电路板（PCBA）的厂商
EMS代工厂	EMS是Electronic Manufacturing Services（电子制造服务）的缩写，EMS代工厂是指提供电子产品整机生产服务的工厂，以下简称“代工厂”

在以上供应商中，原材料厂主要提供电子件、结构件、包装等零部件物料，贴片厂主要提供成品电路板（PCBA）物料，这两类物料汇集到代工厂之后，由代工厂负责整机组装、系统集成，最终形成耳机、音箱整机产品。同时，万魔声学按照BOM单与代工厂进行结算，BOM单列明了产品所需各项物料的成本价格及加工费用，因此，代工厂为万魔声学的主要委外生产厂商。

在代工厂的选择上，由于万魔声学的产品系列较为丰富，不同产品的设计、结构、材料、组件和工艺实现要求均有所不同，因此需考虑各家代工厂的工艺和自动化生产水平进行选择。公司在导入代工厂时，会进行详细的供应商评估分析和产能规划，统筹考虑代工厂的工艺能力、品质与交期、自动化水平、资本实力、生产爬坡能力、价格优先条件、生产优先条件、配合程度等多方面因素进行选择；在生产过程中，公司根据订单情况协调分配各代工厂的生产计划，并安排驻场检验人员进行生产进度和质量把控。为避免形成对单一代工厂的生产依赖，公司一般

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会同时选择多家代工厂，并对代工厂进行定期的考核与评价，建立供应商更新与淘汰机制。

具体来看，公司选择代工厂的主要标准包括：在该领域有成熟的产品；有知名客户实际批量出货；符合公司供应商导入标准；配合良好，有强烈意愿跟公司长期战略合作；认可公司的文化和价值观；快速响应，管理规范高效；良好的商业信誉，遵守公司采购协议、品质合约、保密协议；工厂人数一般不低于1,000人等。

公司主要代工厂的名称、金额及占比的具体情况见本节“3、主要供应商情况”之“（2）前五名代工厂情况”。

（3）委外生产的定价依据

万魔声学在导入新项目时，将对生产成本进行评估，根据产品复杂程度、工艺流程对原材料、人工费用、管理费用、运输费用等进行测算，然后会跟代工厂进行协商谈判确定采购价格；在后续生产过程中，公司也将根据原材料供应情况和市场供求情况及时对采购价格进行更新。

（4）委外生产的质量控制措施

虽然公司的生产主要采用委外生产模式，但公司通过一系列完整的管控措施，在研发、原料、生产等环节进行有效的控制，为公司的产品质量提供了有效的保障，具体如下：

1）公司的产品在研发设计阶段就开始执行严格的品质控制，由品质部门参与到产品研发过程之中，设置有专门的结构、电子、软件、环境、用户体验测试专项管控点，通过大量的测试进行各个问题收集、分析、对策验证及良率跟踪等工作，并通过各个重要节点的管控，确保产品可以稳定量产及出货。

2）公司的供应链管理部门设置有策略采购岗位负责芯片**类**、电容、电阻、PCB、线材、包装、电池等重要原材料的采购谈判和管理，设置有专案采购岗位负责协调专案产品在不同部门之间的**衔接和专案推动**，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设置有量产采购负责供应商之间的采购分配、订单管理、异常情况处理等。同时，公司与供应商签订零件产品品质与售后服务协议，作为采购合同的有效组成部分，约定产品质量责任的分配机制。

3）在生产过程中，公司在生产过程中安排驻场检验人员进行生产进度和质量把控，在产品生产完成后进行抽检，对供应商进行月度考核。公司通过产线在线每日可靠度点检项目、每周可靠度检验项目、每月可靠度检验项目，形成了一整套可以预防批量不良的检验体系。

（5）委外生产与万魔声学及其关联方的关联关系

公司委外生产的主要厂商与公司的关联关系具体见本节“3、主要供应商情况（含**代工厂**）”。

3、主要供应商情况

（1）前五名供应商情况**（含代工厂）**

单位：万元

期间		供应商名称	供应商性质	主要采购内容	采购金额	所占比例（%）
2019年1-6月	1	深圳市丰禾原电子科技有限公司	贴片厂	PCBA板	14,264.68	17.69
	2	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	耳机	13,368.34	16.58
	3	惠州联韵声学科技有限公司	代工厂	耳机	13,154.09	16.32
	4	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	耳机	10,674.01	13.24
	5	东莞美隆电声器材有限公司	代工厂	音箱	6,039.24	7.49
	合计		-	-	57,500.36	71.32
2018年度	1	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	耳机	26,213.37	33.48
	2	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	耳机	16,948.33	21.65
	3	惠州联韵声学科技有限公司	代工厂	耳机	13,605.32	17.38
	4	深圳市丰禾原电子科技有限公司	贴片厂	PCBA板	11,405.93	14.57
	5	常州阿木奇声学科技有限公司	原材料厂	动铁	2,992.76	3.82
	合计		-	-	71,165.71	90.90
2017年度	1	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	耳机	13,075.09	26.29
	2	佳禾智能科技股份有限公司	代工厂	耳机	11,415.40	22.95
	3	东莞市全康电子科技有限公司	代工厂	耳机	7,020.91	14.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间		供应商名称	供应商性质	主要采购内容	采购金额	所占比例（%）
	4	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	耳机	6,026.44	12.12
	5	富声(东莞)电器配件有限公司	代工厂	耳机	5,240.83	10.54
	合计		-	-	**42,778.68**	**86.01**
2016年度	1	富声(东莞)电器配件有限公司	代工厂	耳机	13,866.53	39.56
	2	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	耳机	9,577.18	27.33
	3	佳禾智能科技股份有限公司	代工厂	耳机	6,490.73	18.52
	4	常州阿木奇声学科技有限公司	原材料厂	动铁	4,500.32	12.84
	5	科迪科技（赣州）电子有限公司	代工厂	音乐闹钟	255.06	0.73
	合计		-	-	**34,689.82**	**98.98**

上述供应商中，湖南国声声学科技股份有限公司与万魔声学存在关联关系，具体为**截至2019年6月30日，万魔声学子公司深圳耳一号对湖南国声持股比例为16.00%；2019年8月，湖南国声股权变动，深圳耳一号对其的持股比例下降至11.025%**。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东，在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（2）前五名代工厂情况

年度		供应商名称	主要采购内容	采购金额	占代工厂总额比例（%）
2019年1-6月	1	湖南国声声学科技股份有限公司	耳机	13,368.34	28.32
	2	惠州联韵声学科技有限公司	耳机	13,154.09	27.87
	3	广东朝阳电子科技股份有限公司	耳机	10,674.01	22.61
	4	东莞美隆电声器材有限公司	音箱	6,039.24	12.79
	5	抚州华冠电子科技有限公司	耳机	762.11	1.61
	合计			43,997.79	93.20
2018年度	1	湖南国声声学科技股份有限公司	耳机	26,213.37	44.38
	2	广东朝阳电子科技股份有限公司	耳机	16,948.33	28.69
	3	惠州联韵声学科技有限公司	耳机	13,605.32	23.03
	4	佳禾智能科技股份有限公司	耳机	1,483.99	2.51
	5	东莞美隆电声器材有限公司	音箱	452.86	0.77
	合计		-	58,703.88	99.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	供应商名称		主要采购内容	采购金额	占代工厂总额比例（%）
2017 年度	1	广东朝阳电子科技股份有限公司	耳机	13,075.09	27.98
	2	佳禾智能科技股份有限公司	耳机	11,415.40	24.43
	3	东莞市全康电子科技有限公司	耳机	7,020.91	15.02
	4	湖南国声声学科技股份有限公司	耳机	6,026.44	12.90
	5	富声(东莞)电器配件有限公司	耳机	5,240.83	11.22
	合计		-	42,778.68	91.55
2016 年度	1	富声(东莞)电器配件有限公司	耳机	13,866.53	45.39
	2	广东朝阳电子科技股份有限公司	耳机	9,577.18	31.35
	3	佳禾智能科技股份有限公司	耳机	6,490.73	21.25
	4	科迪科技（赣州）电子有限公司	音乐闹钟	255.06	0.83
	5	深圳市三诺声智联股份有限公司	耳机	194.35	0.64
	合计		-	30,383.85	99.46

上述代工厂中，湖南国声声学科技股份有限公司与万魔声学存在关联关系，具体截至2019年6月30日，万魔声学子公司深圳耳一号对湖南国声持股比例为16.00%；2019年8月，湖南国声股权变动，深圳耳一号对其的持股比例下降至11.025%。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东，在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

1）报告期内委外生产加工总量、金额变动的原因及其合理性

“轻资产，重研发”是万魔声学的核心理念，由于公司产品种类较多，因此公司在选定委外生产厂商时会依据产品的类型进行提前布局和规划，公司会综合考量委外生产厂商的硬件设施、管理经验、工程实力等各个因素，根据各委外生产厂商擅长的领域来分配产品订单，充分发挥各委外生产厂商的优势，为万魔声学打造高品质、高性价比的产品。

万魔声学对代工厂的委托生产模式并非传统意义上的委托加工模式，公司的委托生产模式采用定制化生产方式，即由公司提供产品设计方案，由代工厂按公司的要求生产产品，生产环节耗用的零部件大部分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为代工厂向上游供应商采购，公司未承担对应的原材料风险，故公司在会计处理上直接以耳机或音箱成品为采购单位，按照整机采购价格计算并向代工厂支付货款。

代工厂为万魔声学的主要委外生产厂商，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，万魔声学从代工厂采购的产品数量分别为 1,200.89 万个、1,452.16 万个、1,593.11 万个和 845.42 万个，占当期生产数量的比例均为 100%，这主要是因为报告期内公司的生产环节系通过采用委外方式完成。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，万魔声学从代工厂采购的产品金额分别为 30,548.81 万元、46,727.11 万元、59,070.10 万元和 47,207.93 万元，占当期采购总额的比例分别为 87.16%、93.96%、75.45%和 58.55%，比例逐渐降低，主要是因为报告期内公司逐渐加大了客供料的供应以及真无线蓝牙耳机模组销售额逐步攀升，具体为：（1）报告期内公司逐渐加大了客供料的供应，客供料是指万魔声学自行采购后交付给代工厂使用的原材料，客供料增加了万魔声学的当期采购总额，从而使代工厂采购总额占当期采购总额的比例下降；（2）万魔声学真无线蓝牙耳机模组销售额逐步攀升，而真无线蓝牙耳机模组销售额未从代工厂采购，该模组由万魔声学销售给东莞耳一号，再经东莞耳一号采购机构件、喇叭等其他零组件组装形成整机、测试并包装后，再直接由东莞耳一号销售给华为公司。

2）委外厂商变动情况、委外加工的稳定性及对标的资产生产经营的影响

报告期内，万魔声学的主要代工厂的变化情况如下：

排名	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
1	富声(东莞)电器配件有限公司	广东朝阳电子科技股份有限公司	湖南国声声学科技股份有限公司	湖南国声声学科技股份有限公司
2	广东朝阳电子科技	佳禾智能科技股份	广东朝阳电子科技	惠州联韵声学科技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

排名	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
	股份有限公司	有限公司	股份有限公司	有限公司
3	佳禾智能科技股份有限公司	东莞市全康电子科技有限公司	惠州联韵声学科技有限公司	广东朝阳电子科技股份有限公司
4	科迪科技（赣州）电子有限公司	湖南国声声学科技股份有限公司	佳禾智能科技股份有限公司	东莞美隆电声器材有限公司
5	深圳市三诺声智联股份有限公司	富声(东莞)电器配件有限公司	东莞美隆电声器材有限公司	抚州华冠电子科技有限公司

报告期内，万魔声学与朝阳电子持续合作，随着万魔声学业务规模较大的迅速扩张，陆续导入了惠州联韵、湖南国声、美隆电声、华冠电子等代工厂；随着新供应商的导入，公司的供应商体系进一步优化，由于代工厂服务相对同质化，且国内可选的代工厂数量众多，富声等代工厂由于价格优势不明显等原因，在公司的供应商名录相应进行更新淘汰，具有商业合理性。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司从前五名代工厂采购金额分别为 30,383.85 万元、42,778.68 万元、58,703.88 万元和 43,997.79 万元，占代工厂采购总额的比例分别为 99.46%、91.55%、99.38%和 93.20%，占公司当期采购总额的比例分别为 86.69%、86.01%、74.98%和 54.58%。报告期内，万魔声学从前五大代工厂采购的产品金额占代工厂采购总额的比例较大，主要是因为公司所处消费电子行业为完全竞争行业，消费者对于产品性价比要求较高，只有在采购物料达到一定规模，才能获得更好的付款条件和优惠价格，从而实现规模经济效应。报告期内，万魔声学从前五大代工厂采购的产品金额占公司当期采购总额的比例逐渐降低，主要是因为报告期内公司逐渐加大了客供料的供应以及真无线蓝牙耳机模组销售额逐步攀升，具体为：（1）报告期内公司逐渐加大了客供料的供应，客供料是指万魔声学自行采购后交付给代工厂使用的原材料，客供料增加了万魔声学的当期采购总额，从而使代工厂采购总额占当期采购总额的比例下降；（2）万魔声学真无线蓝牙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

耳机模组销售额逐步攀升，而真无线蓝牙耳机模组销售额未从代工厂采购，该模组由万魔声学销售给东莞耳一号，再经东莞耳一号采购机构件、喇叭等其他零组件组装形成整机、测试并包装后，再直接由东莞耳一号销售给华为公司。

由于公司自主掌控了产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，委外生产工厂主要提供加工服务，服务相对同质化、可选择的厂商较多，公司目前也已选择多家代工厂进行生产，单一代工厂的采购金额占当期采购总额的比例均未超过40%，公司不存在对于单一供应商的重大依赖，公司的委外加工模式具有稳定性，对公司生产经营未造成重大不利影响。

（3）前五大供应商的变动原因及合理性

报告期内，万魔声学前五大供应商的变动原因及合理性情况如下：

变动情况	供应商名称	变动原因
2018年变动情况（相对2017年）		
进入前五名的供应商	惠州联韵声学科技有限公司	随着公司业务扩张，原有代工厂产能、价格及服务不足以满足公司生产需要，故新增导入代工厂
	深圳市丰禾原电子科技有限公司	随着公司蓝牙无线耳机、智能真无线耳机项目规模的扩大，使用蓝牙方案及PCBA的产品增加，故单独引入技术能力较强厂家
	常州阿木奇声学科技有限公司	报告期内持续合作，2016年、2018年为公司前五大供应商，2017年退出公司前五大供应商，主要是2017年部分动铁由代理商直接采购
退出前五名的供应商	佳禾智能科技股份有限公司	给公司的价格优势不明显，因此退出了前五大供应商
	富声(东莞)电器配件有限公司	给公司的价格优势不明显，因此退出了前五大供应商
	东莞市全康电子科技有限公司	产线规模较小，难以满足公司业务扩张的需求，因此退出了前五大供应商
2017年变动情况（相对2016年）		
进入前五名的供应	东莞市全康电子科技有限公司	随着公司业务扩张，原有代工厂产能、价格及服务不足以满足公司生产需要，故新增导入代工厂

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商	湖南国声声学科技股份有限公司	随着公司业务扩张，原有代工厂产能、价格及服务不足以满足公司生产需要，故新增导入代工厂
退出前五名的供应商	科迪科技（赣州）电子有限公司	公司的音乐闹钟项目规模较小，目前已结束
	常州阿木奇声学科技有限公司	见 2018 年的变动情况说明

由上表可以看出，报告期内，公司对科迪科技的采购情况变化主要是因为音乐闹钟项目结束，对阿木奇在采购情况变化主要是因为采购方式的变更，对丰和原的采购情况变化主要是因为蓝牙无线耳机、智能真无线耳机项目规模扩大；除此以外，公司增加的前五大供应商主要是因为公司业务规模扩张，原有代工厂产能、价格及服务不足以满足公司生产需要；公司减少的前五大供应商，主要是因为公司在导入供应商的同时对采购价格进行评估，替换了部分给公司的价格优势不明显的供应商；上述供应商的变化情况具有合理性。

报告期内，万魔声学秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。公司掌握了产品设计的核心技术以及核心业务环节，委外生产部分可选的供应商较多、服务相对同质化。公司建立了合格供应商名录，定期对代工厂进行考核和评价，考虑到价格、配合度等基本因素对代工厂进行更新替换，公司的业务模式具有稳定性和可持续性，报告期内供应商情况的变化对公司的生产经营的稳定性未造成重大不利影响。

报告期内，公司供应商集中度较高，主要是因为消费电子行业为完全竞争行业，消费者对于产品性价比要求较高，只有在采购物料达到一定规模，才能获得更好的付款条件和优惠价格，从而实现规模经济效应。同时，由于公司委外生产的业务模式，公司客供料价值较小，而整机产品的价值较大，导致公司自代工厂的采购金额占比也较大。但是，由于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司自主掌控了产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，委外生产工厂主要提供加工服务，服务相对同质化、可选择的厂商较多，公司目前也已选择多家代工厂进行生产，单一代工厂的采购金额占当期采购总额的比例均未超过40%，公司不存在对单一代工厂的重大依赖，公司在供应链中具有较强的议价能力。

（4）万魔声学供应商的稳定性

1）与主要供应商合作时间、合同续签情况

万魔声学与主要供应商的首次签订采购合同时间及采购合同续签情况如下：

序号	供应商名称	供应商性质	采购金额	所占比例	首次签订采购合同	采购合同续签情况
2019 年 1-6 月						
1	深圳市丰禾原电子科技有限公司	贴片厂	14,264.68	17.69	2018.01	有效期至2021.01
2	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	13,368.34	16.58	2017.09	续签至2021.11
3	惠州联韵声学科技有限公司	代工厂	13,154.09	16.32	2017.06	续签至2021.11
4	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	10,674.01	13.24	2014.08	续签至2021.11
5	东莞美隆电声器材有限公司	代工厂	6,039.24	7.49	2017.10	续签至2023.11
2018 年						
1	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	26,213.37	33.48	2017.09	续签至2021.11
2	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	16,948.33	21.65	2014.08	续签至2021.11
3	惠州联韵声学科技有限公司	代工厂	13,605.32	17.38	2017.06	续签至2021.11
4	深圳市丰禾原电子科技有限公司	贴片厂	11,405.93	14.57	2018.01	有效期至2021.01
5	常州阿木奇声学科	原材料	2,992.76	3.82	2014.12	续签至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	供应商名称	供应商性质	采购金额	所占比例	首次签订采购合同	采购合同续签情况
	技有限公司	厂				2022.01
2017 年						
1	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	13,075.09	26.29	2014.08	续签至2021.11
2	佳禾智能科技股份有限公司	代工厂	11,415.40	22.95	2015.03	已到期
3	东莞市全康电子科技有限公司	代工厂	7,020.91	14.12	2017.06	已到期
4	湖南国声声学科技股份有限公司	代工厂	6,026.44	12.12	2017.09	续签至2021.11
5	富声(东莞)电器配件有限公司	代工厂	5,240.83	10.54	2015.02	已到期
2016 年						
1	富声(东莞)电器配件有限公司	代工厂	13,866.53	39.56	2015.02	已到期
2	广东朝阳电子科技股份有限公司	代工厂	9,577.18	27.33	2014.08	续签至2021.11
3	佳禾智能科技股份有限公司	代工厂	6,490.73	18.52	2015.03	已到期
4	常州阿木奇声学科技有限公司	原材料厂	4,500.32	12.84	2014.12	续签至2022.01
5	科迪科技（赣州）电子有限公司	代工厂	255.06	0.73	2016.05	已到期

2）渠道有效性和淘汰机制

万魔声学选择供应商的渠道的包括：（1）选择具有良好信誉和评价的行业知名供应商；（2）由知名客户介绍；（3）行业展会渠道拓展；（4）行业龙头供应商介绍等。为加强代工厂的管理，更好的适应公司发展的需要，公司每个季度会对所有的代工厂进行绩效考核，对该季度供应商的交付、配合、商务、财务、基本面等各个方面的表现进行考核，研发部、采购部、品质部、生产管理部为绩效考核的实施部门，考核结果及时传达到代工厂，督促代工厂进行改善。代工厂的更新和淘汰机制主要依据于每个季度的绩效考核结果，如果该供应商连续三个季度的考

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核结果为不合格则进入淘汰清单；如果该供应商连续三个季度绩效考核结果为优秀则会成为公司核心供应商；对于基本面和财务状况恶化的供应商，绩效考核会直接降为负面，进行提前淘汰，从而保障公司供应链的安全和供货。因此，万魔声学已形成有效的供应商更新渠道和淘汰机制。

3）万魔声学供应商的稳定性

从合同签订情况来看，目前，万魔声学的主要代工厂为湖南国声声学科技股份有限公司、广东朝阳电子科技股份有限公司和惠州联韵声学科技有限公司，相应采购合同均已续签至2021年以后，已形成较为稳定的合作关系。从渠道有效性和更新淘汰机制来看，万魔声学选择供应商的渠道较为多元化，由于万魔声学的生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成，为了避免形成单一供应商的重大依赖，万魔声学对公司从单家代工厂的采购额占代工厂自身产能的比例进行控制，争取单家采购占比不超过代工厂产能的50%，并运用供应商定期考核与评价机制对合同供应商名录进行维护。报告期内，万魔声学与朝阳电子持续合作，随着万魔声学业务规模较大的迅速扩张，陆续导入了惠州联韵、湖南国声、东莞美隆等代工厂；随着新供应商的导入，公司的供应商体系进一步优化，由于代工厂服务相对同质化，且国内可选的代工厂数量众多，富声等代工厂由于价格优势不明显等原因，在公司的供应商名录相应进行更新淘汰，具有商业合理性。

4）对供应商的依赖风险

报告期内，公司前五大供应商采购占比较大，主要是因为消费电子行业为完全竞争行业，消费者对于产品性价比要求较高，只有在采购物料达到一定规模，才能获得更好的付款条件和优惠价格，从而实现规模经济效应。同时，由于公司委外生产的业务模式，公司客供料价值较小，而整机产品的价值较大，导致公司自代工厂的采购金额占比也较大。但

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是，由于公司自主掌控了产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，委外生产工厂主要提供加工服务，服务相对同质化、可选择的厂商较多，公司对供应商的依赖程度较小；同时，公司制定了完善的供应商管理制度，定期评估引入新的供应商，对现有供应商针的品质、效能、成本、交付等业务及商务方面定期考核，针对性地进行优化及淘汰，采用集中议价、批量采购、选三进二等采购策略，在重要专案上选择2家以上的代工厂进行生产，不存在对单一供应商的重大依赖。

（5）标的资产与湖南国声关联交易的必要性、公允性分析

1）与湖南国声声学科技股份有限公司关联采购的必要性和合理性

近年来，随着Wifi、蓝牙、TWS等无线传输技术的逐渐成熟，电声产品逐渐由有线连接方式向无线连接方式转变。移动办公、运动健身、即时娱乐的日渐普及，也使得消费者对于无线连接的电声产品需求也不断增长。《中国电子音响行业发展情况》（2018年版）显示，“音箱、耳机、麦克风带动整体行业上行，其中智能音箱呈现爆发式增长，其增长率超过400%；无线耳机同样增长迅猛，同比增长了73.6%”。因此，随着有线产品向无线产品的转换，万魔声学所处行业正处于快速增长阶段，但由于公司所处行业为充分竞争行业，市场参与者众多，市场竞争较为激烈，并有部分厂商采取了低价竞争策略，行业竞争中面临较大的成本压力，客户一方面追求极高的产品性能和品质要求，另一方面成本目标也不断调低。

公司与湖南国声于2017年开始合作，并于2018年成为万魔声学的主要代工厂之一。2018年12月，万魔声学为提升核心竞争优势，建立能够快速响应客户需求的供应链体系，实现公司掌握资源调配和统筹供应链发展的目的，通过多方面的研究论证后选择战略投资湖南国声，截

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

至2019年6月30日，万魔声学子公司深圳耳一号对湖南国声持股比例为16.00%，2019年8月，湖南国声股权变动，深圳耳一号对其的持股比例下降至11.025%，并因此形成关联交易，具有必要性和合理性。

2）万魔声学与湖南国声声学科技股份有限公司关联采购程序合规性

为保证采购过程的公平、合理，公司的产品报价采用多家供应商比价策略，并由研发部、品质部、采购部等共同分析产品的工序、工时、工艺的合理性，根据产品复杂程度、工艺流程对生产成本进行测算。万魔声学与湖南国声的采购程序也是严格执行与其他非关联供应商相同的采购程序，同时严格按照供应商绩效考核管理规定对关联公司进行考核，公司与湖南国声的关联采购程序符合公司规定。

3）万魔声学与湖南国声声学科技股份有限公司关联采购定价原则和定价公允性

A、万魔声学与湖南国声关联采购定价原则

公司向代工厂提供相应产品的技术指标要求，并采用市场化的定价方式，向二至三家满足相应技术指标的代工厂发出询价，并对代工厂的报价信息进行对比，同时参考同行业市场定价，综合考虑质量、价格、加工效率、响应速度等因素进行代工厂的选择。湖南国声的定价原则执行公司的通用定价方式，与非关联方定价原则一致。

B、万魔声学与湖南国声关联采购定价公允性

根据公司的委外生产模式，加工环节的大部分原材料均由代工厂供应商按照公司需求设计采购自采，由于不同代工厂供应商本身存在设计能力、议价能力的差异，因此原材料部分可比性不高。所以选取相同料号在不同代工厂供应商的加工费（取自报价单供应商报价提供的BOM清单）作为比较依据，比较结果如下：

专案名称	耳机品类	代工厂名称	数量（万个）	单位加工费	加工费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

					总金额差异（万元）
EM016	TWS 耳机	惠州联韵	32.25	100.00%	8.59
		湖南国声	16.85	98.53%*	
EM012	项圈耳机	惠州联韵	0.51	100.00%	24.31
		湖南国声	23.37	95.16%	
HM004	头戴式耳机	佳禾智能	14.54	100.00%	-
		湖南国声	16.75	100.00%	

*注：该比例是由湖南国声的单位加工费/可比代工厂的单位加工费计算得出。

通过比较，湖南国声的单位加工成本与非关联方基本持平，加工费总金额差异较小，万魔声学与湖南国声的关联采购定价是公允的。

4）是否存在对湖南国声的业务依赖

公司自主掌控了核心业务环节，委托加工的可选的代工厂较多、服务较为同质化，公司具有有效的供应商更新渠道和淘汰机制，目前也已选择多家代工厂进行生产，单一代工厂的采购金额占当期采购总额的比例均未超过40%，因此公司不存在对于湖南国声的业务依赖。

（六）安全生产与环保情况

报告期内，万魔声学主要负责声学产品的研发、销售和供应链管理，而生产制造环节主要委托外部代工厂完成，万魔声学及控股子公司无自行生产情形，不存在高危险和重污染情形。

五、被合并方的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，万魔声学固定资产分别 251.22 万元、327.58 万元、442.08 万元和 475.00 万元，占非流动资产的比例分别为 5.67%、1.82%、0.41%和 0.45%，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

年份	项目	电子设备	其他设备	合计
2019 年 1-6 月	**原值**	**633.49**	**367.51**	**1,001.00**
	累计折旧	**316.18**	**209.82**	**526.00**
	减值准备	**-**	**-**	**-**
	净值	**317.31**	**157.69**	**475.00**
2018 年	原值	514.00	366.51	880.51
	累计折旧	262.70	175.73	438.43
	减值准备	-	-	-
	净值	**251.30**	**190.78**	**442.08**
2017 年	原值	275.73	348.54	624.27
	累计折旧	188.24	108.45	296.69
	减值准备	-	-	-
	净值	**87.49**	**240.09**	**327.58**
2016 年	原值	237.84	185.52	423.36
	累计折旧	112.08	60.07	172.14
	减值准备	-	-	-
	净值	**125.77**	**125.45**	**251.22**

报告期各期末，万魔声学固定资产占总资产比例较低，主要为办公电子设备，与公司轻资产的经营模式特征相符。

（二）主要无形资产

1、无形资产概况

2016 年末、2017 年末、2018 年末**和 2019 年 6 月末**，万魔声学无形资产分别 3,942.86 万元、3,526.30 万元、3,117.90 万元**和 2,887.89 万元**，占非流动资产的比例分别为 88.94%、19.57%、2.92%**和 2.71%**，主要为商标权，具体如下：

年份	项目	商标权	软件	合计
2019 年 1-6 月	**原值**	**3,953.34**	**321.96**	**4,275.30**
	累计摊销	**1,186.00**	**201.41**	**1,387.41**
	减值准备	**-**	**-**	**-**
	净值	**2,767.34**	**120.55**	**2,887.89**
2018 年	原值	3,953.34	321.96	4,275.30
	累计摊销	988.34	169.06	1,157.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	减值准备	-	-	-
	净值	**2,965.01**	**152.89**	**3,117.90**
2017 年	原值	3,953.34	276.96	4,230.30
	累计摊销	593.00	111.00	704.00
	减值准备	-	-	-
	净值	**3,360.34**	**165.96**	**3,526.30**
2016 年	原值	3,953.34	242.86	4,196.20
	累计摊销	197.67	55.68	253.35
	减值准备	-	-	-
	净值	**3,755.67**	**187.18**	**3,942.86**

2、商标、专利、软件著作权、域名

具体见本报告书“第四节被合并方基本情况”之“十二、被合并方主要资产权属及对外担保情况”。

（三）被合并方开展业务的核心资产内容

2019 年 6 月末，万魔声学固定资产净值为 475.00 万元，其中电子设备净值 317.31 万元、其他设备净值 157.69 万元，合计占非流动资产的比例为 0.45%；2019 年 6 月末，万魔声学无形资产净值为 2,887.89 万元，其中商标权净值 2,767.34 万元、软件净值 120.55 万元，合计占非流动资产的比例为 2.71%。

万魔声学的固定资产占比较低，主要是公司采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成；万魔声学的无形资产中的商标权占比较大，主要是 2016 年 6 月收购 JMORE LIMITED 的 100%股权时包含的 Tiinlab 商标权等资产时形成。

万魔声学开展业务的核心资产为技术、品牌、营销渠道、人力资源等，这些资产由于金额无法可靠计量，未在账面上确认为无形资产，不具有可辨认性。万魔声学的核心竞争力详见《报告书》（草案）“第五节被合并方业务和技术”之“三、被合并方在行业中的竞争地位”之“（三）万魔声学的核心竞争力”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）租赁资产情况

具体见本报告书“第四节被合并方基本情况”之“十二、被合并方主要资产权属、对外担保及主要负债情况”。

（五）技术许可情况

万魔声学在动铁单元、金属件、压电陶瓷扬声器、耳机电池等声学零部件方面积累了丰富的技术，厂商使用前述部分技术用于生产声学零部件的，公司向生产厂商或相关产品代理商收取了技术授权费。公司收取许可使用费的声学部件作为代工厂原材料的，相关许可费的收入和成本已在合并范围内抵消。公司的技术许可的具体情况如下：

1、技术许可合同情况

（1）大仁科技

万魔声学与大仁科技于2016年12月1日签署《技术实施许可和服务合同》，万魔声学授权大仁科技使用动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机的相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息，该许可是非独占的、非独家的、不可转让的、不可再许可的，授权范围为中国大陆，许可费用总额按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算，每月结算一次，实施期限为2016年12月1日起3年。

万魔声学与大仁科技于2018年2月26日签署《技术实施许可合同》，万魔声学授权大仁科技使用多层堆叠压电陶瓷扬声器模组产品所包含的技术及相关知识产权，该许可为普通许可，授权范围为中华人民共和国境内，大仁科技按照单位许可费支付技术许可费用，结算日期为每月15日，合同有效期为2018年1月1日起1年，如有效期届满前1个月内双方均未提出异议的，合同自动续期1年。

根据《万魔声学审计报告》及万魔声学书面确认，报告期内大仁科技系万魔声学（母公司）前五大客户之一，占各年度营业收入比例分别为4.63%、29.70%以及21.09%；截至2018年12月31日，万魔声学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对大仁科技的应收账款中技术实施许可费为12,510,663.06元。根据万魔声学陈述，其目前正在积极催收该项应收账款，预计将于近期陆续收回。

（2）全康电子

万魔声学与全康电子于2016年9月29日签署《技术实施许可和服务合同》，万魔声学授权全康电子使用耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息，该许可是非独占的、非独家的、不可转让的、不可再许可的，授权范围为中国大陆，许可费用总额按生效的订单量乘以单位许可费计算，每月结算一次，实施期限为2016年9月29日起5年，期满后双方书面协商一致可延长2年。

根据《万魔声学审计报告》，报告期内全康电子系万魔声学（母公司）前五大客户之一，占各年度营业收入比例分别为18.71%、11.45%以及23.78%；截至2018年12月31日，万魔声学对全康电子的应收账款为60,599,367.04元。根据万魔声学陈述，其目前正在积极催收该项应收账款，预计将于近期陆续收回。

（3）乾合毅

万魔声学与乾合毅于2019年1月1日签署《技术服务协议》，万魔声学授权乾合毅使用电源/电源适配器产品所包含的技术，该许可是普通许可、不可转让的、不可再许可的，授权范围为中国境内，乾合毅按按照实际出货数量核算相应技术授权使用费，合同有效期为2019年1月1日起1年，如有效期届满前1个月内双方均未提出异议的，合同自动续期1年。

（4）报告期内万魔声学与深圳市大迦科技有限公司、深圳市精和新科技有限公司、东莞泉声电子有限公司等签署技术实施许可和服务合同，授权该等企业使用声学产品相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至**报告期末**，万魔声学未到期的《技术实施许可和服务合同》详见本报告书“第十四节其他重要事项/十一、被合并方的重大合同/（四）技术许可合同”。

2、报告期内技术许可费收入的详细情况

（1）相关技术明细表、获取途径

万魔声学在动铁单元、金属件、压电陶瓷扬声器、耳机电池等声学零部件方面积累了丰富的技术，厂商使用前述部分技术用于生产声学零部件的，公司向生产厂商或相关产品代理商收取了技术授权费。万魔声学报告期内存在技术授权的相关技术明细如下：

序号	专利申请号	专利案号	专利名称	专利类型	技术领域	获取途径
1	201310099539.2	M130302CN01	一种耳机及其插头	发明	金属件	原始取得
2	201330219797.0	M130502CN03	耳机收纳器	外观设计	金属件	原始取得
3	201420148895.9	M140301CN02	一种耳机	实用新型	动铁单元	原始取得
4	201430163162.8	M140503CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
5	201530040176.5	M150104CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
6	201530045651.8	M150109CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
7	201520136326.7	M150103CN02	振膜及使用该振膜的动铁单元	实用新型	动铁单元	原始取得
8	201520136738.0	M150106CN02	动铁单元	实用新型	金属件	原始取得
9	201520152105.9	M150302CN02	一种振动膜及扬声器	实用新型	动铁单元	原始取得
10	201530077279.9	M150302CN03	一种耳机	外观设计	金属件	原始取得
11	201530421860.8	M151001CN03	蓝牙耳机	外观设计	金属件	原始取得
12	201530483210.6	M151102CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
13	201620237423X	M160303CN02	动铁单元	实用新型	动铁单元	原始取得
14	201620238920.1	M160304CN02	动铁单元	实用新型	动铁单元	原始取得
15	201620534540.2	M160506CN02	耳机线控器	实用新型	金属件	原始取得
16	201620586916.4	M160507CN02	动铁模组及耳机	实用新型	动铁单元	原始取得
17	201620611795.4	M160504CN02	耳机扬声器	实用新型	压电陶瓷扬声器	原始取得
18	201620917841.3	M160802CN02	蓝牙耳机	实用新型	金属件	原始取得
19	201630418878.7	MX160702CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利申请号	专利案号	专利名称	专利类型	技术领域	获取途径
20	201680000776.0	M160804CN01	耳机	发明	金属件	原始取得
21	201630487303.0	M160709CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
22	201630497603.7	MX161001CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
23	201730039191.7	M161202CN03	耳机	外观设计	金属件	原始取得
24	201780000100.6	M160801CN01	一种类钻碳振动膜的制作方法及一种扬声器	发明	动铁单元	原始取得
25	201730075912X	M170203CN03	蓝牙适配器	外观设计	金属件	原始取得
26	201720504403.9	M170405CN02	颈戴式蓝牙耳机	实用新型	金属件	原始取得
27	201720795881.X	M170503CN02	耳机	实用新型	金属件	原始取得
28	201821076955.5	M180605CN02	耳机	实用新型	金属件	原始取得

（2）报告期履行的技术许可授权协议的主要内容、期限、客户

序号	许可人	被许可人	许可使用的具体资产内容	许可方式	许可年限	许可使用费计算标准
1	万魔声学	东莞市全康电子科技有限公司（以下简称“全康电子”）	耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016年9月29日起5年，期满后双方书面协商一致可延长2年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
2	万魔声学	深圳市精和新科技有限公司（以下简称“精和新”）	动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016年8月1日起3年，期满后双方书面协商一致可延长2年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
3	万魔声学	深圳市大迦科技有限公司（以下简称“大迦科技”）	动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016年12月1日起3年，期满后双方书面协商一致可延长2年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
4	万魔声学	东莞泉声电子有限公司（以下简称“泉声电子”）	音频、声学、调音加工相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、非独家的、不可转让的、不可再许可的	许可期限为2年，从2015年1月1日起生效，有效期满后双方书面协商一致可延长1年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
5	万魔声学	深圳大仁科技有限公司	动铁喇叭和应用动铁喇	非独占的、不可转让的、不可再	2016年12月1日起3年，	按生效的订单量乘以每条耳

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		（以下简称“大仁科技”）	叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	许可的	期满后双方书面协商一致可延长2年	机的许可费计算
6	万魔声学	深圳大仁科技有限公司	多层堆叠压电陶瓷扬声器模组产品所包含的技术	普通许可、不可转让、不可再许可	2018年1月1日-2019年1月1日，届满前1个月双方均未提出异议的自动续期一年	以0.5元/pcs的单价，按照其收到的指定第三方的实际供货量支付技术许可费用
7	万魔声学	深圳市乾合毅电子科技有限公司（以下简称“乾合毅”）	电池/电源适配器产品所包含的技术	普通许可、不可转让、不可再许可	2019年1月1日起1年，届满前1个月双方均未提出异议的自动续期一年	按照实际出货数量核算相应技术授权使用费

（3）报告期内技术许可费收入按类别、专利案号、客户、期间明细情况

单位：万元

技术类别	专利案号	被授权人	报告期内许可费收入
动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机的相关技术	M140301CN02、M150103CN02、M150106CN02、M150302CN02 、M160303CN02、M160304CN02、M160507CN02、M160801CN01 等	大仁科技	8,370.16
		大迦科技	107.92
		精和新	132.48
金属件相关技术	M130302CN01、M130502CN03、M140503CN03、M150104CN03、M150109CN03、M150302CN03、M151001CN03、M151102CN03 等	全康电子	9,359.24
		大仁科技	250.82
		泉声电子	350.53
压电陶瓷扬声器	M160504CN02	大仁科技	534.53
耳机电池相关技术	生产制程工艺相关技术，用于改善电池质量、安全性、能量密度等，尚未申请专利，双方已签订技术服务协议	乾合毅	582.14
合　计	/	/	19,687.82

3、应对技术外泄风险的相关措施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司采取了一系列的技术保护措施，核心技术外泄风险较小，这些措施具体包括：

（1）对技术成果进行内部保护和专利保护

标的公司制定了《项目流程管控计划》、《知识产权管理制度》等相关制度文件，对研发人员权责分工、技术保密等事项作出了明确的规定；在技术研发过程中，公司在声学实验室等关键研发场所设置了门禁保护措施，严格限制接触核心技术的人员范围，并设置不同人员的文档访问权限，严格防范技术内部泄露；在形成阶段性研发成果之后，公司的法务及知识产权管理部门针对研发成果及时地申请专利保护，从而在源头上保护了公司的核心技术成果。

（2）与被许可方约定技术保密条款

标的公司在与被许可人签订《技术实施许可和服务合同》，许可方式一般为非独占的、不可转让的、不可再许可使用的，从而限制了技术许可的使用范围；同时，在《技术实施许可和服务合同》中约定了严格的技术保密条款，一般地，被许可方应采取隔离保密管理、借阅登记管理等保密措施，非经许可人书面授权不得向任何第三方披露合同保密信息，如合同未成立或提前终止，不影响合同约定的被许可人应当承担的保密义务，被许可人应向许可人归还载有全部保密技术和保密信息的资料、拷贝等。

（3）与核心技术人员签订保密及竞业禁止协议

标的公司与核心技术人员签订了保密及竞业禁止协议，其中约定核心技术人员对于公司商业秘密的负有保密义务，因职务创造和构思的有关技术秘密和经营秘密归公司所有，在其任职期间及离职后两年内，不得单独组建、参与组建或受雇于与公司生产同类产品或经营同类业务且具有竞争关系或其他利害关系的其他公司或企业或组织。同时，公司通过建立多层次有吸引力的薪酬激励体系、营造鼓励创新的工作氛围、及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时给予研发人员绩效奖励以及对公司的关键岗位员工和优秀技术人才给予股权激励等方式，保证了核心技术人员的稳定性，进一步防范了核心技术外泄的风险。

六、被合并方的技术水平和研发情况

（一）核心技术情况

万魔声学秉承以技术赢得市场的原则，通过在声学、外观、精密结构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在 ANC 主动降噪技术、ENC 通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC 阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果，并运用完善的供应链管理能力以及精益求精的品质管控能力，致力于成为业界最具竞争力的智能声学自有品牌及 ODM 方案提供商。

万魔声学的主要核心技术具体包括：

序号	技术类别	技术名称	相关专利	简要介绍	应用产品
1	声学	动铁单元或动铁扬声器	动铁模组耳机（201620586916.4）、动铁单元（201520136738.0）、动铁单元（201620238920.1）	动铁单元或动铁扬声器，是一种高精密微型电声器件，广泛应用于发烧级耳机、助听器等领域	动铁耳机
2	声学	多单元驱动技术	分频模块化耳机和音频控制方法（201880000065.2，申请中）、分频模块化耳机（201820223035.5）	二、三、四、五单元声学分频及驱动技术，让万魔研发的耳机产品音质更好	所有耳机
3	声学	音腔设计	动铁模组及耳机（201821772892.7，申请中）、动铁模组及耳机（201821779751.8，申请中）	根据动铁、动圈单元的高、中、低频发音特点，优化音腔设计，使音质醇厚优美	所有耳机
4	声学	振膜设计	一种类钻碳振动膜的制作方法及一种扬声	振膜的材质以及形态进行创新及优化，以实	所有耳机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	技术类别	技术名称	相关专利	简要介绍	应用产品
			器（201780000100.6，申请中）、一种振动膜及扬声器（201520152105.9）	现更理想的音质	
5	声学	音质数据分析	左、右声道混音装置及耳机（201420125895.7）、耳机（201420744826.4）、扬声器装置和耳机（201520028539.8）	对频率响应、总谐波失真等进行优化，以获得更优异的音质表现；邀请专业音频人士、音乐人等进行主观试听，将客观声学与主观声学紧密结合，以实现耳机音质的更高水准	所有耳机
6	AI 技术	AI语音控制耳机系统整合技术	基于口音的语音识别处理方法、电子设备和存储介质（201880000936.0，申请中）、智能家居语音控制方法、装置、设备和系统（201880000421.0，申请中）	通过使用低功耗 DSP + 标准蓝牙芯片的系统组合，结合低功耗 Always on 语音唤醒技术，实现语音唤醒及语音指令来控制耳机或智能家居的功能	蓝牙耳机
7	AI 技术	麦克风+传感器混合语音唤醒技术	耳机工作模式切换方法及装置、音频电路、耳机及耳机系统（201880000279.X，申请中）	通过结合 Always on 麦克风技术，结合传感器感知说话人的脸部动作的技术，形成只响应本人语音唤醒的唤醒技术，排除外人的干扰	蓝牙耳机
8	天线技术	异形蓝牙天线技术	电池以及无线通信电子设备（201720668903.6）、TWS 耳机及其通信天线（201920291690.9，申请中）、无线天线与触摸传感器触控板复用结构以及无线穿戴设备（PCT/CN2019/071065，申请中）	通过使用耳机线、金属装饰件、金属外壳、铁片等用作蓝牙耳机天线，效率与常规天线相当或者更好	蓝牙耳机
9	音频技术	VRX 声场扩展技术	语音控制方法、中控设备和存储介质（201880000938.X，申请中）	通过 HRTF 技术，扩展普通立体声耳机的声场，适合游戏等应用场景，用于听声辨位	游戏耳机
10	语音技术	智能语音识别算法	基于口音的语音识别处理方法、电子设备和存储介质（201880000936.0，申请中）	与北京声加科技联合研发智能语音识别算法（VAD、AEC、DOA、BF），即通过该算法实现在音箱、耳机上，从而能够实现通过语音来控制音箱、耳机等 IOT 设备，使这些设备智能化，万魔声学已与	蓝牙耳机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	技术类别	技术名称	相关专利	简要介绍	应用产品
				对方签订《战略合作协议》（CC-20180202-01）；该项专利技术为公司单独申请	
11	生产测试技术	耳机生产测试低成本技术	一种耳机测试方法及装置（201310142586.0）	通过耳机内建的测试模式，使用耳机的自身的扬声器输出与麦克风输入相互连接，形成自测试的状态，减少生产成本	蓝牙耳机
12	蓝牙技术	心率传感蓝牙耳机技术	脉搏检测耳机、终端及系统（201420070583.0）、脉搏检测耳机、终端及系统（201420070575.6）	带心率传感技术的蓝牙耳机，同时与手机 APP 结合，实时汇报心率情况	蓝牙耳机
13	蓝牙技术	TWS 充电盒多模式切换技术	无线耳机控制方法、装置、控制装置及存储介质（201810130040.6，申请中）	TWS 充电盒，通过内置的检测模块，检测充电盒中的耳机所处的不同状态，以调整充电盒的状态，使得充电盒的功耗更低，即 TWS 耳机可拿起来即可使用的灵活用户交互	TWS 耳机
14	蓝牙技术	TWS 耳机组网技术	一种新型 TWS 耳机无线通信方法（201880001256.0，申请中）、耳机的主从状态分配方法和装置（201811108982.0，申请中）	在 TWS 系统中，通过检查干扰环境下，耳机丢包的数目，动态调整耳机蓝牙传输的数据码流，达到保持蓝牙连接稳定性的目的，增强抗干扰能力，建立良好的通信方式	TWS 耳机
15	蓝牙技术	入耳检测技术	一种耳机入耳检测方法（201880000840.4，申请中）	TWS 耳机入耳检测技术及生产测试技术，IR 传感器在 TWS 耳机中，用于入耳检测最难的是生产成功率，我司已有一套完整的生产控制流程，可实现很好的生产控制	蓝牙耳机
16	降噪技术	降噪麦克风	一种耳机（201720019649.7）、降噪耳机（201621203504.4）	研究降噪麦克风在系统中的应用，可大大消除环境噪音，给接收方提供一个清晰无噪音的语音	降噪耳机
17	降噪技术	降噪系统	主动降噪装置和耳机（201720123835.5）、降噪装置和耳机（201720297493.9）、耳机降噪方法及装置、	主动降噪装置，能有效将存在于音频主体外部的噪音和音频主体内部的噪音同时消除	降噪耳机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	技术类别	技术名称	相关专利	简要介绍	应用产品
			主耳机、从耳机及耳机降噪系统（201880001253.7，申请中）		
18	穿戴技术	穿戴设备	蓝牙通讯手环（201410036758.0）、可穿戴式智能终端设备（201910182994.6，申请中）、穿戴式通信设备及其同步信息的方法（201410020589.1）	研究手环和耳机组合的可穿戴设备，优化硬件的结合，开发便捷的UI界面，能方便用户进行语音交互，扩展使用状态及功能	穿戴设备

上述核心技术对应的专利的所有权人/申请人均为万魔声学及其前身加一联创，不存在与其他方共有的情形，不存在专利权属纠纷。

（二）主要产品生产技术所处的阶段

万魔声学的生产技术水平及所处阶段情况如下：

序号	产品类别	生产技术水平	生产所处阶段
1	有线耳机	行业通用	大批量生产
2	多单元有线耳机	行业领先	大批量生产
3	蓝牙耳机	行业先进	大批量生产
4	降噪耳机	行业领先	大批量生产
5	游戏耳机	行业先进	大批量生产
6	TWS	国际先进	大批量生产
7	智能音箱	国际先进	大批量生产

（三）正在从事的研发项目及进展情况

万魔声学正在从事的研发项目及进展情况、拟达到的目标的情况如下：

技术领域	技术名称	技术特点简要说明	拟达到的目标
声学	平面振膜硅胶膜	振模防水，低频改善	专利申请
	全频单动铁	失真最低的动铁	专利申请
	三动铁品字形结构	缩小耳机出音管尺寸	专利申请
	360ak高频单元设计	360°全向发音	专利申请
	平面波头戴式耳机	侧入式平面波，最轻薄头戴式耳机	专利申请
	单动圈＋陶瓷	单元引线未来要改成内部焊接，方便自动化	专利申请
	低音管应用	单体+低音管一体化设计，结合N-Bass，延伸低频	专利申请
	单体优化	φ体优化k降低F0，提高效率，增加低频	专利申请

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技术领域	技术名称	技术特点简要说明	拟达到的目标
	喇叭音圈长期改良	线圈不散架、不歪斜	专利申请
降噪	双麦克风 1.5cm 环境降噪	应用于 TWS 耳机的最小间距环境降噪技术	专利申请
	前反馈混合 ANC 实现	主动降噪技术	专利申请
	更新入耳 ANC 机构	增强 ANC 稳定性	专利申请
	前反馈混合 ANConear	更强的 ANC	专利申请
	2~3 麦克风关键词识别	增强关键词识别，逼近 6 麦克风识别能力	专利申请
麦克风	MEMS 骨头/固体传音传感器第一代、第二代	可放置于耳内，由耳骨传音，MEMS 骨头/固体传音传感器来收音；或可放在有线耳机线控控制器中；可直接由 MEMS mic 收音；若外界很吵杂，可将线控控制器贴近喉咙声带处，直接传音给 MEMS 骨头/固体传音传感器来收音；MEMS 骨头/固体传音传感器可贴于(显示器)玻璃上来收音；MEMS 骨头/固体传音传感器可贴于固体上来收音	专利申请
	MEMS 麦克风和骨传导传感器二合一芯片	二合一优势，比单独分开的传感器，封装体积占终端产品内部空间比例较小，能达到终端产品日益要求的越来越小的 form factor；封装体内用一颗 ASIC，同时提供操作电压与处理两传感器工作与输出讯号，也使封装体积更小	专利申请
材料	DLC（类金刚石镀膜，Diamond-like carbon）类钻碳振膜	分子结构类似钻石，刚性极高；实现内阻与声导速近乎完美的平衡	专利申请
	镁锂合金	密度 1.4g/cm3 远低于铝(合金)2.74g/cm3；高刚性极低内阻	专利申请
	热塑性聚酯弹性体振膜	手机超线性扬声器振膜	专利申请
	功能性阻尼胶水	适用于手机超线性扬声器振膜；高阻尼、低模量、耐高温	专利申请
	声音吸附材料	低频改善	专利申请
	彩色氧化锆陶瓷外观件	高刚性、时尚	专利申请
AI	双麦克风波束赋形常唤醒智能唤醒	a.用语音端点检测控制双麦信号处理和耳机上的弱关键词识别，启动与手机连接并用手机 app 上的强关键词识别来确定唤醒，唤醒后进入语音识别模式或通信模式；b.直接用 G sensor 来做弱关键词识别，启动和手机连接并启动手机 app 上的强关键词识别来确立唤醒，然后进入语音识	专利申请

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技术领域	技术名称	技术特点简要说明	拟达到的目标
		别模式，之后通过 app 来控制	
	双麦克风低功耗智能唤醒	3m 内能识别唤醒，可置入到实时多任务操作系统中	专利申请
	AI APP 全功能应用	通过 APP 接到云端，包括对话、音乐、手机控制、声纹、二次唤醒等	专利申请
	声纹技术对接	耳机 + 手机 APP 识别声纹	专利申请
	4G/5G 耳机	TWS+4G/5G 手环或者充电盒直接上网	专利申请

（四）合作研发情况

万魔声学于 2018 年 2 月 2 日与北京声加科技有限公司（乙方，简称“声加科技”）及李晓东、邱锋海、王之禹、郑成诗、声加科技（天津）合伙企业（有限合作）（合称丙方）签订了《战略合作协议》（编号 CC-20180202-01），在万魔声学已投资声加科技 500 万元的基础上（占声加科技股本的 6.25%），双方进一步开展技术合作，由万魔声学提供电声系统、开发环境、评估测试环境、导入产品等方面支持，由声加科技提供多麦克风阵列、双麦克风阵列、单麦克风语音增强阵列等麦克风阵列算法开发支持，其中共同开发的技术成果万魔声学至少享有半年独占实施许可权，声加科技单独开发的技术成果甲方有优先以至少 30%的优惠价格获得实施许可的权利。

此外，报告期内公司还存在部分委托开发情形，主要原因是公司的技术策略为掌握核心关键技术，即重点攻克真正给用户带来革命性体验的、具有高附加值的颠覆性声学科技技术，并已建立起包括外观设计、机构设计、包装设计、声学研究、算法研究、硬件开发、软件开发、项目管理、品质管理在内的完整研发团队，在项目较多时通过部分委托开发有利于降低研发成本，将现有成熟技术进行应用，实现资源最大化、最经济化利用，既建立起公司的核心技术壁垒，又能避免人员过度扩张带来的固定成本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）研发投入占比情况

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
研发费用	2,542.05	4,380.91	2,498.39	1,805.64
营业收入	83,946.63	93,172.59	61,818.98	42,971.26
占营业收入比例	3.03%	4.70%	4.04%	4.20%

报告期内，万魔声学通过持续的研发投入，已取得一系列的产品研发成果，具体如下：

产品类别/上市时间	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
智能真无线耳机	2	2	-	-
蓝牙无线耳机	2	13	1	3
有线耳机	2	11	8	16
音箱	-	1	-	2
蓝牙音频接收器	-	1	1	-
总计	6	28	10	21

在上述产品研发过程中，万魔声学也已形成了一系列专利技术，截至报告期末，万魔声学已获授权境内专利 196 项，其中境内发明专利 16 项，境内实用新型 118 项，境内外观设计专利 62 项；并获授权境外专利 81 项，其中发明专利 12 项，外观设计专利 69 项。

与同行业可比公司相比，万魔声学的研发费用占营业收入比例的情况如下：

证券代码	证券简称	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
002241	歌尔股份	4.91%	5.62%	4.83%	5.31%
002045	国光电器	4.94%	5.12%	4.48%	5.90%
002351	漫步者	6.29%	6.99%	5.85%	5.31%
可比公司平均值		5.38%	5.91%	5.05%	5.51%
万魔声学		3.03%	4.70%	4.04%	4.20%

公司研发费用占比略低于同行业上市公司，主要系公司研发按照产品专案组织，研发转化率较高，导致营业收入规模增长较快所致。

（六）研发组织体系

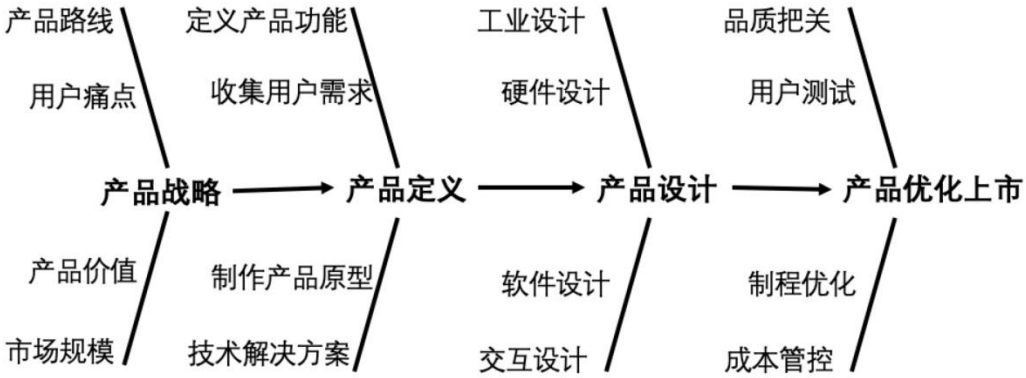
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、研发机构

万魔声学的研发管理采用“项目+研发团队”综合管理模式，以项目管理推进为纵轴，各研发团队横向管理，实行效率最高的研发管理模式，在产品研发中心下设声学研究、算法研究、ID 设计、结构设计、硬件开发、软件开发、研发项目管理等部门。

2、研发流程

万魔声学的研发工作结合了近期目标与远期目标，一方面针对近期新开发、新上市产品进行具体产品的项目研发，另一方面针对未来两年行业的技术发展方向进行预研，以保持公司技术的先进性。万魔声学已形成工业领域研发的完整体制，包括市场用户需求调研、产品规划、工业设计、硬件设计、软件设计、工业工程、研发品质、测试、策略采购、新产品生产导入等环节，可以确保产品完整研发周期无缝衔接。万魔声学的研发流程如下：



3、研发人员

截至 **2019 年 6 月末**，万魔声学的研发人员总数为 **169 人，且高级管理人员中谢冠宏、林柏青、章调占、邱士嘉均有声学相关技术研发背景，合计达 173 人，**占员工总数的 **55.63%**；随着公司研发项目的深入推进，公司的研发人员数量还将进一步上升。报告期内，公司高度重视自主研发，研发人员数量呈现上升趋势；公司的核心技术人员均具有丰富

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的行业经验，简历详见本报告书“第四节被合并方基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

（七）保持技术不断创新的机制

1、技术预研

万魔声学设置有技术预研小组，专门关注行业技术动态，针对未来两年行业的技术发展方向进行预研，从各零组件开始进行新技术预研、路演（新技术在实际产品上导入）、新材料导入、跨行业技术演变和导入，同时也结合行业主要零组件（包括芯片）主要供应商，进行从用户需求反推的新型技术演变模式，即从用户痛点、用户需求出发，寻找或者针对性研发相关新技术和创新，从而保持公司技术的先进性。

2、营造鼓励创新的工作氛围

万魔声学采用扁平化的组织结构，以提高内部沟通效率，充分激发研发人员的创造力，对敢于负责、敢于担当的团队给予足够充分的信任，鼓励人才创新，给人才自主决定权，促使“人尽其才”，重视员工自我价值的实现，营造鼓励创新的工作氛围。

3、不断引进优秀人才

公司管理层高度重视优秀人才的引进，把寻找行业内技术水平突出的研发人才作为重点的工作任务之一，并采用全球化的人才布局，不断引进中外优秀人才，以夯实公司的人才基础。

4、实施有效的研发激励

万魔声学设立了 HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青等员工持股平台，对公司的关键岗位员工、优秀技术人才给予股权激励，维持技术人员的稳定性。同时，公司也制定了人力资源管理制度和绩效考评办法，设置了专利、发明的现金奖励，并根据员工的绩效表现发放年中奖金与年终奖金，及时给予研发人员绩效奖励，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从而更好地激发研发人员的工作热情，不断提高公司整体的技术创新能力。

七、被合并方的主要产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

万魔声学的质量控制标准主要参照国际通用标准、国内标准、行业标准或行业协议，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。同时，万魔声学还参与了中国质量标准标杆试点的“深圳标准”的制定，并在耳机这个产品类中提供了很多有价值的参考文档。当客户有其特殊的标准或者要求时，万魔声学按照顾客要求执行，当客户没有特殊的要求时，按照公司的企业标准执行。万魔声学的主要产品质量控制标准如下：

标准名称（代码）	标准编号	类型	适用产品
Electromagnetic compatibility（EMC）	IEC 61000-4-2:2009	国际标准	A+B
欧盟 CE 系列标准	ETSI EN 300 328	欧盟标准	B
《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）	2002/96/EC	欧盟指令	E
《关于在电子电气设备中限制使用特定有害物质指令》（RoHS）	2002/95/EC	欧盟指令	E
《关于化学品注册、评估、授权和限制的法规》	(EC)No 1907/2006	欧盟法规	E
FCC(美国通信委员会)RULE PART 15	—	美国标准	B
《1986 年加州饮用水安全与有毒物质强制法》	加利福尼亚州 65 号提案	美国法案	A+B
美国 UL 系列标准	UL1642	美国标准	B
头戴耳机通用规范	GB/T14471-2013	国家标准	A+B
头戴耳机和耳机测试方法	GB/T12060.7-2013	国家标准	A+B
音频、视频以类似电子设备安全要求	GB 8898-2011	国家标准	C
电磁兼容试验和测量技术静电放电抗扰度试验	GB/T 17626.2-2006	国家标准	A+B+C
信息技术设备的无线电骚扰限值和测量方法	GB 9254-2008	国家标准	A+B
信息技术设备抗扰度限值和测量方法	GB/T 17618-2015	国家标准	A+B
便携式电子产品用锂离子电池和电池	GB 31241-2014	国家标准	B

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标准名称（代码）	标准编号	类型	适用产品
组安全要求			
Bluetooth Core Specification	—	行业标准	B
中华人民共和国无线电管理条例	国务院、中央军委第128 号令	行业规范	B+C
电子电气产品中限用物质的限量要求	GB/T 26572-2011	行业规范	E
《联合国关于危险品运输的建议书试验和标准手册》	UN38.3	行业规范	B
头戴式蓝牙耳机企业标准	Q/WMSX 001-2016	企业标准	B
蓝牙小耳机企业标准	Q/WMSX 002-2016	企业标准	B
头戴式（有线）耳机企业标准	Q/WMSX 003-2016	企业标准	A
有线小耳机（动圈式）企业标准	Q/WMSX 004-2016	企业标准	A
蓝牙音乐闹钟企业标准	Q/WMSX 005-2016	企业标准	C
音乐播放器企业标准	Q/WMSX 006-2016	企业标准	D
蓝牙音频接收器企业标准	Q/WMSX 007-2017	企业标准	C
入耳式有线耳机企业标准	Q/WMSX 008-2017	深圳标准	A
降噪耳机企业标准	Q/WMSX 009-2017	企业标准	A
蓝牙音箱企业标准	Q/WMSX 010-2018	企业标准	C

注：A：有线耳机；B：蓝牙产品；C：音箱；D：其他产品；E：A+B+C+D。

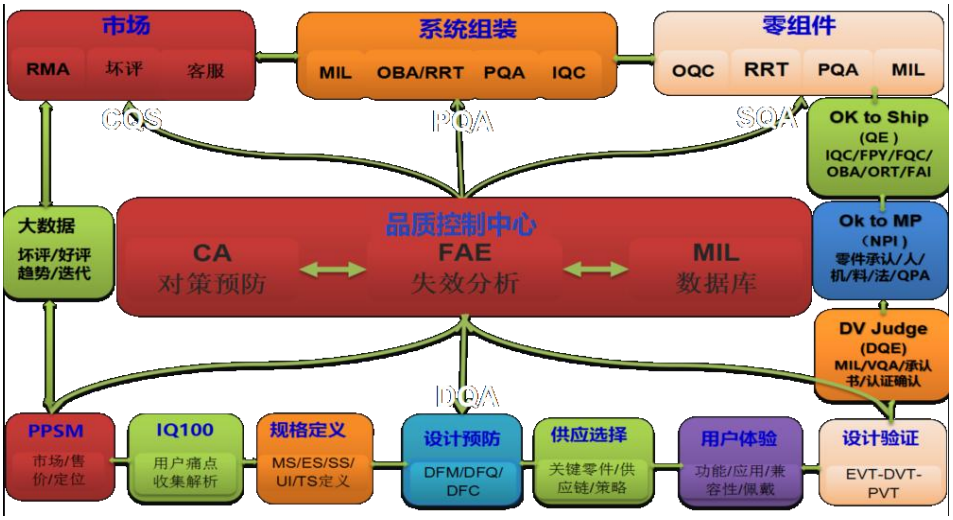
（二）质量控制措施

万魔声学坚持“质量为企业生命”的经营理念，以“更多人推荐的声学产品品牌”为目标，制定符合公司特性的质量管理体系，为公司质量管理水平的提高奠定了良好的基础。万魔声学在发展中注重持续改进和提升产品质量，坚持客户实际使用感受为导向，持续收集售后反馈问题、用户使用评论作为数据基础，不断的提升测试技术，将问题在研发阶段就予以预防、在试产阶段就予以解决。

万魔声学建立了严格的质量管理制度，实施了科学的质量管理流程，配备了产品认证与可靠性验证、工厂生产监控等方面的专业人才，严格把关每个结点。万魔声学的品质理念为：专注解决用户的痛点，实现极致的用户体验；极致苛刻的测试技术，实现产品的信赖保证；专注环保健康，无毒无害，原材原色的社会使命。万魔声学已形成产品设计研发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

(DQA)、物料管理(SQA)、生产制造(PQA)、售后品质(CQS)等 4 大项共 12 个品质管控点的完整的品质管控系统。万魔声学的质量控制体系如下所示：



（1）研发过程的质量控制

万魔声学的质量控制在研发阶段就已经嵌入，品质部门参与到产品研发过程之中，结合历史上关于售后问题、客户评价、生产问题、设计问题等方面来对产品的规格定义进行检讨及定义，并进行专项检讨，使得产品在设计上就要实现“易制造、高可靠、低成本”的要求；设计质量保证部门会有专门的结构、电子、软件、环境、用户体验测试专项管控点，不但有专业的测试确保可靠度，还有专业的用户体验测试确保用户的使用感受。万魔声学的设计质量保证过程设定为专案管理制，主导整个专案在试产过程中的各个问题收集、分析、对策验证及良率跟踪等工作，并通过各个重要节点的管控，确保产品可以稳定量产及出货。

（2）供应链管理过程中的质量控制

万魔声学高度重视供应链管理过程中的质量控制，对新供应商的选择、产品承认都有严格的要求，供应商的审核必须通过 150 余项的严格审核；在供应商导入后有月度考核机制，进行专门的制程稽核、验货、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月报检讨，严格执行打分淘汰机制，并对供应商进行定期辅导，与供方共同发展、共同进步，建立双赢的合作关系。

（3）生产过程的质量控制

针对生产的管控通过对四大品质管控点的日常执行进行监控，根据“产品生产流程图”、“过程控制计划”及工艺作业文件对产品实施制造作业的管理。在进料检验方面要求供应商评比，与软件质量保证系统一起推进供应商提升品质；制造过程最终检查验证严格执行，进行人/机/料/法/环的确认，通过开箱终检充分模拟终端用户操作，确保到用户手中的产品没有问题。万魔声学通过产线在线每日可靠度点检项目、每周可靠度检验项目、每月可靠度检验项目，形成了一整套可以预防批量不良的检验体系。

（4）售后服务过程的质量控制

万魔声学通过客服专员监控收集产品的售后评论、24h 内确认分析退换货申请、14 天内完成返修等一系列的售后专项措施，在第一时间掌握终端用户的痛点，将累计的经验形成案例，传承到新的产品之中。公司针对常见问题制作 FAQ（Frequently Asked Questions，常见问题解答），对客服人员进行培训，提高客服效率和质量。公司针对售后返修产品的问题进行分类管理、追踪，将累计的经验形成总结文档传承到新的产品中。

（5）质量监控测量系统

1）声学实验室

万魔声学有一个全消音室、一个静音室，配备 Audio Precision、Sound check、CMW500、ACUQA、 Klippel、B&K & GRAS 仿真人等行业内一流的音频分析测试仪器，可以从振膜、单体原件、成品的 SPL、THD、ANC、ENC 等声学特性、射频特性等指标进行精准量测；同时有自动化 AI 语音测试设备，可以调节模拟多种环境对 AI 语音产品进行测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

试及语音培养等，满足了产品开发、工艺验证、生产测量设备校对和对顾客的技术支持等方面的需求。

2）可靠性实验室

万魔声学建立了全面的可靠性实验室，可以完成各类结构类强度可靠度测试（如跌落可靠性、滚筒可靠性、震动可靠性、插拔可靠性、扭转可靠性、拉伸可靠性、扩张可靠性、按键寿命等）、电子/声学器件可靠度测试（如电池寿命/各类保护可靠性、喇叭持续寿命可靠、LED 寿命可靠性等）、环境可靠度测试（如冷热冲击可靠性、高低温存储/运行可靠性等）以及包装可靠性测试等多项试验，可满足产品开发、工艺验证和顾客特殊要求等的需要，为产品的可靠性验证提供了有力的保证。

（三）质量纠纷

报告期内，万魔声学未出现因为产品质量不合格造成的质量纠纷，也不存在因为产品违反质量和技术方面的标准而受到政府部门处罚的情形。

八、被合并方的特许经营权情况

截至**报告期末**，万魔声学未取得任何特许经营权。

九、被合并方的境外经营情况

（一）境外子公司情况

万魔声学的 ODM 业务在耳一号声学科技（深圳）有限公司设置有海外业务部来对接亚马逊等国际化大客户，自牌业务设立有 1MORE USA, Inc.（简称“万魔美国”）和万魔国际有限公司（简称“万魔国际”）负责自牌产品在境外的经营。

万魔美国成立于 2015 年 12 月 7 日，注册地址为 Corporate Trust Center, 1209 orange Street, in the City of Wilminqton, Country of New

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Castle, USA，实际办公地址位于加州的圣地亚哥，主要承担 1MORE 自牌产品在美国的市场推广及销售、服务职能，万魔美国销售的自牌产品主要是从万魔国际和加一万摩采购后再销售至美国市场。

报告期内，1MORE USA, Inc.（简称“万魔美国”）经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	**2,164.69**	2,529.60	2,010.04	2,244.15
净资产	**-1,968.65**	-1,078.39	-416.29	337.74
项目	**2019 年 1-6 月**	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	**640.16**	3,013.94	5,289.39	2,102.63
净利润	**-887.12**	-706.03	-613.83	-214.72

万魔国际成立于 2015 年 12 月 22 日，注册地址为香港上环干诺道西 28 号威胜商业大厦 503 室，主要负责 1MORE 自牌产品在全球的出货，以及除美国以外的欧洲、亚太等其他境外区域的销售，未来将作为万魔声学海外业务运作管理平台，承担海外子公司控股、资金管理中心等职能。

报告期内，万魔国际有限公司（简称“万魔国际”）经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	**16,433.28**	15,328.43	10,867.49	6,075.17
净资产	**3,690.12**	3,743.98	3,460.84	4,567.42
项目	**2019 年 1-6 月**	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	**4,053.78**	5,436.81	6,973.62	395.56
净利润	**-53.86**	283.14	-1,106.58	-550.96

为进一步拓展印度业务，公司于 2019 年 4 月 18 日设立了 TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED（以下简称“万魔印度”），由万魔国际持股 100%，注册地址位于 H-202, Sector 63 NOIDA Gautam

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Buddha Nagar UP 201301 IN，万魔印度业务定位为公司在印度地区的销售中心，目前尚处在业务拓展期。

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站（https://www.gov.uk/government/organisations/companies-house），万魔声学子公司万魔国际于2018年3月14日自实际控制人谢冠宏之子谢易昀处收购了1MORE EUROPE LIMITED100%股权（1MORE EUROPE LIMITED为谢易昀于2017年11月在英国设立的公司，已发行股份数1股，总面值为10英镑，实际出资额为0），由于1MORE EUROPE LIMITED在本次收购前无实际经营业务，因此万魔国际本次收购无实际对价；本次收购完成后，1MORE EUROPE LIMITED已发行股份数为普通股17,884股,总面值为178,840英镑,万魔国际未实际出资,1MORE EUROPE LIMITED也未开展实际经营业务。经查询英国公司注册网站，1MORE EUROPE LIMITED截至2018年11月30日的资产负债表科目均为0,1MORE EUROPE LIMITED已于2019年7月9日申请注销，截至目前正在注销中。

根据万魔声学书面确认并经查询英国公司注册网站，万魔声学子公司万魔国际于2019年6月20日自员工陈文峰处收购了1MORE ACOUSTIC LTD100%股权（1MORE ACOUSTIC LTD为陈文峰于2019年5月2日在英国设立的公司，已发行股份数1股，总面值为1英镑，实际出资额为0），2019年7月25日1MORE ACOUSTIC LTD的唯一股东变为陈文峰，万魔国际于2019年8月1日再次收购陈文峰持有的1MORE ACOUSTIC LTD100%股权，由于陈文峰、万魔国际均未对1MORE ACOUSTIC LTD实际出资，前述股权转让对价均为0；截至2019年8月，1MORE ACOUSTIC LTD未开展实际经营业务。由于1MORE EUROPE LIMITED和1MORE ACOUSTIC LTD在收购时无实际出资，交易对价为0， 因此1MORE EUROPE LIMITED和1MORE ACOUSTIC LTD对应的资产总额、资产净额、营业收入、利润总额占万魔声学相应指标的比例为0。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）万魔声学自牌业务在境外主要经营国家/地区的营业收入、利润及占比情况

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，万魔声学自牌业务境外销售收入及占比情况如下：

单位：万元

国家/地区	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占营收比	金额	占营收比	金额	占营收比	金额	占营收比
美国	649.94	0.77%	3,933.65	4.22%	5,854.21	9.47%	2,116.92	4.93%
欧洲	1,261.74	1.50%	1,855.08	1.99%	105.13	0.17%	532.13	1.24%
亚太	1,408.05	1.68%	4,616.59	4.95%	6,177.08	9.99%	7,113.88	16.55%
其他	3.46	0.01%	12.07	0.01%	5.11	0.01%	2.20	0.01%
境外收入小计	3,323.19	3.96%	10,417.40	11.18%	12,141.53	19.64%	9,765.13	22.72%
营业收入合计	83,946.63	100.00%	93,172.59	100.00%	61,818.98	100.00%	42,971.26	100.00%

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，万魔声学自牌业务境外毛利润及占比情况如下：

单位：万元

国家/地区	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占毛利比	金额	占毛利比	金额	占毛利比	金额	占毛利比
美国	272.90	1.40%	1,394.47	5.37%	2,631.78	13.27%	1,092.18	9.20%
欧洲	281.98	1.45%	627.55	2.42%	-16.82	-0.08%	163.84	1.38%
亚太	193.72	1.00%	1,522.27	5.86%	1,955.06	9.86%	2,364.76	19.93%
其他	0.30	0.01%	3.44	0.01%	3.27	0.02%	1.20	0.01%
境外毛利润小计	748.90	3.85%	3,547.71	13.66%	4,573.30	23.06%	3,621.98	30.52%
毛利润合计	19,431.67	100.00%	25,973.28	100.00%	19,835.88	100.00%	11,867.90	100.00%

（三）关税、汇率、国家安全政策等相关风险对万魔声学在境外经营和持续盈利能力的影响

1、汇率风险

（1）报告期内汇率变化对万魔声学外销收入的影响

报告期内，万魔声学外销收入主要由子公司加一万摩、万魔国际及万魔美国的外销收入构成，且全部以美元结算，具体情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

币种	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	原币	人民币	原币	人民币	原币	人民币	原币	人民币
美元	481.89	3,323.19	1,555.13	10,417.40	1,800.19	12,141.53	1,465.30	9,765.13
占当期收入比例	——	3.96%	——	11.18%	——	19.64%	——	22.72%

2016 年 1 月 1 日至 2019 年 9 月 25 日，美元对人民币汇率变动情况如下：

数据来源：Wind

上述期间内，美元对人民币汇率变动幅度在 7%左右，故选用 7%进行汇率波动的敏感性分析。

单位：万元

汇率变动	对 2019 年 1-6 月营业收入影响金额	比例	2018 年度营业收入影响金额	比例	2017 年度营业收入影响金额	比例	2016 年度营业收入影响金额	比例
美元对人民币升值 7%	232.63	0.28%	729.22	0.78%	849.91	1.37%	683.56	1.59%
美元对人民币贬值 7%	-232.59	-0.28%	-729.22	-0.78%	-849.91	-1.37%	-683.56	-1.59%

根据上述测算，在美元对人民币汇率波动幅度为 7%的情况下，汇率变化对万魔声学外销收入影响较小。

（2）报告期内汇率变化对万魔声学净利润的影响

报告期内，万魔声学无进口采购业务，故汇率变化对万魔声学净利润的影响全部因出口销售业务产生，具体影响主要来源于两个方面：一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是万魔美国美元报表折算为人民币报表时，汇率变化对万魔美国净利润的影响，进而影响万魔声学合并报表净利润；二是来源于出口贸易中的外汇结算差价及外币货币性项目在资产负债表日或结算日因汇率波动而产生的汇兑差额，此项影响计入“财务费用-汇率损益”。

万魔声学外币货币性项目分为外币资产和外币负债，外币资产包括货币资金、应收账款、其他应收款；外币负债包括应付账款及其他应付款。

报告期各期末，万魔声学外币资产及外币负债构成情况如下：

项目	外币资产			
	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
美元（万美元）	1,238.21	1,662.03	896.36	790.23
英镑（万英镑）	-	0.40		
欧元（万欧元）	0.40		0.001	
卢比（万卢比）	10.13			
项目	外币负债			
	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
美元（万美元）	80.11	73.27	145.09	35.46

由上表可知，万魔声学外币货币性项目大部分以美元计价，非美元计价金额极小。以下测算美元对人民币汇率变化对万魔声学报告期内净利润的影响

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
万魔美国净利润归属于万魔声学部分	-725.75	-577.60	-526.11	-150.31
财务费用-汇兑损益对净利润的影响	-30.13	448.56	-427.86	312.13
合计	-755.88	-129.04	-953.97	161.82
净利润	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20
美元对人民币升值或贬值7%对万魔声学净利润的影响金额				
项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
美元对人民币升值7%	-52.91	-9.03	-66.78	11.33
美元对人民币	52.91	9.03	66.78	-11.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

贬值 7%				

根据上述测算，在美元对人民币汇率波动幅度为 7%的情况下，汇率变化对万魔声学各期净利润影响较小。

（3）汇率风险对万魔声学持续盈利能力的影响

由以上测算可以看出，报告期内美元对人民币汇率变动幅度在 7%左右，汇率变化对万魔声学外销收入和各期净利润影响较小，对万魔声学的持续盈利能力未构成重大不利影响。

2、关税风险和国家安全政策风险

在关税风险和国家安全政策风险方面，万魔声学自牌业务的主要出口区域包括美国、欧洲、亚太等，其中美国地区受中美贸易摩擦的影响存在一定的不确定性风险。截至 2019 年 7 月 31 日，耳机（HTS 编码：8518.30，Headphones and earphones, whether or not combined with a microphone, and sets consisting of a microphone and one or more loudspeakers）、单喇叭音箱（HTS 编码：8518.21.00，Single loudspeakers, mounted in their enclosures）、多喇叭音箱（HTS 编码：8518.22.00，Multiple loudspeakers, mounted in the same enclosure）尚未纳入美国 2,500 亿美元的加征关税范围。但 2019 年 8 月，美国政府宣布将对包括耳机、音箱在内约 3,000 亿美元商品加征进口关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日、12 月 15 日起实施。报告期内，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，万魔声学在美国地区的销售收入分别为 2,116.92 万元、5,854.21 万元、3,933.65 万元和 649.94 万元，占全部营业收入的比例分别为 4.93%、9.47%、4.22%和 0.77%，因此美国地区销售收入未构成万魔声学销售收入的主要部分，销售风险属于可控范围以内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，上市公司也已在“重大事项提示”的“与标的资产经营相关的风险”中特别提示了“贸易政策风险”：“2018 年以来，中美贸易摩擦加剧，海外销售的不确定风险增大，2019 年 8 月，美国政府宣布将对包括耳机、音箱在内约 3,000 亿美元商品加征进口关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日、12 月 15 日起实施。虽然报告期内美国地区销售收入未构成万魔声学销售收入的主要部分，但如果未来国际贸易政策发生重大不利变化，公司的海外业务甚至国内业务将受到不利影响”。

（四）万魔声学应对境外经营风险的措施

为应对境外经营风险，万魔声学采取了如下应对措施：

1、万魔声学建立了海外销售的内控管理制度，设有专门的海外业务部门，建立了境外经营的长效管理机制；

2、万魔声学与中国出口信用保险公司签订了短期出口信用保险合同，保险范围涵盖了买方拒收风险、拖欠和破产风险、政治风险、信用证风险，对境外经营的相关风险也进行了较好的分散；

3、万魔声学的主要技术研发环节均在境内完成，在生产环节采用柔性化的委外生产方式，可在印度、越南等国家或地区选择代工厂进行生产加工，目前万魔声学已建立印度子公司拓展印度地区业务，万魔声学的代工厂之一朝阳科技也已在印度、越南设立子公司；

4、在美国地区销售方面，万魔声学设立了美国子公司，派出关键管理人员负责境外子公司的整体运营和把控，并采用本地化策略聘用当地优秀人才，遵守当地的政策、法规及相关交易习惯，较好地适应了美国地区的经营政策；

5、在欧洲和亚太地区销售方面，万魔声学的海外销售主要采用 FOB 贸易方式，货物在装运港被装上指定船时，风险即转移至买方，相应的进口关税主要由客户承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十、被合并方名称中冠有“科技”字样的依据

万魔声学高度重视技术研发，通过在声学、外观、机构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在 ANC 主动降噪技术、ENC 通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC 阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果。公司持有编号为“GR201744204687”的高新技术企业证书，有效期自 2017 年 10 月 31 日至 2020 年 10 月 31 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节吸收合并方案

一、本次吸收合并的总体方案

本次交易前，万魔声学通过全资子公司爱声声学持有上市公司共达电声 15.27%股权（即共达电声 5,498 万股股票），爱声声学为共达电声的控股股东，万魔声学为共达电声的间接控股股东。为便于本次交易的实施，在共达电声吸收合并万魔声学之前，万魔声学将通过吸收合并或直接清算注销爱声声学等方式实现直接持有共达电声 5,498 万股股票。

本次交易中，共达电声拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式收购万魔声学 100%股权，从而对万魔声学实施吸收合并。共达电声为吸收合并方，万魔声学为被吸收合并方。本次吸收合并完成后，万魔声学将注销法人资格，共达电声作为存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益；同时，持有的共达电声 5,498 万股股票将相应注销,万魔声学的全体股东将成为共达电声的股东。

根据标的资产的评估值，考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的 3.96 亿元增资款已于 2019 年 5 月 23 日划转到万魔声学账户，以及万魔声学向宁波贰期支付 4,278 万元从而减少注册资本，本次交易价格定为 335,982.00 万元。共达电声通过向交易对方合计新发行 619,892,973 股 A 股股份支付本次吸收合并的全部对价，本次交易不涉及现金支付。交易对方就本次交易取得的共达电声股份数量情况如下：

单位：万元、股

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%	40,432.97	74,599,570
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%	9,966.75	18,388,829

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%	6,220.51	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%	4,665.34	8,607,638
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%	3,887.79	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%	4,665.34	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%	518.32	956,307
8	People Better Limited	11.1530%	37,472.04	69,136,608
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%	24,156.23	44,568,693
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%	18,092.23	33,380,501
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%	1,346.74	2,484,755
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%	7,775.59	14,346,102
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%	10,319.25	19,039,198
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.06	19,697,530
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%	5,338.03	9,848,772
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.07	19,697,537
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%	6,672.54	12,310,962
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%	1,095.37	2,020,969
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%	2,585.61	4,770,496
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%	2,506.69	4,624,884
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%	54,179.59	99,962,349
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%	6,590.03	12,158,724
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	0.7108%	2,388.21	4,406,292
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%	724.99	1,337,624
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%	3,400.38	6,273,766
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%	32,539.55	60,036,063
合计		**100.00%**	**335,982.00**	**619,892,973**

说明：上述交易对方中，盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签订了转让协议，盈科天成分别受让万魔声学注册资本 36.8998 万元、133.3832 万元，凤翔金控、嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟以 0.25 亿元、3.96 亿元对万魔声学增资，凤翔金控、嘉为投资均已实缴出资；万魔声

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

学与原股东宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签署《减资协议》，万魔声学拟向宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）支付4,278万定向减去宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）认缴的注册资本人民币133.2632万元（占减资前万魔声学出资额的比例为1.6634%），宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）不再参与本次吸收合并，**前述减资事项，已经履行公告程序及完成工商变更登记程序。万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。**

本次发行新股619,892,973股，考虑到爱声声学持有的原5,498万股股票在本次交易实施后注销，实际新增新股564,912,973股。

二、本次吸收合并的股份发行情况

（一）发行股份的种类、每股面值

本次发行股份种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元。

（二）发行方式及发行对象

本次吸收合并的发行方式为非公开发行，发行对象为万魔声学的全体股东，具体如下：

单位：万元、股

序号	股东	持股比例
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%
8	People Better Limited	11.1530%
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%
24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	0.7108%
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%
合计		**100.00%**

（三）发行股份的价格

根据《重组管理办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股票交易总额（除权除息调整后）/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行的价格为定价基准日（共达电声第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量×90%），即每股价格为人民币 5.42 元/股。

公司的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

（四）发行股份的数量

本次共达电声向交易对方发行的股份数量的计算公式为：发行股份总数=万魔声学 100%股权交易价格÷发行价格

交易对方中任一方本次交易取得的股份数量的计算公式为：交易对方中任一方取得的股份数量=万魔声学 100%股权的交易价格×该方在万魔声学的持股比例÷本次发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃尾差。

根据万魔声学 100%股权的交易价格进行测算，共达电声本次发行的股份数量为 619,892,973 股，具体情况如下：

单位：万元、股

序号	股东	持股比例	交易对价	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	12.0343%	40,432.97	74,599,570
2	HKmore Holdings Limited	2.9665%	9,966.75	18,388,829
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8514%	6,220.51	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%	4,665.34	8,607,638
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1571%	3,887.79	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3886%	4,665.34	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1543%	518.32	956,307

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	People Better Limited	11.1530%	37,472.04	69,136,608
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	7.1897%	24,156.23	44,568,693
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	5.3849%	18,092.23	33,380,501
11	Value More Hong Kong Limited	0.4008%	1,346.74	2,484,755
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	2.3143%	7,775.59	14,346,102
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0714%	10,319.25	19,039,198
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.06	19,697,530
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5888%	5,338.03	9,848,772
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1776%	10,676.07	19,697,537
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9860%	6,672.54	12,310,962
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	0.3260%	1,095.37	2,020,969
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	0.7696%	2,585.61	4,770,496
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7461%	2,506.69	4,624,884
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16.1257%	54,179.59	99,962,349
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	4.0314%	13,544.90	24,990,589
24	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9614%	6,590.03	12,158,724
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	0.7108%	2,388.21	4,406,292
26	深圳鼎天风华科技企业	0.2158%	724.99	1,337,624
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	1.0121%	3,400.38	6,273,766
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.6849%	32,539.55	60,036,063
合计		**100.00%**	**335,982.00**	**619,892,973**

说明：万魔声学在办理减资工商登记时，由于工商部门对于股东持股比例四舍五入的需要，深圳万魔应人科技企业（有限合伙）持股比例登记为“1.3885%”，较之前披露的减少0.0001%，但不影响本次发行股份的数量。截至本报告书签署之日，上述股权变动事宜均已完成工商变更登记程序，以上发行股份数量已反映了上述股权变动事宜均已完成之后的结果。

在定价基准日至股票发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将按

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整，发行股份数量也随之相应调整。

本次交易后，持有的上市公司5,498万股股票将被注销，因此，共达电声在本次交易中实际新增股份数量为564,912,973股

（五）上市地点

本次发行股份的上市地点为深圳证券交易所。

（六）股份锁定期

本次交易中交易对方股份锁定期分别如下：

1、本次交易的交易对方1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青承诺如下：

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如上市公司的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本次交易的交易对方People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华承诺如下：

（1）本次上市公司向其发行的股份自该等股份发行完成之日起24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）本次发行完成后 6 个月内，如上市公司的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的上市公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

3、本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value 承诺如下：

（1）若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月，其在本次交易中取得的上市公司股票自本次发行完成之日起 36 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

若在本次交易中取得上市公司股票时，其持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满 12 个月，其在本次交易中取得的上市公司股票自本次发行完成之日起 24 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（2）本次发行完成后 6 个月内，如上市公司的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的该等股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

4、本次交易对方中的凤翔金控、嘉为投资承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）凤翔金控、嘉为投资持有的万魔声学自2019年5月17日至万魔声学被注销的期间不以任何方式转让，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有万魔声学的权益。

（2）本次交易完成后，凤翔金控、嘉为投资取得的共达电声向其发行的股份，自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（3）本次发行完成后6个月内，如共达电声的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的共达电声股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间共达电声发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

5、除上述锁定期承诺及交易各方另行约定外，交易对方还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深交所的业务规则、实施细则的规定和监管机构的最新监管意见。若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，交易对方承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整。上述锁定期满后，其持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

6、上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，交易对方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述规定。

7、此外，为确保本协议约定的业绩补偿、资产减值补偿措施切实可行，在满足《吸收合并协议》中约定的解除限售条件下，万魔声学各方分别进一步承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易的交易对方 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青同意，在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华同意，本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

（1）在万魔声学智能声学业务产已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 56%（即 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

（2）在标的资产已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资同意：

（1）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月的，则在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕补偿义务（如有）后，本次交易上市公司向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

（2）如在本次交易中取得上市公司股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满 12 个月的，则本次交易中上市公司向该方发行的股份分二期解锁：

①在标的资产已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 56%（即本 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

②在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于标的资产 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易中上市公司向该方发行股份的 44%（即 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

业绩承诺方同意，如业绩补偿期间按照协议进行调整的，则转让承诺亦将进行相应调整。

三、异议股东的利益保护机制

为充分保护共达电声异议股东的利益，在本次吸收合并过程中共达电声和/或其指定的第三方将向共达电声的异议股东提供现金选择权。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，共达电声将确定实施本次现金选择权的股权登记日。共达电声将向在共达电声股东大会表决本次吸收合并方案的相关议案和关于合并双方签订合并协议的相关议案

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

表决时均投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。

取得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内可以进行申报行权。异议股东在股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

获得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内有权以现金选择权价格就其持有的全部或部分有权行使现金选择权的股份申报现金选择权。对于共达电声异议股东持有的已经设定了质押、其他第三方权利、被司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的股份，未经合法程序取得质权人、第三方或有权机关相关的书面同意或批准，不得行使现金选择权。

现金选择权价格按本次发行股份吸收合并的定价基准日（共达电声第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%计算即每股价格为人民币 5.42 元，如在定价基准日至现金选择权实施日期间发生除权、除息的事项，则现金选择权价格将作相应调整。

在本次吸收合并交易协议生效后，共达电声和/或其指定的第三方应当于现金选择权实施日受让成功申报行使现金选择权的异议股东所持有的共达电声股份，并按照现金选择权价格向异议股东支付相应的现金对价。

因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、证券登记结算机构的规定承担，如法律、法规、监管部门、证券登记结算机构对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

若本次交易最终不能实施，异议股东不能行使该等现金选择权，异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

共达电声将在本次交易获得中国证监会核准后另行公告异议股东现金选择权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

根据共达电声书面确认，共达电声将作为本次吸收合并的现金选择权提供方。根据共达电声 2019 年第一次临时股东大会决议，对于本次吸收合并议案及其项下各子议案投出有效反对票的股东所代表的股份为 179,900 股，故本次交易享有现金选择权的股份数预计将不超过 179,900 股，结合本次现金选择权的价格 5.42 元/股，现金选择权提供方需支付的现金规模预计将不超过 975,058 元。上市公司作为本次吸收合并的现金选择权提供方已具备相应的现金支付能力和履约能力，前述现金支付义务不会对其生产经营及日常运营资金安排造成不利影响。

四、债权人的利益保护机制

根据本次吸收合并方案，共达电声、万魔声学将按照《中华人民共和国公司法》的相关规定，自行履行通知债权人及在报纸上公告等相关法定程序。

本次交易的资产交割日（即万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务转由共达电声享有及承担之日）为本次交易获得中国证监会核准后的第 60 日或协商确定的其他日期。自资产交割日起，万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任将由上市公司享有和承担（其中，针对负债将根据届时债权人的要求并履行相应审批程序后采取提前清偿和/或提供相应担保方式承接）。

五、资产交付安排

本次交易的资产交割日（即万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务转由共达电声享有及承担之日）为本次交易获得中国证监会核准后的第 60 日或共达电声与万魔声学协商确定的其他日期。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在资产交割日前，万魔声学、全体交易对方需完成涉及本次交易的如下事项：

1、协助共达电声及其聘请的中介机构对万魔声学完成商务、财务及法律尽职调查以及报告期内的财务审计工作。

2、根据共达电声及其聘请的中介机构的要求及时提供符合有关法律、法规、规范性文件的规定及中国证监会审核要求的所有法律文件。

3、合并双方应于资产交割日完成《吸收合并协议》项下约定的交割义务，签订资产交割确认文件或股权转让协议，包括但不限于：

（1）在资产交割日，万魔声学应当将全部印章（包括但不限于公司法人章、财务专用章、合同专用章、法定代表人私章、财务负责人私章等）、万魔声学及子公司的全部账簿、银行账户资料及其密码、公司营业执照正本、副本、公司注册证书等全部文件移交共达电声指定的人员保管。

（2）万魔声学应当完整保留其历史经营期间所形成的全部文件，并于资产交割日将其自成立以来的全部文件移交共达电声指定的人员保管，该等文件包括但不限于：万魔声学董事会、监事以及股东会文件；所有工商登记文件；所有政府批文、批复；万魔声学与政府部门的所有往来函件（包括但不限于通知、决定、决议）；万魔声学的纳税文件；与万魔声学经营有关的许可、批准、权证、资质证书；所有合同、协议或其他文件。

4、自资产交割日起，万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任将由共达电声享有和承担。相关资产由共达电声所有，万魔声学应协助共达电声办理其所有财产权属过户手续。如由于变更登记等原因而未能及时履行形式上的移交手续，相关资产所涉及的各项权利、义务、风险及收益等仍自资产交割日起概括转移至共达电声，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不影响共达电声对上述资产享有权利和承担义务，不论该等资产是否已实际过户登记至共达电声名下。

5、在完成前述资产交割后，共达电声应负责及时到股份登记机构办理将本次向丙方发行的股份登记至丙方名下，以及将目前由爱声声学持有的共达电声 5,498 万股股票予以注销的相关手续。丙方应为之提供必要的帮助，并自本次交易取得的上市公司股份登记于其名下之日起成为共达电声的股东。

6、在本协议生效日前，若万魔声学发生除资产评估机构所出具的评估报告中记载的债权债务之外的任何现实、或有的债权债务，除经协议各方一致同意或另有约定，或者因万魔声学正常经营而发生的债权债务以外，该等未在评估报告中列明的现实、或有的债权债务及与之相关的全部责任仍由丙方享有或承担。此外，对于因本协议生效日前发生的事项导致的、在生效日后产生的万魔声学的债务（包括但不限于万魔声学应计提未计提的税费，应计提但未计提的员工薪酬、社会保险及住房公积金费用，因工伤而产生的抚恤费用，因违反与第三方的合同约定而产生的违约责任，因侵权行为而产生的损害赔偿责任，因违反相关行政法规而产生的行政处罚，因交割日前行为而引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，因交割日前提供担保而产生的担保责任等，如有），均由丙方承担并由丙方以现金方式向共达电声补足。为免疑义，丙方各方的责任及补足义务各自独立，丙方各方之间不承担连带责任。

六、职工安置

本次吸收合并完成后，万魔声学的员工将根据其与共达电声签订的劳动合同继续履行相关权利义务；共达电声作为存续方将承接万魔声学全部员工，并由共达电声与该等员工另行签订劳动合同（新劳动合同的主要内容应与之前该等员工与万魔声学的劳动合同内容相同）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、过渡期损益安排滚存利润的分配

本次交易的评估基准日（即 2018 年 12 月 31 日）至交割日期间为过渡期。

鉴于本次交易采用收益现值法的评估结果作为定价依据，则过渡期期间万魔声学独立核算的盈利由上市公司享有，亏损由业绩补偿承诺方承担并以现金等合理方式向甲方予以补足，补足金额将以届时资产交割审计报告（以上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对万魔声学在过渡期间的损益情况出具的专项审核意见）为准。为免疑义，业绩补偿承诺方各方的补足义务以持股比例为限，并且各自独立，业绩补偿承诺方各方之间不承担连带责任。

八、滚存利润的分配

本次发行完成后，共达电声于本次发行完成前滚存的未分配利润由本次交易完成后共达电声的新老股东按照发行后的持股比例共享。

本次发行完成后，万魔声学于本次发行完成前滚存的未分配利润由共达电声享有。

九、本次交易发行股份对上市公司股本结构的影响

根据本次标的资产交易价格和发行股份的价格，本次交易前后，上市公司股权结构预计情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	本次吸收合并前		股份变动数量	本次吸收合并后	
		持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
1	爱声声学	5,498.00	15.27%	-5,498.00		
2	1MORE Hong Kong Limited			7,459.96	7,459.96	8.07%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	HKmore Holdings Limited			1,838.88	1,838.88	1.99%
4	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）			1,147.70	1,147.70	1.24%
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）			717.30	717.30	0.78%
7	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）			860.76	860.76	0.93%
8	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）			95.63	95.63	0.10%
谢冠宏控制股东持股合计				12,981.00	12,981.00	14.03%
9	People Better Limited			6,913.66	6,913.66	7.47%
10	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited			4,456.87	4,456.87	4.82%
11	Walden CEL More（Hong Kong）Limited			3,338.05	3,338.05	3.61%
12	Value More Hong Kong Limited			248.48	248.48	0.27%
13	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited			1,434.61	1,434.61	1.55%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）			1,903.92	1,903.92	2.06%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）			984.88	984.88	1.06%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）			1,969.75	1,969.75	2.13%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）			1,231.10	1,231.10	1.33%
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）			202.10	202.10	0.22%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）			477.05	477.05	0.52%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）			462.49	462.49	0.50%
22	深圳南山鸿泰股权投资基金			9,996.23	9,996.23	10.81%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	合伙企业（有限合伙）					
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）			2,499.06	2,499.06	2.70%
25	JMT HOLDINGS LIMITED			1,215.87	1,215.87	1.31%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD			440.63	440.63	0.48%
27	深圳鼎天风华科技企业			133.76	133.76	0.14%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司			627.38	627.38	0.68%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）			6,003.61	6,003.61	6.49%
30	其他股东	30,502.00	84.73%	--	30,502.00	32.98%
合计		**36,000.00**	**100.00%**	**56,491.30**	**92,491.30**	**100.00%**

本次交易完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有上市公司 14.03%股权，仍为上市公司的实际控制人，上市公司实际控制人未发生变更。

十、本次发行股份对上市公司主要财务指标的影响

根据共达电声 2018 年度经审计的财务报告以及经信永中和审计的 2018 备考财务报告，本次交易对上市公司**2018 年**主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	110,108.00	224,083.57	113,975.57	103.51%
负债总额	61,249.04	145,336.87	84,087.83	137.29%
所有者权益	48,858.96	78,746.71	29,887.75	61.17%
归属于母公司所有者权益	48,858.96	78,875.49（实际吸收合并时，净资产还会增加）	30,016.53	61.44%
营业收入	80,476.56	173,649.14	93,172.59	115.78%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润总额	2,140.29	9,881.84	7,741.55	361.71%
净利润	2,135.05	8,979.42	6,844.37	320.57%
归属于母公司所有者净利润	2,135.05	9,208.04	7,072.99	331.28%
基本每股收益（元/股）	0.0593	0.0996	0.0402	67.87%

根据共达电声 2019 年 1-6 月半年度报告（未经审计）以及经信永中和审计的 2019 年 1-6 月备考财务报告，本次交易对上市公司 2019 年 1-6 月主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	114,086.62	211,511.25	97,424.63	85.40%
负债总额	64,524.04	126,825.19	62,301.15	96.55%
所有者权益	49,562.59	84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）	35,123.48	70.87%
归属于母公司所有者权益	49,562.59	84,983.33	35,420.74	71.47%
营业收入	45,743.45	122,582.12	76,838.67	167.98%
利润总额	784.79	6,835.11	6,050.32	770.95%
净利润	700.36	5,780.34	5,079.98	725.34%
归属于母公司所有者净利润	700.36	5,948.25	5,247.89	749.31%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	0.04	200.00%

由上表可知，本次交易完成后，**备考报表中**上市公司**2018 年末**资产总额增长 103.51%、归属于母公司所有者权益增长 61.44%，2018 年上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长 331.28%，2018 年上市公司每股收益增长 67.87%；**备考报表中上市公司 2019 年 6 月末资产总额增长 85.40%、归属于母公司所有者权益增长 71.47%，2019 年 1-6 月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长 749.31%，2019 年 1-6 月年上市公司每股收益增长 200.00%。**

综上，本次交易后上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节标的资产的评估情况

一、标的资产评估情况

本次交易的评估机构中同华采用市场法和收益法两种方法对万魔声学科技有限公司100%的股权在 2018 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并最终选取了收益法结果作为最终评估结论。

依据中同华评估出具的中同华评报字（2019）第 020505 号评估报告，截至评估基准日 2018 年 12 月 31 日，采用收益法对万魔声学的股东全部权益价值的评估值为 300,660.00 万元，评估基准日的万魔声学全部权益账面值为 102,945.76 万元，评估增值率 192.06%。

（一）评估结论

1、收益法评估结果

采用收益法评估的万魔声学股东全部权益价值为 300,660.00 万元，增值率 192.06%。

2、市场法评估结果

采用市场法评估的万魔声学股东全部权益价值为 302,500.00 万元，增值率 193.84%。

3、评估结论的选取

收益法的评估值为 300,660.00 万元；市场法的评估值 302,500.00 万元，两种方法的评估结果差异 1,840.00 万元，差异率 0.61%，差异率不大。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：万魔声学公司的股东全部权益价值评估结果为 300,660.00 万元。

考虑到市场法选取的对比公司主要为国内证券市场中的上市公司，而国内证券市场股票价格受政策因素、资金因素等影响，易造成估值结果的一定偏差。而收益法评估通过综合分析被评估单位的历史经营业绩、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自身竞争优劣势、发展规划和行业发展趋势等因素，对企业未来收益进行预测，并以此为基础以现金流折现模型计算得到了收益法评估结果。经比较分析，认为收益法评估结果充分体现了被评估单位的获利能力，全面、合理地反映了被评估单位的所有者权益价值。

（二）评估方法

1、评估方法的选择

依据资产评估基本准则，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和资产基础法三种基本方法及其衍生方法。

资产评估专业人员应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析上述三种基本方法的适用性，依法选择评估方法。

本次评估选用的评估方法为：收益法和市场法。评估方法选择理由如下：

未选用资产基础法评估的理由：被评估单位隶属于声学类行业，公司具有较强的研发能力，所拥有的技术、客户资源、商誉、品牌、人力资源、市场拓展能力等无形资产价值并未在账面资产中完全反映，资产基础法评估时无法客观地反映公司整体资产的获利能力价值，因此不宜采用资产基础法进行评估。

选取收益法评估的理由：被评估单位未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次评估选用了收益法。

选取市场法评估的理由：由于我国电声产品制造相关业上市企业数量多，可以收集到足够的同类企业市场信息，适宜采用市场法进行评估。

2、评估结论确定的方法

考虑到万魔声学经过多年的发展，已逐渐形成了自己特有的经营理念、经营策略和经营方法，并拥有相对稳定的技术研发团队、管理团队和一定的客户资源。评估师经过对万魔声学科技有限公司财务状况的调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

查及历史经营业绩分析，结合本次资产评估对象、共达电声拟吸收合并万魔声学股权的评估目的，适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映万魔声学的所有者权益价值，因此选定以收益法评估结果作为万魔声学的股东全部权益价值的最终评估结论。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

（3）企业持续经营假设：假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规，在可预见的将来持续不断地经营下去。

2、特殊假设

（1）本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；

（2）国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；

（3）自 2018 年 10 月起万魔声学进行内部业务整合，将耳一号和加一万摩的业务并入万魔声学，万魔国际业务变更为 1MORE 全部海外销售业务。截至本次评估报告日，业务整合已基本完成。本次评估假设被评估单位未来的经营管理层尽职，并继续保持业务整合后的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；

（5）假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响。

（6）假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

（7）本次评估假设万魔声学营业租赁房屋在合同期满时可以正常续租，经营所取得的主要资质证书/许可届满时可以正常续展，保证企业的正常经营；

（8）本次评估假设，在国家有关所得税优惠政策不变的情况下，以及企业经营模式不变的情况下，企业可以持续取得高新技术企业资质证书；

（9）被评估单位与湖南国声声学科技股份有限公司、广东朝阳电子科技股份有限公司等代加工厂的合作模式、结算方式等关键合作条款不发生重大变化；

（10）被评估单位主营业务为 ODM 业务，其主要客户包括为小米通讯技术有限公司、东莞耳一号声学科技有限公司等公司。被评估单位近期及可以预见的未来将延续目前的经营模式并获取合理的回报。本次评估假设上述经营模式持续稳定，未来年度不发生太大变化；

（11）本次评估是以被评估单位在境外注册的子公司所在地，以及商品销往的国家按现行的监管政策不变为假设前提，没有考虑境外国家的外汇管理、税收等相关政策法律可能发生的变化；

（12）被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（13）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

（14）评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

（15）本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

当出现与上述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

（四）收益法评估情况分析

1、选用收益法评估的理由

本次评估对象是万魔声学的股东全部权益，鉴于被评估单位未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次评估选用了收益法。

2、收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润＋折旧/摊销＋税后利息支出－营运资金增加－资本性支出

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估单位的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值，ΣCi 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中：Ri：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；Pn：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

（1）自由现金流 Ri 的确定

Ri＝净利润＋折旧/摊销＋税后利息支出－营运资金增加－资本性支出

（2）折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E}(1-T)$$

式中： Re：权益资本成本；Rd：负息负债资本成本；T：所得税率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

（4）终值 Pn 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

企业终值一般可采用永续增长模型(固定增长模型)、价格收益比例法、账面价值法等确定。

（5）非经营性资产负债（含溢余资产）ΣCi 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用相应方式进行评估。

3、收益预测说明

（1）收益年限的确定

在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日；第二阶段为 2024 年 1 月 1 日直至永续。

（2）利润表主要科目

1）营业收入预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学的有三个全资子公司，分别为耳一号声学科技（深圳）有限公司（以下简称“耳一号”）、加一万摩声学科技（深圳）有限公司（以下简称“加一万摩”）、万魔国际有限公司（以下简称“万魔国际”）。在2018年10月前，耳一号主要进行ODM业务，加一万魔主要进行1MORE自有品牌业务，万魔国际主要进行1MORE部分海外销售业务。从2018年10月起公司进行内部业务整合，将耳一号和加一万摩的业务并入万魔声学，万魔国际业务变更为1MORE全部海外销售业务。

耳一号和加一万摩的未结订单在预计在2019年5月全部完结，目前还有小米一个63250pcs EM023的订单和酷我一个585pcs EK003的订单在耳一号主体，以下所述万魔声学的历史数据和未来数据，均为万魔声学、耳一号、加一万魔和万魔国际的合并数据。

万魔声学收入预测数据如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年
ODM耳机/音箱	101,842.97	157,077.09	211,307.44	270,724.69	299,994.20
自主品牌耳机/音箱	22,520.54	31,333.51	40,465.21	51,161.01	56,722.89
声学零部件	47,160.12	56,775.58	57,856.45	59,187.02	59,848.04
合计	**171,523.63**	**245,186.19**	**309,629.09**	**381,072.73**	**416,565.14**

2）营业成本预测

未来在考虑历史毛利率的基础上，结合各项业务的特点，例如：TWS耳机2019年考虑万魔产品在市场上的领先性，未来销售的上升等因素，毛利率与历史基本持平；蓝牙耳机考虑未来耳机从有线到无线市场的转变，以及成本控制愈加成熟，所以毛利率将呈现上升趋势；有线耳机的生产已经较为成熟，2019年考虑未来毛利率与历史毛利率基本持平；音箱产品，考虑未来销售量的上升和市场竞争，毛利润将呈现略下降趋势。2020年-2023年由于企业对成本控制越来越成熟，以及万魔声学的产品规划由有线耳机向无线产品和音箱产品的转变。考虑未来综合毛利率较历史呈略下降趋势。综上，万魔声学未来年度营业成本预测情况如下表：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
ODM 耳机/音箱	77,349.72	121,189.61	163,855.53	211,433.68	234,043.39
自主品牌耳机/音箱	15,038.77	20,829.82	27,176.81	34,402.55	38,159.97
声学零部件	39,628.80	47,713.15	48,628.35	49,754.10	50,313.36
合计	**132,017.29**	**189,732.58**	**239,660.70**	**295,590.33**	**322,516.71**

3）税金及附加预测

万魔声学的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税。

以预测年度的营业收入为基础结合评估基准日适用的税率确定未来年度的税金及附加。

未来年度营业税金及附加见下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
城建税	290.20	396.45	498.23	610.61	674.36
教育费附加	124.37	169.91	213.53	261.69	289.01
地方教育费附加	82.92	113.27	142.35	174.46	192.67
印花税	172.64	245.73	310.35	382.31	417.58
税金及附加合计	**670.13**	**925.37**	**1,164.46**	**1,429.08**	**1,573.63**

4）销售费用预测

销售费用主要为人工费、媒体宣传费、运费、销售渠道费、差旅费、服务费、折旧摊销以及其他费用。评估人员对各类费用分别预测如下：

人工费包括人员工资、奖金和根据人员工资计提的社保等。评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的销售业务人员人数和人均年费用确定预测期的人工费。

媒体宣传费主要为1MORE自主品牌宣传产品和品牌投入的广告等各类费用，评估人员根据媒体宣传费历史占1MORE收入的比例，结合公司未来的销售战略进行预测。

运费主要为从代工厂运往客户仓库的运输费和销售给终端客户的快递费，根据公司现行的运费合同和快递费合同，结合公司未来销售业务情况，未来年度运费考虑在历史的基础上以略低于收入的增长速度预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

销售渠道费主要为通过渠道销售产生的费用，根据其历史占收入的比例，结合公司未来的销售战略进行预测。

差旅费、服务费，评估人员根据其历史占收入的比例，结合公司未来的销售战略进行预测。

折旧摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产、长期待摊费用规模，采用直线法计提。

对于其他销售费用，评估人员根据各项费用在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入增长情况为基础，参考企业历史年度的费用发生额确定合理的增长比率预测未来年度中的相应费用。

未来年度销售费用预测情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
人工费	1,927.45	2,249.99	2,796.20	2,963.97	3,141.81
固定资产折旧费	88.53	124.92	184.27	210.16	195.57
摊销费	19.99	20.33	22.27	21.40	21.15
销售渠道费	391.22	559.23	706.22	869.17	950.12
业务宣传费	2,401.33	3,432.61	4,334.81	5,335.02	5,831.91
广告费	857.62	1,225.93	1,548.15	1,905.36	2,082.83
差旅费	447.75	640.04	808.27	994.77	1,087.42
办公费	8.29	11.84	14.96	18.41	20.12
运输费	1,059.75	1,514.88	1,913.03	2,354.45	2,573.74
业务招待费	219.73	314.10	396.66	488.18	533.65
咨询及服务费	285.49	408.09	515.36	634.27	693.34
样品费	455.80	651.55	822.79	1,012.64	1,106.96
保险费	115.91	165.68	209.23	257.51	281.49
其他	303.70	334.07	367.48	404.22	444.65
合计	**8,582.56**	**11,653.27**	**14,639.68**	**17,469.54**	**18,964.76**

5）管理费用预测

管理费用主要为人工费、服务费、水电费、办公费、折旧摊销以及其他费用。评估人员对各类费用分别预测如下：

人工费包括人员工资、奖金和根据人员工资计提的社保等。评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的管理人员人数和人均年费用确定预测期的人工费。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

服务费、水电费、办公费，根据历史发生数据，结合未来业务发展情况，未来年度考虑在历史的基础上按一定比例增长。

对折旧费摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产和长期待摊费用规模，采用直线法计提。

未来年度管理费用预测情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
人工费	2,724.56	3,612.66	4,428.72	5,479.09	6,068.30
固定资产折旧费	61.07	86.18	127.12	144.98	134.92
摊销费	27.86	28.32	31.03	29.82	29.47
专利费	80.00	88.00	96.80	106.48	117.13
咨询服务费	184.38	202.82	223.10	245.41	269.95
差旅费	283.17	311.48	342.63	376.90	414.59
办公费	47.24	51.96	57.16	62.87	69.16
租赁费&物管费	240.45	288.54	346.24	380.87	418.96
水电费	43.67	48.04	52.84	58.12	63.93
业务招待费	245.71	351.23	443.54	545.88	596.73
车辆使用费用	3.19	3.51	3.86	4.25	4.67
服务费	766.64	843.30	927.63	1,020.40	1,122.44
其他	329.99	339.89	350.09	360.59	371.41
合计	**5,037.92**	**6,255.93**	**7,430.77**	**8,815.67**	**9,681.65**

6）研发费用预测

研发费为企业研发支出的费用，主要包括人工费、折旧摊销费、委托开发费、试生产费等。评估人员对各类费用分别预测如下：

人工费包括人员工资、奖金和根据人员工资计提的社保等。评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的管理人员人数和人均年费用确定预测期的人工费。

对折旧费摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产、长期待摊费用规模，采用直线法计提。

委托开发费、试生产费等，根据历史占收入的比例，结合企业战略规划，未来按占收入的一定比例预测。

未来年度研发费用预测情况如下表：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
职工薪酬	3,995.00	5,334.50	6,862.00	8,208.00	9,065.00
固定资产折旧费	57.40	81.00	119.48	136.27	126.81
摊销费	93.32	94.88	103.95	99.90	98.71
专利费	60.00	66.00	72.60	79.86	87.85
委外研发费	1,372.19	1,961.49	2,477.03	3,048.58	3,332.52
差旅费	198.20	283.32	357.79	440.34	481.35
样品费	225.32	322.09	406.74	500.59	547.22
测试费	686.09	980.74	1,238.52	1,524.29	1,666.26
模具费	343.05	490.37	619.26	762.15	833.13
试产费	440.82	630.13	795.75	979.36	1,070.57
其他	175.94	193.54	212.89	234.18	257.60
合计	**7,647.34**	**10,438.06**	**13,266.01**	**16,013.52**	**17,567.03**

7）财务费用预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测；手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费；利息支出与公司的借款本金和利率密切相关，故评估时以预测年度的借款金额为基础，参考评估基准日被评估单位贷款利率水平预测未来年度的利息支出。

未来年度财务费用预测情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
利息支出	566.62	566.62	566.62	566.62	566.62
手续费	32.72	46.77	59.06	72.69	79.46
合计	**599.34**	**613.39**	**625.68**	**639.31**	**646.08**

8）营业外收支的预测

营业外收入主要是与日常经营无关的收入；营业外支出主要是捐赠成本等。由于营业外收支对被评估单位收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估不预测营业外收支。

9）所得税及税后净利润的预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述一系列的预测，可以得出被评估单位未来各年度的利润总额，在此基础上，按照被评估单位执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。万魔声学具有高新技术企业资质，本次评估假设企业享受目前的税收优惠，以后可以继续申请高新技术企业资质续期，享受高新技术企业15%所得税政策。

万魔国际为在中国香港注册的销售公司，根据香港税法规定，万魔国际的税赋为零。

净利润＝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－财务费用－所得税。

（3）被评估单位未来各年的预测损益表

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税。

被评估单位未来各年的预测损益表如下：

万魔声学损益预测表（四家合并口径）

单位：万元

项目		未来预测数据				
		2019年	**2020年**	**2021 年**	**2022年**	**2023年**
一、营业收入		171,523.63	245,186.19	309,629.09	381,072.73	416,565.14
减：营业成本		132,017.29	189,732.58	239,660.70	295,590.33	322,516.71
税金及附加		670.13	925.37	1,164.46	1,429.08	1,573.63
销售费用		8,582.56	11,653.27	14,639.68	17,469.54	18,964.76
管理费用		5,037.92	6,255.93	7,430.77	8,815.67	9,681.65
研发费用		7,647.34	10,438.06	13,266.01	16,013.52	17,567.03
财务费用		599.34	613.39	625.68	639.31	646.08
二、营业利润		**16,969.04**	**25,567.59**	**32,841.80**	**41,115.29**	**45,615.28**
三、利润总额		**16,969.04**	**25,567.59**	**32,841.80**	**41,115.29**	**45,615.28**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		未来预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
减：所得税费用	15%	2,524.51	3,806.71	4,860.85	6,063.91	6,730.44
四、净利润		**14,444.53**	**21,760.88**	**27,980.95**	**35,051.38**	**38,884.84**

4、企业自由现金流的预测

企业自由现金流＝净利润＋利息支出×（1－所得税率）＋折旧及摊销－年资本性支出－年营运资金增加额

（1）折旧及摊销的预测

对于历史固定资产、无形资产、长期待摊费用，按企业历史折旧摊销政策考虑。

对于今后每年资本性支出形成的各类资产，遵循了企业执行的一贯会计政策计提，其折旧年限按以上年限计算折旧。

（2）资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。有关资本性支出的预测，详见《资本性支出预测表》。

（3）营运资金增加预测

营运资金是保证企业正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含负息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

企业不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、预付账款、其他应收款、存货等科目；不含负息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估人员首先核实和分析各科目中各种不正常因素，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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收账款、应收票据主要是根据企业预计的未来收入结合一般收款进度进行测算、如预付账款，主要是根据企业预计未来生产产品的成本结合一般付款进度进行测算，对于与企业业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据企业生产产品的收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，该企业营业流动资产（不含非经营性资产及溢余资产）主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、其他应收款、存货；无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

（4）终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。

本次评估采用 Gordon 增长模型进行预测，评估机构假定企业的经营在 2023 年后每年的经营情况趋于稳定，由于通胀因素存在还会保持一定的增长，本次评估采用 2.4%作为稳定期永续增长率。

5、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于被评估单位不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数β（Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司β以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

（1）对比公司的选取

由于被评估单位为盈利企业，并且主营业务为音频类产业，因此在本次评估中，评估机构初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

对比公司近两年为盈利公司；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对比公司必须为至少有两年上市历史；

对比公司只发行人民币 A 股；

对比公司所从事的行业或其主营业务为音频类产业，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述四项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了以下 4 家上市公司作为对比公司：深圳市漫步者科技股份有限公司（002351）、国光电器股份有限公司（002045）、深圳市奋达科技股份有限公司（002681）、歌尔股份有限公司（002241）。上述对比公司股票价格波动率与沪深 300 指数波动率 t 检验统计数据如下：

对比公司名称	股票代码	自由度(n-2)	t 检验统计量	t 检验结论
漫步者	002351.SZ	58	3.56	通过
国光电器	002045.SZ	58	4.50	通过
奋达科技	002681.SZ	58	4.05	通过
歌尔股份	002241.SZ	58	8.09	通过

（2）加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

1）股权回报率的确定

为了确定股权回报率，我们利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$$

2）债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估单位的债权投资者期望的投资回报率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权投资人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 Rd 应该选择该行业所能获得的最优的 Rd，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

评估人员了解到企业贷款利率通常为在基准利率基础上上浮 20%~50%不等，万魔声学历史年度贷款年利率为 6.10%、6.09%、6.01%、6.30%，约为在基准利率基础上上浮 40%。本次评估在一年期贷款利率基础上考虑上浮 40%，即 6.09%作为债权投资回报率。

本次评估选用 6.09%作为债权投资回报率。

3）被评估单位折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E}(1-T)$$

其中： WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 12.42%，我们以其作为被评估单位的折现率。

WACC 的计算详见《加权资金成本计算表》。

6、非经营性资产负债的评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据我们的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位:万元

序号	项目	账面值	评估值
一	**非经营性资产**		
1	其他应收款	41,426.30	41,426.30
2	其他流动资产	672.00	672.00
3	长期股权投资	22,494.27	-47,805.76
4	其他非流动资产	265.82	265.82
	合计	**64,858.39**	**-5,441.63**
二	**非经营性负债**		
1	其他应付款	218.84	218.84
	合计	218.84	218.84
三	**调整净值**	**64,639.56**	**-5,660.47**

（1）对于非经营性负债和非经营性资产中的其他应收款、其他流动资产、其他非流动资产等，按审计后的账面值确定为评估值；

（2）非经营性资产评估中长期股权投资的具体内容

非经营性资产评估中长期股权投资的具体内容如下：

单位：万元

序号	公司名称	持股比例	账面值	非经营性资产评估值	评估增减值率
1	深圳魔听文化科技有限公司	50%	270.00	77.83	-71.17%
2	潍坊爱声声学科技有限公司	100%	17,500.00	-54,190.83	-409.66%
3	北京声加科技有限公司	6.25%	472.93	67.64	-85.70%
4	深圳魔耳智能声学科技有限公司	28.00%	560.00	5,941.60	961.00%
5	湖南国声声学科技股份有限公司	16%	298.00	298.00	0.00%
6	Jmore Limited	100%	3,953.34	0.00	-100.00%
	合计		22,494.27	-47,805.76	

（3）对于长期股权投资具体评估情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

魔听文化、爱声声学：因为与万魔声学的主营业务不一致，且公司尚未盈利，未来盈利情况无法确定，故采用资产基础法进行评估，再乘以万魔声学对其持股比例确认评估值；

北京声加：按基准日资产负债表中净资产金额乘以万魔声学对其持股比例确认评估值；

JMORE LIMITED：目前公司没有任何经营事项，评估人员未取得其在评估基准日的任何财务报表或者数据，故本次评估，按零确认评估值；

湖南国声：根据对其投资金额298万元确认评估值；

魔耳智能：魔耳智能的主营业务为音箱业务，故采用收益法进行评估，再乘以万魔声学对其持股比例确认评估值。

7、非经营性资产评估中长期股权投资详细测算过程

非经营性资产评估中长期股权投资涉及的各个公司的详细测算过程如下：

（1）深圳魔听文化科技有限公司（以下简称“魔听文化”）

1）评估思路

魔听文化成立于2018年11月20日，公司经营业务为音乐内容，目前尚未盈利，管理层对未来经营战略尚不明确，未来盈利情况无法确定，故采用资产基础法进行评估，再乘以万魔声学对其持股比例确认评估值。

2）评估过程

经评估，截止评估基准日2018年12月31日，魔听文化采用资产法评估的股东全部权益价值为155.67万元，评估增值0.55万元，增值率0.35%。

万魔声学对魔听文化的持股比例为28%，按持股比例乘以魔听文化股东全部权益价值得出，对于被评估单位非经营资产长期股权投资-魔听文化的评估值为77.83万元。

（2）潍坊爱声声学科技有限公司（以下简称“爱声声学”）

1）评估思路

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

爱声声学是万魔声学为收购上市公司共达电声成立的持股平台，公司无经营业务，未来盈利情况无法确定，故采用资产基础法进行评估，再乘以万魔声学对其持股比例确认评估值。

2）评估过程

经评估，截止评估基准日 2018 年 12 月 31 日，爱声声学采用资产基础法评估的股东全部权益价值为-54,190.83 万元，评估减值 71,020.36.00 万元，减值率 422.00%。

其中：基准日 2018 年 12 月 31 日长期股权投资-爱声声学审计后账面值 17,500.00 万元，是按投资成本确认的长投账面值。

截至 2018 年 12 月 31 日，万魔声学通过爱声声学支付收购共达电声 15.27%股权转让款共计 6.9 亿元，其中 1.75 亿元为万魔声学作为股东投资款投入，剩余部分万魔声学以向爱声声学提供借款方式投入，故截至 2018 年 12 月 31 日，万魔声学账面“长期股权投资-爱声声学”账面价值为 17,500.00 万元。

评估基准日长期股权投资-爱声声学采用资产基础法评估的评估结果如下：

金额单位：人民币万元

项目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	341.40	341.40	-	-
非流动资产	2	99,723.50	30,022.66	-69,700.84	-69.89
其中：长期股权投资	3	99,500.00	29,799.16	-69,700.84	-70.05
其他非流动资产	9	223.50	223.50	-	-
资产总计	10	100,064.90	30,364.06	-69,700.84	-69.66
流动负债	11	65,735.37	65,735.37	-	-
非流动负债	12	17,500.00	18,819.52	1,319.52	7.54
负债总计	13	83,235.37	84,554.89	1,319.52	1.59
净资产（所有者权益）	14	16,829.53	-54,190.83	-71,020.36	-422.00

减值原因主要为：爱声声学的长期股权投资评估减值，长期股权投资为持有共达电声股份有限公司 15.27%的股权（即持有共达电声 5,498 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股股票），2017 年收购时的价格为 18.10 元/股，但对于本次吸收合并涉及的上市公司股权，万魔声学间接持有的共达电声 5498 万股老股需要注销，同时共达电声向交易对方新发行 5498 万股新股以置换老股，为了保证注销老股和对应发行的新股数量相同，按照本次发行价格 5.42 元/股计算价值；非流动负债长期借款中考虑利息的影响，导致非流动负债评估增值。

万魔声学对爱声声学持股比例为 100%，按持股比例乘以爱声声学股东全部权益价值得出，对于被评估单位非经营资产长期股权投资-爱声声学的评估值为-54,190.83 万元。

（3）北京声加科技有限公司（以下简称“北京声加”）

1）评估思路

北京声加是成立于 2018 年 01 月 09 日，主要研究声学算法的公司，万魔声学对北京声加的持股比例为 6.25%（2019 年 6 月万魔声学持股比例变更为 10%，但属于评估基准日后，因此未考虑持股比例变动）。由于万魔声学持股比例较低，故按评估基准日资产负债表中净资产金额乘以万魔声学对其持股比例确认评估值。

2）评估过程

评估基准日北京声加净资产金额为 1,082.27 万元。万魔声学对北京声加持股 6.25%，按持股比例乘以北京声加净资产得出，对于被评估单位非经营资产长期股权投资-北京声加的评估值为 67.64 万元。

（4）深圳魔耳智能声学科技有限公司（以下简称“魔耳智能”）

1）评估思路

截至 2018 年 12 月 31 日（评估基准日），万魔声学对魔耳智能的持股比例为 28%。魔耳智能主要从事智能音箱类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造和销售，主营业务具体为：（1）ODM 模式的音箱类的研发、设计、品控和交付；（2）关键声学零部件的研发、生产与销售。主营产品有：小钢炮 PCBA、酷狗智能音响、小米小爱智能音箱等。。

鉴于被评估单位未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量，获得预期收益所承担的风险也可以量化；被评估单位评估基准日资产负债表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内各项资产、负债可以被识别，并可以用适当的方法单独进行评估。故本次评估采用收益法和资产基础法进行评估。

考虑到魔耳智能是轻资产企业，资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值，而收益法评估结果更能充分体现被评估单位的获利能力，可以全面、合理地反映了被评估单位的所有者权益价值。

本次选用收益法结果作为最终评估结论。

综上对魔耳智能采用收益法进行评估，再乘以万魔声学对其持股比例确认评估值。

2）评估过程

A、收益预测数据

截至评估基准日的情况，小米智能音箱2019年第一季度上市，研发支出为226万元；小钢炮处于研发阶段，研发支出为197万元，计划在2019年第三季度上市；酷狗智能音箱处于DVT阶段，研发支出为预计200万元，计划在第三季度量产。魔耳智能拥有9项专利权，其中，6项发明，2项实用新型，1项外观设计。魔耳智能的主要客户包括：小米、酷狗、努比亚、腾讯。企业利润表预测数据如下：

金额单位：万元

项目		未来预测数据				
		2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年
一、营业收入		22,350.60	26,598.34	30,888.59	33,978.00	35,676.34
减：营业成本		18,862.18	22,505.06	25,212.66	27,734.38	29,120.64
税金及附加		53.55	57.27	83.08	89.51	95.95
销售费用		545.06	684.89	831.15	1,035.67	1,176.32
管理费用		216.67	295.63	399.92	491.14	572.86
研发费用		692.00	980.36	1,167.21	1,285.14	1,391.42
财务费用		0.04	0.05	0.06	0.06	0.06
二、营业利润		1,981.10	2,075.08	3,194.51	3,342.10	3,319.08
三、利润总额		1,981.10	2,075.08	3,194.51	3,342.10	3,319.08
减：所得税费用	15%	247.13	311.26	798.63	835.52	829.77
四、净利润		1,733.96	1,763.82	2,395.88	2,506.57	2,489.31

B、企业自由现金流的预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业自由现金流 = 净利润+利息支出×（1-所得税率）+折旧及摊销-年资本性支出 -年营运资金增加额

对历史固定资产，按历史折旧政策进行测算，对于今后每年资本性支出形成的各类资产，遵循了企业执行的一贯会计政策计提，其折旧年限按以上年限计算折旧。

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。

营运资金是保证企业正常运行所需的资金，是不含现金及等价物、非经营性资产的流动资产与不含负息负债、非经营性负债的流动负债的差值。营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

企业自由现金流预测数据如下：

单位：万元

年份	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
企业自由现金流	624.89	1,652.85	2,080.66	2,421.77	2,376.34

C、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。

本次评估采用 Gordon 增长模型进行预测，我们假定企业的经营在 2023 年后每年的经营情况趋于稳定，由于通胀因素存在还会保持一定的增长，本次评估我们采用 2.4%作为稳定期永续增长率。

D、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于被评估单位不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β（Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。本次评估以 12.74%作为魔耳智能的折现率。

E、负息负债的评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负息负债为关联方借款143.78万元，评估值共计143.78万元。

F、评估结论

截止评估基准日2018年12月31日,魔耳智能账面净资产为456.46万元，采用收益法评估的股东全部权益价值为21,220.00万元，增值率4,548.77%。

万魔声学对魔耳智能持股28%，按持股比例乘以魔耳智能股东全部权益价值得出，对于被评估单位非经营资产长期股权投资-魔耳智能的评估值为5,941.60万元。

（5）湖南国声声学科技股份有限公司（以下简称“湖南国声”）

湖南声学成立于2017年06月30日，是万魔声学的代工厂之一。截至评估基准日，耳一号声学科技（深圳）有限公司（以下简称“耳一号”）预付给深圳聚富信息科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“聚富信息”）960万元用于收购其持有的湖南国声16%的股权。根据聚富信息、万魔声学及耳一号于2019年5月11日签订的《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议之补充协议》，按湖南国声2018年12月31日的净资产1,804.39万元作为定价基础,耳一号以298万收购聚富信息持有的湖南国声16%股份，聚富信息退回耳一号多支付的662万元股权转让款。本次评估按照298万元确认湖南声学评估值。

（6）Jmore Limited

Jmore Limited 为万魔声学2016年6月为收购Tiinlab品牌而收购的公司，收购完成后，Tiinlab品牌已转入万魔声学。目前公司没有任何经营事项，评估人员未取得其在评估基准日的财务报表或者经营数据，故本次评估按零确认评估值。

8、负息负债的评估

负息负债为银行借款7,520.49万元，应付利息3.58万元，评估值共计7,524.07万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、收益法评估结论及分析

经评估，截止评估基准日 2018 年 12 月 31 日，万魔声学采用收益法评估的股东全部权益价值为 300,660.00 万元。

（四）市场法评估情况分析

1、市场法简介

市场法是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。市场法中常用的两种方法是对比公司比较方法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

2、市场法适用条件

运用市场法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，评估基础是要有产权交易、证券交易市场，因此运用市场法评估整体资产必须具备以下前提条件：

（1）产权交易市场、证券交易市场成熟、活跃，相关交易资料公开、完整；

（2）可以找到适当数量的案例与评估对象在交易对象性质、处置方式、市场条件等方面相似的参照案例；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）评估对象与参照物在资产评估的要素方面、技术方面可分解为因素差异，并且这些差异可以量化。

考虑到交易案例比较法的对比交易案例中标的公司均为非上市公司，为有效地避免非上市公司的并购交易可能存在一些特殊交易因素情况，如内部关联交易或者是有其他特殊交易安排，因此需要选择足够多的交易案例来稀释这些干扰因素所可能产生的影响。但由于近两年声学相关设备制造商的并购案例较少，且受数据信息收集的限制，我们无法充分考虑评估对象与交易案例的差异因素对股权价值的影响；另一方面于证券市场上存在一定数量的与被评估企业类似的上市公司，且交易活跃，交易及财务数据公开，信息充分，故本次市场法评估采用上市公司比较法。

3、评估假设

（1）基本假设前提是目前中国的政治、经济保持稳定，国家税收和金融政策不作大的变化。

（2）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠。

（3）被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

4、评估测算过程

市场法中的对比公司方式是通过比较与被评估单位处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定委估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数，如 EBIT，EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”，最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系---称之为比率乘数（Multiples），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。

通过计算对比公司的市场价值和分析参数，我们可以得到其收益类比率乘数和资产类比率乘数。但上述比率乘数在应用到被评估单位相应分析参数中之前还需要进行必要的调整，以反映对比公司与被评估单位之间的差异。

（1）比率乘数的选择

市场比较法要求通过分析对比公司股权（所有者权益）和/或全部投资资本市场价值与收益性参数、资产类参数或现金流比率参数之间的比率乘数来确定被评估单位的比率乘数，然后，根据委估企业的收益能力、资产类参数来估算其股权和/或全投资资本的价值。因此采用市场法评估的一个重要步骤是分析确定、计算比率乘数。比率乘数一般可以分为三类，分别为收益类比率乘数、资产类比率乘数和现金流比率乘数。

其中资产类比率乘数一般适用于重资产型企业，被评估单位无房产、土地、大型机器设备等，属于轻资产企业，不宜采用资产类比率乘数；现金流比率乘数主要是反映企业的流动性、偿债能力以及实际现金流流入等，不易取得与准确调整，且多为相对的指标，故不选择。综上所述，本次评估我们选用收益类比率乘数。

市场法评估汇总表如下：

企业名称	NOIAT 比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数
被评估公司比率乘数取值	**21.54**	**32.65**	**19.64**
被评估公司对应参数	**15,291.13**	**17,547.98**	**17,900.64**
被评估公司全投资计算价值	329,344.47	573,017.78	351,637.06
被评估公司负息负债	7,524.07	7,524.07	7,524.07
不可流通折扣率	24.90%	24.90%	24.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非经营性资产净值	-5,748.78	-5,748.78	-5,748.78
被评估公司股权市场价值(取整)	**235,900.00**	**418,900.00**	**252,700.00**
评估结果(取整)	**302,500.00**		

2、市场法评估结论的分析确定

我们选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数的作为本次评估市场法采用的比率乘数。利用如下公式：

被评估单位比率乘数＝对比公司比率乘数×修正系数 P

根据上式计算得出被评估单位全投资市场价值后我们通过如下方式得到股权的评估价值：

万魔声学的股东权益价值=（全投资市场价值－付息负债）×（1－不可流通折扣率）＋非经营性资产净值

根据以上分析及计算，我们通过 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数分别得到股东全部权益的公允市场价值，我们取 3 种比率乘数结论的平均值作为市场法评估结果。即采用市场法确定的万魔声学的股东全部权益的市场价值为 302,500.00 万元。

二、本次交易作价情况

本次交易中，中同华评估以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日，采用市场法和收益法对万魔声学 100%股权进行了评估，本次交易标的资产母公司口径经审计的净资产账面价值为 102,945.75 万元，收益法评估结果为 300,660.00 万元，增值率为 192.06%；市场法评估结果 302,500.00 万元，增值率 193.84%。本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：万魔声学公司的股东全部权益价值评估结果为 300,660.0 万元，增值率为 192.06%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付4,278万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为335,982.00万元。

本次交易作价以评估机构出具评估报告的评估值为参考依据，并经公司与交易对方协商确定，交易价格合理、公允，不损害中小投资者利益。

三、董事会对本次交易评估事项意见

（一）董事会对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

公司董事会根据相关法律法规和规范性文件的规定，在详细核查了有关评估事项后，现就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性发表如下意见：

1、评估机构的独立性

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”）作为本次交易的评估机构，具有评估资格和证券期货相关业务资格。除为本次交易提供资产评估服务的业务关系外，评估机构及其经办评估师与公司、万魔声学、交易对方及其实际控制人不存在关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、假设前提的合理性

中同华为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合被评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次资产评估的目的是确定标的资产于评估基准日的价值，为本次交易定价提供参考依据。

中同华实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，其本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估结论客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的相关性一致。

4、交易定价的公允性

本次交易的评估机构符合独立性要求，具有评估资格和证券期货相关业务资格，具备胜任能力。本次评估实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的资产的实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

本次交易以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估报告的评估结果作为定价基础，交易价格由交易各方协商确定，价格公平、合理，不存在损害公司及广大中小股东利益的情形。

综上，董事会认为本次交易所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价公允。

（二）拟购买资产交易定价的公允性

1、可比交易分析

近期上市公司可比交易案例情况如下表所示：

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	标的公司主营业务情况
1	领益智造	领益科技	2017.03.31	消费电子产品精密功能器件供应商，专注于智能消费电子高精密功能器件的研发、生产和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	标的公司主营业务情况
				销售
2	世嘉科技	波发特	2017.05.31	从事射频器件和天线产品的研发、生产及销售服务，是通信领域的射频器件及天线产品的专业供应商
3	经纬辉开	新辉开	2016.07.31	主营为液晶显示模组及电容式触摸屏产品，生产、加工、销售电线、电缆、有色金属材料、绝缘材料、矽钢片、电抗器
4	奋达科技	富诚达	2016.12.31	手机通讯等消费电子类精密金属结构件的研发、生产和销售
5	共达电声	万魔声学	2018.10.31	耳机、音箱、智能声学类产品以及关键声学关键组件的研发设计、制造和销售

本次评估中 2018 年 12 月 31 日万魔声学公司的股东全部权益价值评估结果为 300,660.00 万元，扣除按照 5.42 元/股计算的爱声声学持有的共达电声 5498 万股价值 29,799.16 万元后，本次交易市盈率情况与上述交易案例主要指标如下表所示：

上市公司	标的公司	增值率（%）	毛利率（%）	预测期 PE				预测期前 3 年净利润复合增长率（%）
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	三年平均	
领益智造	领益科技	660.1	31.3	13.9	11.1	9.2	11.1	25.1
世嘉科技	波发特	471.8	16.5	18.8	13.9	9.8	13.2	32.0
经纬辉开	新辉开	283.2	9.0	11.0	9.1	8.1	9.2	27.3
奋达科技	富诚达	1059.4	33.6	14.4	11.1	8.2	10.7	34.2
平均值		**515.5**	**19.9**	**14.53**	**11.30**	**8.83**	**11.05**	**29.65**
共达电声	万魔声学	192.06	25.33	18.75	12.45	9.68	13.63	39.18

万魔声学评估值相对评估基准日母公司净资产的增值率低于可比交易案例的平均水平，预测期前三年市盈率略高于可比交易案例。但其历

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

史毛利率水平和预测期前三年净利润复合增长率高于可比交易案例平均水平。与可比交易案例相比，万魔声学的增值率和市盈率具有合理性。

2、可比公司分析

在评估报告的万魔声学损益预测表（四家合并口径）中，2019 年万魔声学预测净利润为 14,444.53 万元，且本次评估中 2018 年 12 月 31 日万魔声学公司的股东全部权益价值评估结果为 300,660.00 万元，扣除按照 5.42 元/股计算的爱声声学持有的共达电声 5498 万股价值 29,799.16 万元后，可比上市公司截至 2019 年 4 月 28 日的动态市盈率看与万魔声学本次交易市盈率对比情况如下：

证券代码	证券简称	动态市盈率
002241	歌尔股份	39.10
002045	国光电器	负值
002351	漫步者	67.31
可比公司平均值		**53.21**
万魔声学 2019 年预测市盈率		**18.75**

本次交易预计在 2019 年完成，以 2019 年预测净利润计算的万魔声学市盈率为 18.75 倍，低于可比上市公司截至 2019 年 4 月 28 日的动态市盈率均值，本次交易的评估定价具备公允性，有利于保护中小股东的利益。

（三）行业未来变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

近年来，随着我国国民经济增长速度的换挡，国内消费对我国经济增长的作用越来越大。2018 年 7 月，国家发改委、工信部印发了《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》，指出“信息消费是创新最活跃、增长最迅速、辐射最广泛的新兴消费领域之一，对拉动内需、促进就业和引领产业升级发挥着重要作用”。作为信息消费产业的重要配套支持，电声产业的发展也受到国家的鼓励与支持。《产业结构调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》、《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》、《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》等文件都对电声行业的发展给予了鼓励。同时，《中国制造 2025》也提出要推进信息化与工业化深度融合，把智能制造作为两化融资的主攻方向，《智能制造工程实施指南（2016-2020）》、《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018 年）》、《新一代人工智能发展规划》等文件均提出要培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业，语音识别、智能交互将成为新一代电声产品的升级方向。

智能真无线耳机和智能音箱产品的出现，给电声行业带来了巨大的增量市场，手机厂商、互联网企业纷纷入局，智能声学产品不再是仅作为简单的硬件产品，而是作为智能生活的入口。中国电子音响行业协会推出的年度白皮书——《中国电子音响行业发展情况》（2018 年版）显示，“音箱、耳机、麦克风带动整体行业上行，其中智能音箱呈现爆发式增长，其增长率超过 400%；无线耳机同样增长迅猛，同比增长了 73.6%”。另外，随着云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值，给电声行业带来了广阔的增长空间。

万魔声学将加大技术投入，通过技术预研来提前布局前沿技术，持续加强声学、算法、电子、软件等领域核心技术的研发，持续提升外观与机构设计能力和系统整合能力，进一步巩固核心竞争力。在加强核心技术的基础上，万魔声学还将进一步开拓市场，万魔声学的 ODM 业务将坚持大客户战略，在继续维持好现有产品线的基础上，拟进一步开发现有客户的更多样化的产品线，以及拓展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户；万魔声学的自牌业务将继续加强外观设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计、品牌营销、粉丝运营，以深厚的声学科技为基底，采用年轻化、流行化、时尚化的品牌策略，做中国的国潮品牌，扩大自有品牌销售份额。

本次交易完成后，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，上市公司的主要产品将从原有声学零组件拓展到有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，上市公司原有的声学零件、模组业务将与万魔声学消费类电声产品整机系统整合业务形成良好的互补。公司将充分发挥上下游产业链协同效应，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展。

综上，万魔声学将抓住行业发展的有利机遇，并采取积极的应对措施，上述措施预计对万魔声学的业绩提升将提到良好的支撑作用，对评估结果产生积极影响。

（四）评估结果对关键指标的敏感性分析

综合考虑标的公司的业务模式和报告期内财务指标变动的影响程度，董事会认为销售收入、毛利率、折现率指标是影响评估结果的重要因素。

1、预测期内销售收入变动对标的资产估值影响的敏感性分析

假设未来其他参数保持不变，销售收入对评估结果的影响测算分析如下：

单位：万元

原始评估值	**300,660.00**				
项目	**评估值**				
收入变动幅度	10%	5%	0%	5%	10%
评估值	**249,240.00**	**275,000.00**	**300,660.00**	**326,220.00**	**351,700.00**
评估	**-17.10%**	**-8.53%**	**——**	**8.50%**	**16.98%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值变动率					

2、预测期内毛利率变动对标的资产估值影响的敏感性分析

假设未来其他参数保持不变，毛利率对评估结果的影响测算分析如下：

单位：万元

原始评估值	**300,660.00**				
项目	**评估值**				
毛利率变动幅度	1%	0.5%	0%	0.5%	1%
评估值	**270,120.00**	**285,390.00**	**300,660.00**	**315,920.00**	**331,170.00**
评估值变动率	**-10.16%**	**-5.08%**	**——**	**5.08%**	**10.15%**

3、预测期内折现率变动对标的资产估值影响的敏感性分析

假设未来各期预测现金流保持不变，折现率变动对评估结果的影响测算分析如下：

单位：万元

原始评估值	**300,660.00**				
项目	**评估值**				
折现率	11.41%	11.91%	12.41%	12.91%	13.41%
评估值	**339,230.00**	**318,920.00**	**300,660.00**	**284,160.00**	**269,190.00**
评估值变动率	**12.83%**	**6.07%**	**——**	**-5.49%**	**-10.47%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）拟置入资产与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

本次交易前，共达电声是一家专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商，主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、车载麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组等。共达电声与万魔声学处于产业链上下游，本次交易完成后，上市公司的主要产品将从原有声学零组件拓展到有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展，发挥上下游产业链协同效应，上市公司的盈利能力及持续经营能力将得到进一步提升。

但考虑到本次标的公司的评估过程对于市场条件和评估对象的使用等并无特别限制和要求，本次评估采用标的公司持续经营前提下的市场价值作为选定的价值类型，即自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额，且本次交易方案为上市公司通过向标的公司全体股东非公开发行股份的方式收购标的公司100%股权，从而对标的公司实施吸收合并，因此本次对标的公司的评估结果中未考虑标的公司与上市公司的协同效应。

四、独立董事对本次交易评估事项的意见

（一）评估机构的独立性

北京中同华资产评估有限公司（以下简称“中同华”）作为本次交易的评估机构，具有评估资格和证券期货相关业务资格。除为本次交易提供资产评估服务的业务关系外，评估机构及其经办评估师与公司、万魔

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声学、交易对方及其实际控制人不存在关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有独立性。

（二）假设前提的合理性

中同华为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合被评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

本次资产评估的目的是确定标的资产于评估基准日的价值，为本次交易定价提供参考依据。

中同华实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，其本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估结论客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的相关性一致。

（四）交易定价的公允性

本次交易的评估机构符合独立性要求，具有评估资格和证券期货相关业务资格，具备胜任能力。本次评估实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的资产的实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

本次交易以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估报告的评估结果作为定价基础，交易价格由交易各方协商确定，价格公平、合理，不存在损害公司及广大中小股东利益的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、评估合理性分析

（一）盈利预测的合理性和可行性

1、结合万魔声学2019年1-4月经营情况、主要客户及在手订单情况等说明作出业绩承诺的具体依据、合理性和可行性，说明业绩承诺较报告期业绩增幅较大的原因

预测期内，万魔声学的业绩承诺较报告期业绩增幅较大，主要是因为万魔声学预测期内的收入增长幅度较大。万魔声学根据不同的业务分类，具体分析各客户和各产品的销量、销售计划、定价情况等，测算了预测内收入情况。预测期内，万魔声学业绩承诺的具体依据、合理性和可行性分析具体如下：

（1）智能声学产业具有广阔的发展前景

自苹果公司于2016年发布首款AirPods后，智能真无线耳机（TWS耳机）进入消费者视野，基于其微型化、无线连接的便携性以及芯片、传感器、搭配语音助手带来的智能化体验，三星、华为、小米等手机厂商及BOSE、BEATS、SONY等音频巨头迅速跟进，根据市场调研机构GfK中国的在线市场和线下30城市的零售监测数据，2018年中国真无线耳机市场呈爆发式增长，截至2018年9月真无线耳机零售额同比增速超630%。根据市场调研机构IDC发布的全球可穿戴市场预测报告，耳戴设备将出现强劲增长，2023年预计出货量为8,650万台，到2023年将成为第二大类可穿戴设备，占31%的市场份额，生物识别传感器和智能语音识别助手的应用是推动这一市场增长的强大动力。

在智能音箱方面，自亚马逊于2014年11月推出第一款智能音箱Echo并大获成功后，谷歌、微软、苹果等科技公司陆续推出Google home、Invoke、HomePod等智能音箱产品，试图迅速占据智能家居的市场入口，国内的阿里、京东、百度、小米等巨头展开了激烈的竞争，价格战持续升级，智能音箱市场呈现爆炸式增长。根据德勤全球发布的《2019科技、传媒和电信行业预测》，2019年全球智能音箱（集成数字助理的联网音

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

箱）行业规模将达到70亿美元，凭借63%的预期增长率，智能音箱将成为全球销量增长最快的联网设备。

在人工智能技术飞速发展的浪潮之中，具备语音交互功能的智能声学产品已成为智能化生活方式的重要入口。语音是人类最自然、最直接的交流方式，随着机器学习、神经网络、知识图谱等技术被进一步应用在智能声学领域，未来智能声学产品可以进一步提升语音识别和语义理解的准确程度，在人工智能产业中将扮演更加重要的角色。而云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值。

（2）万魔声学客户结构的优化

2016-2017年，万魔声学的主要客户为小米、华硕等；2018年，公司成功拓展了咕咚、网易、酷我（腾讯）、华为（间接客户）等客户，客户结构逐渐多元化；截至目前，公司已与亚马逊、OPPO、阿里达成合作意向，合作项目正在进行当中。预测期内，随着公司智能声学技术的成熟，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展摩托罗拉、OPPO、VIVO、阿里、谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。

（3）万魔声学产品结构的优化

2016-2017年，万魔声学的主要产品为有线耳机、小耳机、头戴耳机等有线产品。2017年12月，公司与ODM客户确立了智能真无线TWS耳机的研发项目，并于2018年5月实现量产出货；公司与ODM客户的智能音箱产品也已于2018年12月实现了量产出货。公司的智能真无线TWS耳机采用自主专利，可实现智能交互、主从切换、语音助手唤醒、双击控触、通话降噪、防水防尘、持久待机等多项功能；公司的智能音箱产品采用立体声学结构，应用了智能声学算法、语音交互控制、扬声器阵列高清音质、麦克风阵列回声消除等多项技术。目前，公司的重点产品已由有线产品转化为无线产品、无线产品转化为真无线、智能声学产品。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与传统的有线产品相比，无线化的电声产品除了基本的发声单元以外，还集成了电池、芯片、天线、传感器、麦克风、存储单元等部件，产品的复杂程度大幅提升，尤其是智能声学产品的出现，使得新兴产品的毛利率水平有了明显的提高。

截至2019年5月21日，万魔声学已实现量产的智能真无线TWS耳机和智能音箱项目如下：

业务类别	产品类别	客户名称	专案代码
ODM	智能真无线	M	EM016
ODM	智能真无线	J	EJ001
ODM	智能音箱	M	SM004
自主品牌	智能真无线	自主品牌	1026BT-I
自主品牌	智能真无线	自主品牌	1026BT
声学关键组件	智能真无线耳机模组（PCBA板与电池）	H（间接客户）	EW001
声学关键组件	智能真无线耳机模组（PCBA板与电池）	H（间接客户）	EW002

此外，万魔声学还有11项智能真无线TWS耳机和音箱项目正在研发，并预计在2019年5-12月陆续上市，具体情况如下：

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
1	ODM	智能真无线	M	EM038	2019年11月
2	ODM	智能真无线	M	EM028	2019年12月
3	ODM	智能真无线	AL	-	2019年11月
4	ODM	智能真无线	AM	-	2019年10月
5	ODM	智能真无线	O	EP001	2019年11月
6	ODM	音箱	M	SM005	2019年6月
7	ODM	音箱	M	SM007	2019年9月
8	ODM	音箱	AL	-	2019年9月
9	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1029BT	2019年6月
10	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1022BT	2019年8月
11	自主品牌	音箱	自主品牌	S1001	2019年6月

（4）万魔声学前期的研发投入在预测期的业绩释放

报告期内，万魔声学投入了大量的研发人员和研发经费进行智能真无线耳机、智能音箱以及其他智能声学基础技术的研发。其中，公司为ODM客户开发的智能真无线TWS耳机，已于2018年5月实现量产出货，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具备自主知识产权，可以实现全球销售，相关技术处于同行业领先水平；公司为ODM客户开发的智能音箱也已于2018年12月实现了量产出货，该产品通过高灵敏度传声器组成的环形麦克风阵列和智能语音算法保障了产品的有效唤醒，并通过扬声器阵列实现了360度全向音效和高清音质。

万魔声学秉承以技术赢得市场的原则，以技术为驱动，通过在声学、外观、精密结构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在ANC主动降噪技术、ENC通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果。

此外，在当前国际贸易摩擦导致市场不确定风险增大的情况下，万魔声学在麦克风、喇叭、多单元驱动、人工智能传感器、软件、算法、系统整合等方面实现了自主技术的开发和应用，拥有一系列具备自主知识产权的研发成果，能够较好地适应国际形势的变化，是国内少数掌握智能声学自主技术的声学科技公司之一。公司ODM客户海外业务主要集中在欧洲、亚太、拉美等地区，目前国际形势变化对万魔声学业务不会产生重大不利影响。

预测期内，公司将继续深耕智能声学领域，推动声学科技的关键研发成果在智能音频配件、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用，具有较大的业绩释放空间。

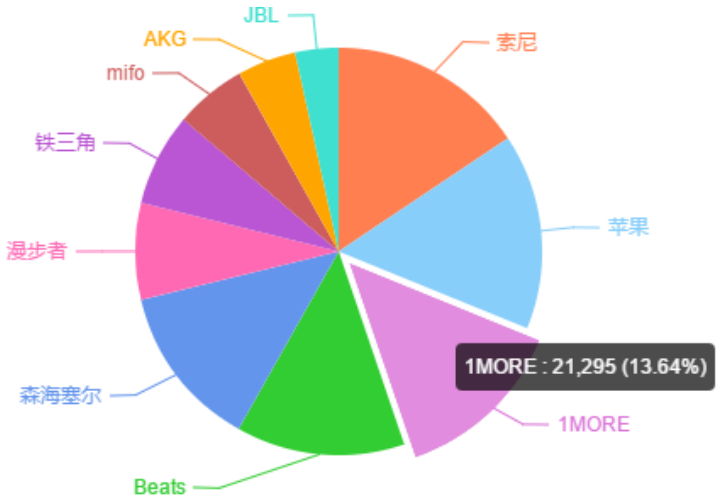
（5）万魔声学已形成较大的品牌优势

万魔声学为全方位打造的中国原创并具有国际影响力的声学品牌，其产品已销售至美、日、英、德等28个国家和地区。在国内品牌影响力方面，1MORE品牌在2017年获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）；在国际品牌影响力方面，1MORE产品获得包括德国iF设计奖、德国红点设计奖、美国IDA时尚设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计奖、日本 VGP、美国 CES 创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类 186 个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐。万魔声学通过自建的客服团队提供完善的售后服务和良好的客户体验，1MORE 天猫旗舰店被评为“天猫优质体验店铺”，自有品牌已经在消费者心中形成了较高的知名度和良好的美誉度；同时，周杰伦、吴青峰已成为公司的品牌代言人，强化了自牌产品年轻、时尚的品牌定位，形成了明显的品牌优势。

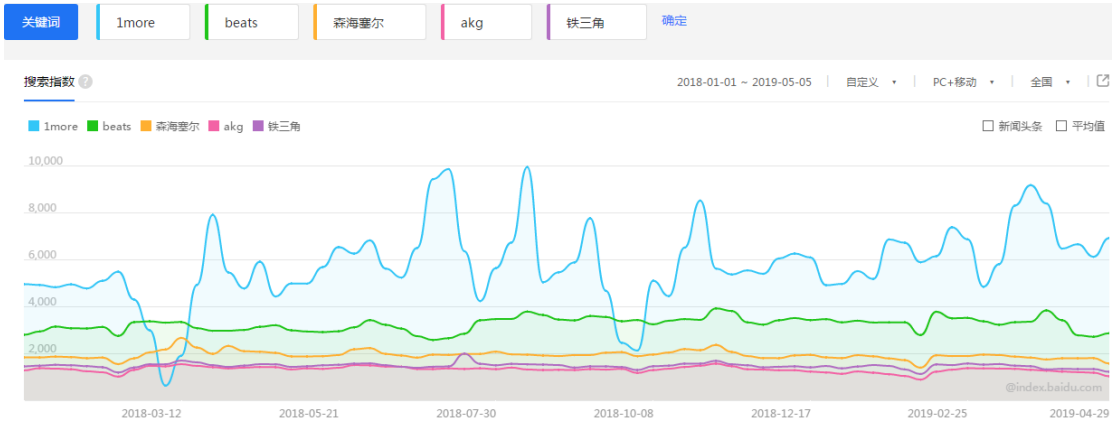
根据 ZOL 中关村互联网消费中心提供的耳机品牌占有率情况（更新至 2019 年 5 月 6 日），1MORE 品牌排名第三，在国产品牌中位列第一，占据耳机市场的主流地位。



资料来源：中关村互联网消费调研中心，耳机品牌周关注比例，更新至 2019.5.6

根据百度指数数据，与 Beats、森海塞尔、AKG、铁三角等业内知名音频品牌相比，2018 年至今 1MORE 的百度搜索指数较为稳定地排名第一，具有显著的品牌优势：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



资料来源：百度指数，更新至 2019.5.5

公司的自有品牌业务的国内营销渠道已覆盖 26 个省份及港澳台地区，通过超 40 家的 Hi-Fi 音频代理商形成了超过 3,000 个的线下体验网点，海外渠道也已拓展至美国、加拿大、英国、德国、意大利、西班牙、日本、韩国、印度等 28 个国家和地区，已建成基本覆盖海外与国内的营销网络，并建立了功能齐全的营销部门和人员结构较为合理的销售队伍，公司完善的营销渠道保障了公司产品的顺畅销售。同时，公司自有品牌毛利率相对更高，自有品牌影响力也逐步扩大，为万魔声学的未来业绩提供了进一步的支撑。

（6）万魔声学具有充足的在手订单

截止 2019 年 5 月 21 日，万魔声学 2019 年至今已取得的订单金额约 8.6 亿元（不含税），包括当年已完成的订单金额和已下单尚未交货的订单金额，占全年预测收入比例约 49%。万魔声学的产品为快销型产品，产品的生产周期预计在 1-2 个月，因此 ODM 业务客户基于 3~4 个月滚动预测数据，提前 2 个月左右给万魔声学下达订单，例如小米客户的订单交货时间基本在 6 月上旬前，华为（间接客户）的订单交货时间基本在 8 月底前；万魔声学自主品牌主要采用以销定产的策略，订单金额基本为截止目前的实际销售额。

（7）万魔声学下半年收入增长空间更大

万魔声学的销售收入受到“京东 618”“双十一”“双十二”等节日的影响，下半年的收入明显高于上半年的收入。报告期内，万魔声学 1-4 月和 5-12 月收入的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2016 年	2017 年	2018 年	平均数
1-4 月收入占全年比例	26%	31%	23%	27%
5-12 月收入占全年比例	74%	69%	77%	73%

由上表数据可知，万魔声学报告期各年度的 1-4 月的收入占全年收入的比重平均为 27%。2019 年 1-4 月，万魔声学已完成的收入约为 4.96 亿元（未审数据），占全年预测收入的比例约为 28%，同比增长 100%以上，结合报告期各年度的 1-4 月收入占比情况来看，万魔声学 2019 年的预测收入具有可实现性。

（8）万魔声学预测期毛利率、净利率具有合理性

万魔声学合并口径毛利率和净利润情况如下：

项目	历史数据			未来预测数据				
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
毛利率	27.62%	32.09%	27.88%	24.62%	24.10%	24.13%	23.99%	24.14%
净利率（归属母公司）	6.78%	5.29%	8.44%	8.25%	8.79%	9.02%	9.18%	9.29%

注：2017 年和 2018 年归属母公司的净利润中加上了股份支付金额。

万魔声学历史毛利率比较平稳，考虑到企业未来业务规模的上升以及竞争的影响，预测期内毛利率略有下降，预测期内毛利率合理。

预测期内，万魔声学的净利率略有上升，主要是由于预测期内万魔声学的收入金额逐年增长，相应的销售费用和管理费用中大部分项目尽管也在上涨，但与收入不呈完全线性关系，占收入比例将会下降。特别是，万魔声学收入大部分来自于 ODM 业务，与自牌业务不同，ODM 的销售费用较少。

综上所述，万魔声学业绩承诺较报告期业务增幅较大，主要原因为收入增幅较大，且万魔声学未来客户结构和产品结构在持续优化中，并具有较充足的在手订单数据，万魔声学未来的承诺净利润具有合理性和可行性。

2、结合万魔声学 2019 年 1-6 月经营情况、报告期经营业绩、在手订单、行业特点及发展趋势、行业技术更新速度、行业竞争格局、同行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业主要竞争对手、万魔声学未来市场开拓规划、研发投入计划、近期可比收购案例业绩承诺情况等情况，说明万魔声学承诺期业绩较报告期业绩有大幅增长的原因、合理性及可实现性

（1）万魔声学报告期经营业绩

万魔声学报告期内经营业绩列示如下：

年度	业绩指标	金额（万元）/比率	较上年增长情况
2019 年 1-6 月	营业收入	83,946.63	——
	毛利率	23.15%	-4.73%
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,947.65	——
	扣非销售净利率	7.09%	-0.94%
2018 年度	营业收入	93,172.59	50.72%
	毛利率	27.88%	-3.73%
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,481.73	177.45%
	扣非销售净利率	8.03%	3.67%
2017 年度	营业收入	61,818.98	43.86%
	毛利率	31.61%	3.99%
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,696.58	3.11%
	扣非销售净利率	4.36%	-1.72%
2016 年度	营业收入	42,971.26	——
	毛利率	27.62%	——
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,615.29	——
	扣非销售净利率	6.09%	——

报告期内，公司销售规模持续增长，主要系 ODM 业务成长较快，以及通过东莞耳一号向间接客户华为销售真无线蓝牙耳机模组收入增长所致；扣除非经常性损益的净利润持续增长，主要系销售规模增长，规模效应增加所致；综合毛利率总体稳定，2019 年 1-6 月较低主要系毛利率较低的 ODM 产品和声学零部件销售占比增长所致。

（2）在手订单

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学2019年7月1日至2019年8月30日已取得的订单金额约3.1亿元（不含税），包括2019年下半年已完成的订单金额和已下单尚未交货的订单金额。万魔声学的产品为快销型产品，产品的生产周期预计在1-2个月，因此ODM业务客户基于1-2个月滚动预测数据，提前1个月左右给万魔声学下达订单，例如小米客户和华为（间接客户）的订单交货时间基本在9月底前；万魔声学自主品牌主要采用以销定产的策略，订单金额基本为截止2019年8月30日的实际销售额。2019年7月1日至2019年8月30日在手订单金额加上2019年上半年的营业收入8.39亿元，合计约11.49亿元，占全年预测收入比例达66%。万魔声学报告期各年度的1-9月的收入占全年收入的比重平均为65%。从在手订单来看，万魔声学2019年的收入具有可实现性。

（3）行业特点、发展趋势以及行业技术的更新速度

在耳戴设备细分市场，根据市场调研机构IDC发布的全球可穿戴市场预测报告，耳戴设备将出现强劲增长，2023年预计出货量为8,650万台，到2023年将成为第二大类可穿戴设备，占31%的市场份额。其中，自苹果公司于2016年发布首款AirPods后，智能真无线耳机（TWS耳机）进入消费者视野，三星、华为、小米等手机厂商及BOSE、BEATS、SONY等音频巨头迅速跟进。根据市场调研机构GfK中国的在线市场和线下30城市的零售监测数据，2018年中国真无线耳机市场呈爆发式增长，截止2018年9月真无线耳机零售额同比增速已超630%。

在智能音箱细分市场，自亚马逊于2014年11月推出第一款智能音箱Echo并大获成功后，智能音箱市场呈现爆炸式增长。谷歌、微软、苹果等科技公司陆续推出Google home、Invoke、HomePod等智能音箱产品，国内的阿里、京东、百度、小米等巨头也逐步进入这一市场。根据德勤全球发布的《2019科技、传媒和电信行业预测》，2019年全球智能音箱（集成数字助理的联网音箱）行业规模将达到70亿美元，凭借63% 的预期增长率，智能音箱将成为全球销量增长最快的联网设备。随着具备语音交互功能的智能声学产品已成为智能化生活方式的重要入口，生活习惯和消费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

习惯的形成将继续促进智能声学设备的发展。而云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为智能声学设备发展提供了技术基础。

万魔声学所处行业的产品更新速度较快，人工智能技术的应用正在迅速改变电声产业，电声产品逐步向无线化、数字化、智能化方向转变，尤其是智能TWS耳机和智能音箱出现给行业带来了新的增长点。目前行业技术的更新速度约为1年，万魔声学每年也会推出多款新品。因此公司行业正处产品更新换代的关键时点，行业处于快速增长期，公司所处行业具有良好的发展前景。

（4）行业竞争格局

在行业竞争方面，消费类电声行业竞争规模和程度主要取决于现有竞争对手的竞争压力、行业进入壁垒。

现有竞争对手方面，国际企业在销售渠道、市场推广、创意设计、核心技术等方面占据优势地位。美国、德国、日本等发达国家的专业电声厂商，凭借发达的渠道资源、长时间的品牌积淀、领先的核心技术、运营经验，品牌影响力突出，占据了全球中高端电声产品大部分的市场份额。一些新兴电声品牌商凭借电商渠道的蓬勃兴起和新一代消费者对时尚属性和高科技属性的偏好，迅速抢占了细分市场较大的市场份额。除了电声品牌外，由于电声产品作为语音交互入口的流量价值逐渐凸显，行业入局者逐渐多元化，越来越多的手机厂商（如苹果、三星、华为、小米、OPPO、VIVO等）和互联网厂商（如谷歌、亚马逊、阿里、京东、百度、腾讯等）也加入了市场竞争，但由于新入局者主要是贴牌销售终端产品，这给ODM和OEM方案商也提供了更多的业务机会。

在行业进入壁垒方面，电声元器件和消费类电声产品所需的专业技术涵盖了多学科领域，包括电子学、人体工程学、工艺产品设计等多学科的理论知识，而且需要应用数字信号处理技术、无线通信技术、半导体技术、材料学技术、MEMS技术、自动化技术、精密模具开发技术等，要求企业必须具有深厚的技术积累。智能声学产品还要求企业在电子、软件、算法等方面形成技术突破，解决稳定性、低延迟、抗干扰、电池续航能力等多项关键问题。此外，终端消费者对于产品的质量和性能较为敏感，故品牌

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业均对供应商的技术水平、品质管控等提出了较高要求，一般企业难以通过相应的认证程序。以上情况共同形成了电声行业的综合进入壁垒。

在现有的行业竞争格局中，万魔声学已经占有较高的市场地位。根据中关村在线发布的《2019 上半年耳机 ZDC 报告》：2019 年上半年 TWS 真无线耳机的全面开花，传统耳机也都开始向着蓝牙、无线化的方向发展；在品牌的关注度层面，在最近的两三年一直持续上升的 1MORE 品牌终于登顶，超越了 Sony 成为了 2019 年上半年关注度最高的品牌。

（5）同行业主要竞争对手

1）歌尔股份有限公司（002241.SZ）

歌尔股份有限公司（以下简称“歌尔股份”）于 2008 年 5 月在深交所上市，证券代码为 002241.SZ。根据歌尔股份 2018 年年度报告，歌尔股份的主营业务为精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务。其中，精密零组件业务主要产品为微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、MEMS 传感器及其他电子元器件等；智能声学整机业务主要产品为有线耳机、无线耳机、智能无线耳机、智能音响产品等；智能硬件业务主要为智能家用电子游戏机配件产品、智能可穿戴电子产品、虚拟现实/增强现实产品、工业自动化产品等。

与歌尔股份相比，万魔声学在业务范围上更加专注于声学领域，未拓展虚拟现实、光学等业务领域；在业务模式上万魔声学同时以 ODM 和自有品牌方式开展业务经营，自牌产品已取得较高的市场认可度，公司秉承以技术赢得市场的理念，在生产环节采用柔性化的委外生产方式；在产品形态上万魔声学主要是以提供消费类电声整机产品为主，电声零部件则是上市公司共达电声的主要业务。

2）深圳市漫步者科技股份有限公司（002351.SZ）

深圳市漫步者科技股份有限公司（以下简称“漫步者”）于 2010 年 2 月在深交所上市，证券代码为 002351.SZ。根据漫步者 2018 年年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告，漫步者拥有从产品创意到工业设计、产品研发、规模化生产、自主营销的专业团队，产品涵盖多媒体音箱、、耳机、汽车音响、专业音响等四大品类上百种型号。漫步者旗下的“EDIFIER漫步者”品牌的多款产品屡次荣获“红点设计奖”（Red Dot Design Awards）、“IF产品设计奖”（iF Design Award）、“CES产品设计与创新奖”（CES Design and Engineering Award）。

与漫步者相比，万魔声学在业务模式上同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，且目前ODM业务收入占比更高；在产品形态上万魔声学的音箱业务规模占比相对较小，但自2018年底小爱HD智能音箱量产以后，万魔声学的智能音箱业务的重要性将逐步提高。

3）国光电器股份有限公司（002045.SZ）

国光电器股份有限公司（以下简称“国光电器”）于2010年5月在深交所上市,证券代码为002045.SZ。根据国光电器2018年年度报告，国光电器的主营业务主要是音响电声类业务，包括多媒体类音响产品、消费类音响产品、专业类音响产品、通讯类音响产品、汽车扬声器以及扬声器配件的设计、生产和销售。

与国光电器相比，万魔声学虽然也有智能音箱产品，但目前主要以耳机类产品为主，未来万魔声学将继续深耕智能声学领域，推动声学科技的关键研发成果在智能音频配件、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用。

除此之外，与万魔声学构成竞争关系的公司或品牌还包括通力电子（港股）、哈曼国际、Sony、Beats、Bose、Audio Technica（铁三角）、Sennheiser（森海塞尔）等。与同行业竞争对手相比，万魔声学同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，目前ODM业务收入占比更高，自牌产品也已取得较高的市场认可度。报告期内，万魔声学以技术为驱动，通过在声学、外观、精密结构、软件、电子、算法等方面持续的研发投

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入，已在ANC主动降噪技术、ENC通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC阵列智能音箱唤醒技术、智能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果，具有较强的市场竞争力。

（6）万魔声学未来市场开拓规划

万魔声学的业务主要为ODM业务和自主品牌业务。

万魔声学秉承以技术赢得市场的原则，以技术为驱动，未来1-2年公司将结合蓝牙、Wifi、5G等连接技术的发展趋势，进一步加强在智能可穿戴音频产品上的布局；公司的有线耳机产品、蓝牙耳机产品将积极拓展印度等发展中国家市场；公司的TWS耳机产品将遵循全球化布局，进一步开发在商务降噪、运动生活等多元化场景的应用，进一步加强智能语音、健康监测等多样化功能；公司的音箱产品也将进一步发展智能便携音箱、带屏音箱、5G带屏音箱等。

在ODM业务层面，万魔声学凭借领先的技术开发了优质的产品，从而与一批优质的客户开展合作，并获得稳定合作的可能性。万魔声学的客户主要包括小米、华为（间接客户）、亚马逊、京东、华硕等等；目前，公司已正式获得OPPO的合作项目，其中一个项目已在试产；公司已取得阿里供应商资质，其中1款智能真无线耳机正在与阿里巴巴人工智能实验室进行开发试制；公司与努比亚已订立了合作协议，并有联名产品开始量产；公司也已与乐心医疗（300562.SZ）进行合作，目前已有一款智能健康穿戴产品正在联合开发试制。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、OPPO、努比亚、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展Cisco/思科、Jabra/捷波朗、沃尔玛、摩托罗拉、谷歌等业内知名客户。

在自主品牌业务层面，万魔声学依靠自身品牌和研发优势，形成了丰富完整的产品线，凭借其线下、线上、国内、海外完善的营销渠道将产品推向全球。未来万魔声学将继续坚持年轻、时尚的品牌定位，用优质产品打开更多的市场。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）研发投入计划

万魔声学2016年、2017年、2018年、2019年1-6月的研发费用如下：

单位：万元

期间	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
研发费用	2,542.05	4,380.91	2,498.39	1,805.64

万魔声学2016年、2017年、2018年、2019年上半年上市的新产品数量如下：

单位：个

期间	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
新产品数量	6	28	10	21

目前，万魔声学有19个项目正在研发并将在2019年下半年陆续上市，具体情况如下：

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
1	ODM	蓝牙耳机	小米	EM024	2019年8月（已上市）
2	ODM	音箱	小米	SM005	2019年9月（已上市）
3	ODM	音箱	小米	SM007	2019年12月
4	ODM	蓝牙耳机	小米	EM031	2019年10月
5	ODM	有线耳机	小米	EM036	2019年10月
6	ODM	智能真无线	小米	EM030	2019年9月（预计9月底上市）
7	ODM	智能真无线	小米	EM041	2019年12月
8	ODM	智能真无线	小米	EM039	2019年12月
9	ODM	智能真无线	小米	EM038	2019年12月
10	ODM	音箱	小米	SM006	2019年11月
11	ODM	蓝牙耳机	小米	HM013	2019年12月
12	ODM	蓝牙耳机	华为（间接客户）	EW005	2019年12月
13	ODM	智能真无线	OPPO	EP001	2019年12月
14	ODM	智能真无线	阿里	EAL001	2019年12月
15	自主品牌	音箱	自主品牌	S1001BT	2019年8月（已上市）
16	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1029BT	2019年10月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
17	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1022BT	2019 年 11 月
18	自主品牌	蓝牙耳机	自主品牌	ESD6001B	2019 年 12 月
19	自主品牌	蓝牙耳机	自主品牌	EHD9001BA	2019 年 12 月

8、近期可比收购案例业绩承诺情况

近期上市公司可比交易案例情况如下表所示：

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	标的公司主营业务情况
1	传艺科技	东莞美泰	2018.03.31	键盘、鼠标等计算机外设产品及其零部件的研发、生产与销售，主要从事 ODM 业务
2	领益智造	领益科技	2017.03.31	消费电子产品精密功能器件供应商，专注于智能消费电子高精密功能器件的研发、生产和销售
3	世嘉科技	波发特	2017.05.31	从事射频器件和天线产品的研发、生产及销售服务，是通信领域的射频器件及天线产品的专业供应商
4	经纬辉开	新辉开	2016.07.31	主营为液晶显示模组及电容式触摸屏产品，生产、加工、销售电线、电缆、有色金属材料、绝缘材料、矽钢片、电抗器
5	奋达科技	富诚达	2016.12.31	手机通讯等消费电子类精密金属结构件的研发、生产和销售

可比交易案例的业绩增长情况如下：

单位：万元

序号	上市公司	标的公司	最近整年度净利润	预测期第 1 年	预测期第 2 年	预测期第 3 年	三年复合增长率
1	传艺科技	东莞美泰	168.46	1,878.18	2,128.26	2,438.98	144%
2	领益智造	领益科技	94,596.85	114,711.77	149,198.11	186,094.62	25%
3	世嘉科技	波发特	394.97	2,480.81	4,139.34	5,561.41	141%
4	经纬辉开	新辉开	6,651.18	7,236.89	10,566.00	12,918.00	25%
5	奋达科技	富诚达	14,479.07	14,479.07	20,071.00	26,191.17	22%
平均数							71%
6	共达电声	万魔声学	7,599.26	14,500.00	22,000.00	28,500.00	55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可见，可比交易案例前三年业绩复合增长率的平均值为71%，标的公司前三年的复合增长率为55%，低于可比交易案例平均值，万魔声学的业绩增长率具有合理性。

综上所述，报告期内，万魔声学业绩增长较快，当前在手订单较为充足，为未来业绩提供了良好的支撑；公司所处行业正处于快速增长期，技术更新速度较快，所处行业具有良好的发展前景；公司所处行业具有较强的技术壁垒，且万魔声学已经占有较高的市场地位；与同行业竞争对手相比，万魔声学同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，具备自主技术，具有较强的市场竞争力；公司制定了较为清晰的技术发展路线和市场开拓计划，下半年还将有多款产品陆续上市，公司的业绩增长具有内在驱动因素；近期可比案例的承诺期净利润较历史期的增长率较高，万魔声学预测期前三年的复合增长率低于可比交易案例平均值。因此，万魔声学承诺期业绩增长具有合理性和可实现性。

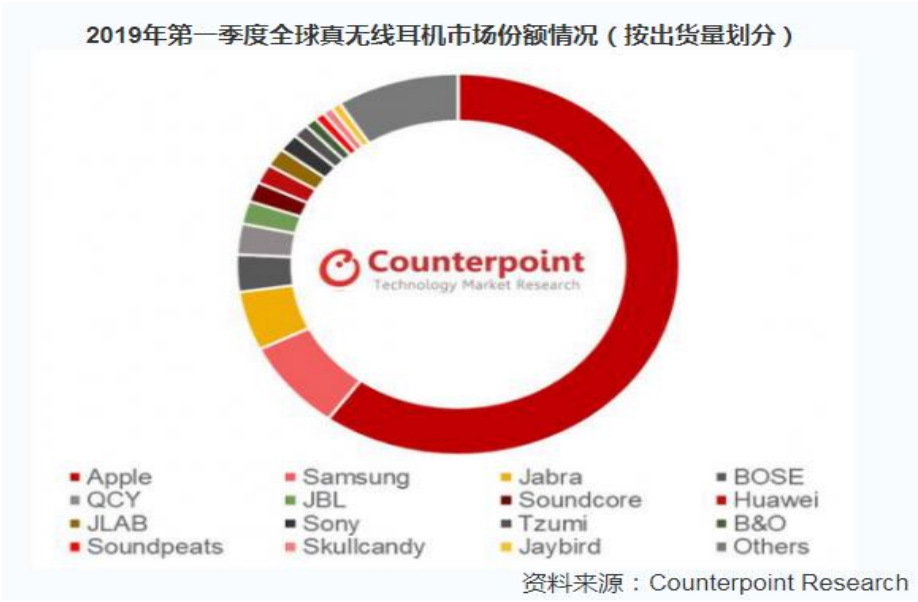
3、2019年、2020年预测营业收入增幅较大的原因及可实现性

（1）万魔声学市场份额

根据调研机构 Counterpoint Research 的数据，TWS耳机全球出货量2018 年约6500万台，2019年约为1亿台，其中第一季度出货量是1750万，2020年约为1.5亿台，年复合增速达51.9%。整个市场正在由一家独大向百家争鸣的局势发展，且上升空间巨大。从图表中（详见下图）可以看出，万魔声学的间接客户华为智能真无线耳机出货量的占比在第8位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息来源： Counterpoint、KGI 数据



万魔声学从 2018 年第二季度开始才进入 TWS 市场，凭着前期芯片、算法、软硬件等核心技术的积累，厚积薄发，在 2018 年仅两个季度出货 57 万台，占全球出货量 0.8%。2019 年第一季度出货量达到 48 万台，占全球出货比 2.73%，2019 年第二季度出货量 168 万台， 2019 年季度复合增长率为 350.6%。并从目前收到客户的确定订单及销售预估，预计 2019 年整年的出货量达 500 万台，占全球份额 5%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从以上数据来看，整个TWS市场正在快速增长，且万魔声学TWS增长速度远远超过了整个市场的增长速度，且市占率在成倍提升，因此万魔声学有良好的发展前景。

（2）万魔声学核心竞争优势

1）万魔声学核心技术情况

万魔声学秉承以技术赢得市场的原则，多年来在声学关键领域中均有持续的研发投入，已在关键元器件、无线连接、智能语音算法、声学设计等方面取得较大的成果，相关技术也已陆续投入了量产产品中，保证产品的技术领先性。其中，关键元器件的研发成果有圈铁喇叭单元、DLC（类钻石）喇叭单元、超薄喇叭单元、航太金属复合振膜动圈单元等；无线连接方面的研发成果有WIFI天线\蓝牙天线（LDS、陶瓷天线、新型天线等）、增强无线接收抗干扰能力技术、TWS组网技术、真无线蓝牙系统整合技术；智能语音算法方面的研发成果有单MIC\双MIC ENC通话降噪技术、FF\FB\Hybrid ANC降噪技术、多麦克风阵列语音唤醒技术、音频效果增强技术等；声学设计方面的研发成果有耳机音腔仿真、喇叭设计仿真、主观\客观声学调试、Acqua通话测试等。

2）万魔声学的产品竞争力

万魔声学依靠自身品牌和研发优势，在多个声学产品领域拥有优质产品，形成了包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件在内的完整产品线，市场覆盖面广。公司丰富的产品线满足了不同细分市场、不同客户的需求偏好，避免了单一产品、单一客户的市场风险。万魔声学以ODM业务为支撑，业务规模得以迅速扩大，同时通过自牌业务发展中高端市场，形成了良好的品牌影响力，提升了产品的可信赖程度和公司的盈利能力。

3）万魔声学的优质客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学始终如一地坚持产品的自主研发设计，让终端用户能享受到更好的音乐体验，通过结合自研的关键声学元件+音频技术等，将更好的声音还原给到终端消费者。在上述核心技术研发的同时，公司投入了较大资源在人体工学设计、人耳道模型研究中，以设计出更适合用户佩戴的产品，特别在TWS真无线蓝牙耳机中也做到舒适、稳固；同时公司有ID、机构设计团队，产品外观、结构协同设计，产品的可实现性更高，且能更好地掌握生产成本。公司投入的声学实验室中，包括了多个人工录音测试设备，可以模拟不同的环境，以用于检测ENC、ANC等降噪的效果，且对于该类测试，已形成了公司的标准流程，能给予客户更好的体验。公司与格莱美录音大师合作的录音室，能在主观声学上给耳机、音箱等产品调音，再配合客户声学的参数，具有优质的音质表现。

万魔声学ODM产品的主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，目前已在OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进展，未来还将进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。

（3）万魔声学产品定位

万魔声学的自牌产品的客户主要定位于18-45岁的年轻消费群体，其中1MORE定位为中高端智能声学产品，Omthing定位为中低价位的智能声学产品及周边配件产品，目前，周杰伦、吴青峰已成为公司的品牌代言人，强化了自牌产品年轻、时尚的品牌定位，形成了明显的品牌优势

公司ODM业务采用大客户战略，目标客户主要为世界级的智能手机制造商、音频制造商以及互联网公司，主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，目前已在OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进展，未来还将进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）万魔声学客户的稳定性与业务拓展情况

对于小米客户：万魔声学在声学设备领域具有深厚的技术积累和研发优势，自主掌握了产品设计的关键技术，产品品质受到客户及终端消费者的高度认可，小米港股 IPO 招股书中也将万魔声学列为“主要生态链供应企业”；公司与小米的合作既能够充分发挥公司的技术优势，又能够充分利用小米公司的渠道优势，双方各有所长、共同成长，从而形成了稳定的合作关系。万魔声学自 2013 年起为小米提供音频类产品，在过去的几年里为小米规划了小米活塞耳机系列、小米圈铁耳机系列等热卖耳机。2018 年，智能真无线耳机、智能音箱成为市场主流产品，万魔声学成功为小米开发了智能真无线类耳机及智能音箱类产品。未来，万魔声学仍将继续为小米提供包括智能真无线产品、普通蓝牙产品、有线产品、音箱产品等，为小米提供高、中、低不同价位的产品设计，丰富小米产品线，把最新的 ANC、声学算法、喇叭设计等技术运用到小米的产品上，继续为小米提供具有高性价比的产品。

对于华为（间接客户）：万魔声学与华为（间接客户）在 2018 年合作了两个 TWS 真无线耳机产品并成功上市，取得了良好的市场效果，目前已有 3-4 款产品正在预研试制；未来，公司将继续与华为（间接客户）进行深入地合作，进一步丰富产品线，争取在蓝牙无线耳机、多场景 TWS 耳机、音箱等方面打造富有市场竞争力的产品，并进一步在智能可穿戴产品领域进行拓展。

此外，公司目前已正式获得 OPPO 的合作项目，其中一个项目已在试产；公司已取得阿里供应商资质，其中 1 款智能真无线耳机正在与阿里巴巴人工智能实验室进行开发试制；公司与努比亚已订立了合作协议，并有联名产品开始量产；公司也已与乐心医疗（300562.SZ）进行合作，目前已有一款智能健康穿戴产品正在联合开发试制。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、OPPO、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

努比亚、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展Cisco/思科、Jabra/捷波朗、沃尔玛、摩托罗拉、谷歌等业内知名客户。

（5）万魔声学资金实力与未来资本性支出

截止2019年6月30日，万魔声学合并口径资产负债表中货币资金为21,678.01万元。万魔声学为轻资产企业，历史年度2016年-2018年的采购固定资产和无形资产的资本性支出的金额为398万元、235万元和302万元，2019年1-6月资本性支出金额约为120万元，占全年资本性支出预测金额350万元的34%。万魔声学的资金可以满足万魔声学的资本性支出需求。

（6）万魔声学主要产品市场需求变化

万魔声学的主要产品为有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等。

近年来，随着Wifi、蓝牙、TWS等无线传输技术的逐渐成熟，电声产品逐渐由有线连接方式向无线连接方式转变。移动办公、运动健身、即时娱乐的日渐普及，也使得消费者对于无线连接的电声产品需求也不断增长。即使是传统的有线连接产品，其产品接口也逐渐由3.5毫米圆形模拟信号接口向Type-C、Lightning等标准数字接口转变，以便降低信号传输过程中所遇到的干扰，电声产品逐渐走向数字化。

自苹果公司于2016年发布首款AirPods后，智能真无线耳机（TWS耳机）进入消费者视野，基于其微型化、无线连接的便携性以及芯片、传感器、搭配语音助手带来的智能化体验，三星、华为、小米等手机厂商及BOSE、BEATS、SONY等音频巨头迅速跟进，根据市场调研机构GfK中国的在线市场和线下30城市的零售监测数据，2018年中国真无线耳机市场呈爆发式增长，截至2018年9月真无线耳机零售额同比增速超630%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在智能音箱方面，自亚马逊于2014年11月推出第一款智能音箱Echo并大获成功后，谷歌、微软、苹果等科技公司陆续推出Google home、Invoke、HomePod等智能音箱产品，试图迅速占据智能家居的市场入口，国内的阿里、京东、百度、小米等巨头展开了激烈的竞争，价格战持续升级，智能音箱迎来爆炸式增长。根据德勤全球发布的《2019科技、传媒和电信行业预测》，2019年全球智能音箱（集成数字助理的联网音箱）行业规模将达到70亿美元，凭借63%的预期增长率，智能音箱将成为全球销量增长最快的联网设备。

在人工智能技术飞速发展的浪潮之中，具备语音交互功能的智能声学产品已成为智能化生活方式的重要入口。语音是人类最自然、最直接的交流方式，随着机器学习、神经网络、知识图谱等技术被进一步应用在智能声学领域，未来智能声学产品可以进一步提升语音识别和语义理解的准确程度，在人工智能产业中将扮演更加重要的角色。而云计算、物联网、5G、语音识别、声纹识别等技术的发展，为可独立使用的智能声学设备打开了空间，智能声学不仅将改造传统的声学产业，还将在智能家居、智能办公、智能汽车等更多场景中发挥重要的价值。

近年来，耳机、音箱等音频类产品的市场需求逐步由有线类产品向蓝牙无线类产品过渡，并进一步由蓝牙无线类产品向智能无线类产品过渡。目前，万魔声学已为多家知名企业提供智能真无线、智能音箱类产品，公司的产品布局及时响应了市场需求的变化。

（7）市场竞争及同行业水平情况

自2014年以来，随着亚马逊智能音箱的推出，接着2016年苹果Airpod真无线产品推出，以及未来5G的普遍应用和IOT产业的国家布局，未来的声学产品、家居产品、汽车等将以万物有声的智能形态存在千家万户及呈现于每个消费者的生活工作中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学现在所有的产品定位、技术研发、技术创新正是围绕着以上行业发展趋势而布局。例如，万魔声学是华为的首个智能真无线产品的间接ODM合作商,万魔声学拥有此类产品中关键技术的自主知识产权；2019年上半年万魔声学自主品牌推出智能真无线耳机。同时，万魔声学一直十分重视声学领域技术的研发，公司拥有多项领先的技术，如MIC\双MIC ENC通话降噪技术、FF\FB\Hybrid ANC降噪技术、多麦克风阵列语音唤醒技术等。基于以上领先的技术，万魔声学推出万魔单元圈铁蓝牙耳机、万魔主动降噪圈铁蓝牙耳机、万魔时尚真无线耳机等产品。

综上所述，万魔声学是一家拥有核心技术、优势产品、优质客户的高科技公司，拥有持续的创新能力。2018年至2019年上半年，TWS市场处于快速增长期,万魔声学TWS产品的增长速度远超市场的增长速度，市场占有率增幅也较大；万魔声学在技术、产品、客户等方面积累了核心竞争优势；公司的自牌业务主要面向年轻消费群体，ODM业务采用大客户战略；公司的客户稳定性较好，业务拓展情况符合预期；公司的资本实力较强，可以满足未来的资本性支出需求；公司所处行业的市场需求较大，公司产品布局适应了市场需求变化的趋势；公司具有较强的市场竞争力；因此，2019年、2020年预测营业收入增幅较大具有可实现性。

4、向小米集团销售产品的业绩增长合理性和可实现性

（1）万魔声学ODM业务情况

万魔声学2013年开始进行ODM业务， ODM业务主要是为小米、华为（间接客户）、亚马逊、OPPO、阿里、努比亚、华硕、京东等知名客户进行耳机、音箱等产品的研发、设计、制造、品控和交付，产品系列包括智能真无线耳机、蓝牙耳机、有线耳机、音箱等。

预测期内，公司在维护现有客户和现有产品的同时，还将积极开发新客户和新产品。目前，公司已在OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展，未来还将进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户；未来1-2年，公司将结合蓝牙、Wifi、5G等连接技术的发展趋势，进一步加强在智能可穿戴音频产品上的布局；公司的有线耳机产品、蓝牙耳机产品将积极拓展印度等发展中国家市场；公司的TWS耳机产品将遵循全球化布局，进一步开发在商务降噪、运动生活等多元化场景的应用，进一步加强智能语音、健康监测等多样化功能；公司的音箱产品也将进一步发展智能便携音箱、带屏音箱、5G带屏音箱等。

（2）对小米客户的营业收入预测情况及依据

预测期万魔声学对小米客户的营业收入情况如下：

单位：万元

年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	81,549.00	89,811.56	89,231.20	99,058.62	103,031.68

万魔声学在声学设备领域具有深厚的技术积累和研发优势，自主掌握了产品设计的关键技术，产品品质受到客户及终端消费者的高度认可，小米港股IPO招股书中也将万魔声学列为“主要生态链供应企业”；公司与小米的合作既能够充分发挥公司的技术优势，又能够充分利用小米公司的渠道优势，双方各有所长、共同成长，从而形成了稳定的合作关系。万魔声学自2013年起为小米提供音频类产品，在过去的几年里为小米规划了小米活塞耳机系列、小米圈铁耳机系列等热卖耳机。2018年，智能真无线耳机、智能音箱成为市场主流产品，万魔声学成功为小米开发了智能真无线类耳机及智能音箱类产品。未来，万魔声学仍将继续为小米提供包括智能真无线产品、普通蓝牙产品、有线产品、音箱产品等，为小米提供高、中、低不同价位的产品设计，丰富小米产品线，把最新的ANC、声学算法、喇叭设计等技术运用到小米的产品上，继续为小米提供具有高性价比的产品。

2019年1-6月，万魔声学与小米客户合作的4款新产品已经上市；2019年7-12月，万魔声学与小米客户的产品开发计划如下：

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
1	ODM	蓝牙耳机	小米	EM024	2019年8月（已上市）
2	ODM	音箱	小米	SM005	2019年9月（已上市）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
3	ODM	音箱	小米	SM007	2019 年 12 月
4	ODM	蓝牙耳机	小米	EM031	2019 年 10 月
5	ODM	有线耳机	小米	EM036	2019 年 10 月
6	ODM	智能真无线	小米	EM030	2019 年 9 月（预计 2019 年 9 月底上市）
7	ODM	智能真无线	小米	EM041	2019 年 12 月
8	ODM	智能真无线	小米	EM039	2019 年 12 月
9	ODM	智能真无线	小米	EM038	2019 年 12 月
10	ODM	音箱	小米	SM006	2019 年 11 月
11	ODM	蓝牙耳机	小米	HM013	2019 年 12 月

（3）小米集团有良好的业绩情况和增长趋势

根据小米集团公告的财务数据，小米集团近三年的收入增长情况如下：

单位：人民币万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
营业收入	6,844,224.40	11,462,474.20	17,498,846.60	9,617,455.20
同比增长率	2.42%	67.48%	52.66%	19.98%

注：数据来源 WIND，合并报表

由上表可知，小米集团近两年的营业收入增长较快，且 2019 年上半年营业收入的同比增长率也达 19.98%,根据 19 家机构对其一致性的预测，小米集团 2019 年和 2020 年全年的营业收入同比增长率为 26.94 %和 28.07%。由此可见小米集团未来的经营情况良好,仍会保持较高的增长率。

预测期内，万魔声学制定了明确的客户拓展计划及投入计划，能够较好地支撑公司营收的增长，公司与小米客户的合作关系稳定，小米集团未来的经营状况良好，目前公司具有多款为小米定制开发的产品，因此万魔声学预测期向小米集团销售产品的业绩增长具有合理性和可实现性。

（二）标的资产评估增值率的公允性和合理性分析

1、标的资产评估增值率的合理性

（1）万魔声学行业地位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

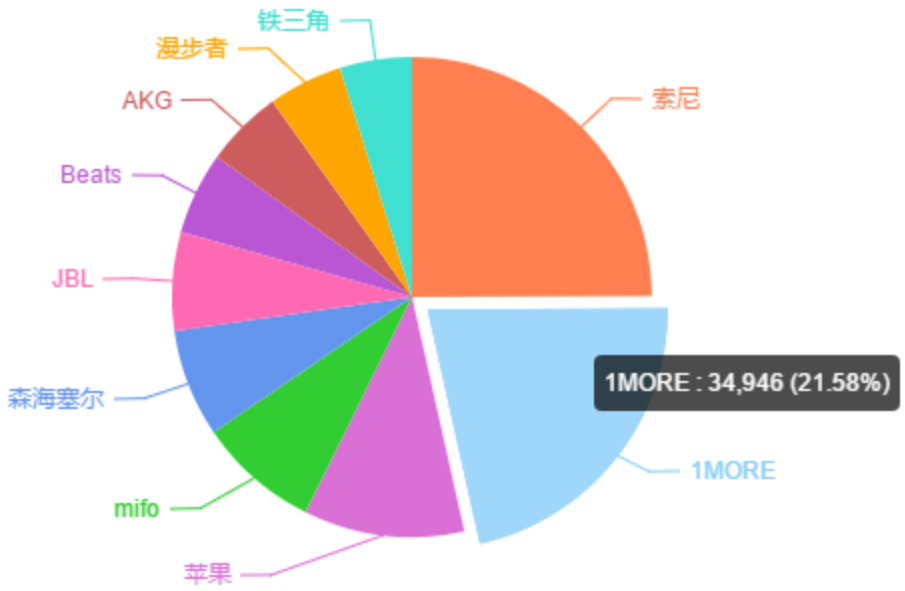
自2014年以来，随着亚马逊智能音箱的推出，接着2016年苹果Airpod真无线产品推出，以及未来5G的普遍应用和IOT产业的国家布局，未来的声学产品、家居产品、汽车等将以万物有声的智能形态存在千家万户及呈现于每个消费者的生活工作中。

万魔声学现在所有的产品定位、技术研发、技术创新正是围绕着以上行业发展趋势而布局。例如，万魔声学是华为的首个智能真无线产品的间接ODM合作商,万魔声学拥有此类产品中关键技术的自主知识产权；并且2019年上半年万魔声学自主品牌已推出智能真无线耳机。同时，万魔声学一直十分重视声学领域技术的研发，拥有多项领先的核心技术。

万魔声学为全方位打造的中国原创声学品牌，其产品已经获得包括德国iF设计奖、德国红点设计奖、美国IDA时尚设计奖、日本VGP、美国CES创新设计奖等在内的多项国际设计奖以及全球权威媒体奖项与推荐，美国知名权威媒体《消费者报告》将其列在全球耳机类186个名牌竞品中的第一名、第二名向消费者重点推荐，2017年获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌第一名”，2018年继续获得中国电子音响行业协会颁发的“中国十大耳机品牌”（当年未进行排名）。

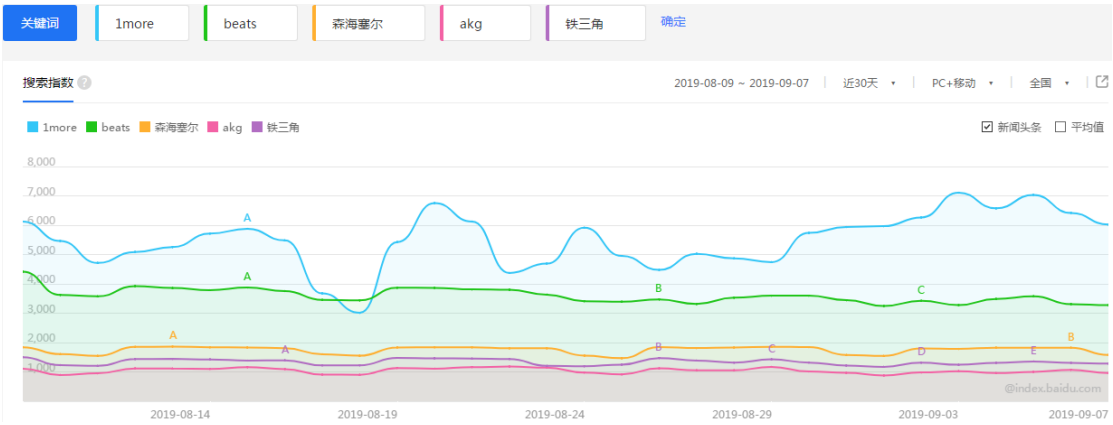
根据ZOL中关村互联网消费中心提供的耳机品牌占有率情况（更新至2019年9月7日），1MORE品牌排名第二，在国产品牌中位列第一，占据耳机市场的主流地位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



资料来源：中关村互联网消费调研中心，耳机品牌周关注比例，更新至2019.9.7

根据百度指数数据，与Beats、森海塞尔、AKG、铁三角等业内知名音频品牌相比，2018年至今1MORE的百度搜索指数较为稳定地排名第一，具有显著的品牌优势：



资料来源：百度指数，更新至2019.9.7

（2）万魔声学核心竞争力

万魔声学汇聚了优秀的声学领域研发人员，专注于声学研发设计与智能软、硬件开发，致力于打造全球最酷的音频品牌，并秉承以技术赢得市场的原则，在声学关键领域中进行持续的研发投入。万魔声学依靠自身品牌和研发优势，形成了丰富完整的产品线，凭借其线下、线上、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国内、海外完善的营销渠道将产品推向全球。万魔声学的研发优势与品牌优势是其不断输出优质产品，并在销售推广的过程中收到市场正向反馈的基本前提，并在此过程中形成了一批优质的客户，从而形成了公司的核心竞争力。公司以轻资产方式运营，核心竞争力主要体现在技术及研发优势、人才及团队优势、品牌优势、营销渠道优势、多元化产品优势等无形资源上，因此评估值较账面价值增值率较高。

（3）市场竞争格局

万魔声学主要从事耳机、音箱等智能声学类产品以及声学关键组件的研发设计、制造和销售，其所属细分行业为电声行业。万魔声学生产的智能声学类产品可以作为智能化生活方式的重要入口，以小型智能终端介入智能家居行业。具体行业分析如下：

我国电声产品的发展，经历了从消费者仅为满足基本听音需求（即普遍使用播放设备赠品耳机），到消费者开始追求耳机的音质并重视品牌和外观的观念转变过程。目前，消费者在注重音质与舒适的同时，开始对不同场景下电声设备的使用有了更为个性化的要求，例如：在运动场景下，需要佩戴轻便、牢靠、防水等级高的设备；在商旅场景中，需要便携、降噪性能好并具有良好收音功能以便于接打电话的蓝牙耳机；在家中，需要能够提供沉浸式音乐体验的高音质电声设备。因消费者需求产生的新的电声设备细分领域，为电声行业提供了大量的增量市场。万魔声学在多个声学产品领域拥有优质产品，其产品线包括有线耳机、无线耳机、无线 AI 智能耳机、智能AI音箱、智能声学组件等，其丰富的产品线可以满足不同细分市场、不同客户的需求偏好。

中高端耳机主要集中在无线耳机、智能耳机等领域，高保真、数字化、无线化、智能化、多功能已逐渐成为电声产品的发展方向。智能耳机在无线连接、智能降噪、语音交互和生物监测等领域发挥重要作用，不仅逐渐成为智能手机的标配，更是在智能化趋势下，有望成为人机交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

互助手的重要入口。根据 Futuresource’s Headphone Report 研究显示，至 2022 年全球 TWS 智能终端需求量将达到 10,300 万台，市场规模有望达到 130 亿美金。万魔声学掌握了软件腔体测算、振膜动态监测、音质数据分析、动铁单元或动铁扬声器和智能语音识别算法等核心技术，2018 年研发成功并量产上市 TWS 智能耳机产品。

万魔声学为小米、华为（间接客户）等多家公司设计、研发和生产 TWS 智能耳机，目前，公司已正式获得 OPPO 的合作项目，其中一个项目已在试产；已取得阿里供应商资质，并有项目正在评估。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、网易、京东、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。作为国内较早布局 TWS 智能耳机的公司，万魔声学具有充分的技术储备与产品开发、量产经验，在可穿戴智能终端（AI TWS）市场中，具有较强的优势。小米、华为（间接客户）等手机厂商领军企业为万魔声学的重要客户，其市场份额提升对万魔声学发展具有积极的推进作用。

（4）万魔声学广告投放效果

2019 年 1-6 月万魔声学进行的主要销售活动如下：

发布会时间	主题	发布会对应产品
3 月 14 日	京东影音节（线上及线下-上海）	电商促销
4 月 23 日	天猫耳机品类日（线上）	新品上架及代言人官宣
6 月 18 日	京东年中大促（线上）	京东 618 及吴青峰 TVC 投放

2019 年 2 月-7 月万魔自牌的销售数据如下：

单位：万元

月份	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月
销售收入（万元）	438.00	1,402.71	874.95	2,121.57	1,541.77	2,197.65

由上表可以看出， 2019 年上半年，万魔声学的广告投放时间与行业消费高峰较为契合，广告投放对万魔声学的产品销售具有明显的促进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作用。目前，周杰伦、吴青峰已成为公司的品牌代言人，强化了自牌产品年轻、时尚的品牌定位，公司已形成了明显的品牌优势。

（5）万魔声学与竞争对手的比较情况

1）歌尔股份有限公司（002241.SZ）

歌尔股份有限公司（以下简称“歌尔股份”）于2008年5月在深交所上市，证券代码为002241.SZ。根据歌尔股份2018年年度报告，歌尔股份的主营业务为精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务。其中，精密零组件业务主要产品为微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、MEMS传感器及其他电子元器件等；智能声学整机业务主要产品为有线耳机、无线耳机、智能无线耳机、智能音响产品等；智能硬件业务主要为智能家用电子游戏机配件产品、智能可穿戴电子产品、虚拟现实/增强现实产品、工业自动化产品等。

与歌尔股份相比，万魔声学在业务范围上更加专注于声学领域，未拓展虚拟现实、光学等业务领域；在业务模式上万魔声学同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，自牌产品已取得较高的市场认可度，公司秉承以技术赢得市场的理念，在生产环节采用柔性化的委外生产方式；在产品形态上万魔声学主要是以提供消费类电声整机产品为主，电声零部件则是上市公司共达电声的主要业务。

2）深圳市漫步者科技股份有限公司（002351.SZ）

深圳市漫步者科技股份有限公司（以下简称“漫步者”）于2010年2月在深交所上市，证券代码为002351.SZ。根据漫步者2018年年度报告，漫步者拥有从产品创意到工业设计、产品研发、规模化生产、自主营销的专业团队，产品涵盖多媒体音箱、、耳机、汽车音响、专业音响等四大品类上百种型号。漫步者旗下的“EDIFIER漫步者”品牌的多款产品屡次荣获“红点设计奖”（Red Dot Design Awards）、“IF产品设计奖”（iF Design Award）、“CES 产品设计与创新奖”（CES Design and

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Engineering Award）。

与漫步者相比，万魔声学在业务模式上同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，且目前ODM业务收入占比更高；在产品形态上万魔声学的音箱业务规模占比相对较小，但自2018年底小爱HD智能音箱量产以后，万魔声学的智能音箱业务的重要性将逐步提高。

3）国光电器股份有限公司（002045.SZ）

国光电器股份有限公司（以下简称“国光电器”）于2010年5月在深交所上市，证券代码为002045.SZ。根据国光电器2018年年度报告，国光电器的主营业务主要是音响电声类业务，包括多媒体类音响产品、消费类音响产品、专业类音响产品、通讯类音响产品、汽车扬声器以及扬声器配件的设计、生产和销售。

与国光电器相比，万魔声学虽然也有智能音箱产品，但目前主要以耳机类产品为主，未来万魔声学将继续深耕智能声学领域，推动声学科技的关键研发成果在智能音频配件、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用。

除此之外，与万魔声学构成竞争关系的公司或品牌还包括通力电子（港股）、哈曼国际、Sony、Beats、Bose、Audio Technica（铁三角）、Sennheiser（森海塞尔）等。

与同行业竞争对手相比，万魔声学同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，目前ODM业务收入占比更高，自牌产品也已取得较高的市场认可度。报告期内，万魔声学以技术为驱动，通过在声学、外观、精密结构、软件、电子、算法等方面持续的研发投入，已在ANC主动降噪技术、ENC通话降噪技术、多单元调音技术、音频虚拟环绕扩展技术、多种材料喇叭技术（如动铁单元喇叭以及钛、石墨烯、类钻碳等振膜喇叭）、天线技术、真无线蓝牙系统整合技术、MIC阵列智能音箱唤醒技术、智

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能音箱系统整合技术等声学科技关键领域取得了一系列研发成果，具有较强的市场竞争力。

（6）可比收购案例情况以及同行业公司市盈率情况

1）近期上市公司可比交易案例情况

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	标的公司主营业务情况
1	传艺科技	东莞美泰	2018.03.31	键盘、鼠标等计算机外设产品及其零部件的研发、生产与销售，主要从事 ODM 业务
2	领益智造	领益科技	2017.03.31	消费电子产品精密功能器件供应商，专注于智能消费电子高精密功能器件的研发、生产和销售
3	世嘉科技	波发特	2017.05.31	从事射频器件和天线产品的研发、生产及销售服务，是通信领域的射频器件及天线产品的专业供应商
4	经纬辉开	新辉开	2016.07.31	主营为液晶显示模组及电容式触摸屏产品，生产、加工、销售电线、电缆、有色金属材料、绝缘材料、矽钢片、电抗器
5	奋达科技	富诚达	2016.12.31	手机通讯等消费电子类精密金属结构件的研发、生产和销售
6	共达电声	万魔声学	2018.10.31	耳机、音箱、智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造和销售

上述交易案例主要指标与市盈率情况如下表所示：

上市公司	标的公司	增值率（%）	毛利率（%）	预测期 PE				预测期前 3 年净利润复合增长率（%）	取得专利项数
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	三年平均		
传艺科技	东莞美泰	102.9	9.1	8.1	7.0	6.3	7.1	13.2	1
领益智造	领益科技	660.1	31.3	13.9	11.1	9.2	11.1	25.1	141
世嘉科技	波发特	471.8	16.5	18.8	13.9	9.8	13.2	32.0	34
经纬辉开	新辉开	283.2	9.0	11.0	9.1	8.1	9.2	27.3	3
奋达科技	富诚达	1059.4	33.6	14.4	11.1	8.2	10.7	34.2	19
平均值		515.5	19.9	13.2	10.4	8.3	10.2	26.4	40
共达电声	万魔声学	192.06	27.8	20.8	13.7	10.6	13.9	39.8	266

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			8						

附注：①数据来源：根据各上市公司收购标的重组报告书整理取得；②增值率=(评估值-评估基准日母公司净资产)/评估基准日母公司净资产；③毛利率为距评估基准日最近一个完整历史年度的毛利率。

万魔声学评估值相对评估基准日母公司净资产的增值率低于可比交易案例的平均水平，预测期前三年市盈率略高于可比交易案例。但万魔声学取得专利项数远高于可比交易案例，且其历史毛利率水平和预测期前三年净利润复合增长率高于可比交易案例平均水平。

2）同行业上市公司市盈率

在证监会行业分类-制造业-计算机、通讯和其他电子设备制造业中选取同行业上市公司，测算近一年（自 2018 年 9 月 19 日至 2019 年 9 月 20 日）每日市盈率（LYR）平均值数据如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	市盈率	序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	000050.SZ	深天马A	30.96	45	300088.SZ	长信科技	20.72
2	000063.SZ	中兴通讯	0.55	46	300128.SZ	锦富技术	42.40
3	000066.SZ	中国长城	31.86	47	300134.SZ	大富科技	186.85
4	000068.SZ	华控赛格	64.31	48	300136.SZ	信维通信	27.81
5	000561.SZ	烽火电子	53.10	49	300155.SZ	安居宝	159.29
6	000727.SZ	华东科技	355.48	50	300220.SZ	金运激光	295.23
7	000823.SZ	超声电子	22.15	51	300227.SZ	光韵达	38.62
8	002045.SZ	国光电器	3.60	52	300282.SZ	三盛教育	94.85
9	002049.SZ	紫光国微	78.08	53	300322.SZ	硕贝德	89.61
10	002134.SZ	天津普林	47.50	54	300323.SZ	华灿光电	22.40
11	002138.SZ	顺络电子	33.77	55	300327.SZ	中颖电子	35.51
12	002179.SZ	中航光电	37.60	56	300373.SZ	扬杰科技	34.57
13	002189.SZ	中光学	101.76	57	300408.SZ	三环集团	28.55
14	002217.SZ	合力泰	14.54	58	300458.SZ	全志科技	234.03
15	002222.SZ	福晶科技	34.28	59	300460.SZ	惠伦晶体	10.31
16	002231.SZ	奥维通信	142.56	60	300474.SZ	景嘉微	93.17
17	002241.SZ	歌尔股份	23.97	61	300476.SZ	胜宏科技	30.48
18	002273.SZ	水晶光电	25.79	62	300514.SZ	友讯达	42.93
19	002351.SZ	漫步者	43.73	63	300543.SZ	朗科智能	39.11
20	002387.SZ	维信诺	770.26	64	300602.SZ	飞荣达	61.03
21	002388.SZ	新亚制程	71.14	65	300615.SZ	欣天科技	165.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称	市盈率	序号	证券代码	证券简称	市盈率
22	002436.SZ	兴森科技	41.36	66	300657.SZ	弘信电子	42.30
23	002463.SZ	沪电股份	56.69	67	300661.SZ	圣邦股份	81.86
24	002465.SZ	海格通信	60.20	68	300666.SZ	江丰电子	146.61
25	002475.SZ	立讯精密	41.44	69	300679.SZ	电连技术	25.48
26	002484.SZ	江海股份	24.91	70	300689.SZ	澄天伟业	41.94
27	002512.SZ	达华智能	24.70	71	300708.SZ	聚灿光电	91.46
28	002579.SZ	中京电子	106.33	72	300726.SZ	宏达电子	41.10
29	002618.SZ	丹邦科技	319.78	73	300739.SZ	明阳电路	37.87
30	002636.SZ	金安国纪	15.33	74	600707.SH	彩虹股份	305.96
31	002655.SZ	共达电声	73.22	75	603005.SH	晶方科技	53.94
32	002681.SZ	奋达科技	7.55	76	603160.SH	汇顶科技	64.30
33	002782.SZ	可立克	77.30	77	603186.SH	华正新材	40.78
34	002806.SZ	华锋股份	80.87	78	603328.SH	依顿电子	17.44
35	002835.SZ	同为股份	288.31	79	603380.SH	易德龙	25.04
36	002841.SZ	视源股份	54.92	80	603386.SH	广东骏亚	53.01
37	002866.SZ	传艺科技	33.71	81	603595.SH	东尼电子	35.43
38	002869.SZ	金溢科技	114.10	82	603678.SH	火炬电子	32.63
39	002876.SZ	三利谱	68.36	83	603773.SH	沃格光电	20.95
40	002885.SZ	京泉华	41.37	84	603920.SH	世运电路	27.34
41	002888.SZ	惠威科技	80.85	85	603933.SH	睿能科技	22.00
42	002897.SZ	意华股份	42.97	86	603936.SH	博敏电子	45.95
43	002902.SZ	铭普光磁	114.69	87	603989.SH	艾华集团	26.63
44	002913.SZ	奥士康	34.82	平均市盈率			78.44

注：①数据来源：WIND 资讯；②同行业上市公司主要选取标准为：上市时间为 2018 年 8 月以前，只发行 A 股且主营收入源自电子设备、元器件制造业的非 ST 上市公司；③上表中已排除市盈率（LYR）值前 5 与后 5 项；④每日市盈率（LYR）根据每日收盘价*总股数和最近一年归属母公司的净利润数据测算得出。

由上表可见，近一年同行业上市公司平均市盈率（LYR）为 78.44。万魔声学最近一年归属母公司的净利润为 7,827.87 万元，故万魔声学市盈率测算为 38.41，低于行业平均市盈率。万魔声学 2019 年-2021 年的承诺利润分别为 14,500 万元、22,000 万元、28,500 万元，测算得万魔声学的市盈率分别为 20.74、13.67、10.55，低于行业平均市盈率。

综上所述，万魔声学评估增值率具有合理性。

2、标的资产经营性资产评估增值情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在本次标的资产评估中，采用收益法评估的万魔声学的股东全部权益价值E=（经营性资产价值P+非经营性资产负债（含溢余资产）的价值ΣCi）-负息负债的市场价值D。其中，非经营资产包括与企业主营业务无关的长期股权投资、其他应收款、其他流动资产和其他非流动资产，经营性资产是指除上述非经营性资产以外的其他资产；非经营性负债包括与企业主营业务无关的其他应付款，经营性负债是指除上述非经营性负债以外的其他负债。

截至评估基准日2018年12月31日，采用收益法对万魔声学的股东全部权益价值的评估值为300,660.00万元；其中，非经营性资产评估值为-5,441.63万元、非经营性负债评估值为307.15万元，负息负债评估值为7,524.07万元，合计调整净值-13,272.86万元。本次评估在评估报告所列假设和限定条件下，采用收益法评估的万魔声学经营性资产价值为313,930.00万元（取整）。

截至评估基准日2018年12月31日，万魔声学审计后净资产为102,945.75万元，其中非经营性资产账面值为64,858.39万元，非经营性负债账面值为307.15万元，负息负债账面值为7,524.07万元，合计调整净值57,027.17万元。调整后评估基准日万魔声学经营性资产账面值为45,918.58万元。

计算得到经营性资产增值率=(313,930.00-45,918.58)/45,918.58= 583.67%。

近一年同行业上市公司平均市盈率（LYR）为78.44。万魔声学最近一期审计报告中近一年归属母公司的净利润为7,827.87万元，用万魔声学经营性资产价值测算的市盈率为40.10，低于行业平均市盈率。万魔声学2019年-2021年的承诺利润分别为14,500万元、22,000万元、28,500万元，用万魔声学经营性资产价值测算的市盈率分别为21.65、14.27、11.02，低于行业平均市盈率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，万魔声学为全方位打造的中国原创声学品牌，具有领先的市场地位；万魔声学以轻资产模式运营，核心竞争力主要体现在技术及研发优势、人才及团队优势、品牌优势、营销渠道优势、多元化产品优势等无形资源上，因此评估值较账面价值增值率较高；从行业竞争格局来看，公司所处行业具有较大的技术壁垒，万魔声学占有较高的市场地位；万魔声学的广告投放效果较好，周杰伦、吴青峰已成为公司的品牌代言人，强化了自牌产品年轻、时尚的品牌定位，公司已形成了明显的品牌优势；与同行业竞争对手相比，万魔声学同时以ODM和自有品牌方式开展业务经营，具备自主技术，具有较强的市场竞争力；按照2019年-2021年的承诺净利润测算，万魔声学的市盈率低于行业平均市盈率；万魔声学评估值相对评估基准日母公司净资产的增值率低于可比交易案例的平均水平，预测期前三年市盈率略高于可比交易案例，但其历史毛利率水平和预测期前三年净利润复合增长率高于可比交易案例平均水平；因此，万魔声学的评估增值率具有合理性。本次评估在评估报告所列假设和限定条件下，基于上述分析，采用收益法评估的万魔声学经营性资产价值为313,930.00万元，增值率583.67%，万魔声学的评估增值率具有公允性和合理性。

3、标的资产2018年末归母净资产小于长期股权投资（收购上市公司部分股权产生）金额的原因及合理性

根据爱声声学与潍坊高科电子有限公司签订的《股权收购协议》，2018年末收购上市公司股权第四期尾款30,500.00万元尚未达到约定的支付时点，标的资产将30,500.00万元列报于其他应付款科目核算。标的资产2018年末归母净资产为95,915.34万元，收购上市公司部分股权产生长期股权投资金额为99,500.00万元，收购上市公司部分股权产生长期股权投资对应的归母净资产为长期股权投资金额减去其他应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

付款余额，即69,000.00万元，故标的资产2018年末归母净资产小于长期股权投资金额具有合理性。

（三）预测期毛利率预测的评估过程、考虑因素、预测依据及合理性

1、万魔声学预测期毛利率的评估过程和主要考虑

（1）历史年度毛利率

毛利率（%）	历史数据		
年份	2016年	2017年	2018 年
ODM耳机/音箱	23.89%	26.04%	27.56%
自主品牌耳机/音箱	33.59%	33.88%	38.14%
声学零部件	25.13%	33.16%	16.74%
主营业务总毛利率	25.95%	28.42%	27.12%

注：以上数据为万魔声学四家合并口径数据，下同

（2）未来预测年度毛利率

毛利率（%）	预测数据				
年份	2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年
ODM耳机/音箱	24.05%	22.85%	22.46%	21.90%	21.98%
自主品牌耳机/音箱	33.22%	33.52%	32.84%	32.76%	32.73%
声学零部件	15.97%	15.96%	15.95%	15.94%	15.93%
主营业务总毛利率	23.03%	22.62%	22.60%	22.43%	22.58%

由上表可知：①预测年度“ODM耳机/音箱”业务的毛利呈略下降趋势，考虑到企业未来将开拓更多客户以及开发现有客户的更多样化的产品线，为了拓展更多客户，以及考虑市场竞争情况，考虑万魔声学会有一部分让利情况，故未来毛利水平考虑略下降。②“自主品牌耳机/音箱”业务的毛利基本与历史年度持平。③“声学零部件”业务的毛利较历史年度有所下降，主要因为华为（间接客户）项目导致。万魔声学历史年度零部件销售主要为动铁等，2018年4月因华为（间接客户）项目，增加了对东莞耳一号主板、副板、电池盒的零部件销售，华为（间接客户）项目的毛利较历史年度销售动铁的毛利率低。

综上，考虑预测期毛利率较历史年度略下降。

2、各类产品销售单价及单位生产成本预测情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学的主要业务有ODM耳机/音箱业务、自主品牌耳机/音箱业务、声学零部件业务。

对于ODM耳机/音箱业务和声学零部件-华为（间接客户）项目业务，2019年产品的销售单位和成本单价按当年具体上市产品的单价考虑，考虑到万魔声学的业务规模的扩大，以及市场竞争的因素，2020-2021年的销售单价考虑略下降，2021年后保持不变；而考虑到在规模扩大之后，产品的固定成本如模具费等的单位成本下降，以及企业产品设计的优化等，2020-2021年的成本单价考虑略下降，2021年后保持不变。

对于自主品牌耳机/音箱业务、声学零部件-其他业务，考虑到万魔声学对自主牌产品的定位，属于公司高端的产品，体现了较多的技术水平，2019年产品的销售单位和成本单价按当年具体上市产品的单价考虑，预测期的销售单价和成本单价考虑基本维持在2019年的水平。

3、市场竞争情况

万魔声学主要从事耳机、音箱等智能声学类产品以及声学关键组件的研发设计、制造和销售，其所属细分行业为电声行业。万魔声学生产的智能声学类产品可以作为智能化生活方式的重要入口，以小型智能终端介入智能家居行业。具体行业分析如下：

我国电声产品的发展，经历了从消费者仅为满足基本听音需求（即普遍使用播放设备赠品耳机），到消费者开始追求耳机的音质并重视品牌和外观的观念转变过程。目前，消费者在注重音质与舒适的同时，开始对不同场景下电声设备的使用有了更为个性化的要求，例如：在运动场景下，需要佩戴轻便、牢靠、防水等级高的设备；在商旅场景中，需要便携、降噪性能好并具有良好收音功能以便于接打电话的蓝牙耳机；在家中，需要能够提供沉浸式音乐体验的高音质电声设备。因消费者需求产生的新的电声设备细分领域，为电声行业提供了大量的增量市场。万魔声学在多个声学产品领域拥有优质产品，其产品线包括有线耳机、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

无线耳机、无线 AI 智能耳机、智能AI音箱、智能声学组件等，其丰富的产品线可以满足不同细分市场、不同客户的需求偏好。

中高端耳机主要集中在无线耳机、智能耳机等领域，高保真、数字化、无线化、智能化、多功能已逐渐成为电声产品的发展方向。智能耳机在无线连接、智能降噪、语音交互和生物监测等领域发挥重要作用，不仅逐渐成为智能手机的标配，更是在智能化趋势下，有望成为人机交互助手的重要入口。根据Futuresource’s Headphone Report研究显示，至2022年全球TWS智能终端需求量将达到10,300万台，市场规模有望达到130亿美金。万魔声学掌握了软件腔体测算、振膜动态监测、音质数据分析、动铁单元或动铁扬声器和智能语音识别算法等核心技术，2018年研发成功并量产上市TWS智能耳机产品。

万魔声学为小米、华为（间接客户）等多家公司设计、研发和生产TWS智能耳机，目前，公司已正式获得OPPO的合作项目，其中一个项目已在试产；已取得阿里供应商资质，并有项目正在评估。未来，公司在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步开发小米、华为、网易、京东、亚马逊等现有客户的更多样化的产品线，以及进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。作为国内较早布局TWS智能耳机的公司，万魔声学具有充分的技术储备与产品开发、量产经验，在可穿戴智能终端（AI TWS）市场中，具有较强的优势。小米、华为（间接客户）等手机厂商领军企业为万魔声学的重要客户，其市场份额提升对万魔声学发展具有积极的推进作用。

4、同行业可比产品毛利率及可比交易评估预测毛利率水平

（1）万声学的对比公司的业务情况如下：

歌尔股份	主营业务为精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务；其中，声学零组件类业务占比约40%
奋达科技	结构件占比较大，40%以上，结构件为低毛利部分
漫步者	自牌产品为主，毛利在电声类企业中较高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国光电器	主营为音响和扬声器（占比约90%）

（2）对比公司的近五年毛利率如下：

毛利率（%）	2018-12-31 年报	2017-12-31 年报	2016-12-31 年报	2015-12-31 年报	2014-12-31 年报	平均数
歌尔股份	18.82	22.01	22.39	24.90	27.43	23.11
奋达科技	17.95	27.87	30.88	29.15	23.79	25.93
漫步者	31.35	34.47	33.49	31.56	29.01	31.98
国光电器	12.22	15.67	19.01	19.92	21.90	17.74

（3）由上表可推算全部对比公司五年毛利平均值为24.68%，其中最具可比性的歌尔股份（ODM）和漫步者（自牌）五年毛利平均值为27.54%；被评估单位预测期（2019-2023）的毛利率为23.03%、22.62%、22.60%、22.43%、22.58%，均低于歌尔股份（ODM）和漫步者（自牌）五年毛利平均值，且低于对比公司平均毛利率。2019年上半年，万魔声学的合并报表口径的毛利率为23.19%。综上，万魔声学预测期毛利率具有合理性。

5、标的资产在产业链上下游的议价能力

从下游来看，万魔声学在声学领域的技术研发能力和供应链管理能力，是其在ODM业务中可以和各大客户合作、在自主品牌业务中可以推出富有竞争力的产品的基础，同时也是公司议价能力的基础。万魔声学与大客户合作采用ODM的模式，这其中包含了万魔声学的设计、技术等研发部分，所以在对客户的报价中具有较大的议价能力。

从上游来看，万魔声学在产品研发阶段就与关键的材料商进行沟通合作，以达到更佳产品的性能；在与材料商的合作中，万魔也会根据自身对材料的需求参与到材料商对材料的研发中，这种合作关系使得万魔声学能够取得较大的成本优势。同时，万魔声学在业务开展中高度重视自主研发能力和深入供应链研发的能力，公司对产品所需零组件的市场价格、规格参数以及代工厂的生产工艺和工时都具有充分的了解，因此在与代工厂的议价中也具有较大的优势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，万魔声学在在产业链上下游的具有较强的议价能力。

综上所述，标的公司预测期毛利率具有合理性。

（四）预测期期间费用率的预测的评估过程、考虑因素及合理性

1、预测期各年度各项期间费用率的详细评估过程和主要考虑因素

（1）预测期各年度期间费用率情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
销售费用/营业收入	5.00%	4.75%	4.73%	4.58%	4.55%
管理费用/营业收入	2.94%	2.55%	2.40%	2.31%	2.32%
研发费用/营业收入	4.46%	4.26%	4.28%	4.20%	4.22%
财务费用/营业收入	0.35%	0.25%	0.20%	0.17%	0.16%

（2）预测期各年度各项期间费用率的评估过程和主要考虑因素

预测期各年度各项期间费用主要是考虑结合各项费用的特点和企业未来的预测规划进行预测。具体过程如下：

1）销售费用

销售费用主要为人工费、媒体宣传费、运费、销售渠道费、差旅费、折旧摊销以及其他费用

其中人工费比较固定，人数不会大规模增长，业务的增长也不需要增加大量的人工费；媒体宣传费、运费、销售渠道费等与收入关联性较大的费用按占历史的收入比例考虑；折旧摊销费用按遵循了企业执行的一贯会计政策，按对应的长期资产预测；其他费用为固定成本，按一定比例增长。

2）管理费用

管理费用主要为人工费、服务费、水电费、办公费、折旧摊销以及其他费用。

管理费用本身基本均为较固定的成本，企业的管理架构稳定，对于人工费未来无大量新增管理人员的需求；折旧摊销费用按遵循了企业执行的一贯会计政策，按对应的长期资产预测；服务费、水电费、办公费、其他费用等固定成本，每年按一定比例增长。

3）研发费用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

研发费用主要包括人工费、委外开发、折旧费用、样品费、测试费、模具费和其他研发费用。

其中企业历史和未来研发费用主要为人工费，未来企业的研发团队将进一步增加，人工费占收入的比例先有上升后续与历史年度基本持平；委外开发的比例根据企业研发规划，较历史略有下降，更多的研发部分由自身员工担任；折旧摊销费用按遵循了企业执行的一贯会计政策，按对应的长期资产预测；样品费、测试费、模具费等参照历史年度数据按占收入的一定比例预测；其他费用为固定成本按一定比例增长。

4）财务费用

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测；手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费；利息支出与公司的借款本金和利率密切相关，故评估时以预测年度的借款金额为基础，参考评估基准日被评估单位贷款利率水平预测未来年度的利息支出。

2、标的资产预测期销售费用中预测业务宣传费、广告费、运输费与当期营业收入的匹配情况及相关销售费用项目的预测合理性

（1）预测期销售费用中预测业务宣传费、广告费、运输费占营业收入的比例情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
业务宣传费/营业收入	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
广告费/营业收入	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
运输费/营业收入	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%

（2）相关销售费用项目的预测合理性

1）历史年度业务宣传费、广告费、运输费占营业收入的比例情况

项目	2018 年
业务宣传费/营业收入	1.37%
广告费/营业收入	0.50%
运输费/营业收入	0.62%

2）预测期销售费用预测的合理性分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上述两张表可知，预测期销售费用中业务宣传费、广告费、运输费占当期营业收入的比例基本与历史年度2018年持平。预测期销售费用的预测具有合理性。

3、对未来年度期间费用的预测的谨慎性，研发费用预测合理性及与研发计划的匹配性

（1）历史年度和预测期各年度期间费用占营业收入的比例分析

1）历史年度各年度期间费用以及其占营业收入的比例

项目	2016年	2017年	2018 年
销售费用	3,401.71	4,782.32	5,367.80
销售费用/营业收入	7.97%	8.02%	5.86%
管理费用	2,363.52	5,043.56	4,363.37
管理费用/营业收入	5.54%	8.46%	4.77%
研发费用	1,797.24	2,419.78	4,329.73
研发费用/营业收入	4.21%	4.06%	4.73%
财务费用	-409.71	397.95	-272.94
财务费用/营业收入	-0.96%	0.67%	-0.30%

企业2018年销售费用和管理费用较2016年和2017年呈下降趋势，主要是因为企业内部管理逐步完善，更好的控制了费用的支出，并且随着企业规模的上升，期间费用的增长速度低于营业收入的增长速度。

2）预测期各年度期间费用以及其占营业收入的比例及分析

项目	2019年	2020年	2021 年	2022年	2023年
销售费用	8,582.56	11,653.27	14,639.68	17,469.54	18,964.76
销售费用/营业收入	5.00%	4.75%	4.73%	4.58%	4.55%
管理费用	5,037.92	6,255.93	7,430.77	8,815.67	9,681.65
管理费用/营业收入	2.94%	2.55%	2.40%	2.31%	2.32%
研发费用	7,647.34	10,438.06	13,266.01	16,013.52	17,567.03
研发费用/营业收入	4.46%	4.26%	4.28%	4.20%	4.22%
财务费用	599.34	613.39	625.68	639.31	646.08
财务费用/营业收入	0.35%	0.25%	0.20%	0.17%	0.16%

预测期销售费用比率较历史年度呈略下降趋势，主要是因为随着企业规模的上升，销售费用的增长速度低于营业收入的增长速度，例如，人工费用、折旧费等固定成本的增长速度低于营业收入的增长速度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预测期管理费用比率较历史年度呈下降趋势，主要是因为管理费用主要组成为人工费，随着企业营业收入上升，主要为企业产品的热销，管理费用中的人工费并不会随之有较大的增加，所以管理费用的比率较历史年度有所下降。

预测期研发费用和财务费用基本与历史年度持平。

综上所述，预测期各年度销售费用、管理费用、研发费用、财务费用占收入的比例基本持平。

（2）可比公司各项期间费用占收入比例、可比公司研发费用情况

在证监会行业分类-制造业-计算机、通讯和其他电子设备制造业中选取同行业上市公司，测算近一年（2018 年年报）期间费用占收入的比例情况如下：

证券代码	证券简称	销售费用/营业收入	管理费用/营业收入	研发费用/营业收入	财务费用/营业收入	期间费用合计
000066.SZ	中国长城	3.77%	6.06%	6.44%	0.43%	16.69%
000100.SZ	TCL 集团	7.83%	3.79%	4.12%	0.86%	16.60%
000801.SZ	四川九洲	3.80%	4.63%	6.64%	0.98%	16.05%
002045.SZ	国光电器	2.74%	3.04%	5.12%	2.63%	13.53%
002241.SZ	歌尔股份	2.40%	4.38%	5.62%	1.34%	13.73%
002351.SZ	漫步者	10.17%	6.89%	6.99%	0.06%	24.11%
002681.SZ	奋达科技	1.84%	3.96%	5.73%	1.02%	12.55%
600288.SH	大恒科技	9.17%	6.76%	5.48%	0.44%	21.84%
600601.SH	方正科技	6.25%	4.99%	4.14%	3.83%	19.21%
600839.SH	四川长虹	7.08%	1.87%	1.59%	0.62%	11.16%
平均值		5.50%	4.64%	5.19%	1.22%	17.77%

注：①数据来源：WIND 资讯；②同行业上市公司主要选取标准为：上市时间为 2017 年 1 月 1 日以前，只发行 A 股且主营业务类型为电声或者音频业务的非 ST 上市公司；③上表中的数据为 2018 年合并口径年报数据。

万魔声学报告期销售费用高于同行业上市公司的平均值，预测期销售费用略低于同行业上市公司平均值；万魔声学报告期管理费用与同行业上市公司的平均值基本持平，预测期管理费用比例有所下降；万魔声学报告期研发费用略低于同行业上市公司的平均值，万魔声学预测期研发费用比例与报告期基本持平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）未来年度期间费用的预测分析、研发费用预测合理性及与研发计划的匹配性

1）期间费用（包括研发费用）的预测合理性分析

A、销售费用

万魔声学销售费用主要为人工费、自主品牌的宣传费、其他费用。

销售费用中人工费比较固定，人数不会大规模增长，业务的增长也不需要增加大量的人工费；宣传费主要为自主品牌的宣传费用，未来按占历史的收入比例考虑；其他费用每年略有增长，但增长水平与收入无线性关系。综合考虑，未来万魔声学销售费用比例较2018年呈略下降趋势，上述预测较为合理。

B、管理费用

万魔声学的管理费用本身基本均为较固定的成本，企业的管理架构稳定，未来无大量新增管理人员的需求；企业为轻资产型公司，未来无需大量增加固定资产或外购无形资产，折旧摊销情况较为稳定。故管理费用中各项费用明细每年略有增长，但增长水平与收入无线性关系。管理费用比例逐年略有下降，上述预测较为合理。

C、研发费用

研发费用主要包括人工费、委外开发、折旧费用和其他研发费用。

企业历史和未来研发费用主要为人工费，未来企业的研发团队将进一步增加，且万魔声学2017-2018年投入了大量的研发人员和研发费用进行智能真无线耳机、智能音箱以及其他智能声学基础技术的研发。未来年度企业将持续在研发上投入较大精力，但较2018年会略有下降，但基本还是和历史年度持平。综合上述分析，研发费用预测较为合理。

D、财务费用

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出汇兑损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务费用历史年度主要受到利息收入和汇兑损益影响，财务费用为负。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测。手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费；考虑企业资金可以维持企业未来年度的经营业务发展，故未来年度考虑维持2018年的借款金额，同时参考评估基准日被评估单位贷款利率水平预测未来年度的利息支出。综上，财务费用的预测具有合理性。

（2）研发费用与研发计划的匹配性分析

万魔声学2016年、2017年、2018年、2019年上半年的研发费用如下：

单位：万元

期间	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月
研发支出	1,797.24	2,419.78	4,329.73	2,542.05

万魔声学2016年、2017年、2018年、2019年上半年上市的新产品数量如下：

单位：个

期间	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月
新产品数量	21	10	28	6

万魔声学的研发周期一般在6-8月，也就是上一年的研发支出也有部分体现在下一年的产品中。2017年是万魔声学产品转型的一年，产品线的重点从有线逐渐转移到无线，故2017年上市的产品较少，但2017年的研发在2018年有逐步释放。综合来看，万魔声学的研发费用随着研发产品数量的增长而增长的，研发费用的增长略早于收入的增长，研发费用占收入的比例基本持平。

2019年1-6月万魔声学的研发费用支出为2,542.05万元，占2019年全年研发费用预期数据的33%。2019年预计全年上市的新产品数量为27个，2019年1-6月已上市新产品数量为6个，占比22%。综上分析，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

研发费用的增长略早于收入的增长，故万魔声学研发费用与研发计划具有匹配性。

综上所述，预测期各年度各项期间费用率的评估，主要考虑各项为变动成本还是固定成本，按不同性质不同方式预测。上述分析标的资产预测期销售费用中预测业务宣传费、广告费、运输费与当期营业收入的匹配情况，相关销售费用项目的预测具有合理性。通过比对报告期数据、可比公司各项期间费用占收入比例、可比公司研发费用等情况综合分析，未来年度期间费用的预测具有谨慎性，研发费用的预测具有合理性及与研发计划的具有匹配性、预测研发费用可以支撑未来盈利预测。

（五）采用2.4%作为稳定期永续增长率的原因及合理性

1、采用2.4%作为稳定期永续增长率的原因及合理性

自改革开放以来，中国经济经历了一个较长期的稳定发展，在过去的10年内中国已经成为世界第2大经济体，GDP呈现稳定的增长态势，增长率平均达到7.89%左右。

中国国内生产总值(GDP，亿元/年)

时间（年）	GDP(亿元，现价)	同比增长率(%)
2009	345,629.20	9.20
2010	408,903.00	10.40
2011	484,123.50	9.30
2012	534,123.00	7.80
2013	588,018.80	7.70
2014	635.910.00	7.40
2015	676,700.00	6.90
2016	743.585.50	6.70
2017	827,122.00	6.90
2018	900,309.00	6.60
平均值		7.89

注：数据来源国家统计局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

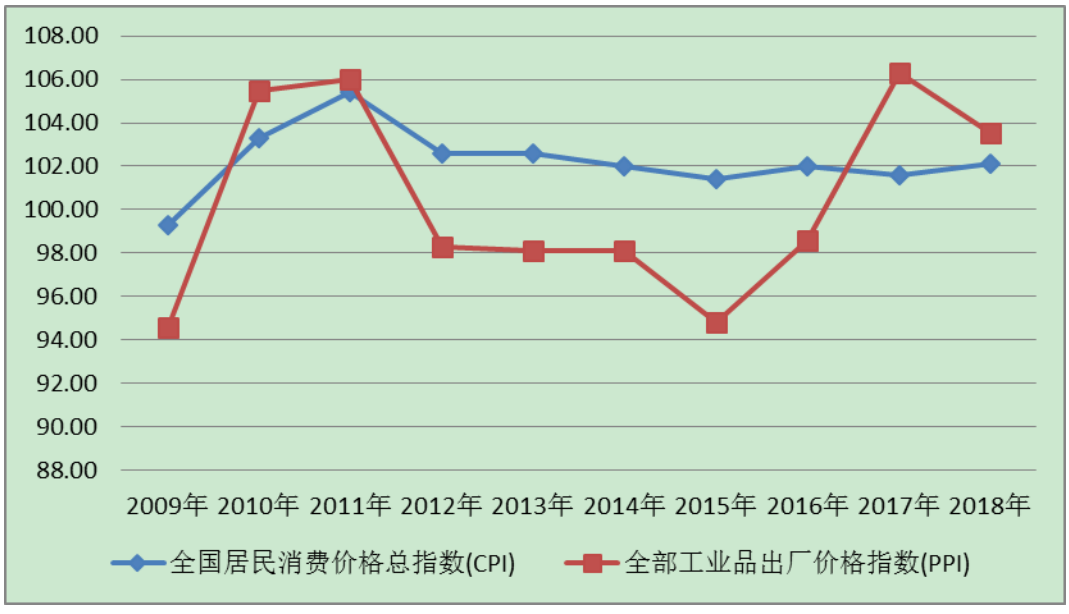
2019年7月15日，国家统计局发布的国家统计局新闻发言人就2019年上半年国民经济运行情况答记者问中提到：2019年第一季度中国经济增长6.4%，2019年上半年中国经济增长6.3%。

在通货膨胀因素方面，过去的10年中国通货膨胀呈现出一个波动的趋势。

CPI/PPI数据

时间	全国居民消费价格总指数(CPI)	全部工业品出厂价格指数(PPI)
2009年	99.30	94.60
2010年	103.30	105.50
2011年	105.40	106.00
2012年	102.60	98.30
2013年	102.60	98.10
2014年	102.00	98.10
2015年	101.40	94.80
2016年	102.00	98.60
2017年	101.60	106.3
2018年	102.10	103.5
平均值(几何)	102.22	100.29

注：数据来源Wind资讯



从上表数据中可以看出通货膨胀在10年内经历了一个波动周期，在整个波动周期内平均年通胀率CPI约为3%，PPI大约为2%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

世界各大经济研究机构对中国未来的年通货膨胀率进行了预测分析，经搜集2018年底各机构预测结果如下，其中国内机构预测中国2019年至2022年的年通货通胀率的平均值为2.23%，IMF预测中国2019年至2023年的年通货通胀率的平均值为2.75%。

国内机构预测CPI数据

年份	2019	2020	2021	2022	平均数
预测数（%）	2.20	2.20	1.90	2.60	2.23
预测机构数	13	15	2	1	

注：当年的预测数为各家机构预测数据的平均数

IMF预测的CPI

年份	2019	2020	2021	2022	2023	平均数
预测数（%）	2.38	2.65	2.80	2.90	3.00	2.75

国际上一些发达国家实行通货膨胀率目标制。通常以2%的通货膨胀目标为合理的目标，该通货膨胀率被认为是温和的通货膨胀，有利于经济的发展。2%水平左右作为通胀率目标范围的中间值在世界各国几乎达成了共识。英国、美国、欧元区、加拿大、瑞典、芬兰等国家设定为2%，澳大利亚设定为2.5%，而西班牙则规定不能高于3%。

我国前十几年经历了经济的高速增长，前十年通货膨胀率约为2.22%。国内机构预测中国2019年至2022年的年通货通胀率的平均值为2.23%。IMF预测中国2019年至2023年的年通货通胀率的平均值为2.75%。本次评估采用上述三者的平均数2.40%为稳定期的永续增长率。

本次评估方法选用的是收益法，选择的计量货币是人民币。但是由于存在通胀因素，标的企业未来经营年度中每年的货币币值存在差异。所以，在未来增长中有必要考虑通胀因素的影响。

综上，万魔声学在稳定期后收入仍保持年均2.4%的增长具有合理性。

2、永续期存在永续增长率，符合收益法评估惯例

上市公司重大资产重组事项中，标的公司选取收益法为最终评估方法，且永续期存在永续增长率的有如下案例：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	收购方	标的公司	评估方法	基准日	永续增长率	项目进度
1	华铭智能（300462.SZ）	北京聚利科技股份有限公司	收益法	2018 年 12 月 31 日	2.40%	已过会
2	光环新网（300383.SZ）	北京科信盛彩云计算有限公司	收益法	2017 年 12 月 31 日	2.50%	已过会
3	中源协和（600645.SH）	上海傲源医疗用品有限公司	收益法	2017 年 8 月 31 日	2.25%	已过会

由上表可知，永续期存在永续增长率，符合收益法评估惯例。

3、万魔声学 12.42%的折现率中：无风险利率采用 10 期年以上国债收益率，债权收益率采用一年期贷款利率基础上上浮 40%，国债收益率和贷款利率中已包含通货膨胀率。故折现率中已考虑通货膨胀因素的影响。

4、关于永续增长率敏感性分析

为量化分析 2.4%增长率对评估价值的影响，在原增长模型的基础上做了以下修改：

（1）万魔声学预测期（2019-2023 年）及永续期的现金流中不再考虑 2.4%的增长率；

（2）折现率计算时：无风险收益率（Rf）和债权收益率（Rd）不再考虑 2.4%的增长率：万魔声学折现率（含 2.4%）为 12.42%，折现率（剔除 2.4%）为 10.14%。

剔除 2.4%增长率影响后的评估价值与原含 2.4%增长率的评估价值对比见下表：

金额单位：万元

原评估值	去掉永续增长率后评估值	差异额	差异率
300,660.00	292,030.00	8,630.00	2.87%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可见，剔除2.4%增长率影响后，万魔声学评估值为292,030.00万元，差额8,630.00万元，差异率为2.87%，是否考虑永续增长率对估值的影响较小。

综上，本次评估采用2.4%作为稳定期永续增长率具有合理性，并符合收益法评估惯例；本次评估折现率中已考虑通货膨胀率，并就永续增长率继续敏感性分析后可知，通货膨胀因素对评估作价的影响程度较小。

六、预测业绩完成进展情况

（一）2019年1-6月的经营业绩情况及预测业绩完成进展情况

1、万魔声学2019年1-6月经营业绩情况

上市公司已在《报告书》（草案）“第十一节 财务会计信息”之“一、被合并方的财务会计信息”中更新了万魔声学2019年1-6月财务数据，其中万魔声学在2016年、2017年、2018年和2019年1-6月的合并口径利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	83,946.63	93,172.59	61,818.98	42,971.26
营业成本	64,514.96	67,199.31	42,280.14	31,103.36
净利润	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,947.65	7,481.73	2,696.58	2,615.29

2、预测业绩完成进展分析

从归母净利润来看，万魔声学的业绩承诺方承诺万魔声学智能声学业务在2019年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于14,500万元，其中2019年1-6月已实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润达到5,947.65万元，占2019年度的承诺净利润比例为41.02%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学的销售收入受到“京东618”、“双十一”、“双十二”等购物活动的影响，一般下半年的收入明显高于上半年的收入，自牌业务的收入占比也高于上半年。2016-2018年，万魔声学1-6月和7-12月收入的情况如下：

项目	2016年	2017年	2018年	平均数
1-6月收入占全年比例	44%	42%	38%	41%
7-12月收入占全年比例	56%	58%	62%	59%

由以上表格可知，万魔声学报告期各年度的1-6月的收入占全年收入的比重平均为41%。2019年1-6月，万魔声学已实现的营业收入为83,946.63万元，占全年预测收入的比例约为47.93%，高于2016-2018年的半年度营业收入完成比例。同时，随着2019年下半年毛利率较高的自牌业务销售的增长，预期销售净利率也将较上年提高。结合上述情况来看，万魔声学2019年的预测收入具有可实现性。

（二）2019年1-6月预测营业收入的完成程度

1、万魔声学上半年经营数据完成情况较好

2019年1-6月万魔声学合并报表口径营业收入金额83,946.63万元，占全年预测收入比例约为47.93%。

2019年上半年万魔声学经营数据如下：

年度	业务类型	销售金额（万元）	所占比例
2019年1-6月	ODM产品	48,965.67	58.95%
	自主品牌产品	7,700.01	9.27%
	声学关键组件	26,395.55	31.78%
	合计	83,061.23	100.00%

2、万魔声学有较充足的在手订单支撑2019年收入的预测数据

万魔声学2019年7月1日至2019年8月30日已取得的订单金额约3.1亿元（不含税），包括2019年下半年已完成的订单金额和已下单尚未交货的订单金额。万魔声学的产品为快销型产品，产品的生产周期预计在1-2个月，因此ODM业务客户基于1-2个月滚动预测数据，提前1个月左右给万魔声学下达订单，例如小米客户和华为（间接客户）的订单交货时间基本在9月底前；万魔声学自主品牌主要采用以销定产的策略，订单

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金额基本为截止2019年8月30日的实际销售额。2019年7月1日至2019年8月30日在手订单金额加上2019年上半年的营业收入8.39亿元，合计约11.49亿元，占全年预测收入比例达66%。万魔声学报告期各年度的1-9月的收入占全年收入的比重平均为65%。从在手订单来看，万魔声学2019年的收入具有可实现性。

3、万魔声学2019年下半年有较多新产品上市

目前,万魔声学有19项目正在研发并将在2019年下半年陆续上市，具体情况如下：

序号	业务类别	产品线	客户	专案代码	预计上市时间
1	ODM	蓝牙耳机	小米	EM024	2019年8月（已上市）
2	ODM	音箱	小米	SM005	2019年9月（已上市）
3	ODM	音箱	小米	SM007	2019年12月
4	ODM	蓝牙耳机	小米	EM031	2019年10月
5	ODM	有线耳机	小米	EM036	2019年10月
6	ODM	智能真无线	小米	EM030	2019年9月（预计9月底上市）
7	ODM	智能真无线	小米	EM041	2019年12月
8	ODM	智能真无线	小米	EM039	2019年12月
9	ODM	智能真无线	小米	EM038	2019年12月
10	ODM	音箱	小米	SM006	2019年11月
11	ODM	蓝牙耳机	小米	HM013	2019年12月
12	ODM	蓝牙耳机	华为（间接客户）	EW005	2019年12月
13	ODM	智能真无线	OPPO	EP001	2019年12月
14	ODM	智能真无线	阿里	EAL001	2019年12月
15	自主品牌	音箱	自主品牌	S1001BT	2019年8月（已上市）
16	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1029BT	2019年10月
17	自主品牌	智能真无线	自主品牌	E1022BT	2019年11月
18	自主品牌	蓝牙耳机	自主品牌	ESD6001B	2019年12月
19	自主品牌	蓝牙耳机	自主品牌	EHD9001BA	2019年12月

4、万魔声学下半年的营业收入会优于上半年的营业收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学的销售收入受到“双十一”、“双十二”等购物活动的影响，下半年的收入明显高于上半年的收入。报告期内，万魔声学1-6月和7-12月收入的情况如下：

项目	2016年	2017年	2018年	平均数
1-6月收入占全年比例	44%	42%	38%	41%
7-12月收入占全年比例	56%	58%	62%	59%

由上表数据可知，万魔声学报告期各年度的1-6月的收入占全年收入的比重平均为41%。2019年1-6月，万魔声学已完成的收入金额占全年预测收入的比例约为47.93%，略高于历史期的平均数，故万魔声学2019年的预测收入具有可实现性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节本次交易主要合同

一、吸收合并协议

根据共达电声与万魔声学及其全体股东于2018年11月14日签署了《吸收合并协议》，共达电声拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式，换股吸收合并万魔声学，主要约定下：

“第一条本次交易概况

1.1 截至本协议签署日，丙方在乙方认缴的注册资本出资额及其持股比例如下表所示（其中，盈科天成受让盈科新材、盈科鸿运持有的乙方合计人民币170.283万元出资，以及凤翔金控、嘉为投资分别认缴乙方人民币79.7339、763.0041万元新增注册资本事宜尚待办理工商变更登记等相关手续）：

（单位：人民币/万元）

序号	股东	认缴出资额	持股比例
1	1MORE Hong Kong Limited	948.0931	11.8341%
2	HKmore Holdings Limited	233.7054	2.9171%
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	145.8617	1.8206%
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3655%
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	91.1628	1.1379%
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	109.3953	1.3655%
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	12.1538	0.1517%
8	People Better Limited	878.6638	10.9675%
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	566.4278	7.0701%
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	424.2360	5.2953%
11	Value More Hong Kong Limited	31.5790	0.3942%
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	182.3260	2.2758%
13	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	133.2632	1.6634%
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	241.9710	3.0203%
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3378	3.1247%
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1690	1.5624%
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	250.3379	3.1247%
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	156.4612	1.9529%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴出资额	持股比例
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	25.6847	0.3206%
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	60.6287	0.7568%
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	58.7781	0.7337%
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,270.4311	15.8575%
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	317.6078	3.9644%
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	317.6078	3.9644%
25	JMT HOLDINGS LIMITED	154.5264	1.9288%
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	56.0000	0.6990%
27	深圳鼎天风华科技企业	17.0000	0.2122%
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	79.7339	0.9952%
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	763.0041	9.5238%
	合计	**8,011.5427**	**100.0000%**

1.2　经各方协商一致，甲方拟通过向丙方非公开发行股份的方式，换股吸收合并乙方。

1.3　各方确认，截至评估基准日即 2018 年 10 月 31 日乙方的股东全部权益价值的预评估值为人民币 301,350 万元，同时考虑到凤翔金控、嘉为投资分别以现金 2,500 万元、39,600 万元对乙方增资，故乙方的交易价格暂定为人民币 340,950 万元。截至本协议签署日，鉴于本次交易涉及的审计、评估工作尚未完成，各方同意，乙方的交易价格将以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的正式资产评估报告为基础并由各方最终协商确定，届时各方将对本协议进行相应修订。

1.4　截至本协议签署之日，潍坊金控已将其持有的潍坊爱声声学科技有限公司（以下简称“爱声声学”）1.10%的股权转让给乙方，乙方持有爱声声学 100%的股权（尚在办理工商变更登记手续），并通过爱声声学持有甲方 5,498 万股股票，占甲方股本总额的 15.27%。本次交易实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

施之前，乙方先通过吸收合并或直接清算注销爱声声学等方式直接持有甲方5,498万股股票。本次交易完成后，乙方将注销法人资格，甲方作为存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）乙方的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益；同时，目前由爱声声学持有的甲方5,498万股股票将相应注销。

第二条发行股份的具体安排

2.1 甲方本次拟通过向丙方非公开发行股份的方式，换股吸收合并乙方。本次发行具体情况如下：

2.1.1 发行股票种类和面值

甲方本次向丙方发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

2.1.2 定价原则和认购价格

本次发行的价格为定价基准日（甲方第四届董事会第九次会议决议公告日）前20个交易日公司股票均价的90%（计算公式为：定价基准日前20个交易日股票交易总金额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量×90%），即每股价格为人民币5.42元。

公司的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

2.1.3 发行数量

本次甲方向丙方发行的股份数量的计算公式为：发行股份总数=乙方的交易价格÷发行价格

丙方中任一方本次交易取得的股份数量的计算公式为：丙方中任一方取得的股份数量=乙方的交易价格×该方在乙方的持股比例÷本次发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，丙方自愿放弃尾差。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据乙方股东全部权益价值的预估值进行测算，预计甲方本次发行的股份数量为629,059,029股，具体情况如下：

序号	股东名称	持股比例	交易对价（万元）	发行股份数量（股）
1	1MORE Hong Kong Limited	11.8341%	40,348.33	74,443,407
2	HK more Holdings Limited	2.9171%	9,945.88	18,350,335
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	1.8206%	6,207.49	11,452,927
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	1.3885%	4,655.57	8,589,619
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	1.1379%	3,879.65	7,158,020
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	1.3655%	4,655.57	8,589,619
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.1517%	517.23	954,305
8	People Better Limited	10.9675%	37,393.60	68,991,881
9	Shun wei TMT(Hong Kong) Limited	7.0701%	24,105.66	44,475,395
10	Walden CEL More (Hong Kong) Limited	5.2953%	18,054.36	33,310,624
11	Value More Hong Kong Limited	0.3942%	1,343.92	2,479,554
12	Tropical Excellence(Hong Kong) Limited	2.2758%	7,759.31	14,316,071
13	宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）	1.6634%	5,671.33	10,463,705
14	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	3.0203%	10,297.64	18,999,342
15	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1247%	10,653.71	19,656,296
16	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	1.5624%	5,326.86	9,828,155
17	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	3.1247%	10,653.72	19,656,304
18	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	1.9529%	6,658.57	12,285,191
19	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业(有限合伙）	0.3206%	1,093.07	2,016,739
20	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心(有限合伙）	0.7568%	2,580.20	4,760,510
21	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	0.7337%	2,501.44	4,615,202
22	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业(有限合伙）	15.8575%	54,066.18	99,753,093
23	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金(有限合伙）	3.9644%	13,516.55	24,938,275
24	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	3.9644%	13,516.55	24,938,275
25	JMT HOLDINGS LIMITED	1.9288%	6,576.23	12,133,272
26	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO.,LTD	0.6990%	2,383.21	4,397,069
27	深圳鼎天风华科技企业	0.2122%	723.47	1,334,824

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股比例	交易对价（万元）	发行股份数量（股）
28	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	0.9952%	3,393.26	6,260,633
29	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	9.5238%	32,471.43	59,910,387
合计		**100.0000%**	340,950	629,059,029

本次甲方向丙方发行的股份总数，尚待在具有证券期货业务资格的评估机构出具正式资产评估报告并经各方根据资产评估报告确认的乙方股东全部权益价值评估结果协商确定乙方全部股权交易价格后按照上述公式计算确定。甲方最终的发行数量以中国证监会核准的股数为准。

在定价基准日至股票发行日期间，若甲方发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整，发行股份数量也随之进行相应调整。

本次交易后，目前由爱声声学持有的甲方5,498万股股票将被注销，因此，甲方在本次交易中实际新增股份数量为574,079,029股。

2.1.4 丙方取得本次发行股份的限售条件及解除限售之安排

2.1.4.1 本次交易的交易对方1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青承诺如下：

（1）本次甲方向其发行的股份自该等股份发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如甲方的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的甲方股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.1.4.2 本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、永欣贰期、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华承诺如下：

（1）本次甲方向其发行的股份自该等股份发行完成之日起 24 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后 6 个月内，如甲方的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的甲方股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2.1.4.3 本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资承诺如下：

（1）若在本次交易中取得甲方股票时，其持有乙方股权（以工商登记完成日为准）未满12个月，其在本次交易中取得的甲方股票自本次发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

若在本次交易中取得甲方股票时，其持有乙方股权（以工商登记完成日为准）已满12个月，其在本次交易中取得的甲方股票自本次发行完成之日起 24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（2）本次发行完成后6个月内，如甲方的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的该等股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2.1.4.4 除上述锁定期承诺外，丙方还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深交所的业务规则、实施细则的规定和监管机构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的最新监管意见。若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，丙方承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整。上述锁定期满后，其持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

2.1.4.5　上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，丙方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述规定。

2.1.5　上市地点

本次甲方向丙方发行的股票拟在深交所上市。

2.2　关于乙方拥有的智能声学业务盈利情况之相关约定

2.2.1　各方确认，如本次交易最终采用以收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法得出的评估结论作为定价依据，相关方应就甲方因本次交易获得的乙方智能声学业务实现的净利润及其补偿作出承诺。

2.2.2　本次交易的业绩补偿期间为2019年至2021年三个完整的会计年度（以下简称“业绩补偿期间”）；若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期间另有要求的，各方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相应调整。

2.2.3　若乙方拥有的智能声学业务在业绩补偿期间各年度实际实现的净利润（应为扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，并以该年度结束时甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对该年度的实际盈利情况出具的专项审核意见为准，下同）未能达到该年度盈利预测数（以正式资产评估报告中的盈利预测数额为准），则相关方将根据中国证监会相关规定对甲方给予补偿。在业绩补偿期间届满时，甲方还将对本次交易取得的智能声学业务进行减值测试，如出现中国证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监会要求的减值补偿情形的，相关方将对甲方予以另行补偿。待与本次交易相关的审计和评估工作完成后，相关方将按照中国证监会规定或认可的方式就具体盈利预测补偿事宜另行签署《盈利预测补偿协议》。

2.3 关于滚存未分配利润的安排

2.3.1 本次发行完成后，甲方于本次发行完成前滚存的未分配利润由本次交易完成后甲方的新老股东按照发行后的持股比例共享。

2.3.2 本次发行完成后，乙方于本次发行完成前滚存的未分配利润由甲方享有。

第三条资产交割相关事项

3.1 本次交易的资产交割日（即乙方的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务转由甲方享有及承担之日）为本次交易获得中国证监会核准后的第 60 日或甲方与乙方协商确定的其他日期。

3.2 在资产交割日前，乙方、丙方需完成涉及本次交易的如下事项：

3.2.1 协助甲方及其聘请的中介机构对乙方完成商务、财务及法律尽职调查以及报告期内的财务审计工作。

3.2.2 根据甲方及其聘请的中介机构的要求及时提供符合有关法律、法规、规范性文件的规定及中国证监会审核要求的所有法律文件。

3.3 合并双方应于资产交割日完成《吸收合并协议》项下约定的交割义务，签订资产交割确认文件或股权转让协议，包括但不限于：

3.3.1 在资产交割日，乙方应当将全部印章（包括但不限于公司法人章、财务专用章、合同专用章、法定代表人私章、财务负责人私章等）、乙方及子公司的全部账簿、银行账户资料及其密码、公司营业执照正本、副本、公司注册证书等全部文件移交甲方指定的人员保管。

3.3.2 乙方应当完整保留其历史经营期间所形成的全部文件，并于资产交割日将其自成立以来的全部文件移交甲方指定的人员保管，该等文件包括但不限于：乙方董事会、监事以及股东会文件；所有工商登记

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

文件；所有政府批文、批复；乙方与政府部门的所有往来函件（包括但不限于通知、决定、决议）；乙方的纳税文件；与乙方经营有关的许可、批准、权证、资质证书；所有合同、协议或其他文件。

3.4 自资产交割日起，乙方的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任将由甲方享有和承担。相关资产由甲方所有，乙方应协助甲方办理其所有财产权属过户手续。如由于变更登记等原因而未能及时履行形式上的移交手续，相关资产所涉及的各项权利、义务、风险及收益等仍自资产交割日起概括转移至甲方，不影响甲方对上述资产享有权利和承担义务，不论该等资产是否已实际过户登记至甲方名下。

3.5 在完成前述资产交割后，甲方应负责及时到股份登记机构办理将本次向丙方发行的股份登记至丙方名下，以及将目前由爱声声学持有的甲方 5,498 万股股票予以注销的相关手续。丙方应为之提供必要的帮助，并自本次交易取得的上市公司股份登记于其名下之日起成为甲方的股东。

3.6 在本协议生效日前，若乙方发生除资产评估机构所出具的评估报告中记载的债权债务之外的任何现实、或有的债权债务，除经协议各方一致同意或另有约定，或者因乙方正常经营而发生的债权债务以外，该等未在评估报告中列明的现实、或有的债权债务及与之相关的全部责任仍由丙方享有或承担。此外，对于因本协议生效日前发生的事项导致的、在生效日后产生的乙方的债务（包括但不限于乙方应计提未计提的税费，应计提但未计提的员工薪酬、社会保险及住房公积金费用，因工伤而产生的抚恤费用，因违反与第三方的合同约定而产生的违约责任，因侵权行为而产生的损害赔偿责任，因违反相关行政法规而产生的行政处罚，因交割日前行为而引发的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿，因交割日前提供担保而产生的担保责任等，如有），均由丙方承担并由丙方以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金方式向甲方补足。为免疑义，丙方各方的责任及补足义务各自独立，丙方各方之间不承担连带责任。

第四条过渡期安排及损益归属

4.1 本次交易的评估基准日至交割日期间为过渡期。

4.2 过渡期间，乙方保证按照正常及合理方式维持和保证并入资产的正常运转和营业秩序，乙方净资产不发生非正常性的减损，除正常经营所需或各方另有约定的以外，乙方不得进行分配利润、借款、资产处置等行为，不得为其股东或其他关联方、第三人提供资金、资源或担保，不得从事可导致其财务状况、经营状况发生任何不利变化的任何交易、行为。乙方董事及其他管理人员应切实履行诚信义务，审慎管理乙方的各种经营管理事项。

4.3 丙方承诺，过渡期间除为实施本次交易以及本协议另有约定外，未经甲方事先书面批准，不得发生下列情况：

（1）增加或减少乙方注册资本（除凤翔金控、嘉为投资在本次协议签署前对乙方进行增资外），决定乙方及其下属公司的合并、分立、整体出售、上市、解散、清算等（后续乙方吸收合并或直接清算注销爱声声学除外）；

（2）出售或处置乙方及其下属公司的股权（除盈科天成受让盈科新材、盈科鸿运持有的乙方合计人民币 170.283 万元出资外）、重大资产，终止、调整或改变乙方及其附属公司的现有业务；

（3）转让、质押、许可乙方的知识产权或在乙方主要知识产权上设定任何负担；

（4）决定乙方的利润分配方案和亏损弥补方案；

（5）在乙方主要资产、业务或权利上设定担保、质押、留置权或抵押；

（6）经各方另行书面同意的公司其他重大事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4.4 各方同意，就乙方在过渡期间的损益（以甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对乙方在过渡期间的损益情况出具的专项审核意见为准）归属，如本次交易最终采用重置成本法或市价法的评估结果作为定价依据，则期间损益由丙方享有或承担；如采用收益现值法的评估结果作为定价依据，则期间盈利由甲方享有，损失由丙方承担并以现金方式向甲方予以补足,补足金额将以届时资产交割审计报告为准。为免疑义，丙方各方的补足义务各自独立，丙方各方之间不承担连带责任。

第五条本次吸收合并涉及的员工安置

甲方、乙方均同意，本次吸收合并完成后，甲方的员工将根据其与甲方签订的劳动合同继续履行相关权利义务；甲方作为存续方将承接乙方全部员工，并由甲方与该等员工另行签订劳动合同（新劳动合同的主要内容应与之前该等员工与乙方的劳动合同内容相同）。

第六条异议股东保护机制

6.1 为充分保护甲方异议股东的利益,在本次吸收合并过程中甲方和/或其指定的第三方将向甲方的异议股东提供现金选择权。

6.1.1 在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，甲方将确定实施本次现金选择权的股权登记日。甲方将向在甲方股东大会表决本次吸收合并方案的相关议案和关于合并双方签订合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。

6.1.2 取得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内可以进行申报行权。异议股东在股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6.1.3 获得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内有权以现金选择权价格就其持有的全部或部分有权行使现金选择权的股份申报现金选择权。对于甲方异议股东持有的已经设定了质押、其他第三方权利、被司法冻结或法律法规限制转让的其他情形的股份，未经合法程序取得质权人、第三方或有权机关相关的书面同意或批准，不得行使现金选择权。

6.1.4 现金选择权价格按照本协议第 2.1.2 条所述的定价基准日（甲方第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%计算即每股价格为人民币 5.42 元，如在定价基准日至现金选择权实施日期间发生除权、除息的事项，则现金选择权价格将作相应调整。

6.1.5 在本协议生效后，甲方和/或其指定的第三方应当于现金选择权实施日受让成功申报行使现金选择权的异议股东所持有的甲方股份，并按照现金选择权价格向异议股东支付相应的现金对价。

6.1.6 因行使现金选择权而产生的相关税费，由行使现金选择权的股东、现金选择权提供方等主体按照有关法律、法规、监管部门、证券登记结算机构的规定承担，如法律、法规、监管部门、证券登记结算机构对此没有明确规定，则各方将参照市场惯例协商解决。

6.1.7 若本次交易最终不能实施，异议股东不能行使该等现金选择权，异议股东不得就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

6.1.8 甲方将在本次交易获得中国证监会核准后另行公告异议股东现金选择权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

6.2 丙方作为乙方之股东，已同意放弃行使《中华人民共和国公司法》规定的请求乙方按照合理的价格收购其股权的权利。因此，乙方不涉及向异议股东提供现金选择权申报的情形。

第七条本次吸收合并的债务处理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在本协议生效后，甲方、乙方按照相关法律的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供符合债权人要求的担保措施。本次交易完成后，甲方或乙方未予清偿的债务均将由合并后的甲方承担。

第八条税收和费用

各方因签订和履行本协议项下之交易而产生的各种税收和费用，按各自适用的法律法规规定各自承担。如遇相关法律、法规未作出明确规定的情形，由各方依据公平原则予以分担。

第九条甲方之声明、保证与承诺

9.1 甲方为根据中国法律成立并有效存续的企业法人，具有权利及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，甲方签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

9.1.1 现行有效之法律、法规的规定，以及甲方公司章程、营业执照或类似文件的规定；

9.1.2 其已经签署的任何涉及本次交易事宜的重要协议；

9.1.3 任何中国法律，对甲方或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁决或命令。

9.2 甲方已根据我国现行法律、法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切可行的方式予以取得。为确保本协议的执行，所有为签署及履行本协议而获得的授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的可能。

9.3 甲方向乙方、丙方提供的与本次交易有关的所有文件、资料和信息是真实、准确和有效的，没有虚假记载、误导性陈述、重大遗漏或其他故意导致乙方、丙方做出错误判断的情形，如因提供的信息存在虚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给乙方、丙方造成损失的，将依法承担赔偿责任。

9.4 甲方将积极签署并准备与本次交易有关的一切必要文件，并负责向有关部门办理应当由其申报的相关审批手续。

9.5 本协议一经生效即对甲方构成有效、具有约束力及可予执行的文件；甲方在本协议内的所有陈述，均真实、准确和完整。

第十条乙方之声明、保证与承诺

10.1 乙方为根据中国法律成立并有效存续的企业法人，具有权利及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，其签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

10.1.1 现行有效之法律、法规的规定，以及乙方的公司章程、营业执照或类似文件的规定；

10.1.2 其已经签署的任何涉及本次交易事宜的重要协议；

10.1.3 任何中国法律，对其或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁决或命令。

10.2 乙方已根据我国现行法律、法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切可行的方式予以取得。为确保本协议的执行，乙方所有为签署及履行本协议而获得的授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的可能。

10.3 乙方向甲方为制订和/或执行本协议的有关事项而提供的信息、资料或数据是真实、准确和完整的，披露的所有与本次交易有关的重大事项均是真实、准确和完整的，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致甲方做出错误判断的情形，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给甲方或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10.4 除本协议第 1.1 条所述盈科天成受让股权以及凤翔金控、嘉为投资增资事宜外，乙方成立至今历次股权变动均履行了合法程序，所有出资均已合法、及时、足额缴付，所有股权转让交易均已合法、及时履行完毕且无争议，现有股权结构清晰、合法、真实、有效。

10.5 乙方成立至今合法合规经营，并严格遵守与其所属行业及与经营活动相关的法律、法规、规范性文件的规定及主管机关的监管要求；乙方自成立以来不存在因重大违法行为受到主管机关行政处罚的情形，亦没有受到任何可能导致对乙方生产经营产生重大不利影响的指控；未来也不存在任何依合理判断可能导致乙方遭受相关政府主管部门行政处罚、指控的重大情形、情况、行为或者事件；乙方不存在尚未了结的、可能在交割日后对甲方造成重大影响的争议、诉讼、行政或刑事调查或类似程序。

10.6 乙方从事目前正在经营的业务已取得所有必要的批准、核准、许可、证照、登记、备案，且该等批准、核准、许可、证照、登记、备案的延续不存在法律障碍。

10.7 乙方不存在其资产/权益被控股股东/实际控制人占用/损害且尚未消除的情形。

10.8 本协议一经生效即对乙方构成有效、具有约束力及可予执行的文件；乙方在本协议内的所有陈述，均真实、准确和完整。

第十一条丙方之声明、保证与承诺

丙方分别并且不连带的就其自身而言作出如下声明、保证与承诺：

11.1 该丙方为根据适用法律依法设立和存续的企业或公司，具备法律法规规定的投资 A 股上市公司的主体资格，亦不存在根据中国证监会及深交所等相关机构规定的禁止投资 A 股上市公司的情形。该丙方具有权利及能力订立及履行本协议及其项下的所有义务和责任，其签署及履行本协议，不会抵触或导致违反：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11.1.1 现行有效之法律、法规的规定，以及该丙方的合伙协议/公司章程、营业执照或类似文件的规定；

11.1.2 其已经签署的任何涉及本次交易事宜的重要协议；

11.1.3 对其或其拥有的任何资产有管辖权的任何法院、仲裁机构、政府部门或其他机关发出的任何判决、裁决或命令。

11.2 该丙方已根据其各自适用的法律、法规规定，为签署及履行本协议而获得必要的许可、授权及批准，对尚未获得而对本协议的履行必不可少的授权、许可及批准，将采取一切可行的方式予以取得。为确保本协议的执行，该丙方所有为签署及履行本协议而获得的授权、许可及批准是合法、有效的，不存在日后被撤销、暂缓执行或终止执行的可能。

11.3 该丙方向甲方为制订和/或执行本协议的有关事项而提供的信息、资料或数据是真实、准确和完整的，披露的所有与本次交易之事宜有关的重大事项均是真实、准确和完整的，不存在虚假陈述、重大遗漏或其他故意导致甲方做出错误判断的情形，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给甲方或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。本次交易完成后，该丙方如因本次交易涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在甲方拥有权益的股份。

11.4 该丙方合法持有乙方股权。该丙方未在乙方股权上设定抵押、质押及其他限制性权利，亦未签署和/或作出任何导致或可能导致在资产交割日后对甲方使用、转让、出售或以其他方式处置乙方资产造成重大不良后果的任何协议、合同、安排或承诺。加一香港保证将于甲方董事会审议本次交易的重组报告书（草案）前解除前述质押并办理相应的质押解除登记手续（**上述质押已于2019年5月17日已办理解除质押手续**）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11.5 本协议一经生效即对该丙方构成有效、具有约束力及可予执行的文件；该丙方在本协议内的所有陈述，均真实、准确和完整。

11.6 丙方各方的声明、保证及承诺各自独立，丙方各方之间不承担连带责任。

第十二条协议的生效、修改和终止

12.1 本协议自各方法定代表人或授权代表签字并盖章之日起成立，并自以下条件均获得满足之日起生效：

12.1.1 乙方董事会、股东会已履行合法程序审议通过本次交易相关事宜；

12.1.2 丙方各方已各自履行合法程序审议通过本次交易相关事宜；

12.1.3 甲方股东大会已经履行合法程序审议通过本次交易相关事宜；

12.1.4 中国证监会核准本次交易；

12.1.5 各方已根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

12.2 自本协议签订之日至本次交易经中国证监会核准之日，经各方协商一致，可以对协议进行修改或补充，对协议实质性条款的修改或补充需提交甲方股东大会审议。

12.3 下列情况发生，本协议终止：

12.3.1 交割日以前，各方以书面的方式一致同意终止本协议；

12.3.2 协议一方严重违反本协议，致使对方签署本协议的目的根本不能实现，对方以书面方式提出终止本协议时；

12.3.3 受不可抗力影响，一方依据本协议约定终止本协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

12.4 如本协议终止，本协议各方的声明、保证和承诺将自动失效；但如因其保证、声明或承诺有虚假不实情形并造成对方损失的，应当承担相应责任。

第十三条信息披露和保密

13.1 本协议有关签署方均应当按照中国证监会及深交所的有关规定，履行与本次交易相关的各项信息披露义务。

13.2 除有关法律、法规、政府机构、司法机构、证券监管机构及证券交易所要求的披露外，在未获得其他方同意的情况下，本协议中的任何一方不得将本协议书的内容及有关保密信息向任何第三方（各方的雇员、股东及为本次交易提供相关服务的中介机构因完成本次交易之需要除外）披露，上述保密信息包括在本次交易期间各方从其他方获得的有关各方及所投资公司的经营状况、市场和财务数据、合作伙伴、商业运作模式及其他不宜对外公开的信息。

13.3 上述条款不适用于一方就本次交易而聘请的相关专业人士（但应保证该等专业人士同样负有保密义务）进行的披露，同时亦不适用于已进入公众领域的信息（除非是因一方违反本条保密义务而进入公众领域的信息）。

13.4 如本协议因任何原因终止、解除的，任何一方仍应继续履行上述保密义务，直至保密信息成为公开信息为止。

第十四条不可抗力

14.1 本协议所称不可抗力事件是指不可抗力受影响一方不能合理控制的，无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服，并于本协议签订日之后出现的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能或不实际的任何事件，包括但不限于水灾、火灾、旱灾、台风、地震、及其他自然灾害、交通意外、罢工、骚动、暴乱及战争等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14.2 声称受到不可抗力事件影响的一方应尽可能在最短的时间内通过书面形式将不可抗力事件的发生通知其他方。声称不可抗力事件导致其对本协议的履行在客观上成为不可能或不实际的一方，有责任尽一切合理的努力消除或减轻此等不可抗力事件的影响。

14.3 任何一方由于受到本条规定的不可抗力事件的影响，部分或全部不能履行本协议项下的义务，将不构成违约，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止。不可抗力事件或其影响终止或消除后，各方须立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。如不可抗力事件及其影响持续 30 天或以上并且致使协议任何一方丧失继续履行本协议的能力，则任何一方有权决定终止本协议。

第十五条违约责任

15.1 本协议经各方签署后成立，各方均应严格遵照执行；未经各方协商一致并签署书面协议，任何一方不得要求解除、修改本协议的任何条款。在本协议成立后，本协议各方均应积极努力，为本次交易的先决条件的满足和成就创造条件，任何一方违反本协议的规定并造成其他方损失的，均应承担赔偿责任。

15.2 除不可抗力因素外，本协议任何一方如存在虚假不实陈述的情形及/或违反其声明、承诺、保证，或其不履行其在本协议项下的任何责任与义务，即构成违约。违约方应当根据守约方的要求继续履行义务（仅在符合相关法律法规及证监会、深交所相关规定的条件下）、采取补救措施或向守约方给予及时、足额的赔偿。

第十六条适用法律及争议的解决

16.1 对本协议的解释和执行适用中华人民共和国法律（不包括香港、澳门及台湾地区法律）。

16.2 因本协议的解释和执行发生争议的，本协议各方应友好协商解决；协商不成，任何一方可向甲方住所地有管辖权的人民法院提起诉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

讼。在争议未解决之前，除争议事项外，本协议各方应继续履行本协议规定的其他条款。

16.3 本协议部分条款依法或依本协议的规定终止或被宣告无效的，不影响本协议其他条款的效力。”

二、吸收合并协议补充协议

共达电声与万魔声学及其全体股东于2019年5月12日签署了《补充协议（一）》，各方就本次吸收合并补充约定如下：

“第一条本次交易概况

1.1 经各方协商一致，甲方拟通过向丙方非公开发行股份的方式，换股吸收合并乙方。根据北京中同华资产评估有限公司出具的“中同华评报字（2019）第020505号”《共达电声股份有限公司拟吸收合并万魔声学科技有限公司所涉及的万魔声学科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（以下简称“《资产评估报告》”），截至评估基准日2018年12月31日，采用收益法评估的乙方股东全部权益价值为人民币300,660万元。在前述评估结果基础上，考虑到评估基准日后嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）向乙方认缴增资款人民币39,600万元以及乙方向永欣贰期支付人民币4,278万元减资款，交易各方协商一致，确定本次交易价格为人民币335,982万元。

第二条发行股份的具体安排

2.1 甲方本次拟通过向丙方非公开发行股份的方式，换股吸收合并乙方。本次发行具体情况如下：

2.1.1 发行股票种类和面值

甲方本次向丙方发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

2.1.2 定价原则和认购价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行的价格为定价基准日（甲方第四届董事会第九次会议决议公告日）前 20 个交易日公司股票均价的 90%（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量×90%），即每股价格为人民币 5.42 元。

甲方的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

2.1.3 发行数量

本次甲方向丙方发行的股份数量的计算公式为：发行股份总数=乙方的交易价格÷发行价格

丙方中任一方本次交易取得的股份数量的计算公式为：丙方中任一方取得的股份数量=乙方的交易价格×该方在乙方的持股比例÷本次发行价格

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，丙方自愿放弃尾差。

根据本次交易价格进行计算，甲方本次发行的股份数量为 619,892,973 股，具体情况如下：

序号	发行对象名称	发行股份数量
1	1MORE Hong Kong Limited	74,599,570
2	HKmore Holdings Limited	18,388,829
3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	11,476,953
4	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	8,607,638
5	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	7,173,035
6	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	8,607,638
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	956,307
8	People Better Limited	69,136,608
9	Shunwei TMT (Hong Kong) Limited	44,568,693
10	Walden CEL More（Hong Kong）Limited	33,380,501
11	Value More Hong Kong Limited	2,484,755
12	Tropical Excellence (Hong Kong) Limited	14,346,102
13	青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	19,039,198
14	平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	19,697,530

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	发行对象名称	发行股份数量
15	平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	9,848,772
16	平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	19,697,537
17	平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	12,310,962
18	平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,020,969
19	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）	4,770,496
20	宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	4,624,884
21	深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	99,962,349
22	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	24,990,589
23	置瀚（上海）投资中心（有限合伙）	24,990,589
24	JMT HOLDINGS LIMITED	12,158,724
25	EASTERN EAGLE INVESTMENT CO., LTD	4,406,292
26	深圳鼎天风华科技企业	1,337,624
27	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	6,273,766
28	嘉兴嘉为投资合伙企业（有限合伙）	60,036,063
合计		**619,892,973**

甲方本次发行的股份数量以中国证监会核准的股数为准。

在定价基准日至股票发行日期间，若甲方发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，本次发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整，发行股份数量也随之进行相应调整。

本次交易后，目前由乙方的全资子公司潍坊爱声声学科技有限公司持有的甲方 5,498 万股股票将被注销，因此，甲方在本次交易中实际新增股份数量为 564,912,973 股。

2.1.4 丙方取得本次发行股份的限售条件及解除限售之安排

2.1.4.1 本次交易的交易对方 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）本次甲方向其发行的股份自该等股份发行完成之日起 36 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后6个月内，如甲方的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的甲方股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2.1.4.2 本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华承诺如下：

（1）本次甲方向其发行的股份自该等股份发行完成之日起 24 个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

（2）本次发行完成后 6 个月内，如甲方的股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的甲方股票的锁定期限自动延长至少 6 个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2.1.4.3 本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控、嘉为投资承诺如下：

（1）若在本次交易中取得甲方股票时，其持有乙方股权（以工商登记完成日为准）未满12个月，其在本次交易中取得的甲方股票自本次发行完成之日起36个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份；

若在本次交易中取得甲方股票时，其持有乙方股权（以工商登记完成日为准）已满12个月，其在本次交易中取得的甲方股票自本次发行完成之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日起 24个月内不得转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让），也不委托第三方管理该等股份。

（2）本次发行完成后6个月内，如甲方的股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行价，或者本次发行完成后6个月期末收盘价低于本次发行价的，则其持有的该等股票的锁定期限自动延长至少6个月（若上述期间甲方发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2.1.4.4 除上述锁定期承诺及交易各方另行约定外，丙方还需遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深交所的业务规则、实施细则的规定和监管机构的最新监管意见。若上述锁定期与前述规定或监管机构的最新监管意见不相符，丙方承诺将根据前述规定或监管机构的最新监管意见进行相应调整。上述锁定期满后，其持有的上市公司股份将按照监管机构的有关规定进行转让。

2.1.4.5 上述新增股份自发行完成之日起至上述锁定期届满之日止，丙方基于本次交易所取得的股份因上市公司进行权益分派、公积金转增股本等原因发生变动的，新取得的股份亦应遵守上述规定。

2.1.5 上市地点

本次甲方向丙方发行的股票拟在深交所上市。

2.2 关于乙方拥有的智能声学业务盈利情况之相关约定

2.2.1 由于本次交易最终采用以收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法得出的评估结论作为定价依据，除嘉为投资外的丙方各方（以下简称“业绩补偿承诺方”）同意就甲方因本次交易获得的乙方智能声学业务在业绩补偿期间实现的净利润及其补偿作出承诺。前述“业绩补偿期间”为 2019 年至 2021 年三个完整的会计年度；若本次吸收合并于 2020 年实施完毕，则业绩补偿期间相应调整为 2020 年至 2022 年三个完整的会计年度。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

间另有要求的，业绩补偿承诺方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相应调整。

2.2.2 若乙方拥有的智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现的净利润（应为扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，并以该年度结束时甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对该年度的实际盈利情况出具的专项审核意见为准，下同）未能达到该年度盈利预测数（以《资产评估报告》中的盈利预测数额为准），则业绩补偿承诺方将根据各方签署的盈利补偿协议及中国证监会相关规定对甲方给予补偿。在业绩补偿期间届满时，甲方还将对本次交易取得的智能声学业务进行减值测试，如出现中国证监会要求的需进行减值补偿的情形时，业绩补偿承诺方将对甲方予以另行补偿。甲方与业绩补偿承诺方将另行签署盈利补偿协议，对前述的业绩承诺及盈利补偿等相关事宜予以明确约定。

2.2.3 如乙方拥有的智能声学业务在业绩补偿期间累计实现的净利润超过承诺的净利润，则甲方应在其聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对智能声学业务业绩补偿期间的实际盈利情况出具的专项审核意见后，按照业绩补偿期间累计实现净利润超出承诺净利润部分的100%**（说明：根据共达电声和万魔声学的确认，该比例已经改为50%）**以现金方式对智能声学业务的经营管理团队及核心员工进行奖励（具体人员名单及分配方式由甲方确定，由此产生的相关税费由该等获得奖励的人员自行承担），但业绩补偿期间的奖励总额不超过本次交易对价的20%。

2.3 关于滚存未分配利润的安排

2.3.1 本次发行完成后，甲方于本次发行完成前滚存的未分配利润由本次交易完成后甲方的新老股东按照发行后的持股比例共享。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.3.2 本次发行完成后，乙方于本次发行完成前滚存的未分配利润由甲方享有。

第三条过渡期损益归属

3.1 本次交易的评估基准日（即 2018 年 12 月 31 日）至交割日期间为过渡期。

3.2 鉴于本次交易采用收益现值法的评估结果作为定价依据，则过渡期期间乙方独立核算的盈利由甲方享有，亏损由业绩补偿承诺方承担并以现金等合理方式向甲方予以补足，补足金额将以届时资产交割审计报告（以甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对乙方在过渡期间的损益情况出具的专项审核意见）为准。为免疑义，业绩补偿承诺方各方的补足义务以持股比例为限，并且各自独立，业绩补偿承诺方各方之间不承担连带责任。

第四条被吸并方的债务承接

4.1 根据本次吸收合并方案，甲方、乙方将按照《中华人民共和国公司法》的相关规定，自行履行通知债权人及在报纸上公告等相关法定程序。

4.2 本次交易的资产交割日（即乙方的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务转由甲方享有及承担之日）为本次交易获得中国证监会核准后的第 60 日或甲方与乙方协商确定的其他日期。自资产交割日起，乙方的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任将由甲方享有和承担（其中，针对负债将根据届时债权人的要求并履行相应审批程序后采取提前清偿和/或提供相应担保方式承接）。

第五条其他事宜

5.1 在本次交易完成后、丙方作为甲方股东期间，如甲方董事会审议通过股权激励计划和/或员工持股计划的，丙方同意在不损害其合法权益的情况下原则上予以支持。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六条 附则

6.1 本协议各部分起始所设置的标题仅为方便各方阅读而设，在理解及解释本协议时不予参考。

6.2 本协议为《吸收合并协议》的补充协议。《吸收合并协议》与本协议约定不一致的事项，以本协议为准。本协议未做修改的事项，仍以《吸收合并协议》约定为准。

6.3 本协议自各方法定代表人或授权代表签字并盖章之日起成立，与《吸收合并协议》同时生效。本协议的终止、变更、修改和补充适用《吸收合并协议》的约定。

6.4 本协议以中文签署，正本一式三十六份，各方各执一份，其余留存于甲方，用以报有关主管部门使用，每份正本具有同等法律效力。”

三、盈利补偿协议

由于万魔声学智能声学业务依据收益现值法的评估结果作为定价依据的，为此共达电声与除嘉为投资以外的万魔声学其余股东于 2019 年 5 月 12 日签署了《盈利补偿协议》，就具体实施《吸收合并协议》约定的盈利补偿事项主要约定如下：

“第一条业绩补偿的基本原则

1.1 双方确认，业绩补偿期间为 2019 年至 2021 年三个完整的会计年度；若本次吸收合并于 2020 年实施完毕，则业绩补偿期间调整为 2020 年至 2022 年三个完整的会计年度。如届时中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）等监管部门对前述业绩补偿期间另有要求的，双方同意按照监管部门的相关要求对业绩补偿期间进行相应调整。

1.2 根据北京中同华资产评估有限公司出具的“中同华评报字（2019）第 020505 号”《共达电声股份有限公司拟吸收合并万魔声学科技有限公司所涉及的万魔声学科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（以下简称“《资产评估报告》”），乙方承诺，万魔声学智

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能声学业务（即万魔声学除其持有的甲方5,498万股股票之外的其余资产）在1.1条所述的业绩补偿期间任一年度的承诺净利润数如下：

单位：人民币/万元

	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
万魔声学智能声学业务	14,500	22,000	28,500	35,700

乙方承诺，万魔声学智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数（应为扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，并以该年度结束时甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对万魔声学智能声学业务该年度的实际盈利情况出具的专项审核意见为准，下同）应不低于上表所述的、该年度的承诺净利润数，否则乙方应按照本协议的相关约定对甲方进行补偿。

第二条业绩补偿具体方式

2.1 根据本协议第1.2条所确定的会计师事务所对万魔声学智能声学业务出具的年度专项审计报告，如万魔声学智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数未达到其所承诺净利润数，则乙方应按照以下计算公式以股份方式对甲方进行补偿：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额

乙方当期应当补偿股份总数=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

乙方中1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青当期应当补偿股份数量=乙方当期应当补偿股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

乙方中除1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青外其余股东当期应当补偿股份

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数量=乙方当期应当补偿股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×70%

2.2 在本协议约定的业绩补偿期间，如甲方发生送股、资本公积转增股本等股本变动事项，则乙方当期应当补偿股份数量应按如下公式进行调整：

乙方各方当期应当补偿股份数量=按本协议第 2.1 条所述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）

2.3 双方同意，前述应补偿的股份数量以乙方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即万魔声学 100%股权的交易价格减去其持有的甲方 5,498 万股股票评估值）认购的甲方股份数量总额为上限；并且在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回（但因会计差错导致的除外）。此外，乙方按照上述约定在业绩补偿期间以股份补偿方式向甲方累计补偿的金额，不应超过万魔声学智能声学业务的交易价格。为免疑义，乙方各方的补足义务各自独立，乙方各方之间不承担连带责任。

2.4 如乙方依据本协议的约定需进行补偿的，甲方应在相应年度报告披露后的 15 个工作日内根据本协议的约定确定乙方各方应补偿的股份并书面通知乙方各方，随后甲方将乙方各方该年度应当补偿的股份划转至甲方董事会设立的专门账户进行锁定。补偿股份锁定后不再拥有表决权且不享有股利分配的权利，该部分被锁定的股份应分配的利润归甲方所有，甲方将依法实施股份回购和股份注销事宜。如届时法律法规或监管机关对补偿股份回购事宜另有规定或要求的，则应遵照执行。

第三条减值测试

3.1 在业绩补偿期限届满时，甲方应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的相关规定对万魔声学智能声学业务进行减值测试并出具专项审核意见。除非法律有强制性规定，减值测试专项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审核意见采取的估值方法应与万魔声学智能声学业务的资产评估报告保持一致。根据减值测试专项审核意见的结果，如减值测试的结果为：期末减值额÷拟购买万魔声学智能声学业务交易作价>业绩补偿期限内已补偿股份总数÷乙方本次交易所取得的股份总数，则乙方应以股份方式向甲方另行进行资产减值补偿，计算公式如下：

期末资产减值乙方应补偿的股份总数=期末减值额÷每股发行价格－补偿期间已补偿股份总数

期末资产减值乙方中 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青当期应当补偿股份数量=期末资产减值乙方应补偿的股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

期末资产减值乙方中除 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青外其余股东应当补偿股份数量=期末资产减值乙方应补偿的股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×70%

双方同意，前述另需补偿的股份数量以乙方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即万魔声学 100%股权的交易价格减去其持有的甲方 5,498 万股股票评估值）认购的甲方股份数量总额为上限。为免疑义，乙方各方的补足义务各自独立，乙方各方之间不承担连带责任。

3.2　在本协议约定的业绩补偿期间，如甲方发生送股、资本公积金转增股本等股本变动事项，则期末资产减值应补偿股份数额应按如下公式进行调整：

期末资产减值应补偿的股份数量=按本协议第 3.1 条所述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）

3.3　资产减值补偿的具体实施参照本协议第 2.4 条约定进行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四条特别约定

4.1 为确保本协议约定的业绩补偿、资产减值补偿措施切实可行，在满足《吸收合并协议》中约定的解除限售条件下，乙方各方分别进一步承诺如下：

4.1.1 本次交易的交易对方 1MORE Hong Kong、HKmore Holdings、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青同意，在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易甲方向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

4.1.2 本次交易的交易对方 People Better、Shunwei、Tropical Excellence、鸿泰基金、国投创合、置瀚投资、JMT、EASTERN EAGLE、鼎天风华同意，本次交易中甲方向该方发行的股份分二期解锁：

（1）在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中甲方向该方发行股份的 56%（即本协议第 1.2 条所述的 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

（2）在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易中甲方向该方发行股份的 44%（即本协议第 1.2 条所述的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

4.1.3 本次交易的交易对方盈科天成、盈科盛达、盈科盛隆、盈科盛通、盈科创投、盈科新材、盈科鸿运、盈科恒通、Walden、Value、凤翔金控同意：

（1）如在本次交易中取得甲方股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）未满 12 个月的，则在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度、2021 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易甲方向该方发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

（2）如在本次交易中取得甲方股份时该方持有万魔声学股权（以工商登记完成日为准）已满 12 个月的，则本次交易中甲方向该方发行的股份分二期解锁：

ⅰ、在万魔声学智能声学业务已实现 2019 年度、2020 年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2020 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕前述年度对应的补偿义务（如有）后，本次交易中甲方向该方发行股份的 56%（即本协议第 1.2 条所述的 2019 年度、2020 年度净利润预测数之和÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

ⅱ、在万魔声学智能声学业务已实现 2021 年业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务 2021 年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易中甲方向该方发行股份的 44%（即本协议第 1.2 条所述的 2021 年度净利润预测数÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和）（扣除补偿部分，如有）可以转让。

4.2 乙方同意，如业绩补偿期间按照本协议第 1.1 条进行调整的，则第 4.1 条转让承诺亦将进行相应调整。

第五条协议生效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5.1 本协议自各方法定代表人或授权代表签字并盖章之日起成立，与《吸收合并协议》同时生效。

5.2 本协议的终止、变更、修改和补充适用《吸收合并协议》的约定。

第六条附则

6.1 本协议各部分起始所设置的标题仅为方便各方阅读而设，在理解及解释本协议时不予参考。

6.2 本协议为《吸收合并协议》的补充协议。《吸收合并协议》与本协议约定不一致的事项，以本协议为准。本协议未做修改的事项，仍以《吸收合并协议》约定为准。

6.3 本协议以中文签署，正本一式三十六份，各方各执一份，其余留存于甲方，用以报有关主管部门使用，每份正本具有同等法律效力。”

四、盈利补偿协议之补充协议

共达电声与除嘉为投资以外的万魔声学其余股东于2019年5月12日签署了《盈利补偿协议》，为维护股东尤其是中小股东、非关联股东的合法权益，根据相关法律、法规、规范性文件的规定，合同双方经友好协商一致，就盈利补偿事项达成如下补充协议：

“第一条 各方同意，《盈利补偿协议》第2.1条修改为：

根据业绩补偿期间任一年度结束时甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对万魔声学智能声学业务出具的年度专项审计报告，如万魔声学智能声学业务在业绩补偿期间任一年度实际实现净利润数未达到其所承诺净利润数，则乙方应按照以下计算公式以股份方式对甲方进行补偿：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷业绩补偿期间内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额

乙方当期应当补偿股份总数=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

乙方当期应当补偿股份数量=乙方当期应当补偿股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

第二条　各方同意，《盈利补偿协议》第3.1条修改为：

在业绩补偿期限届满时，甲方应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的相关规定对万魔声学智能声学业务进行减值测试并出具专项审核意见。除非法律有强制性规定，减值测试专项审核意见采取的估值方法应与万魔声学智能声学业务的资产评估报告保持一致。根据减值测试专项审核意见的结果，如减值测试的结果为：期末减值额÷拟购买万魔声学智能声学业务交易作价>业绩补偿期限内已补偿股份总数÷乙方本次交易所取得的股份总数，则乙方应以股份方式向甲方另行进行资产减值补偿，计算公式如下：

期末资产减值乙方应补偿的股份总数=期末减值额÷每股发行价格－补偿期间已补偿股份总数

期末资产减值乙方当期应当补偿股份数量=期末资产减值乙方应补偿的股份总数×本次交易前该方在万魔声学的持股比例×100%

双方同意，前述另需补偿的股份数量以乙方在本次交易中以万魔声学智能声学业务的交易价格（即万魔声学100%股权的交易价格减去其持有的甲方5,498万股股票评估值）认购的甲方股份数量总额为上限。为免疑义，乙方各方的补足义务各自独立，乙方各方之间不承担连带责任。

第三条　本次交易的交易对方凤翔金控同意，在万魔声学智能声学业务已实现2019年度、2020年度、2021年度业绩承诺（即会计师事务所出具的、关于万魔声学智能声学业务2021年度业绩实现情况的专项审核意见公告之日）或该方已履行完毕本协议项下补偿义务（如有）后，本次交易甲方向其发行的股份（扣除补偿部分，如有）方可转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四条　本协议为《盈利补偿协议》的补充协议。《盈利补偿协议》与本协议约定不一致的事项，以本协议为准。本协议未做修改的事项，仍以《盈利补偿协议》约定为准。

第五条　本协议自各方法定代表人或授权代表签字并盖章之日起成立，与《盈利补偿协议》同时生效。本协议的终止、变更、修改和补充适用《盈利补偿协议》的约定。

第六条　本协议以中文签署，正本一式三十六份，各方各执一份，其余留存于甲方，用以报有关主管部门使用，每份正本具有同等法律效力。”

五、谢冠宏控制的交易对方出具的业绩承诺

公司实际控制人谢冠宏所控制的1MORE Hong Kong Limited、HKmore Holdings Limited、深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）、深圳万魔应人科技企业（有限合伙）、深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）、深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）、深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）（前述七方以下合称“承诺方”）现就本次交易业绩补偿事宜进一步承诺：

“如出现业绩承诺方根据《盈利补偿协议》约定应当补偿的股份总数（以下简称“X”）超过其以万魔声学智能声学业务的交易价格认购的共达电声股份总数（以下简称“Y”）的，则在业绩承诺方已履行完毕《盈利补偿协议》项下的全部股份补偿义务后，承诺方同意对上市公司另行予以股份补偿（承诺方另行补偿的股份总数以下简称“Z”，且承诺方内部之间承担连带责任）：

（1）如Y＜X＜本次交易发行股份总数*90%，则Z= X—Y；

（2）如本次交易发行股份总数*90%≤X，则Z=本次交易发行股份总数*90%—Y。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如承诺方在本次交易中获得的共达电声股份不足以补偿的，承诺方将在符合法律法规及规范性文件的情况下通过二级市场购买共达电声股份予以补偿。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易完成后，共达电声为存续方，将直接或设立全资子公司承继及承接万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，上市公司的主营业务将变更为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。根据中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”。

近年来，随着我国国民经济增长速度的换挡，国内消费对我国经济增长的作用越来越大。2018年7月，国家发改委、工信部印发了《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，指出“信息消费是创新最活跃、增长最迅速、辐射最广泛的新兴消费领域之一，对拉动内需、促进就业和引领产业升级发挥着重要作用”。作为信息消费产业的重要配套支持，电声产业的发展也受到国家的鼓励与支持。《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》、《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》、《外商投资产业指导目录（2017年修订）》等文件都对电声行业的发展给予了鼓励。同时，《中国制造2025》也提出要推进信息化与工业化深度融合，把智能制造作为两化融资的主攻方向，《智能制造工程实施指南（2016-2020）》、《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018年）》、《新一代人工智能发展规划》等文件均提出要培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业，语音识别、智能交互将成为新一代电声产品的升级方向。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易拟购买资产万魔声学主要从事耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，属于计算机、通信和其他电子设备制造业。报告期内，万魔声学经营活动符合相关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，未发生过环境污染事故，也未受到过相关处罚。

综上，万魔声学最近三年经营过程中，不存在因违反环境保护方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。本次交易符合有关环境保护方面法律法规的规定。

3、本次交易符合土地管理相关的法律和行政法规的规定

万魔声学成立至今未拥有自有房屋和土地使用权，办公场所均为租赁房屋，不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。本次交易符合有关土地管理方面法律法规的规定。

4、本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

本次上市公司换股吸收合并万魔声学100%股权，不构成《中华人民共和国反垄断法》规定“具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中”的情形；本次交易完成后，万魔声学不具有垄断力，从事的各项生产经营业务亦不构成垄断行为。

本次重大资产重组不存在违反《中国人民共和国反垄断法》及其他反垄断行政法规的情况。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易的实施不会导致上市公司不符合股票上市条件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《证券法》、《股票上市规则》的相关规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易完成后，上市公司的股本总额将变更为92,491.30万股，社会公众持有的股份比例不低于10%，仍然符合《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律和行政法规规定的股票上市条件。

上市公司于本次交易完成后的股权结构请参见“第一节本次交易概述”之“四、本次交易对上市公司的影响”之“（二）本次交易对上市公司股权结构的影响”。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，并聘请具有证券期货业务资格的中介机构依据有关规定出具审计、评估等相关报告。

本次交易涉及的标的资产的定价原则为：以具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估结果为基础，由交易各方协商确定。评估机构及其经办评估师与本次交易的相关方均不存在现实或潜在的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

根据中同华出具的《评估报告》（中同华评报字（2019）第020505号），本次评估采用收益法对万魔声学股东全部权益价值进行评估。万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

魔声学截止评估基准日 2018 年 12 月 31 日经审计后净资产为 102,945.76 万元（母公司），采用收益法评估的股东全部权益价值为 300,660.00 万元，增值率 192.06%。

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的 3.96 亿元增资款已于 2019 年 5 月 23 日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付 4,278 万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为 335,982.00 万元。

本次交易所涉及资产交易价格以评估值作为定价依据，由交易各方协商确定，定价公允。

2、发行股份的定价

根据《重组管理办法》第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第四届董事会第九次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 5.42 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。

公司的股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价格亦将作相应调整。

上述股份发行的定价方式符合相关法律、法规的规定，不存在损害上市公司或其股东的合法权益的情形。

3、本次交易程序合法合规

本次重大资产重组依法进行，由公司董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具相关报告，获得公司董事会审议通过，并按程序报送监管部门审批。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东利益，尤其是中小股东的利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

4、独立董事的意见

上市公司的独立董事根据本次交易的背景、资产定价以及本次交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易的方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就评估机构的独立性、评估定价的公允性发表了独立意见。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移将不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的拟购买资产为万魔声学100%股权，上述股权均为各自股东合法拥有。本次交易过程中，万魔声学将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。根据万魔声学全体股东出具的承诺以及相关工商登记文件，万魔声学为依法设立且合法有效存续的公司；**加一香港持有的万魔声学全部股权涉及的质押已于2019年5月17日已办理解除质押手续**，万魔声学全体股东持有的股权均不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。

本次合并双方将按照《公司法》及相关法律、法规和规范性文件的规定向各自债权人发布有关本次合并事宜的通知和公告，并依法按照各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。于前述法定期限内，未能向上市公司或万魔声学主张提前清偿或提供担保的债权人的债权将由合并后上市公司的承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，在前述质押解除后，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，债权、债务处置或变更符合法律规定。本次交易符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为货币资金或者无具体业务的情形

本次交易前，上市公司的主营业务为微型电声元器件及电声组件制造。本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，资产质量将得到明显改善，持续经营能力和持续盈利能力将显著提升。

根据共达电声 2018 年度经审计的财务报告以及经信永中和审计的 2018 备考财务报告，本次交易对上市公司 **2018 年**主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日/2018年			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	110,108.00	224,083.57	113,975.57	103.51%
负债总额	61,249.04	145,336.87	84,087.83	137.29%
所有者权益	48,858.96	78,746.71	29,887.75	61.17%
归属于母公司所有者权益	48,858.96	78,875.49（实际吸收合并时，净资产还会增加）	30,016.53	61.44%
营业收入	80,476.56	173,649.14	93,172.59	115.78%
利润总额	2,140.29	9,881.84	7,741.55	361.71%
净利润	2,135.05	8,979.42	6,844.37	320.57%
归属于母公司所有者净利润	2,135.05	9,208.04	7,072.99	331.28%
基本每股收益（元/股）	0.0593	0.0996	0.0402	67.87%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据共达电声2019年1-6月半年度报告（未经审计）以及经信永中和审计的2019年1-6月备考财务报告，本次交易对上市公司2019年1-6月主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	114,086.62	211,511.25	97,424.63	85.40%
负债总额	64,524.04	126,825.19	62,301.15	96.55%
所有者权益	49,562.59	84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）	35,123.48	70.87%
归属于母公司所有者权益	49,562.59	84,983.33	35,420.74	71.47%
营业收入	45,743.45	122,582.12	76,838.67	167.98%
利润总额	784.79	6,835.11	6,050.32	770.95%
净利润	700.36	5,780.34	5,079.98	725.34%
归属于母公司所有者净利润	700.36	5,948.25	5,247.89	749.31%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	0.04	200.00%

由上表可知，本次交易完成后，**备考报表中**上市公司**2018年末**资产总额增长103.51%、归属于母公司所有者权益增长61.44%，2018年上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长331.28%，2018年上市公司每股收益增长67.87%；**备考报表中上市公司2019年6月末资产总额增长85.40%、归属于母公司所有者权益增长71.47%，2019年1-6月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长749.31%，2019年1-6月年上市公司每股收益增长200.00%。**

综上，本次交易后上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过本次交易，上市公司将吸收合并万魔声学100%股权。本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与其控股股东、实际控制人及其关联方保持独立。

本次交易完成后，上市公司的实际控制人未发生变更，谢冠宏先生仍为上市公司实际控制人。为了维护上市公司的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，谢冠宏均已出具承诺，将在本次交易完成后确保上市公司继续保持独立性，做到与上市公司业务、资产、财务、人员、机构等方面相互独立。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。

上市公司已经健全的法人治理结构不因本次交易而发生重大变化。本次交易完成后，上市公司将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规的规定，根据实际情况对《公司章程》等组织管理制度进行修订，以适应本次交易后的实际需求，并将继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条的规定。

二、本次交易符合《重组办法》第十三条规定

本次交易拟购买标的资产万魔声学100%股权的交易作价为335,982.00万元，扣除持有的上市公司15.27%股权估值29,799.16万元，占上市公司2018年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益48,858.96万元的626.67%，超过100%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司原控股股东为潍坊高科，原实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军。2017 年 12 月，潍坊高科与万魔声学的子公司爱声声学签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。此次股份转让已于 2018 年 3 月 6 日完成过户登记手续。此次股份转让过户登记完成后公司第一大股东及实际控制人发生变化，控股股东变为爱声声学，实际控制人变为谢冠宏先生。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当报经中国证监会核准：（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100%以上；（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司本次收购的万魔声学为谢冠宏先生控制的公司，扣除间接持有的上市公司15.27%股权的交易价格超过上市公司2017年12月31日归属于母公司所有者权益的100%，且谢冠宏在2018年3月变为上市公司的实际控制人，本次交易构成重组上市。

本次交易的标的资产万魔声学成立于2013年10月25日，是依法设立且合法存续的有限责任公司，且符合《首发管理办法》规定的其他发行条件，具体请参见本节“八、标的公司符合《首发管理办法》相关规定”。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十三条的规定。

三、本次交易符合《重组办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前，共达电声的主营业务为微电声元件的研发、生产、销售。本次交易完成后，上市公司主营业务将变更为智能声学设备的研发与销售，产品覆盖声学关键零组件、声学终端设备，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。根据共达电声与除嘉为投资之外的其他交易对方签署的《盈利预测补偿协议》，前述业绩承诺方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期间另有要求的，各方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应调整。本次交易完成后，上市公司的资产质量、盈利能力将得到提升，持续经营能力将得到增强，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益。

因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

（二）本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易前，2018 年上市公司与万魔声学存在少量产品销售、原材料采购以及借款的关联交易。根据上市公司 2019 年 3 月 11 日发布的《共达电声股份有限公司关于日常关联交易预计的公告》，公司拟向控股股东万魔声学科技有限公司及其关联公司耳一号声学科技（深圳）有限公司、深圳魔耳智能声学科技有限公司、湖南国声声学科技股份有限公司销售声学零组件，预计 2019 年度发生关联交易金额不超过人民币 12000 万元**（根据上市公司最新公告，关联交易金额调整至 15,000 万元）**。此外，万魔声学还为上市公司提供 2500 万元借款，并为上市公司部分借款提供担保。

本次交易完成后，上市公司为存续方，将设立全资子公司承继及承接万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学将注销法人资格，有利于减少上市公司与万魔声学及其他控股子公司之间的交易。

本次交易完成后，上市公司的实际控制人未发生变更。截至本报告书签署日，谢冠宏先生控制的企业与万魔声学及其控股子公司不存在同业竞争情况。

为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，本次交易完成后上市公司实际控制人谢冠宏先生及其一致行动人已经出具了关于规范及减少关联交易的声明与承诺函、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关于避免同业竞争的声明与承诺函、保持上市公司独立性的声明与承诺函。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项之规定。

（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的“XYZH/2019JNA20004 号”《审计报告》，上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，不存在被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项之规定。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦察或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

根据上市公司及相关人员出具的声明，截至**重组报告书**出具日，上市公司及上市公司的现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项之规定。

（五）本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

根据万魔声学全体股东出具的说明及工商登记备案资料，万魔声学为合法设立、有效存续的公司；加一香港持有的万魔声学全部股权**已经解除**质押，万魔声学全体股东持有的股权均不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。2019

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年5月7日，平安银行深圳分行发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司的股权质押，上述质押已于2019年5月17日办理解除质押手续。因此，在加一香港解除万魔声学股权质押的情况下，上市公司本次发行股份所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项之规定。

四、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见规定

《重组管理办法》第四十四条规定："上市公司发行股份购买资产的，除属于本办法第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。"

本次交易属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的重组上市情形，不涉及募集配套资金。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定。

五、本次交易符合《重组办法》第四十六条规定

本次发行股份购买资产的交易对方认购的上市公司股份自股份发行结束并上市之日起按照相关法律、法规的规定予以锁定，符合《重组管理办法》第四十六条规定。

六、本次交易符合《重组办法》第四十八条规定

本次重组交易对方已经承诺："在本次重组完成后6个月内，如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后6个月期末收盘价低于发行价的，上述股份（含本公司受让取得的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少6个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）；如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。”

本次交易符合《重组管理办法》第四十八条的要求。

七、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定

共达电声不存在《发行管理办法》第三十九条规定的如下情形：

1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

八、标的公司符合《首发管理办法》相关规定

（一）主体资格

1、根据万魔声学的相关设立文件和工商登记资料，万魔声学成立于2013年10月25日，是一家依法设立且合法存续的有限责任公司，且截至目前仍然依法存续，不存在根据法律、法规及其章程规定需要终止的情形。

2、截至本重组报告书签署日，万魔声学成立以来持续经营时间已达到3年以上，符合《首发管理办法》第九条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、截至本重组报告书签署日，嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户，万魔声学的注册资本已足额缴纳，股东用作出资的资产的财产权转移手续已经办理完毕，主要资产不存在重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十条的规定。

4、报告期内，万魔声学一直以耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售为主营业务，万魔声学所处行业和经营符合法律法规、《公司章程》和有关产业政策规定，符合《首发管理办法》第十一条的规定。

5、最近3年**一期**内，万魔声学的实际控制人均为谢冠宏先生，主营业务均为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，未发生变更；最近3年**一期**内，万魔声学董事、高级管理人员未发生重大变化，符合《首发管理办法》第十二条的规定。

6、截至本报告书签署日，加一香港持有的万魔声学全部股权**已经解除**质押，万魔声学全体股东持有的股权均不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。2019年5月7日，平安银行深圳分行发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司的股权质押，上述质押已于2019年5月17日办理解除质押手续。根据以上情况，在加一香港解除万魔声学股权质押的情况下，万魔声学股东目前所持有的万魔声学股权的权属清晰，不存在重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十三条的规定。

（二）规范运行

1、截至本报告书签署日，万魔声学已根据《公司法》、《中外合资经营企业法》等规定建立了股东会、董事会和监事制度，并将相关机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

构和制度载入《公司章程》，相关机构和人员能够依法履行职责。本次重组完成后，上市公司将依据相关法律法规规定，进一步保持和健全上市公司股东大会、董事会、监事会、独立董事制度。万魔声学符合《首发管理办法》第十四条的规定。

2、截至本报告书签署日，本次交易的相关中介机构已根据相关规定对万魔声学的董事、监事和高级管理人员进行辅导和培训，督促相关人员了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。万魔声学符合《首发管理办法》第十五条的规定。

3、根据万魔声学及相关人员出具的确认文件，万魔声学的董事、监事及高级管理人员符合《公司法》第一百四十七条及国家有关法律法规规定的任职资格，且不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期、最近36个月内受到中国证监会行政处罚或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查尚未有明确结论意见的情形，符合《首发管理办法》第十六条的规定。

4、万魔声学内部控制制度健全，且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，万魔声学符合《首发管理办法》第十七条的规定。

5、报告期内，万魔声学不存在以下情形，符合《首发管理办法》第十八条的规定：

（1）最近三十六个月内未经法定机关依法核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在三十六个月前，但目前仍处于持续状态；

（2）最近三十六个月内违反工商、税收、土地、环保以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）最近三十六个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造万魔声学或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

（4）本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（5）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

（6）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

6、截至本报告书签署日，除为包括上市公司在内的万魔声学控股子公司提供担保外，万魔声学不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。万魔声学已经制定了相关对外担保管理制度，公司章程及对外担保管理制度中已明确对外担保的审批权限和审议程序。根据现有资料判断，万魔声学符合《首发管理办法》第十九条的规定。

7、根据万魔声学提供的资料等，万魔声学有严格的资金管理制度，除万魔声学借予上市公司共达电声的款项上市公司尚未偿还外，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《首发管理办法》第二十条之规定。

（三）财务与会计

1、万魔声学目前资产质量良好，资产负债结构处于合理范围，盈利能力较强，现金流量正常，符合《首发管理办法》第二十一条的规定。

2、万魔声学已建立了与财务报表相关的内部控制制度。现有的内部控制覆盖了公司主要运营层面和各环节，形成了规范的管理体系，内部控制制度的完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。华普天健

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

已对万魔声学内部控制的建立和执行情况出具了会专字[2019]4856 号、[2019]7227 号《内部控制鉴证报告》。因此，万魔声学符合《首发管理办法》第二十二条的规定。

3、万魔声学会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了万魔声学除上市公司之外资产业务的财务状况、经营成果和现金流量。华普天健已对万魔声学 2016 年、2017 年及 2018 年**、2019 年 1~6 月**的财务报告出具了会**审**字[2019]4855 号**、会审字[2019]7226 号**标准无保留意见的审计报告。因此，万魔声学符合《首发管理办法》第二十三条的规定。

4、万魔声学编制财务报表均以实际发生的交易或事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时保持了应有的谨慎；对相同或相似的经济业务，选用了一致的会计政策，不存在随意变更的情形。因此，万魔声学符合《首发管理办法》第二十四条的规定。

5、董事会审议的本次重大资产重组报告书已完整披露关联方关系并按重要性原则恰当披露关联交易。万魔声学现有关联交易价格基本公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，符合《首发管理办法》第二十五条的规定。

6、**根据华普天健对万魔声学 2016 年、2017 年及 2018 年、2019 年 1~6 月的财务报告出具了会审字[2019]4855 号、会审字[2019]7226 号标准无保留意见的审计报告**，万魔声学符合《首发管理办法》第二十六条的规定，具体如下：

（1）万魔声学 2016 年度、2017 年度及 2018 年度归属于母公司所有者的净利润累计超过 3,000 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）万魔声学 2016 年度、2017 年度及 2018 年度营业收入累计超过 3 亿元。

（3）截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学注册资本不少于人民币 3,000 万元。

（4）截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学扣除土地使用权后无形资产净额占期末归属母公司所有者权益的比例不高于 20%。

（5）截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学不存在未弥补亏损。

7、根据相关税务机关出具的纳税证明，万魔声学在报告期内不存在因严重违反税收管理法律法规而受到重大行政处罚的情形，符合《首发管理办法》第二十七条的规定。

8、万魔声学不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，符合《首发管理办法》第二十八条的规定。

9、本次交易申报文件不存在故意遗漏或虚构交易、事项或其他重要信息；滥用会计政策或会计估计；操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或相关凭证情形，符合《首发管理办法》第二十九条的规定。

10、万魔声学不存在下列影响持续盈利能力的情形，符合《首发管理办法》第三十条的规定：

（1）经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）行业地位或所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）最近 1 个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（5）在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（6）其他可能对持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

（四）结论意见

综上所述，万魔声学符合《首发管理办法》规定的发行条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

本次交易前，上市公司的主营业务为微电声元件的研发、生产、销售，主要产品包括微型驻极体麦克风（ECM）、微型扬声器（SPK）、受话器、硅微麦克风（MEMS MIC）以及由微电声元件组成的组件、模组和系统等。

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2019JNA20004号、XYZH/2018JNA20023号及XYZH/2017JNA20093号审计报告及上市公司**2019年半年报**本次交易前上市公司的财务状况和经营成果分析如下（除有特别说明外，以下分析中的财务数据均为合并报表财务数据）：

（一）本次交易前上市公司的财务状况

1、资产分析

报告期各期末，上市公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
货币资金	**9,144.97**	9,612.19	11,396.77	14,343.12
应收票据	**376.91**	1,012.22	975.12	3,547.94
应收账款	**30,311.96**	24,267.40	20,888.82	19,898.52
预付款项	**317.20**	118.16	174.17	190.65
应收利息	**——**	——	——	0.14
其他应收款	**1,406.19**	1,404.46	584.17	374.34
存货	**18,622.94**	19,982.53	17,394.62	20,261.21
其他流动资产	**52.18**	15.52	299.32	557.71
流动资产合计	**60,232.34**	56,412.47	51,712.99	59,173.64
可供出售金融资产	**——**	——	——	6,000.00
固定资产	**33,006.30**	34,428.04	40,123.40	39,767.34
在建工程	**6,079.13**	5,490.37		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
			4,864.13	6,118.33
无形资产	**10,294.93**	10,477.34	10,654.57	13,644.89
长期待摊费用	**662.27**	661.56	849.37	600.59
递延所得税资产	**900.05**	984.47	1,024.21	554.87
其他非流动资产	**2,911.59**	1,653.75	776.38	1,067.60
非流动资产合计	**53,854.28**	53,695.53	58,292.06	67,753.63
资产总计	**114,086.62**	110,108.00	110,005.05	126,927.27

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末**和 2019 年 6 月末**，上市公司的资产总额分别为 126,927.27 万元、110,005.05 万元、110,108.00 万元和 **114,086.62 万元**

2017 年末资产总额较 2016 年末降低-13.33%，其中变动相对较大资产科目为货币资金、应收票据、存货、可供出售金融资产及无形资产，上述科目的主要变动原因如下：

2017 年末货币资金较 2016 年末减少 2,946.35 万元，主要原因为本期代“春天融和”偿还借款 5,000.00 万元；2017 年末应收票据较 2016 年末减少 2,572.82 万元，主要原因为本年增加了票据结算规模。2017 年末存货较 2016 年末减少 2866.59 万元，主要原因为部分产品不再安排生产、产品更新换代等综合原因，同时部分存货预计未来生产不再领用，对该部分存货计提了跌价准备，2017 年末存货跌价准备较 2016 年末存货年末增加 2759.73 万元。

2017 年末可供出售金融资产较 2016 年末减少 6,000.00 万元，主要原因为根据被投资企业“春天融和”的最新经营情况及上市公司未来业务发展战略，综合考虑其未来投资收益、投资款收回概率等因素，对公司账面“可供出售金融资产-喀什双子星光文化投资基金企业（有限合伙）”全额计提减值准备 6,000.00 万元；2017 年末无形资产较 2016 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

末减少 2,990.32 万元，主要原因为公司本年计提无形资产减值 1,899.59 万元。

2018 年末资产总额较 2017 年末增加 0.09%，上市公司资产规模总体较为稳定。其中变动相对较大的资产科目为应收账款、存货及固定资产。

2018 年末应收账款较 2017 年末增加 3,378.58 万元，主要原因为 2018 年度新增客户及部分客户发货量增加，未至结算账期导致应收账款期末余额增加较大。2018 年末存货较 2017 年末增加 2,587.91 万元，主要因为本期产品结构及客户订单订单变化需提前备料导致期末存货余额增加。2018 年末固定资产较 2017 年末减少 5,695.36 万元，主要原因为本年处置了部分设备。

2019 年 6 月末资产总额较 2018 年末增加 3.61%，上市公司资产规模总体较为稳定。其中变动较大的科目为应收账款、固定资产及其他非流动资产。

2019 年 6 月末应收账款较 2018 年末增加 6,044.56 万元，主要原因为营业收入增加，应收账款未至结算账期导致期末余额增加。2019 年 6 月末固定资产较 2018 年末减少-1,421.74 万元，主要原因为本期计提固定资产折旧所致。2019 年 6 月末其他非流动资产较 2018 年末增加 1,257.84 万元，主要原因为预付设备款增加所致

从资产结构来看，截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末**和 2019 年 6 月末**，上市公司流动资产占总资产比例分别为 46.62%、47.01%、51.23%**和 52.80%**；非流动资产占总资产比例分别为 53.38%、52.99%、48.77%**和 47.20%**。上市公司流动资产主要由应收账款、存货、货币资金等构成；非流动资产主要由固定资产、无形资产等构成，资产结构较为稳定。

2、负债分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款	**24,238.57**	22,229.13	25,500.00	32,284.70
应付票据	**8,066.11**	6,988.13	7,652.42	6,098.09
应付账款	**22,432.70**	21,494.46	19,862.75	20,402.78
预收款项	**53.51**	32.94	50.69	51.17
应付职工薪酬	**3,452.79**	3,989.67	4,229.44	2,211.87
应交税费	**141.43**	605.51	654.31	260.00
应付利息		103.15	91.88	36.15
其他应付款	**1,898.02**	2,913.53	351.35	367.26
一年内到期的非流动负债	**3,595.52**	1,886.06	1,693.17	——
其他流动负债	——	109.23	160.85	355.80
流动负债合计	**63,878.65**	**60,351.80**	**60,246.87**	**62,067.83**
长期应付款	**612.43**	897.24	2,853.32	——
递延收益	**32.95**	——	173.23	234.08
非流动负债合计	**645.38**	**897.24**	**3,026.55**	**234.08**
负债合计	**64,524.04**	**61,249.04**	**63,273.42**	**62,301.91**

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末**和 2019 年 6 月末**，上市公司的负债总额分别为 62,301.91 万元、63,273.42 万元、61,249.04 万元和 **64,524.04 万元**，负债规模总体较为稳定。从负债结构来看，上市公司的负债主要为流动负债，截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末**和 2019 年 6 月末**，上市公司流动负债占比分别为 99.62%、95.22%、98.54%**和 99.00%**，其中主要为短期借款、应付账款和应付票据。

2017 年末负债总额较 2016 年末增长 1.56%，其中变动较大的负债科目为短期借款、应付职工薪酬和长期应付款，上述科目的主要变动原因如下：

2017 年末短期借款较 2016 年末减少 6,784.70 万元，主要原因为偿还了部分银行借款；2017 年末应付职工薪酬较 2016 年末增加 2,017.57 万元，主要原因为当期计提年终奖未发放、人均工资增加以及当期工会经费和职工教育费用计提金额大于使用金额等。2017 年长期应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

付款较 2016 年末增长 2,853.32 万元，主要原因为本年新增融资租赁业务，收到融资租赁款。

2018 年末负债总额较 2017 年末降低 3.20%，其中变动较大的负债科目为短期借款、其他应付款和长期应付款，上述科目的主要变动原因如下：

2018 年末短期借款较 2017 年末减少 3,270.87 万元，主要原因为偿还了部分银行借款；2018 年末其他应付款较 2017 年末增加了 2,562.18 万元，主要原因为本年新增向关联方万魔声学资金拆借款 2500 万；2018 年末长期应付款较 2017 年末减少 1,956.08 万元，主要原因为本期偿还融资租赁款。

2019 年 6 月末负债总额较 2018 年末增长 5.35%，其中变动较大的负债科目为短期借款和一年内到期的非流动负债，上述科目的主要变动原因如下：

2019 年 6 月末短期借款较 2018 年末增加了 2,009.44 万元，主要原因为银行借款增加所致;2019 年 6 月末一年内到期的非流动负债较 2018 年末增加了 1,709.46 万元，主要原因为融资租赁借款增加所致。

3、偿债能力分析

报告期各期末，上市公司偿债能力指标如下：

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率	**56.56%**	55.63%	57.52%	49.08%
流动比率	**0.94**	0.93	0.86	0.95
速动比率	**0.65**	0.60	0.57	0.63

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额×100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至2016年末、2017年末、2018年末**和2019年6月末**，公司的资产负债率（合并口径）分别为49.08%、57.52%、55.63%**和56.56%**，维持在相对合理水平；流动比率和速动比率相对稳定，偿债能力较强，财务风险较低。

4、营运能力分析

报告期内，上市公司的营运能力指标如下：

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款周转率（次/年）	**3.35**	2.91	2.84	2.62
存货周转率（次/年）	**3.54**	3.22	3.03	2.84
总资产周转率（次/年）	**0.82**	0.73	0.66	0.59

注1：应收账款周转率=营业总收入/应收账款账面价值平均值

注2：存货周转率=营业成本/存货账面价值平均值

注3：总资产周转率=营业收入/总资产平均值

注4：2019年度1-6月数据已进行年化处理

报告期内，上市公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率均稳步增长，营运能力不断增强

（二）本次交易前上市公司的经营成果

1、经营成果分析

报告期内，上市公司的合并利润表主要科目如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	**45,743.45**	80,476.56	78,694.01	71,602.86
营业总成本	**43,522.83**	82,695.20	97,615.26	70,603.86
营业利润	**789.66**	2,218.95	-17,857.02	1,177.88
利润总额	**784.79**	2,140.29	-17,961.19	1,895.62
净利润	**700.36**	2,135.05	-17,491.85	1,800.81
归属于母公司股东的净利润	**700.36**	2,135.05	-17,491.85	1,800.81

2016年度、2017年度、2018年度**及2019年1-6月**，上市公司的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入分别为 71,602.86 万元、78,694.01 万元、80,476.56 万元**和 45,743.45 万元**，归属于母公司股东的净利润分别为 1,800.81 万元、-17,491.85 万元、2,135.05 万元**和 700.36 万元**。

报告期内，我国国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，整体形势好于预期。公司处于行业中端，市场竞争激烈，产品更新换代周期越来越短，下游消费类电子产品尤其是智能手机增长疲弱，但产品应用领域广泛，市场已经形成巨大容量，产品市场占有份额相对稳定。

2017 年公司营业收入较 2016 年增长 9.9%，保持稳定增长；归属于上市公司股东净利润较 2016 年减少上年 1071.33%，主要为公司 2017 年度计提资产减值损失增加所致。

2018 年公司营业收入较 2017 年增长 2.27 %；归属于上市公司股东净利润较 2017 年增长 112.21%，上市公司盈利能力提升较为明显。

2、营业收入分析

上市公司报告期内营业收入情况（按产品类别分类）如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
电子元器件及电声组件	**45,743.45**	80,476.56	78,694.01	71,602.86
总计	**45,743.45**	**80,476.56**	**78,694.01**	**71,602.86**

报告期内，上市公司营业收入集中于电子元器件及电声组件产品销售，收入规模整体保持小幅稳定增长。其中 2017 年度较 2016 年度营业收入增长 7,091.16 万，增幅为 9.90%，主要原因为上市公司 2017 年度 MEMS 和 SPK/RCV 系列产品内销收入增加所致。

2、盈利能力分析

报告期内，上市公司的盈利能力指标如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售毛利率（%）	25.39	25.33	27.44	29.55
销售净利率（%）	1.53	2.65	-22.23	2.52
基本每股收益	0.02	0.06	-0.49	0.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
（元/股）				

注 1：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 2：净利率=净利润/营业收入

2016 年度、2017 年度、2018 年度**及 2019 年 1-6 月**，上市公司销售毛利率分别为 29.55%、27.44%、25.33%和 25.39%，**2016-2018 年度呈现逐年小幅下降趋势**。2017 年度毛利率较 2016 年度降低 2.11%，主要原因为 2016 年新增生产线产能在 2017 年度未充分释放，同时增加固定资产折旧所致；2018 年度毛利率较 2017 年度降低 2.11%，主要原因 SPK/RCV 系列及模组产品加权平均销售单价下降，毛利率下降。2016 年度、2017 年度及 2018 年度，上市公司销售净利率分别为 2.52%，-22.23%和 2.65%，2017 年度上市公司因计提资产减值损失增加导致净利润大幅下降；除此之外，上市公司报告期内净利率保持稳定。

（三）本次交易前上市公司的现金流量

报告期内，上市公司现金流量表数据具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	**391.84**	6,005.73	7,400.57	2,314.73
投资活动产生的现金流量净额	**-2,727.25**	-2,466.78	-8,847.23	-7,989.08
筹资活动产生的现金流量净额	**1,499.77**	-4,237.99	-4,332.32	10,426.86
现金及现金等价物净增加额	**-872.59**	-693.73	-6,022.93	4,984.43

1、经营活动现金流量

2016 年度、2017 年度、2018 年度**及 2019 年 1-6 月**，上市公司经营活动现金流量分别为 2,314.73 万元、7,400.57 万元、6,005.73 万元和 **391.84 万元**。

2017 年度上市公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年度增加 5,085.84 万元，主要原因为当期销售回款随收入增长而增加。2018 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度上市公司经营活动产生的现金流量净额较2017年减少1,394.84万元，主要原因为2018年客户结构发生变化，新增客户期末结算账期未到导致应收账款增加，销售商品、提供劳务收到的现金较上年减少。

2、投资活动现金流量

2016年度、2017年度、2018年度**及2019年1-6月**，上市公司投资活动现金流量净额分别为-7,989.08万元、-8,847.23万元、-2,466.78万元和**-2,727.25万元**。报告期内，上市公司投资活动现金流量净额持续为负，主要原因为购置固定资产及为拟并购标的担保代偿支出较高所致。其中2018年投资活动现金流量净额较2017年增加6,380.45万元，主要原因为2017年度担保费用支出较高，同时2018年处置子公司收到部分现金。

3、筹资活动现金流量

2016年度、2017年度、2018年度**及2019年1-6月**，上市公司筹资活动现金流量净额分别为10,426.86万元、-4,332.32万元、-4,237.99万元和**1,499.77万元**。其中2017年筹资活动现金流量净额较2016年减少-14,759.18万元，主要原因为当期归还银行借款较上期增加。

二、被合并方所处行业的基本情况

具体见本报告书“第五节被合并方业务和技术”之“二、被合并方所处行业的基本情况”。

三、被合并方面临的行业竞争状况及行业地位分析

具体见本报告书“第五节被合并方业务和技术”之“二、被合并方所处行业的基本情况”、“三、被合并方在行业中的竞争地位”。

四、被合并方的财务状况与盈利能力分析

（一）财务状况分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、资产构成及变动情况分析

报告期内，万魔声学的资产结构如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	21,678.01	10.51	8,990.70	5.05	34,906.60	41.36	3,976.14	12.48
应收票据	——	——	640.00	0.36	——	——	——	——
应收账款	60,477.96	29.31	44,409.71	24.93	22,710.26	26.91	17,790.14	55.83
预付款项	526.00	0.25	357.10	0.20	433.62	0.51	206.58	0.65
其他应收款	2,482.82	1.20	6,532.62	3.67	2,642.45	3.13	2,557.84	8.03
存货	13,411.04	6.50	8,837.68	4.96	4,283.75	5.08	2,594.53	8.14
其他流动资产	1,032.69	0.50	1,718.81	0.97	1,397.43	1.66	308.10	0.97
流动资产合计	99,608.50	48.27	71,486.61	40.14	66,374.11	78.65	27,433.33	86.09
长期股权投资	100,761.99	48.83	100,830.93	56.61	——	——	——	——
固定资产	475.00	0.23	442.08	0.25	327.58	0.39	251.22	0.79
无形资产	2,887.89	1.40	3,117.90	1.75	3,526.30	4.18	3,942.86	12.37
长期待摊费用	1,372.89	0.67	865.36	0.49	170.20	0.20	88.84	0.28
递延所得税资产	1,053.09	0.51	1,099.04	0.62	844.19	1.00	150.13	0.47
其他非流动资产	185.79	0.09	265.82	0.15	13,150.87	15.58	——	——
非流动资产合计	106,736.64	51.73	106,621.13	59.86	18,019.14	21.35	4,433.05	13.91
资产总计	206,345.15	100.00	178,107.74	100.00	84,393.25	100.00	31,866.38	100.00

从资产规模来看，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 6 月末，万魔声学资产总额分别为 31,866.38 万元、84,393.25 万元、178,107.74 万元和 206,345.15 万元。报告期内，随着业务规模的扩大以及吸收投资，万魔声学资产规模逐年增长。总体来看，万魔声学的资产规模及其变动符合其所处行业及公司自身发展阶段特征。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从资产结构来看， 2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学流动资产占资产总额的比例分别为 86.09%、78.65%、40.14%和 **48.27%**，非流动资产占资产总额的比例分别为 13.91%、21.35%、59.86%和 **51.73%**。万魔声学资产以流动资产为主，其中主要为应收账款、货币资金和存货。2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学非流动资产占比大幅提升，主要原因为万魔声学作为本次交易标的资产，根据万魔声学财务报表编制方法，报告期末对上市公司的 9.95 亿元投资列报于长期股权投资科目所致。扣除上述因素影响，万魔声学报告期各期末流动资产占比较高，资产结构符合所处行业轻资产的特点。

报告期内，万魔声学主要资产类项目的具体情况如下：

（1）流动资产

报告期各期末，万魔声学流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	**21,678.01**	**21.76**	8,990.70	12.58	34,906.60	52.59	3,976.14	14.49
应收票据	——	——	**640.00**	**0.90**	——	——	——	——
应收账款	**60,477.96**	**60.72**	**44,409.71**	**62.12**	22,710.26	34.22	17,790.14	64.85
预付款项	**526.00**	**0.53**	357.10	0.50	433.62	0.65	206.58	0.75
其他应收款	**2,482.82**	**2.49**	6,532.62	9.14	2,642.45	3.98	2,557.84	9.32
存货	**13,411.04**	**13.46**	8,837.68	12.36	4,283.75	6.45	2,594.53	9.46
其他流动资产	**1,032.69**	**1.04**	1,718.81	2.40	1,397.43	2.11	308.10	1.12
流动资产合计	**99,608.50**	**100.00**	**71,486.61**	**100.00**	**66,374.11**	**100.00**	**27,433.33**	**100.00**

①货币资金

报告期各期末，万魔声学货币资金余额情况如下

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	**0.42**	0.30	0.37	0.78
银行存款	**21,524.36**	8,540.45	34,842.23	3,884.18
其他货币资金	**153.23**	449.95	64.00	91.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**21,678.01**	8,990.70	34,906.60	3,976.14
其中：存放在境外的款项总额	**5,262.99**	2,533.87	915.68	1,146.11

2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学货币资金余额分别为 3,976.14 万元、34,906.60 万元、8,990.70 万元和 **21,678.01 万元**，占流动资产的比重分别为 14.49%、52.29%、12.58%**和 21.76%**。万魔声学 2017 年末货币资金较 2016 年末增加 30,930.46 万元，增幅 777.90%，主要原因为当期收到股东投资款；2018 年末较 2017 年末减少-74.24%%，主要原因为当期支付收购上市公司共达电声股权转让款 56,000.00 万元；**2019 年 6 月末较 2018 年末增加 141.12%，主要原因为当期收到增资款所致。**

②应收票据、应收账款

2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学应收票据及应收账款合计分别为 17,790.14 万元、22,710.26 万元、45,049.71 万元和 60,477.96 **万元**，占流动资产的比重分别为 64.85%、34.22%、63.02%**和 60.72%**。2017 年末，万魔声学应收票据及应收账款占流动资产比重较 2016 年末大幅下降，主要原因为 2017 年收到股东投资款导致期末货币资金及流动资产大幅上升，应收票据及应收账款占流动资产比重随之下降。具体情况如下：

A.应收票据

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	——	640.00	——	——
合计	——	**640.00**	——	——

万魔声学 2018 年末应收票据余额为 640.00 万元，原因为当期收到客户以票据结算货款；**2019 年 6 月末应收票据较 2018 年末减少 640.00 万元，原因为当期票据到期款项收回所致。**

B.应收账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学各报告期末应收账款的情况如下

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额	**61,817.89**	45,745.95	23,915.50	17,903.72
应收账款坏账准备	**1,339.94**	1,336.24	1,205.24	113.58
应收账款净额	**60,477.95**	44,409.71	22,710.26	17,790.14
应收账款净额占流动资产的比例	**60.72%**	62.12%	34.22%	64.85%
应收账款净额占主营业务收入比例	**72.81%**	48.35%	36.74%	41.40%

a.应收账款金额变动情况分析

2017 年末，万魔声学应收账款余额较 2016 年末增长 33.58%，同期收入较上年增长 43.86%，应收账款余增幅小于营业收入增幅，应收账款余额因销售规模扩大而增加。

2018 年末，万魔声学应收账款余额较 2017 年末增长 91.28%，同期收入增幅为 50.72%。2018 年末应收余额增长较快的主要原因为公司自 2018 年 3 月开始向东莞耳一号销售声学关键组件，东莞耳一号为华为 TWS 耳机供应商。公司当期对东莞耳一号销售金额较大且账期较长，截至 2018 年末，部分应收东莞耳一号货款未到付款账期，应收东莞耳一号余额较大。

截至本报告书签署日，公司 2018 年末对东莞耳一号的应收账款已全部收回。扣除东莞耳一号影响，万魔声学 2018 年末应收账款较 2017 年增长 33.42%，收入同比增长 31.01%，应收账款余额增幅与当期收入增幅匹配。

2019 年 6 月末，万魔声学应收账款余额较 2018 年末增长 35.13%。主要原因为本期销售收入规模扩大，应收账款随之增加。

b.应收账款账龄情况分析

报告期各期末，万魔声学按组合计提的应收账款账龄情况如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	应收账款净额
2019.6.30	6个月以内	54,010.55	89.38	——	54,010.55
	6个月至1年	4,759.99	7.88	238.00	4,521.99
	1至2年	1,533.79	2.54	153.38	1,380.41
	2至3年	118.22	0.20	59.11	59.11
	3年以上	3.59	0.01	3.59	——
	合计	60,426.15	100.00	454.08	60,547.66
2018.12.31	6个月以内	38,281.58	85.10	——	38,281.58
	6个月至1年	4,181.92	9.30	209.10	3,972.83
	1至2年	2,241.12	4.98	224.11	2,017.01
	2至3年	276.57	0.61	138.29	138.29
	3年以上	3.59	0.01	3.59	——
	合计	44,984.79	100.00	575.09	44,409.71
2017.12.31	6个月以内	19,474.57	84.00	——	19,474.57
	6个月至1年	1,076.20	4.64	53.81	1,022.39
	1至2年	2,241.81	9.67	224.18	2,017.63
	2至3年	391.33	1.69	195.67	195.67
	3年以上	——	——	——	——
	合计	23,183.92	100.00	473.66	22,710.26
2016.12.31	6个月以内	16,179.92	90.37		16,179.92
	6个月至1年	1,175.91	6.57	113.58	1,117.12
	1至2年	547.89	3.06	113.58	493.10
	2至3年	——	——	——	——
	3年以上	——	——	——	——
	合计	17,903.72	100.00	113.58	17,790.14

报告期各期末，万魔声学应收账款账龄绝大部分集中在6个月以内，应收账款质量较高。

万魔声学2018年末应收款项同比增幅较大、且增幅高于营业收入的原因及合理性如下：

1、万魔声学的主要销售模式

万魔声学的主要销售模式分为ODM销售模式、OBM销售模式（自有品牌）和声学关键组件销售模式，报告期内各类销售模式的销售收入及主要客户情况如下：

销售模式	2018年度		2017年度		2016年度		主要客户
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
ODM业务模	59,739.0	64.40	42,419.97	68.78	29,068.35	67.68	小米集团、华硕电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

销售模式	2018 年度		2017 年度		2016 年度		主要客户
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
式	8						脑股份有限公司
OBM 业务模式	15,042.55	16.22	16,030.53	25.99	8,114.12	18.89	Amazon.com.azdc,Inc.、北京京东世纪贸易有限公司
声学关键组件业务模式	17,982.45	19.39	3,223.69	5.23	5,768.63	13.43	东莞耳一号声学科技有限公司、深圳大仁科技有限公司
合计	92,764.09	100.00	61,674.19	100.00	42,951.10	100.00	

2、万魔声学对主要客户的信用政策

序号	客户名称	信用政策
1	小米集团（注 1）	货款为验收合格并收到发票后 30 天内；分成收入为对账无误并收到发票后 10 天内
2	东莞耳一号声学科技有限公司（注 2）	验收合格并收到发票后 90 天内
3	深圳大仁科技有限公司	验收合格并收到发票后 90 天内
4	华硕电脑股份有限公司	验收合格并收到发票后 120 天内，如订货单有不同规定以订货单为准。
5	1BayberryTechnologyInc.	验收合格并收到发票后发票后 75 天内

注 1：小米集团包括小米通讯技术有限公司、小米科技有限责任公司；

注 2：东莞耳一号声学科技有限公司为华为公司的供应商。

报告期内，公司对主要客户信用政策未发生重大变化。

3、万魔声学与同行业可比公司回款情况

报告期内，万魔声学与同行业可比公司回款情况如下：

单位：万元

项目	可比上市	2018年度	变动比	2017年度	变动比	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	公司		率		率	
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	歌尔股份	96.33%	2.18%	94.28%	4.66%	90.08%
	漫步者	109.81%	-2.74%	112.90%	3.96%	108.61%
	国光电器	106.86%	17.35%	91.06%	-2.66%	93.54%
	均值	104.33%	4.95%	99.41%	2.06%	97.41%
	万魔声学	94.45%	18.01%	80.04%	10.89%	72.18%

由上表可见，万魔声学报告期各期虽然回款比例低于同行业上市公司均值，但回款比例增幅高于同行业上市公司均值，公司回款速度持续提升。

4、万魔声学2018年末应收款项同比增幅较大、且增幅高于营业收入的原因及合理性。

2018年末，万魔声学应收账款余额较2017年末增长91.28%，同期收入增幅为 50.72%。2018 年末应收余额增长较快的主要原因为公司自2018 年 3 月开始向东莞耳一号销售声学关键组件，东莞耳一号为华为TWS 耳机供应商。公司当期对东莞耳一号销售金额较大且账期较长，截至 2018 年末，部分应收东莞耳一号货款未到付款账期，应收东莞耳一号余额较大。

截至本反馈意见回复日，公司期末对东莞耳一号的应收账款已全部收回。扣除东莞耳一号影响，万魔声学2018年末应收账款较2017年增长 33.42%，收入同比增长 31.01%，应收账款余额增幅与当期收入增幅匹配。

万魔声学报告期末应收账款的期后回款情况，是否存在大额应收账款逾期情形，并结合同行业应收账款坏账准备计提政策，进一步补充披露坏账准备计提是否充分，具体如下：

1、补充披露标的资产报告期末应收账款的期后回款情况，是否存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在大额应收账款逾期情形

报告期末，万魔声学应收账款前五名余额合计占应收账款余额比例为88.55%，占比较高。

截至本反馈意见回复日，万魔声学报告期末应收账款前五名回款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018年末应收账款余额	期后回款金额	回款率
小米通讯技术有限公司	13,855.31	13,855.31	100.00%
东莞耳一号声学科技有限公司	13,838.14	13,838.14	100.00%
东莞市全康电子科技有限公司	6,059.94	2,000.00	33.00%
深圳大仁科技有限公司	5,794.65	5,112.22	88.22%
1BayBerry Technology Inc	961.59	375.30	39.03%
合计	40,509.62	35,180.96	86.85%

截至本反馈意见回复日，万魔声学期末应收主要客户小米通讯技术有限公司及东莞耳一号声学科技有限公司的款项已全部收回，前五名应收账款余额整体回款比例为86.85%，回款情况良好。

万魔声学期末应收账款余额前五名逾期情况：

单位：万元

单位名称	2018年末应收账款余额	逾期金额	占比
小米通讯技术有限公司	13,855.31	——	——
东莞耳一号声学科技有限公司	13,838.14	6,363.89	45.99%
东莞市全康电子科技有限公司	6,059.94	3,778.63	62.35%
深圳大仁科技有限公司	5,794.65	1,822.87	31.46%
1BayBerry Technology Inc	961.59	401.26	41.73%
合计	40,509.62	12,366.65	30.53%

2018年末，万魔声学对小米通讯技术有限公司应收账款余额为13,855.31万元，未发生逾期。截至本反馈意见回复日，万魔声学对小米通讯技术有限公司的应收账款已在期后全部收回。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末，万魔声学对东莞耳一号声学科技有限公司应收账款余额为 13,838.14 万元，其中逾期金额 6,363.89 万元。逾期的主要原因为东莞耳一号声学科技有限公司自 2018 年 4 月起承接华为 TWS 耳机项目，项目启动初期资金较为紧张，影响了对万魔声学的付款速度。万魔声学已严格按照会计政策计提坏账准备 96.64 万元，同时安排专人定期催收相关款项。截至本反馈意见回复日，万魔声学 2018 年末对东莞耳一号声学科技有限公司的应收账款已全部收回。

2018 年末，万魔声学对东莞市全康电子科技有限公司应收账款余额为 6,059.94 万元，其中逾期金额 3,778.63 万元。万魔声学已严格按照会计政策计提坏账准备 379.07 万元，同时安排专人定期催收相关款项。截至本反馈意见回复日，万魔声学 2018 年末对东莞市全康电子科技有限公司的应收账款已收回 5,000.00 万元，回款比例为 82.51%。

2018 年末，万魔声学对深圳大仁科技有限公司应收账款余额为 5,794.65 万元，其中逾期金额 1,822.87 万元。万魔声学已安排专人定期催收相关款项。截至本反馈意见回复日，万魔声学 2018 年末对深圳大仁科技有限公司的应收账款已收回 5,112.22 万元，回款比例为 88.22%。

综上，万魔声学应收账款期后回款情况较好，报告期末存在应收账款逾期情况，但逾期的大额应收账款在期后均已收回。

2、结合同行业应收账款坏账准备计提政策，进一步补充披露坏账准备计提是否充分。

万魔声学与同行业可比上市公司的坏账准备计提比例对比情况如下：

账龄	歌尔股份（002241）	国光电器（002045）	漫步者（002351）	九号智能（注）	石头科技（注）	万魔声学
0-6 个月	1.00%-5.00%	1.00%	5.00%	——	1.00%	——
7-12 个月	10.00%			5.00%	5.00%	5.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1至2年	30.00%	25.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2至3年	50.00%	50.00%	30.00%	50.00%	30.00%	50.00%
3至4年	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4至5年	100.00%	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：同行业可比公司中，“九号智能”和“石头科技”为九号机器人有限公司和北京石头世纪科技股份有限公司，上述两家公司均于2019年4月申报科创板，报告期内对小米集团销售收入占比均较高。

由上表可知，万魔声学应收账款坏账准备计提比例在同行业可比公司中处于中间水平，其中九号智能和石头科技客户结构与万魔声学相类似，报告期各期第一大客户均为小米集团，万魔声学应收账款坏账准备计提比例与其基本一致。

综上，万魔声学应收账款坏账准备的计提政策稳健，与同行业可比公司的计提政策大致相同，坏账准备计提充分。

万魔声学与小米集团、东莞耳一号等关联方应收款项与非关联方应收款项在回款速度、坏账比例计提等方面是否存在差异，如是，进一步补充披露差异产生的原因及合理性，具体如下：

报告期内，公司主要客户中除小米集团和东莞耳一号为关联方外，其他客户均为非关联方。

1、从应收款账龄角度分析回款速度

小米集团应收账款账龄结构：

单位：万元

时间	账龄	应收账款余额	比例	坏账准备
2018.12.31	6个月以内	13,855.31	100.00	——
——	合计	13,855.31	100.00	——
2017.12.31	6个月以内	10,935.95	100.00	——
——	合计	10,935.95	100.00	——
2016.12.31	6个月以内	8,398.38	100.00	——
——	合计	8,398.38	100.00	——

东莞耳一号应收账款账龄结构：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	账龄	应收账款余额	比例	坏账准备
2018.12.31	6个月以内	11,905.25	86.03	——
	6个月至1年	1,932.89	13.97	96.64
——	合计	13,838.14	100.00	96.64

注：东莞耳一号为公司2018年新增客户。

其他客户应收账款账龄结构：

单位：万元

时间	账龄	应收账款余额	比例	坏账准备
2018.12.31	6个月以内	12,521.02	69.36	——
	6个月至1年	2,249.03	12.46	112.46
	1至2年	3,002.27	16.63	985.26
	2至3年	276.57	1.53	138.29
	3年以上	3.59	0.02	3.59
	合计	18,052.48	100.00	1,239.60
2017.12.31	6个月以内	8,538.62	65.79	——
	6个月至1年	1,807.78	13.93	785.39
	1至2年	2,241.81	17.27	224.18
	2至3年	391.33	3.01	195.67
	3年以上	——		——
	合计	12,979.54	100.00	1,205.24
2016.12.31	6个月以内	7,781.54	81.86	
	6个月至1年	1,175.91	12.37	113.58
	1至2年	547.89	5.76	113.58
	2至3年	——		——
	3年以上	——		——
	合计	9,505.34	100.00	113.58

由上表可知，小米集团应收账款期末账龄均在6个月内，回款速度高于其他客户；东莞耳一号为公司2018年新增客户，期末账龄与其他非关联方客户相比未见重大差异。

2、从期后回款角度分析回款速度

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	非关联方客户应收账款	对小米集团应收账款	对东莞耳一号应收账款	非关联方应收账款	对小米集团应收账款	非关联方应收账款	对小米集团应收账款
应收账款余额	18,052.50	13,855.31	13,838.14	12,979.55	10,935.95	9,505.34	8,398.38
期后三个月回款金额	5,607.46	24,247.55	2,800.00	25,382.29	11,338.43	5,441.86	10,975.37
期后三个月回款比例	31.06%	100.00%	20.23%	100.00%	100.00%	57.25%	100.00%

由上表可知，万魔声学对小米集团报告期各期期后三个月回款比例均为100%，高于或等于同期其他非关联方客户应收账款回款比例；万魔声学对东莞耳一号2018年末应收账款期后三个月回款比例为20.23%，低于其他非关联方回款比例。

综上，万魔声学对小米集团的应收账款回款速度高于其他非关联方客户，主要原因为公司与小米集团系长期合作，产品交付和款项结算流程较为成熟稳定，同时小米集团作为国际知名的消费电子企业，每期均严格按照约定付款条件付款；万魔声学对东莞耳一号的应收账款回款速度低于其他非关联方客户，主要原因为东莞耳一号自2018年4月起承接华为TWS耳机项目，项目启动初期资金较为紧张，影响了对万魔声学的付款速度，截至本反馈意见回复日，公司2018年末应收东莞耳一号款项已全部收回。

万魔声学对小米集团和东莞耳一号应收账款坏账计提政策均按账龄分析法计提，与其他客户的坏账比例计提比例不存在差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 6 月末，万魔声学按单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元、%

单位名称	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
1Bayberry Technology Inc.	605.89	100.00	16.50	预计损失部分
Dean Forest Limited（万魔英国）	412.10	412.10	100.00	预计无法收回
林宏吉	352.07	352.07	100.00	预计无法收回
1MORE UK Headphones Limited	21.68	21.68	100.00	预计无法收回
合计	1,391.74	885.85	63.65	/

注：报告期末，万魔声学对 Dean Forest Limited（万魔英国）和林宏吉两笔应收款项产生及无法收回的原因见本报告书第四节被合并方基本情况\十七、被合并方重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况。

d.2019 年 6 月末应收账款余额前五名情况：

单位：万元、%

2019.6.30				
序号	单位名称	关系	期末余额	占应收账款总额的比例
1	东莞耳一号声学科技有限公司	关联方	30,003.95	48.54
2	小米通讯技术有限公司	关联方	16,774.30	27.13
3	东莞市全康电子科技有限公司	非关联方	6,068.53	9.82
4	深圳大仁科技有限公司	非关联方	3,662.45	5.92
5	深圳市乾合毅电子科技有限公司	非关联方	617.07	1.00
合计			57,126.30	92.41

③预付款项

2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学预付款项余额分别为 206.58 万元、433.62 万元、357.10 万元**和 526.00 万元**，占各期末流动资产的比例分别为 0.75%、0.65%、0.50%**和 0.53%**。2017 年末预付款项金额较 2016 年末增加 227.04 万元，增幅为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

109.90%，主要原因为预付货款增加。报告期各期末，万魔声学预付款项余额较小。

截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	关系	期末余额	占预付款项总额的比例
1	深圳普罗声声学科技有限公司	非关联方	135.05	25.68
2	支付宝（中国）网络技术有限公司	非关联方	123.86	23.55
3	深圳市奇普仕科技有限公司	非关联方	113.76	21.63
4	网银在线(北京)科技有限公司	非关联方	39.36	7.48
5	深圳市大能科技发展有限公司	非关联方	35.04	6.66
合计			447.07	85

④其他应收款

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 **2019 年 6 月末**，万魔声学其他应收款余额分别为 2,557.84 万元、2,642.45 万元、6,532.62 万元和 **2,482.82 万元**，占各期末流动资产的比例分别为 9.32%、3.98%、9.14% **和 2.49%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应收款账面余额	3,025.20	7,090.16	3,166.08	2,587.57
坏账准备	542.38	557.54	523.63	29.74
其他应收款账面价值	2,482.82	6,532.62	2,642.45	2,557.84

报告期各期末，万魔声学其他应收款余额的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
员工借款	——	3,223.93	470.08	222.48
单位借款	2,006.24	2,816.96	459.35	497.31
往来款	307.16	351.27	648.35	249.93
股权投资款	236.12	235.73	224.43	——
出口退税款	299.90	190.75	1,154.88	1,400.24
备用金	33.66	163.93	121.82	146.02

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

押金、保证金	**142.12**	107.47	77.93	66.17
其他	——	0.12	9.24	5.43
合计	**3,025.20**	**7,090.16**	**3,166.08**	**2,587.57**

2016 年度和 2017 年度，因出口退税申报滞后，万魔声学期末应收出口退税款余额较大；2018 年度，公司加强了出口退税申报管理，期末应收出口退税款余额大幅下降。**2019 年 6 月末其他应收款余额较 2018 年末下降 57.29%，主要原因为关联方借款归还。**

截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学其他应收款余额前五名情况：

单位：万元、%

2018 年 6 月 30 日				
序号	**单位名称**	**关系**	**期末余额**	**占应收账款总额的比例**
1	共达电声股份有限公司	关联方	1,541.51	50.07
2	林宏吉	非关联方	256.03	8.46
3	DEAN Forest Limited	非关联方	236.12	7.81
4	常州阿木奇声学科技有限公司	非关联方	208.70	6.90
5	山东共达信息技术有限公司	关联方	64.13	2.12
合计		——	2,306.49	76.24

⑤存货

2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学存货账面金额分别为 2,594.53 万元、4,283.75 万元、8,837.68 万元和 **13,411.04 万元**，占各期末流动资产的比例分别为 9.46%、6.45%、12.36%**和 13.46%**。

报告期各期末，万魔声学的存货账面价值明细情况如下：

单位：万元、%

项目	**2019.6.30**		**2018.12.31**		**2017.12.31**		**2016.12.31**	
原材料	**4,493.22**	**33.50**	2,810.54	31.80	417.85	9.75	4.56	0.18
库存商品	**8,917.82**	**66.50**	6,027.14	68.20	3,865.90	90.25	2,589.97	99.82
合计	**13,411.04**	**100.00**	8,837.68	100.00	4,283.75	100.00	2,594.53	100.00

报告期各期末，万魔声学存货规模不断增长，主要原因为公司业务规模扩大，订单量不断增加所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 6 月末存货余额较 2018 年末增长 51.94%，主要原因为随着公司自牌业务规模的扩大，自牌库存随之增加；2018 年末存货余额较 2017 年末增长 108.39%，主要原因为 2018 年公司客供原材料备货增加；2017 年末存货余额较 2016 年末增长 64.08%，主要原因为自主品牌产品库存增加。

报告期各期末，万魔声学的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元、%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	跌价准备余额	计提比例	跌价准备余额	计提比例	跌价准备余额	计提比例	跌价准备余额	计提比例
库存商品	152.86	1.71	89.32	1.46	0.00	——	16.17	0.62
合计	152.86	1.14	89.32	1.00	0.00	——	16.17	0.62

⑥其他流动资产

2016 年末、2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**，万魔声学其他流动资产账面金额分别为 308.10 万元、1,397.43 万元、1,718.81 万元和 **1,032.69 万元，**占各期末流动资产的比例分别为 1.12%、2.11%、2.40%和 **1.04%**。万魔声学其他流动资产主要为待认证进项税额、预交所得税，2017 年末、2018 年末**及 2019 年 6 月末**较 2016 年末增幅较大，主要原因为公司业务规模扩大，期末预交的企业所得税及待认证进项税增加。**2019 年 6 月末，其他流动资产余额较 2018 年末下降 39.92%，主要原因为收回 2018 年末股权投资对价调整款**

报告期各期末，万魔声学的其他流动资产账面价值明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
待认证进项税额	635.99	720.59	881.04	176.07
股权投资对价调整	-	662.00		
预交所得税	366.70	326.22	516.39	132.03
银行理财产品	30.00	10.00	——	——
合计	1,032.69	1,718.81	1,397.43	308.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学上述股权投资对价调整科目金额产生的原因以及金额确认的合理性如下：

为了加强与优质代工企业湖南国声声学股份有限公司（以下简称“湖南国声”）合作的紧密程度，万魔声学与湖南国声股东深圳聚富信息科技合伙企业（以下简称“深圳聚富”）于2018年12月29日签署了《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议》，由万魔声学受让深圳聚富持有的湖南国声16%的股权，根据协议约定：“双方初步商定目标公司截止2018年10月31日的总估值为人民币10,000.00万元，在前述估值基础上转让双方协商暂定标的股权的交易价格为人民币1,600.00万元,最终交易价格将根据受让方聘请的资产评估机构以2018年10月31日为基准日对目标公司进行评估所确定评估结果进行相应调整，届时双方将另行签署补充协议”，“受让方应将前述价款60%（即人民币960万元）于本协议生效后3个工作日内以银行转账形式支付至转让方指定的如下银行账户……”。

根据上述协议约定，万魔声学全资子公司耳一号声学科技（深圳）有限公司（以下简称“深圳耳一号”）于2018年12月31日向深圳聚富支付前述股权转让价款的60%，即960万元。2019年2月22日，万魔声学与其全资子公司签订《湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议》，约定前述湖南国声16%股权由深圳耳一号持有。2019年3月13日，上述股权转让完成公司变更登记事宜。

根据上述协议约定，本次股权转让的交易价格以资产评估机构出具的评估报告为准，但该评估报告最终未出具，导致前述预估值及暂定的交易价格无明确依据。据此，深圳聚富、万魔声学及深圳耳一号三方于2019年5月11日签署了《关于湖南国声声学科技股份有限公司股权转让协议之补充协议》，协议约定：“根据湖南京信联合会计师事务所（普通合伙）出具的JX0511号审计报告，目标公司截止2018年12月31日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净资产为人民币18,043,897.97元。在前述净资产的基础上，各方同意标的股份的转让价格为人民币298万元。”,“本协议签署之日起5日内，甲方（深圳聚富）应将已收到的丙方（深圳耳一号）支付的人民币960万元中662万元退回给丙方。”。2018年末，万魔声学合并报表将前述已支付的股权转让款960万与最终协商确定的转让价格298万之间的差额662万元计入“其他流动资产-股权投资对价调整”科目。

2019年5月13号，深圳聚富将上述662万元股权投资对价调整款项退还深圳耳一号。

上述股权投资对价调整款项产生原因为交易双方对湖南国声16%股权的公允价值谈判博弈，后因作为定价依据的评估报告最终未出具，导致初始确定的1600万转让价格无明确依据。在此情况下，交易各方另行签署了补充协议，约定以湖南国声2018年末经审计的账面净资产作为转让定价依据。

上述股权投资对价调整为双方结合实际情况对初始暂定的交易价格进行调整，并签署了补充协议，为交易双方真实意思表示，具备公允性。

（2）非流动资产

报告期各期末，万魔声学流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	100,761.99	94.40	100,830.93	94.57		-	-	-
固定资产	475.00	0.45	442.08	0.41	327.58	1.82	251.22	5.67
无形资产	2,887.89	2.71	3,117.90	2.92	3,526.30	19.57	3,942.86	88.94
长期待摊费用	1,372.89	1.29	865.36	0.81	170.20	0.94	88.84	2.00
递延所得税资产	1,053.09	0.99	1,099.04	1.03	844.19	4.68	150.13	3.39
其他非流动资产	185.79	0.17	265.82	0.25	13,150.8	72.98	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
					7			
非流动资产合计	106,736.64	100.00	106,621.13	100.00	18,019.14	100.00	4,433.05	100.00

①长期股权投资

2019 年 6 月末，万魔声学长期股权投资余额 **100,761.99 万元**，占期末非流动资产的 **94.40%**。

2019 年 6 月末，万魔声学长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2019.6.30
联营企业	
北京声加科技有限公司	450.53
深圳魔耳智能声学科技有限公司	585.89
湖南国声声学科技股份有限公司	225.56
小计	1,261.99
子公司	
共达电声股份有限公司	99,500.00
小计	99,500.00
合计	100,761.99

2019 年 6 月末和 2018 年末长期股权投资余额较高主要原因为万魔声学作为本次交易标的资产，根据万魔声学财务报表编制方法，报告期末对上市公司的 9.95 亿元投资列报于长期股权投资科目所致。

②固定资产

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 **2019 年 6 月末**，万魔声学固定资产分别 251.22 万元、327.58 万元、442.08 万元和 **475.00 万元**，占非流动资产的比例分别为 5.67%、 1.82%、0.41%**和 0.45%**，具体如下：

单位：万元

项目		2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
电子设备	原值	633.49	514.00	275.73	237.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	累计折旧	**316.18**	262.70	188.24	112.08
	减值准备	——	——	——	
	净值	**317.31**	251.30	87.49	125.77
其他设备	原值	**367.51**	366.51	348.54	185.52
	累计折旧	**209.82**	175.73	108.45	60.07
	减值准备	——	——	——	
	净值	**157.69**	190.78	240.09	125.45
固定资产合计	**原值**	**1,001.00**	**880.51**	**624.27**	**423.36**
	累计折旧	**526.00**	**438.43**	**296.69**	**172.14**
	减值准备	——	——	——	
	净值	**475.00**	**442.08**	**327.58**	**251.22**

报告期各期末，万魔声学固定资产占总资产比例均低于1.00%，主要为办公电子设备及研发设备，与其所属行业轻资产特征相符。

万魔声学固定资产的折旧年限、预计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
电子设备	3-5	5	19.00-31.66
其他设备	3-5	5	19.00-31.66

③无形资产

2016年末、2017年末、2018年末和**2019年6月末**，万魔声学无形资产分别3,942.86万元、3,526.30万元、3,117.90万元和**2,887.89万元**，占非流动资产的比例分别为88.94%、19.57%、2.92%**和2.71%**，主要为“Tiinlab”商标权，具体如下：

单位：万元

项目		**2019.6.30**	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
商标权	原值	**3,953.34**	3,953.34	3,953.34	3,953.34
	累计摊销	**1,186.00**	988.34	593.00	197.67
	减值准备	——	——	——	——
	净值	**2,767.34**	2,965.01	3,360.34	3,755.67
软件	原值	**321.96**	321.96	276.96	242.86
	累计摊销	**201.41**	169.06	111.00	55.68
	减值准备	——	——	——	——
	净值	**120.55**	152.89	165.96	187.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

无形资产合计	原值	4,275.30	4,275.30	4,230.30	4,196.21
	累计摊销	1,387.41	1,157.40	704.00	253.35
	减值准备	——	——	——	——
	净值	2,887.89	3,117.90	3,526.30	3,942.86

④长期待摊费用

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学长期待摊费用分别 88.84 万元、170.20 万元、865.36 万元和**1,372.89 万元**，占非流动资产的比例分别为 2.00%、 0.94%、0.81%和**1.29%**，金额相对较小，主要为装修费和代言费。**2019 年 6 月末较 2018 年末增加 507.53 万元，主要原因为当期新增代言费。**

万魔声学 2018 年代言费增幅较大的原因及合理性如下：

万魔声学 2018 年“长期待摊费用-代言费”期末余额较期初增加 630.46 万元，为本期增加的知名艺人代言费。具体情况如下：

2018 年 8 月 30 日，万魔声学全资子公司万魔国际与某知名艺人所属经纪公司 EASTERN EAGLE INVESTMENT CO.,LTD.签订“代言合约书”，合约书约定该艺人作为“1MORE”品牌的形象代言人，代言期间为 2018 年 9 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,共计 28 个月,代言费总金额为 107.10 万美元，折合人民币 735.54 万元。该笔代言费计入 2018 年度长期待摊费用，当期摊销金额 105.08 万元，期末余额 630.46 万元。

根据企业会计准则的相关规定，长期待摊费用科目核算企业已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。

公司与明星签订的代言费合同约定，代言期间为 2018 年 9 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，代言内容为公司可在代言期间内使用明星肖像权，并可重新拍摄平面广告一次用于广告宣传。公司代言费应当在整个代言期间内由各期负担，因此应当计入长期待摊费用，按照代言期间分摊。公司相关会计处理符合企业会计准则的规定，不存在销售费用资本化的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过公开资料未查询到公司同行业企业对代言活动的会计处理信息，经与类似消费品行业比较如下：

项目	本公司	珀莱雅	顶固集创	好太太
产品类别	电子消费品	化妆品	家居消费品	日用消费品
代言费列支科目	长期待摊费用	长期待摊费用	长期待摊费用	长期待摊费用
摊销政策	长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。	长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。	长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。	以实际发生的支出入账并在其预计受益期内平均摊销。

由上可见，公司代言费用处理方法与类似消费品行业上市公司会计处理惯例一致。

⑤递延所得税资产

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学递延所得税资产分别 150.13 万元、844.19 万元、1,099.04 万元和**1,053.09 万元**，占非流动资产的比例分别为 3.39%、4.68%、1.03%和**0.99%**，具体如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	213.34	872.45	236.59	1,115.09	206.92	1,013.24	18.58	117.38
存货跌价准备	22.93	152.86	22.33	89.32	——	——	4.04	16.17
未弥补亏损	753.87	3,634.89	765.40	3,061.59	586.39	2,345.54	16.56	66.24
存货中包含的未实现损益	62.95	251.80	74.72	298.92	50.88	307.30	110.95	443.82
合计	**1,053.12**	**4,912.00**	**1,099.04**	**4,564.92**	**844.19**	**3,666.08**	**150.13**	**643.61**

⑥其他非流动资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学其他非流动资产分别 0.00 元、13,150.87 万元、265.82 万元和**185.79 万元**，占非流动资产的比例分别为 0.00%、72.96%、0.25%和**0.17%**，具体如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预付股权投资款	**150.87**	265.82	13,150.87	-
预付长期资产购置款	**34.92**			-
合计	**185.79**	**265.82**	**13,150.87**	-

2017 年末，万魔声学其他非流动资产占比较高，主要原因为预付收购上市公司共达电声股权款所致。2018 年其他非流动资产期末余额较 2017 年下降幅度较大，主要原因为 2017 年预付的收购共达电声股权款本期转入长期股权投资。

2018 年末其他非流动资产余额 265.82 万元，为预付对 1BayBerry Technology Inc 和魔耳智能股权投资款。

2019 年 6 月末其他非流动资产较 2018 年末下降 30.11%，主要原因为预付魔耳智能股权款本期确认为长期股权投资。

2、负债构成及变动情况分析

报告期各期末，万魔声学的负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	**5,909.64**	**8.56**	7,520.49	9.14	3,000.00	4.70	——	——
应付票据	**——**	**——**	**968.80**	**1.18**	**——**	**——**	**——**	**——**
应付账款	**38,918.48**	**55.37**	**21,416.89**	**27.19**	16,495.31	25.85	9,803.80	70.04
预收款项	**174.15**	**0.25**	212.83	0.26	76.12	0.12	66.87	0.48
应付职工薪酬	**1,445.73**	**2.09**	1,295.80	1.57	1,567.75	2.46	1,081.32	7.73
应交税费	**4,237.91**	**6.14**	2,052.73	2.49	2,174.02	3.41	2,663.82	19.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	851.95	1.23	31,353.64	38.09	502.68	0.79	381.40	2.72
其他流动负债	-	-	——	——	40,000.00	62.68	——	——
流动负债合计	**51,537.84**	**74.65**	**64,821.19**	**78.74**	**63,815.87**	**100.00**	**13,997.21**	**100.00**
长期借款	15,000.00	21.73	15,000.00	18.22	——	——	——	——
其他非流动负债	2,500.00	3.62	2,500.00	3.04	——	——	——	——
非流动负债合计	17,500.00	25.35	**17,500.00**	**21.26**	——	——	——	——
负债合计	69,037.84	100.00	**82,321.19**	**100.00**	**63,815.87**	**100.00**	**13,997.21**	**100.00**

报告期内，万魔声学主要负债类项目的具体情况如下：

（1）流动负债

报告期各期末，万魔声学流动负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,909.64	11.47	7,520.49	11.60	3,000.00	4.70	——	——
应付票据	——	——	**968.80**	**1.49**	——	——	——	——
应付账款	**38,918.48**	**75.51**	**21,416.89**	**33.04**	16,495.31	25.85	9,803.80	70.04
预收款项	174.15	0.34	212.83	0.33	76.12	0.12	66.87	0.48
应付职工薪酬	1,445.73	2.81	1,295.80	2.00	1,567.75	2.46	1,081.32	7.73
应交税费	4,237.91	8.22	2,052.73	3.17	2,174.02	3.41	2,663.82	19.03
其他应付款	851.95	1.65	31,353.64	48.37	502.68	0.79	381.40	2.72
其他流动负债	——	——	——	——	40,000.00	62.68	——	——
流动负债合计	51,537.84	100.00	**64,821.19**	**100.00**	**63,815.87**	**100.00**	**13,997.21**	**100.00**

①短期借款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学各报告期末短期借款余额情况如下

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
信用借款	**3,569.64**	——	——	——
质押借款	——	5,290.49	——	——
保证借款	**2,340.00**	2,230.00	3,000.00	——
合计	**5,909.64**	**7,520.49**	**3,000.00**	——

2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学短期借款余额分别为 3,000.00 万元、7,520.49 万元**和 5,909.64 万元**，占流动负债的比例分别为 4.70%、11.60%和**11.47%**。

2017 年末，万魔声学保证借款余额 3,000.00 万元，为对宁波银行股份有限公司深圳分行借款 3,000.00 万元。

2018 年末，万魔声学保证借款余额 2,230.00 万元，为当期分别对平安银行股份有限公司深圳分行、北京银行股份有限公司深圳分行及杭州银行股份有限公司深圳分行借款 1,000.00 万元，按期归还后剩余借款金额。

2018 年末，万魔声学质押借款余额为 5,290.49 万元，全部为应收账款质押借款。

2019 年 6 月末，万魔声学信用借款余额为 3,569.64 万元，为当期取得华美银行（中国）有限公司深圳分行循环授信 6,500.00 万元。该笔借款期末余额为 3,569.64 万元，借款类型为信用借款。

2019 年 6 月末，万魔声学保证借款余额为 2,340.00 万元，具体为对杭州银行股份有限公司深圳分行保证借款余额 340 万元，对宁波银行股份有限公司深圳分行借款余额 2,000.00 万元.

截至 2019 年 6 月 30 日，万魔声学无逾期未偿还的短期借款。

万魔声学 2018 年新增长短期借款的主要用途及必要性如下：

1、万魔声学 2018 年新增长短期借款的主要用途

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	借款方	贷款方	合同金额(万元)	贷款性质	贷款用途
1	万魔声学	平安银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	短期借款	补充流动资金
2	万魔声学	北京银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	短期借款	补充流动资金
3	万魔声学	杭州银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	短期借款	补充流动资金
4	万魔声学	宁波银行股份有限公司深圳分行	2,000.00	短期借款	补充流动资金
5	万魔声学、加一万魔及深圳耳一号	华美银行（中国）有限公司深圳分行	5,290.49	短期借款	补充流动资金
6	爱声声学	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	2,500.00	长期借款	补充流动资金
7	爱声声学	平安银行股份有限公司深圳分行	15,000.00	长期借款	补充流动资金

2、万魔声学2018年新增长短期借款的必要性

报告期内，随着公司司业务规模逐年扩大，盈利能力不断提升，生产经营中的流动资金需求也日益增加。公司 2018 年之前债务融资规模较小，营运资金主要源于经营积累和股东增资款；2018年公司增加了债务融资规模，合理利用财务杠杆，优化了公司资本结构，提升了公司整体价值。

报告期内，万魔声学除 2017 年末因股东投资款未完成工商变更，会计核算计入负债科目，导致2017年末资产负债率较高外，公司2016、2018年资产负债率均低于50%，处于合理范围内。

补充披露相关债务还款风险，以及保障按期还款的措施，是否对后续生产经营产生影响，本次交易是否有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况，具体如下：

万魔声学报告期内“流动比率低于同行业可比公司平均水平，资产负债率高于同行业可比公司平均水平”的主要原因为（1）同行业可比公司漫步者（002351）负债水平明显低于其他可比公司。报告期各期末，漫步者（002351）短期借款余额为 0，长期借款余额较小，导致其流动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比率较高，资产负债率较低。（2）万魔声学于 2017 年 12 月 19 日收到股东深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）4 亿元投资款，截至 2017 年末尚未完成工商变更，期末列示于流动负债科目，导致公司 2017 年末资产负债率较高。

1、标的资产偿债能力弱于可比公司、报告期内债务规模大幅度增长的相关情况

报告期各期末，万魔声学流动比率、速动比率及资产负债率指标与同行业可比公司对比情况如下：

流动比率		2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
002241	歌尔股份	1.04	1.03	1.27	1.28
002045	国光电器	1.34	1.05	1.22	1.21
002351	漫步者	7.98	8.10	7.05	9.48
可比公司平均值		3.45	3.39	3.18	3.99
可比公司平均值（扣除漫步者）		1.19	1.04	1.25	1.25
万魔声学		1.92	1.10	1.04	1.96
速动比率		2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
002241	歌尔股份	0.71	0.76	0.98	1.02
002045	国光电器	1.11	0.82	0.87	0.97
002351	漫步者	6.41	7.06	5.48	8.36
可比公司平均值		2.74	2.88	2.44	3.45
可比公司平均值（扣除漫步者）		0.91	0.79	0.93	1.00
万魔声学		1.67	0.97	0.97	1.77
合并资产负债率（%）		2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
002241	歌尔股份	50.17	48.93	43.86	52.65
002045	国光电器	57.31	64.34	64.05	52.91
002351	漫步者	9.83	9.76	11.31	8.64
可比公司平均值		39.10	41.01	39.74	38.07
可比公司平均值（扣除漫步者）		53.74	56.64	53.96	52.78
万魔声学		33.46	46.22	75.62	43.92

报告期各期末，万魔声学流动比率、速动比率低于同行业可比公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均值；除 2019 年 6 月末外，其余各期末资产负债率高于同行业可比公司平均值，主要原因为（1）同行业可比公司漫步者（002351）负债水平明显低于其他可比公司。报告期各期末，漫步者（002351）短期借款余额均为 0，长期借款余额较小，导致其流动比率、速动比率较高，资产负债率较低。万魔声学相关偿债能力指标与同行业可比公司歌尔股份（002241）和国光电器（002045）不存在重大差异；（2）万魔声学于 2017 年 12 月 19 日收到股东深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）4 亿元投资款，截至 2017 年末尚未完成工商变更，期末会计核算上计入流动负债科目，导致公司 2017 年末资产负债率较高。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 6 月末，万魔声学短期借款余额分别为 0 元、3,000.00 万元、7,520.49 万元和 5,909.64 万元，占期末负债总额的比例分别为 0、4.70%、9.14%和 8.56%；长期借款及其他非流动负债合计余额分别为 0 元、0 元、17,500.00 万元和 17,500.00 万元，占期末负债总额的比例分别为 0、0、21.26%和 25.35%，报告期内债务规模大幅增长的主要原因为随着业务规模的快速扩大，为满足维持正常运营流动资金需要而增加银行贷款。

2、补充披露相关债务还款风险

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，万魔声学经营活动产生的现金流量净额分别为-5,645.26 万元、2,413.63 万元、-11,237.40 万元和 7,054.82 万元；2019 年 6 月 30 日，万魔声学期末现金及现金等价物余额为 21,677.91 万元，较期初增加 13,086.23 万元；长短期借款余额为 23,409.64 万元，较期初减少 1,610.85 万元。

虽然公司 2019 年 6 月末主要偿债能力指标较 2018 年末显著提升，但后续仍可能出现因债务规模增加导致无法按期偿还债务的风险，提醒投资者关注。

3、保障按期还款的措施以及对后续生产经营产生影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）盈利能力的持续提升

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，万魔声学扣非后归属于母公司净利润分别为 2,615.29 万元、2,696.58 万元和 7,481.73 万元，2018 年度较 2017 年度增长 177.45%。2017 年至今，随着与小米集团的业务规模的稳定增长，以及新拓展了华为 TWS 耳机业务，万魔声学的盈利能力大幅提升。

根据《盈利预测补偿协议》，业绩承诺方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在 2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 14,500 万元、22,000 万元、28,500 万元。随着万魔声学盈利能力的进一步提升，将有效保障相关债务未来按期还款。

（2）保持较高的存货周转率

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，万魔声学存货周转率分别为 21.45、12.29 和 10.24，高于同行业可比公司平均水平。报告期内随着公司自牌业务规模的提升，存货周转率呈下降趋势，但仍保持在较高水平。公司未来将继续提升供应链管理水平，保持较高的存货周转率。合理控制备货量以减少库存对公司经营性资金的占用，保障未来按期还款。

（3）加强与金融机构合作力度，加大应收账款催收力度

公司将加强与金融机构的合作，开拓多种融资渠道、降低融资成本；同时采取积极的措施，加大力度对公司的应收账款进行催收，以保证公司现金流合理充裕。

综上，万魔声学资产负债结构符合其自身发展阶段和经营特点，后续还款保证措施充分有效，现有负债规模不会对公司未来生产经营产生不利影响。

4、补充披露本次交易是否有利于提高上市公司资产质量、改善财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务状况

本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年6月末			
	交易前	备考数	变动金额	变动比例
资产总额	114,086.62	211,511.25	97,424.63	85.40%
负债总额	64,524.04	126,825.19	62,301.15	96.55%
所有者权益	49,562.59	84,686.07（实际吸收合并时，净资产还会增加）	35,123.48	70.87%
归属于母公司所有者权益	49,562.59	84,983.33	35,420.74	71.47%
营业收入	45,743.45	122,582.12	76,838.67	167.98%
利润总额	784.79	6,835.11	6,050.32	770.95%
净利润	700.36	5,780.34	5,079.98	725.34%
归属于母公司所有者净利润	700.36	5,948.25	5,247.89	749.31%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.06	0.04	200.00%

由上表可知，本次交易完成后，上市公司2019年6月末资产总额增长85.40%、归属于母公司所有者权益增长71.47%，2019年1-6月上市公司归属于母公司所有者净利润较交易前增长749.31%，2019年1-6月年上市公司每股收益增长200.00%，上市公司的资产规模、盈利能力均将得到大幅提升。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况。

②应付票据、应付账款

2016年末、2017年末、2018年末和**2019年6月末**，万魔声学应付票据及应付账款合计分别为9,803.80万元、16,495.31万元、22,385.69万元和**38,918.48万元**，占流动负债的比例分别为70.04%、25.85%、34.53%和**75.51%**，具体如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付票据	——	968.80	——	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付账款	**38,918.48**	21,416.89	16,495.31	9,803.80
合计	**38,918.48**	**22,385.69**	**16,495.31**	**9,803.80**

A.应付票据

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	——	968.80	——	——
合计	——	**968.80**	——	——

2018 年末，万魔声学应付票据余额为 968.80 万元，全部为以银行承兑汇票结算的供应商采购款。

B.应付账款

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 **2019 年 6 月末**，万魔声学应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付货款	38,485.52	21,009.87	16,254.16	9,658.45
应付服务费	432.96	407.02	241.15	145.36
合计	**38,918.48**	**21,416.89**	**16,495.31**	**9,803.80**

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 **2019 年 6 月末**，万魔声学应付账款主要为应付供应商货款。报告期内随着业务规模的扩大，采购金额不断增加，应付账款余额持续增长。

结合标的资产，补充披露应付票据及应付账款同比增幅较大的原因及合理性，并结合生产销售周期，进一步补充披露应付款项与生产成本、营业收入的匹配性，具体如下：

报告期各期应付票据及应付账款金额变化的原因及合理性

1、报告期内，公司应付票据及应付账款金额变化的情况：

单位：万元

项　目	应付票据及应付账款余额	变动比例
2019/6/30	38,918.48	73.85%
2018/12/31	22,385.69	35.71%
2017/12/31	16,495.31	68.25%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016/12/31	9,803.80	——

2、报告期内万魔声学应付账款主要为应付供应商货款和应付服务费，万魔声学与主要客户小米集团的结算模式为：小米集团验收合格入库后，万魔声学根据双方约定的货款结算价格确认发货收入。同时，万魔声学以小米集团签回的送货单作为与供应商对账结算的依据，确认相应的应付账款。根据上述结算模式分析，万魔声学在手订单变动与其应付票据及应付账款的变化不存在明显的相关性

2016-2019年6月各期末,公司应付账款余额分别为9,803.80万元、16,495.31万元、22,385.69万元和38,918.48万元，呈现逐年增长趋势。主要原因是，一方面随着公司业务规模的扩大，当期向供应商采购产品相应增多，导致应付货款增加；另一方面随着公司业务规模的扩张，公司对供应商议价能力增强，可以取得较长的应付账款信用期。公司报告期各期应付票据及应付账款余额具有合理性。

应付款项与生产成本、营业收入的匹配性

1、报告期内，万魔声学主营业务成本金额变化的情况：

单位：万元

项　目	营业收入		营业成本	
	金额	变动比例	金额	变动比例
2019年1-6月	83,946.63	80.20%	64,514.96	92.01%
2018年度	93,172.59	50.72%	67,199.31	58.94%
2017年度	61,818.98	43.86%	42,280.14	35.93%
2016年度	42,971.26	/	31,103.36	/

报告期内公司营业收入与营业成本均大幅上升，且与应付票据及应付账款余额的变动趋势一致。

2、报告期内应付票据与应付账款与营业成本的匹配关系

（1）应付账款的贷方发生额

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　目	其中：营业成本	其中：存货	合计
2019/6/30	110.50	64,627.05	64,737.55
2018/12/31	62.52	67,428.5	67,491.02
2017/12/31	294.53	42,156.3	42,450.83
2016/12/31	356.87	30,852.5	31,209.37

（2）存货的贷方发生额

单位：万元

项　目	其中：营业成本	其中：其他领用	合计
2019/6/30	64,404.46	222.59	64,627.05
2018/12/31	67,136.79	291.69	67,428.5
2017/12/31	41,985.61	170.70	42,156.3
2016/12/31	30,746.49	105.99	30,852.5

（3）营业成本的借方发生额

单位：万元

项　目	其中：应付账款	其中：存货	合计
2019/6/30	110.50	64,404.46	64,514.96
2018/12/31	62.52	67,136.79	67,199.31
2017/12/31	294.53	41,985.61	42,280.14
2016/12/31	356.87	30,746.49	31,103.36

（4）通过营业成本勾稽关系核对表检查相关科目的勾稽关系，应付款项与营业成本、营业收入具有匹配性。

③预收款项

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学预收款项余额分别为 66.87 万元、76.12 万元、212.83 万元和**174.15 万元**，占流动负债的比例分别为 0.48%、0.12%、0.12%和**0.34%**，金额相对较小，主要为预收客户的货款。2018 年末余额较 2017 年末增长 179.61%，主要为子公司魔听文化预收的音乐类服务费增加。

④应付职工薪酬

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期薪酬	**1,445.73**	1,294.87	1,566.66	1,081.32
离职后福利-设定提存计划	——	0.92	1.09	——
合计	**1,445.73**	**1,295.80**	**1,567.75**	**1,081.32**

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学应付职工薪酬余额分别为 1,081.32 万元、1,567.75 万元、1,295.80 万元和 **1,445.73 万元**，占流动负债的比例分别为 7.73%、2.46%、2.00%和 **2.74%**，金额相对较小，主要由短期薪酬构成。

万魔声学报告期各期末应付职工薪酬余额变动的原因及合理性如下：

报告期各期末，万魔声学应付职工薪酬余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
工资	1,445.73	380.27	290.28	247.46
奖金	——	911.53	1,273.07	833.86
社保公积金	——	4.00	4.41	——
合计	1,445.73	1,295.80	1,567.75	1,081.32

报告期各期末，万魔声学“应付职工薪酬-工资”余额随员工人数增长而逐年上升，2018 年末应付职工薪酬余额较 2017 年下降主要原因为当期个别高管离职、高管人均绩效奖金降低所致，除此之外，2018 年末应付工资及应付普通员工奖金余额未同比下降。

结合 2018 年员工人数、工资同比变化情况，进一步补充披露 2018 年短期薪酬同比下降的原因及合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年末和 2018 年末，万魔声学短期薪酬余额分别为 1,566.66 万元和 1,294.87 万元，降幅为 17.35%；2017 年度和 2018 年度，万魔声学短期薪酬计提金额分别为 5,426.71 万元和 6,857.74 万元，增幅为 20.87%。

2018 年度，万魔声学员工人数、工资同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
员工工资总额	5,010.90	3,529.68
员工人数	226	158
员工人均工资	22.17	22.34

万魔声学 2018 年度员工工资总额较 2017 年度增长 41.96%，员工人数增长 43.04%，员工工资总额与员工人数增幅基本一致。

万魔声学 2018 年末短期薪酬余额较 2017 年下降 17.35%，主要原因为公司绩效奖金为“当年计提、次年发放”，2018 年因高管人均绩效奖金降低及个别高管离职等原因导致当期绩效奖金计提金额小于 2017 年度，期末短期薪酬余额同比下降。

⑤应交税费

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	3,277.99	1,563.38	1,331.43	1,926.49
企业所得税	844.72	409.94	772.97	726.40
个人所得税	22.17	23.90	28.36	——
印花税	1.11	20.25	1.23	2.47
城市建设维护税	50.33	14.20	20.33	1.59
消费税	5.63	10.93	5.17	5.74
教育费附加	21.57	6.08	8.54	0.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地方教育附加	**14.38**	4.06	5.99	0.45
合计	**4,237.91**	**2,052.73**	**2,174.02**	**2,663.82**

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学应交税费余额分别为 2,663.82 万元、2,174.02 万元、2,052.73 万元和**3,277.99 万元**，占流动负债的比例分别为 19.03%、3.41%、3.17%和**8.22%**，主要为应交增值税和企业所得税。2016 年万魔声学应交税费余额占流动负债比例较高，主要原因为期末流动负债金额相对较小。

2019 年 6 月末，万魔声学应付增值税余额较 2018 年末增幅较大，主要原因为增值税为按月申报，公司 2019 年 6 份月收入及应纳增值税税额高于 2018 年 12 月。

⑥其他应付款

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学其他应付款合计分别为 381.40 万元、502.68 万元、31,353.64 万元和 851.95**万元**，占流动负债的比例分别为 2.72%、0.79%、48.37%和**1.65%**，具体如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付利息	29.26	33.53	5.41	——
其他应付款	822.69	31,320.11	497.27	381.40
合计	**851.95**	**31,353.64**	**502.68**	**381.40**

A.应付利息

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期借款利息	**4.94**	3.58	5.41	——
长期借款利息	**24.32**	29.95	——	——
合计	**29.26**	**33.53**	**5.41**	——

2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学应付利息余额为 5.41 万元、33.53 万元和**29.26 万元**，全部为应付银行借款利息。

B.其他应付款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学其他应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
股权收购款	——	30,500.00	——	——
预提费用	**262.25**	320.36	214.55	121.87
往来款	**537.31**	274.94	196.45	216.01
待付报销款	**23.14**	131.78	45.31	28.78
代收代付款	——	37.01	34.35	——
其他	——	56.02	6.60	14.74
合计	**822.69**	**31,320.11**	**497.27**	**381.40**

2016 年末和 2017 年末，万魔声学其他应付账款主要为预提费用及往来款，金额相对较小。2018 年末，万魔声学其他应付账款增幅较大，主要原因为当期新增收购上市公司共达电声应支付的第三期股权收购款。

⑦其他流动负债

2017 年末，万魔声学其他流动负债余额 40,000.00 万元，占流动负债比例为 62.68%，万魔声学于 2017 年 11 月和 12 月收到深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）的增资款项，2018 年 2 月 6 日董事会决议通过该增资事项，故 2017 年末本公司将收到的该增资款项列示于其他流动负债科目。2016 年末、2018 年末及**2019 年 6 月末**，万魔声学其他流动负债余额均为 0 元。

（2）非流动负债

报告期各期末，万魔声学非流动负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	**15,000.00**	**85.71**	15,000.00	85.71	——	——	——	——
其他非流动负债	**2,500.00**	**14.29**	2,500.00	14.29	——	——	——	——
非流动负债合计	**17,500.00**	**100.00**	**17,500.00**	**100.00**	——	——	——	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①长期借款

2018 年末和 **2019 年 6 月末**，万魔声学长期借款余额为 15,000.00 万元，为子公司爱声声学向平安银行股份有限公司深圳分行借款 15,000.00 万元，借款期限为五年。爱声声学以其持有的共达电声 8.5%股权提供质押担保，万魔声学提供连带责任担保。

除上述长期借款外，万魔声学报告期内未发生其他长期借款。

②其他非流动负债

2018 年末和 **2019 年 6 月末**，万魔声学其他非流动负债期末余额为 2,500.00 万元，为子公司爱声声学向潍坊凤翔金融投资控股有限公司的借款，具体情况如下：

单位：万元

借款方	出借方	金额	期限	利率	担保方	保证类型
潍坊爱声声学科技有限公司	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	2,500.00	2018.1.11-2021.1.10	6.90%	加一万摩声学科技（深圳）有限公司、耳一号声学科技（深圳）有限公司	连带责任保证

上述 2,500.00 万元借款本息已于 2019 年 9 月 5 日全部归还。

3、偿债能力分析

（1）主要偿债能力指标

报告期反映万魔声学偿债能力的主要财务指标如下：

主要财务指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	**1.93**	1.10	1.04	1.96
速动比率（倍）	**1.67**	0.97	0.97	1.77
资产负债率（母公司）	**27.21%**	5.56%	60.78%	7.96%
资产负债率（合并）	**33.46%**	46.22%	75.62%	43.92%
息税折旧摊销前利润（万元）	**8,058.21**	10,410.27	2,082.82	3,740.87
利息保障倍数（倍）	**11.40**	9.52	109.44	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

资产负债率=（总负债÷总资产）×100%

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋折旧＋摊销

利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出）÷利息支出

2016 年末、2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末**，万魔声学流动比率分别为 1.96、1.04、1.10 和 **1.93**，速动比率分别为 1.77、0.97、0.97 和 **1.67**。2017 年末流动比率、速动比率较 2016 年末有所下降，主要原因为 2017 年底收到深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资款 4 亿元列报于流动负债科目所致；2017 年末、2018 年末和**2019 年 6 月末，万魔声学流动比率、速动比率呈上升趋势。**

2016 年末、2017 年末、2018 年末**2019 年 6 月末**，万魔声学合并资产负债率分别为 43.92%、75.62%、46.22%和 **33.46%**，其中 2017 年末资产负债率大幅增长，主要原因为由于相关增资手续尚未办理完毕，2017 年底收到深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资款 4 亿元列报于流动负债科目所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和**2019 年 1-6 月**，万魔声学息税折旧摊销前利润分别 3,740.87 万元、2,082.82 万元、10,410.27 万元和 **8,058.21 万元**，2017 年因确认了 1,775.61 万元股份支付费用，导致利润总额下降，扣除该因素影响，**2016-2018 年度**，万魔声学的息税折旧摊销前利润随着盈利规模的逐年增长而呈上升趋势。

万魔声学 2016 年未发生利息支出；2017 年因借款金额较少导致利息支出较少，利息保障倍数较高；2018 年和**2019 年 1-6 月**利息保障倍数分别为 9.52 和 **11.40**，处于相对合理水平。

（2）与同行业可比上市公司比较分析

流动比率	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

002241	歌尔股份	**1.04**	1.03	1.27	1.28
002045	国光电器	**1.34**	1.05	1.22	1.21
002351	漫步者	**7.98**	8.10	7.05	9.48
可比公司平均值		**3.45**	**3.39**	**3.18**	**3.99**
可比公司平均值（扣除漫步者）		**1.19**	**1.04**	**1.25**	**1.25**
万魔声学		**1.93**	**1.10**	**1.04**	**1.96**
速动比率		**2019.6.30**	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
002241	歌尔股份	**0.71**	0.76	0.98	1.02
002045	国光电器	**1.11**	0.82	0.87	0.97
002351	漫步者	**6.41**	7.06	5.48	8.36
可比公司平均值		**2.74**	**2.88**	**2.44**	**3.45**
可比公司平均值（扣除漫步者）		**0.91**	**0.79**	**0.93**	**1.00**
万魔声学		**1.67**	**0.97**	**0.97**	**1.77**
合并资产负债率（%）		**2019.6.30**	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
002241	歌尔股份	**50.17**	48.93	43.86	52.65
002045	国光电器	**57.31**	64.34	64.05	52.91
002351	漫步者	**9.83**	9.76	11.31	8.64
可比公司平均值		**39.10**	**41.01**	**39.74**	**38.07**
万魔声学		**33.46**	**46.22**	**75.62**	**43.92**

数据来源：Wind

通过上表可以看出，同行业可比公司中漫步者（002351）因期末短期借款余额为0元，导致报告期各期末流动比率、速动比率及资产负债率均较高，剔除同行业公司漫步者（002351）影响后，万魔声学流动比率、速动比率相较同行业上市公司歌尔股份（002241）和国光电器（002045）不存在重大差异；

万魔声学资产负债率除2017年因年底收到深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资款4亿元列报于流动负债导致期末资产负债率大幅上升外；2016年末和2018年末资产负债率均低于同行业上市公司歌尔股份和国光电器。

综上，万魔声学的偿债能力指标符合实际经营情况。

3、营运能力分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）主要营运能力指标

报告期反映万魔声学资产周转能力的主要财务指标如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转（次）	**3.20**	2.78	3.05	3.54
存货周转率（次）	**11.60**	10.24	12.29	21.45

注：应收账款周转率＝当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]；

存货周转率＝当期营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值/2]；

报告期内，万魔声学应收账款周转率分别为 3.54 次、3.05 次、2.78 次**和 3.20 次**，公司应收账款规模与业务增长及客户结构情况相匹配。

报告期内，万魔声学存货周转率分别为 21.45 次、12.29 次、10.24 次**和 11.60 次**，维持在较高水平，符合公司所属电子消费品行业特征。

（2）与同行业上市公司的比较

①应收账款周转率

证券代码	证券简称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002241	歌尔股份	**3.96**	3.52	4.37	4.22
002045	国光电器	**3.42**	3.58	3.75	3.20
002351	漫步者	**8.56**	10.15	11.90	14.18
可比公司平均值		**5.34**	**5.75**	**6.67**	**7.20**
万魔声学		**3.20**	**2.78**	**3.05**	**3.54**

数据来源：Wind

报告期内，万魔声学应收账款周转率低于行业平均水平，主要原因为公司在报告期内业务处于相对高增长期间，应收账款余额增幅高于营业收入增幅。

②存货周转率

证券代码	证券简称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002241	歌尔股份	**5.58**	5.89	7.34	6.54
002045	国光电器	**6.10**	6.26	7.47	6.69
002351	漫步者	**2.30**	1.96	2.33	3.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比公司平均值	**4.66**	**4.70**	**5.71**	**5.43**
万魔声学	**11.60**	**10.24**	**12.29**	**21.45**

数据来源：Wind

注：2019 年度 1-6 月数据已进行年化处理

报告期内，万魔声学存货周转率高于同行业平均值，主要原因公司主营业务中占比较高的 ODM 业务由代工厂直接发货给客户，公司不产生库存，存货周转率较高。2016 年存货周转率较高，主要原因为 2015 年自牌业务规模较小，存货余额较小。

（二）盈利能力分析

1、营业收入分析

（1）营业收入构成分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 **2019 年 1-6 月**，万魔声学营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	**83,061.23**	**98.95**	92,764.09	99.56	61,674.19	99.77	42,951.10	99.95
其他业务收入	**885.40**	**1.05**	408.50	0.44	144.79	0.23	20.16	0.05
合计	**83,946.63**	**100.00**	**93,172.59**	**100.00**	**61,818.98**	**100.00**	**42,971.26**	**100.00**

报告期内，万魔声学营业收入主要来源于主营业务，各期主营业务收入占营业收入的比重均超过 **98%**，万魔声学主营业务主要包括 ODM 产品销售、自主品牌产品销售、声学关键组件等。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 **2019 年 1-6 月**，万魔声学主营业务收入分别为 42,951.10 万元、61,674.19 万元、92,764.09 万元和 **83,061.23 万元**，2017 年度和 2018 年度分别同比增长 43.59%和 50.41%，收入增长较快。

（2）主营业务收入构成分析

万魔声学报告期主营业务收入按产品类别划分，构成情况如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 产品	**48,965.67**	**58.95**	59,739.08	64.40	42,419.97	68.78	29,068.35	67.68
自主品牌产品	**7,700.01**	**9.27**	15,042.55	16.22	16,030.53	25.99	8,114.12	18.89
声学关键组件	**26,395.55**	**31.78**	17,982.45	19.39	3,223.69	5.23	5,768.63	13.43
合计	**83,061.23**	**100.00**	**92,764.09**	**100.00**	**61,674.19**	**100.00**	**42,951.10**	**100.00**

从收入结构来看，报告期内ODM产品销售收入占主营业务收入比重较高，主要因为万魔声学成立之初聚焦于ODM业务。

报告期内，公司营业收入中ODM产品销售收入占比较高，各期均超过50%，且销售收入逐年增长；2018年，公司自有品牌业务比例有所下降，主要是因为ODM业务成长较快，以及当年自有品牌产品逐渐由有线为主向无线转换。

2017年声学关键组件销售收入较2016年下降44.12%，主要原因为2017年公司尝试对声学关键组件的销售模式进行调整，导致当期直接销售规模下降。

2018年声学关键组件销售较2017年增长457.82%，主要原因为当年新增对东莞耳一号销售声学关键组件收入12,185.11万元。

结合合同或订单签订和执行、产品市场份额、下游需求、同行业可比公司等情况，补充披露标的公司报告期ODM产品业务收入增长的原因及合理性，具体如下：

1、合同或订单签订和执行情况

万魔声学与客户均签订框架性销售合同，具体销售数量及规格以订单为准。

报告期内，万魔声学ODM业务主要客户订单签订、执行以及收入情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	订单金额	收入金额	订单金额	收入金额	订单金额	收入金额	订单金额	收入金额
小米集团	59,089.24	47,841.72	43,952.13	48,578.41	36,040.77	33,942.33	24,223.82	22,758.61

注：报告期各期小米集团收入仅包括货款收入，上表金额包含增值税。

报告期内，万魔声学 ODM 业务增长主要因为对小米集团销售规模持续扩大，2016、2017、2018 及 2019 年 1-6 月，万魔声学与小米签订订单金额分别为 24,223.82 万元、36,040.77 万元、43,952.13 万元和 59,089.24 万元，当期对应实现货款销售收入 22,758.61 万元、33,942.33 万元、48,578.41 万元和 47,841.72 万元，收入增长趋势与合同订单签订情况相匹配。

2、产品市场份额、下游需求

根据 ZOL 中关村互联网消费中心提供的耳机品牌占有率情况（更新至 2019 年 9 月 7 日），1MORE 品牌排名第二，在国产品牌中位列第一，占据耳机市场的主流地位。

根据百度指数数据，与 Beats、森海塞尔、AKG、铁三角等业内知名音频品牌相比，2018 年至今 1MORE 的百度搜索指数较为稳定地排名第一，具有显著的品牌优势

3、同行业可比公司报告期收入增长情况

报告期内，通过查询同行业可比公司公开披露信息，歌尔股份（002241）和漫步者（002351）披露了耳机相关声学整机业务收入规模，具体情况如下

单位：万元

公司名称		2018 年度	变动幅度	2017 年度	变动幅度	2016 年度
002241	歌尔股份	681,272.42	24.74%	546,160.01	——	未披露
002351	漫步者	35,762.83	26.67%	28,234.01	86.95%	15,102.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学	59,739.08	40.83%	42,419.97	45.93%	29,068.35

注：上表中歌尔股份（002241）为其智能声学整机销售收入，漫步者（002351）为其耳机产品销售收入，万魔声学为其 ODM 业务收入。

2017 年度，万魔声学 ODM 业务收入增幅低于漫步者（002351）耳机销售收入增幅，主要原因为万魔声学收入规模高于漫步者，增长基数较大。

2018 年度，万魔声学 ODM 业务收入增幅高于歌尔股份（002241）和漫步者（002351）。其中主要原因为歌尔股份（002241）业务规模远高于万魔声学，增长基数较大；漫步者（002351）耳机销售主要为其自牌产品，自牌产品的销售需自建渠道，万魔声学 ODM 产品随着小米集团等下游客户销售规模扩大增长较快。

4、补充披露标的公司报告期 ODM 产品业务收入增长的原因及合理性。

报告期内，万魔声学 ODM 产品业务收入增长的主要原因为对第一大客户小米集团销售增长较快，与小米集团的订单金额、公司产品市场份额及下游需求增长相匹配。

结合标的公司对声学关键组件业务的销售模式具体变化情况，补充披露 2017 年同比降幅较大的原因及合理性。

2017 年声学关键组件销售收入较 2016 年下降 44.12%，主要原因为公司 2017 年将部分声学关键组件的供货模式由“buy and sell”模式改为“代工厂直采模式”，导致 2017 年声学关键组件销售收入下降。

补充披露向东莞耳一号销售声学关键组件的毛利率水平，并与可比产品毛利率对比是否存在差异

报告期内公司向东莞耳一号及其他客户销售声学关键组件的情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	东莞耳一号	其他客户（动铁）	其他客户（动铁）	其他客户（动铁）
销售收入	121,851,148.31	57,248,687.19	32,236,931.05	57,686,257.18
销售成本	111,476,547.85	37,645,651.84	23,496,874.05	42,997,510.83
毛利率	8.51%	34.24%	27.11%	25.46%

由上可见，报告期内，2016、2017 年度公司对外销售声学零部件主要系动铁，2018 年新增向东莞耳一号销售 PCBA、耳机电池等。东莞耳一号为华为 TWS 耳机制造商，公司 2018 年向东莞耳一号销售声学关键组件毛利率较低的主要原因为华为 TWS 耳机于 2018 年 5 月首次投放市场，当期销量未形成规模效应，万魔声学采购的声学关键组件成本较高。2019 年 1-6 月，随着华为 TWS 耳机销量逐步扩大，万魔声学的采购成本显著降低，当期毛利率提升大幅提升。

结合自牌耳机 2018 年销售收入同比下滑的原因，补充披露销售决策对生产经营的影响，并结合销售策略的内部控制有效性，进一步补充披露应对上述经营风险的主要措施，具体如下：

2018 年自牌耳机销售收入未保持持续增长，主要原因为当年美国市场新品上市较晚，错过最佳销售期导致当年销售规模未达预期。

万魔声学自牌耳机（1MORE）在 2018 年之前以有线耳机产品为主，2018 年开始向无线耳机产品转换，无线耳机相较传统有线耳机单位成本更高，同时万魔声学投放美国市场的产品相对高端（如 1MORE 三单元圈铁耳机），平均单位成本在 250 元人民币以上。基于上述原因，万魔声学在 2018 年对美国市场新品销售策略进行了较为谨慎的前期市场研判，最终美国市场新品于 2018 年第三季度上市，市场销量较好。

从结果来看，2018 年美国市场新品上市较晚客观上影响了自牌业务销售收入，但考虑到市场产品趋势变化等因素，前期对市场谨慎研判是相对必要的，相关内部控制有效并得到执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

今后随着自牌产品在海外销售规模的扩大，万魔声学对海外市场的销售策略将更加成熟，但仍可能发生因对市场情况判断出现偏差从而影响销售规模。为了应付上述风险，公司将加大对市场信息的搜集与研究力度，运用科学的分析方法，准确把握市场动态与发展方向，制定有针对性地销售策略，争取获得更多的市场机会，实现公司价值最大化。

针对万魔声学报告期业绩真实性进行核查，包括但不限于营业收入确认时点的准确性，关联交易定价公允性，海外销售业务的真实性，是否存在无商业实质销售或采购合同，是否存在跨期确认收入、突击销售等情况，并进一步补充披露核查范围、核查手段和核查结论，具体如下：

A.对报告期内业绩真实性的整体核查范围、手段

（1）获取公司销售与收款环节相关内部控制制度，评价相关控制制度和控制措施设计的合理性，执行内部控制测试程序，评价相关控制制度和控制措施执行的有效性；

（2）获取公司财务核算制度和收入确认会计政策，通过了解公司的业务流程和不同销售模式的特点，分析公司收入确认原则及具体收入确认时点选择的合理性；

（3）获取公司报告期内各期的销售收入明细清单，复核ODM、自牌直销模式和自牌经销模式划分的准确性，核查 90%以上销售业务收入确认所对应的销售订单、发货单、物流运单、发票、后续收款单据等原始资料，核查销售收入确认的真实性；

（4）查阅公司报告期销售合同登记台账，分析业务合同的签订与实际执行情况，对比实际执行情况与相应财务确认收入数据是否匹配，检查公司销售回款资金流水，比较付款人与合同签订客户的一致性，核查收入确认的完整性；

（5）获取公司月度销售收入明细表，检查收入季节性波动是否合理，检查各期临近期末的销售规模是否合理，报告期内波动和最后几个

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月销售规模变化趋势是否一致；

（6）对公司报告期各期末主要销售客户的应收账款执行函证程序，通过函件的方式获取回函，对未收到回函的补充替代测试程序，以确认应收账款的真实性；通过检查销售收入和应收账款明细流水，核查公司报告期内是否存在第三方付款和销售退换货情形，以及相关账务处理；

（7）对营业收入进行截止测试，并检查各客户历年往来明细账是否存在销售退回，同时结合库存商品的增加检查是否存在回购情形，关注有无退换货；

（8）获取公司报告期内销售政策和主要销售客户信用政策，分析信用政策的变化情况以及合理性，分析报告期各期末销售客户应收账款回款情况，期后回款情况，核查应收账款是否存在逾期情况、分析应收账款回收风险；

（9）获取报告期内各期主要境内外客户工商登记资料、上市公司公开资料，了解其股东情况及业务情况；访谈公司管理层与销售负责人，获取公司出具的确认函等，核查主要客户是否与公司存在关联关系；

（10）对关联交易，了解关联交易的必要性和合理性，检查定价模式是否合理且符合行业管理，获取交易订单、发货物流单、发票及回款明细，检查销售定价是否公允、销售业务是否真实；

（11）现场访谈报告期内主要销售客户，确认其向公司购买产品的数量与金额，应收账款余额；了解销售客户与公司合作情况、双方交易的真实性、交货与付款的及时性、双方是否存在关联关系等；并对是否存在虚构交易、大额销售退回、货款支付等重点事项进行了核查；

（12）对海外客户，检查公司出口报关单或通过电子口岸查询系统查询，确认公司全部出口收入确认真实性、准确性；检查公司报告期内各年免抵退税申报汇总表、免抵退税申报汇总表附表、免抵退税申报资料情况表。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B.营业收入确认时点的准确性的具体核查：

1、了解公司收入确认的会计政策

公司具体收入确认时点如下：

（1）小米集团合作模式

公司根据小米集团（包括小米通讯技术有限公司和小米科技有限责任公司）的订单组织生产，并在指定时间按订单要求将商品发往小米集团指定仓库，双方定期对账确认收货情况。小米集团验收合格入库后，公司根据双方约定的货款结算价格确认发货收入。除此之外，当小米集团将收到的商品对外销售后，按照对外实现的销售收入扣减相关成本后的金额按照一定比例与公司进行分成，公司据此确认分成收入。

（2）声学零部件

公司按订单约定将商品送至客户指定收货地点，由客户仓库人员在送货单据上签字或盖章确认，销售商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司按月与客户对送货签收情况汇总对账，公司根据双方确认的对账单确认收入。

（3）电商平台模式

在天猫商城等电商平台进行销售的，在货物出库且承诺的退货期满后，依据网络订单确认收入，在京东、亚马逊等电商平台销售的，于合同约定结算期依据提供的销售结算单确认销售收入。

（4）经销模式

国内经销：公司按国内经销商订单约定的交货时间将商品送至客户指定收货地点，在经销商确认收货且公司取得收款权利时确认销售收入。

具体而言，公司将商品送至经销商指定收货地点并验收入库后，每月公司与经销商核对当月销售数量，并经经销商签署确认的对账单后确认收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国外经销：公司按国外经销商订单约定的交货时间进行报关，报关完成时主要风险和报酬转移给客户，销售商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司在商品报关完成时确认收入。

2、营业收入确认时点的准确性的核查程序

（1）小米集团合作模式的核查程序

获取公司与小米集团全部对账单，检查各期确认收入依据的对账单日期。检查临近期末和期初的收入确认，检查对账单日期是否与收入确认在同一期间。向小米集团函证，确认各期收入确认真实、完整，不存在提前或延迟确认收入。

（2）声学零部件销售的核查

获取客户仓库签字或盖章确认的送货单据，并检查公司每月与客户的对账记录，确认公司账面销售收入真实性。重点检查期末和期初收入确认，核对对账记录与收入确认在同一期间。

（3）电商平台模式

获取公司电商平台的销售流水或结算单，检查各期确认收入依据的流水或结算单日期。检查临近期末和期初的收入确认，检查对应的流水或结算单日期是否与收入确认在同一期间。向各电商函证，确认各期收入确认真实、完整，不存在提前或延迟确认收入。

（4）经销模式

1）国内经销

获取公司与国内经销商的对账单，检查各期确认收入依据的对账单日期。检查临近期末和期初的收入确认，检查对应的对账单日期是否与收入确认在同一期间。向国内经销商函证，确认各期收入确认真实、完整，不存在提前或延迟确认收入。

2）国外经销

获取公司出口商品的报关单，检查各期确认收入依据的报关单日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期。检查临近期末和期初的收入确认，检查对应的报关单或查询报关系统，检查报关日期是否与收入确认在同一期间。向国外经销商函证，确认各期收入确认真实、完整，不存在提前或延迟确认收入。

C.关联交易定价公允性的具体核查

1、与小米集团的交易定价公允性

（1）与小米集团的交易定价模式公允性

根据公司与小米签订的《业务合作协议》约定，公司按照成本价格将小米定制产品销售给小米，小米根据市场公平定价销售小米定制产品，并扣除小米对外销售过程中发生的成本以及相关费用后利润的一定比例向公司进行分成。根据小米与公司针对每款产品签订的报价单，除个别产品略有不同外，大部分产品均按照50%比例分成。

据公司了解，小米手机随机附赠的配件均不含耳机（除海外极个别国家强制要求搭配耳机销售外），小米手机客户需单独采购耳机。在上述“利润分成模式”下，万魔声学销售至小米的耳机均有独立包装，并单独定价销售，不存在与小米手机“捆绑销售”的情况。

选取小米生态链其他企业对比定价模式如下：

项目	动力未来	华米科技	云米科技	石头科技
合作模式	公司按照约定的成本价格将产品销售给小米，小米将产品再行销售后产生的净利润按约定比例分配	公司与小米销售交易分为两次付款安排，首次付款需要弥补产品的研发、生产及运输成本，二次付款按照小米对外实现销售利润的50%进行分配。	公司与小米销售交易分为两次付款安排，首次付款需要弥补产品的研发、生产及运输成本，二次付款按照小米对外实现销售利润的50%进行分配。	公司按照成本价格将小米定制产品销售给小米，小米根据市场公平定价销售小米定制产品，并扣除小米对外销售过程中发生的成本以及相关费用后利润的50%向公司进行分成。
分成比例	50%	50%	50%	50%

由上可见，公司与小米的定价模式为小米生态链企业与小米合作的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通行模式，定价模式与市场同类企业一致。

（2）与小米集团的交易价格公允性

报告期内，公司与小米集团的交易价格与公司自主品牌产品平均销售价格对比如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
小米集团	69.77	43.91	42.57	37.04
自主品牌	134.22	121.84	141.45	108.32

由上可见，公司向小米集团销售产品价格低于自主品牌价格，主要系自主品牌与小米定制产品规格型号差异所致。

2、与东莞耳一号的交易价格公允性

公司与东莞耳一号的交易模式为，公司向东莞耳一号提供 PCBA 板、电池等关键零部件的解决方案。公司通过设计集成在 PCBA 板上的各类模块，并委托加工厂制作完成，公司将收回的 PCBA 板销售给东莞耳一号；同时公司从电池厂商集中采购电池销售给东莞耳一号。公司从供应商采购 PCBA 板和电池时系按照市场价格收回，并加上前期研发费用、方案设计费用、采购费用等成本和一定的利润销售给东莞耳一号。公司在销售声学零部件业务中，与各方的交易价格均基于市场价格。

报告期内，公司向东莞耳一号销售声学零部件与市场价格比较情况详见“问题 26”。

3、与湖南国声的交易价格公允性

（1）与湖南国声的交易定价模式公允性

报告期内，公司与湖南国声的交易定价模式为：公司按照 BOM 单与代工厂进行结算，BOM 单列明了产品所需各项物料的成本价格及加工费用。各项物料由湖南国声按照公司需求设计，并向其上游代工厂加工制作。

对比公司与其他小米生态链企业定价模式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	动力未来	石头科技	本公司
定价模式	外协厂家向公司报价时一般列明生产电源转换器所需要的各个材料单价、外协加工单价及包装单价等，确定产成品总采购单价。	公司与ODM厂商采购价格包括ODM厂商代采原材料价格、加工费和必要的物料保管费用。其中加工费和代采原材料价格占采购价90%以上。公司按照加工数量与厂商结算加工费。	公司按照BOM单与代工厂进行结算，BOM单列明了产品所需各项物料的成本价格及加工费用。

由上可见，公司与可比企业定价模式基本一致，均采用“材料成本+加工费”模式，公司定价模式与市场模式基本一致。

（2）与湖南国声的交易价格公允性

根据公司的委外生产模式，加工环节的大部分原材料均由供应商按照公司需求设计采购，由于不同供应商本身存在设计能力、议价能力的差异，因此原材料部分可比性不高。选取相同料号在不同供应商的加工费（取自供应商报价提供的BOM清单）作为比较依据，比较结果如下：

专案名称	耳机品类	代工厂名称	数量（万个）	单位加工费	加工费总金额差异（万元）
EM016	TWS耳机	惠州联韵	32.25	100.00%	8.59
		湖南国声	16.85	98.53%*	
EM012	项圈耳机	惠州联韵	0.51	100.00%	24.31
		湖南国声	23.37	95.16%	
HM004	头戴式耳机	佳禾智能	14.54	100.00%	-
		湖南国声	16.75	100.00%	

*注：该比例是由湖南国声的单位加工费/可比代工厂的单位加工费计算得出。

通过比较，湖南国声的单位加工成本与非关联方基本持平，加工费总金额差异较小，万魔声学与湖南国声的关联采购定价是公允的。

D.海外销售业务真实性的具体核查

通过核查万魔声学全年报关单、销售合同核查其真实性，核查报告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内回款单据以及期后回款单据，核查货物出库单据，并通过对客户执行函证程序，核查海外销售收入的真实性。具体实施的核查和审计程序如下：

1、实物流转信息查验

对报告期内全部销售记录，通过检查货物出库单据、报关信息、查阅海关信息平台的海关报关记录核查销售真实性，检查产品型号、数量、客户名称与账面统计的型号、数量、客户名称核对，未见异常；

2、销售收入金额的确认

通过检查报关单数量、金额，海关系统统计的当年出口销售金额、发票数量、金额与账面逐笔核对，报关单金额、发票金额与账面金额核对一致；

3、销售单价的合理性检查

通过检查与客户的销售合同及订单的产品单价与最终报关单价核对，差异较小，均在合理范围内，可以认定；通过对不同客户全年单价波动进行比对分析，均无重大异常，较为合理；

4、资金流核对

通过对海外客户独立发函询证当年客户对公司采购金额、期末应收账款余额。通过检查客户银行回款单据，与账面核对，已回函客户函证确认金额与账面金额核对一致，银行回款单据均与账面金额一致；

5、销售规模与出口退税核对

检查公司报告期内各年免抵退税申报汇总表、免抵退税申报汇总表附表、免抵退税申报资料情况表，销售规模与出口退税信息核对一致；

2、营业成本分析

（1）营业成本构成分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，万魔声学营业成本的构成情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	**64,075.34**	**99.32**	67,001.34	99.71	42,280.05	99.99	31,099.78	99.99
其他业务成本	**439.62**	**0.68**	197.97	0.29	0.09	0.01	3.58	0.01
合计	**64,467.41**	**100.00**	**67,199.31**	**100.00**	**42,280.14**	**100.00**	**31,103.36**	**100.00**

（2）主营业务成本构成分析

万魔声学报告期主营业务成本按产品类别划分，构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM 产品	**38,021.26**	**59.34**	43,357.02	64.71	31,081.02	73.51	22,149.87	71.22
自主品牌产品	**4,562.95**	**7.12**	8,670.31	12.94	8,849.34	20.93	4,650.16	14.95
声学关键组件	**21,491.12**	**33.54**	14,974.01	22.35	2,349.69	5.56	4,299.75	13.83
合计	**64,075.34**	**100.00**	**67,001.34**	**100.00**	**42,280.05**	**100.00**	**31,099.78**	**100.00**

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学主营业务成本分别为 31,099.78 万元、42,280.05 万元、67,001.34 万元和**64,075.34 万元**，2017 年度和 2018 年度分别同比增长 35.95%和 58.47%，营业成本因业务规模扩大而逐年增加。

3、利润主要来源分析

报告期内，万魔声学主要利润项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	**83,946.63**	93,172.59	61,818.98	42,971.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业成本	**64,514.96**	67,199.31	42,280.14	31,103.36
营业利润	**7,283.36**	8,580.67	1,469.25	3,071.78
利润总额	**7,338.07**	8,629.65	1,463.23	3,381.97
净利润	**6,201.89**	7,599.26	1,072.80	2,845.20
扣非后归属于母公司净利润	**5,947.65**	7,481.73	2,696.58	2,615.29

注1：2017年度净利润中包含当期计提的较大金额（1,775.61万元）股份支付费用的影响，属于当期偶发的非经常性损益。

注2：2017年度净利润中包含当期计提的尚在诉讼中的应收款项坏账准备1,222.91万元的影响，公司将继续通过法律途径积极追索该笔款项。除该笔款项外，公司成立至今不存在其他因涉诉而无法收回的款项。

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月，**万魔声学实现的营业利润分别为 3,071.78 万元、1,469.25 万元、8,580.67 万元和**7,283.36 万元，**占利润总额比例分别为 90.83%、100.41%、99.43%和**99.25%**，营业利润为万魔声学利润的主要来源，公司主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

报告期各期，万魔声学营业利润主要来源于主营业务毛利，主营业务各类产品的毛利及其占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
ODM 产品	**10,944.41**	**57.56**	16,382.06	63.59	11,338.95	58.47	6,918.48	58.66
自主品牌产品	**3,137.06**	**16.52**	6,372.24	24.73	7,181.19	37.03	3,406.71	28.88
声学关键组件	**4,904.42**	**25.83**	3,008.44	11.68	874.01	4.51	1,468.87	12.45
合计	**18,985.89**	**100.00**	**25,762.75**	**100.00**	**19,394.14**	**100.00**	**11,794.07**	**100.00**

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学 ODM 产品销售业务毛利占主营业务毛利的比重分别为 58.66%、58.47%、63.59%**和 57.56%**，为公司毛利的最主要来源。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、毛利率分析

（1）综合毛利率情况分析

报告期各期，万魔声学综合毛利率具体情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
综合毛利率	**23.15%**	27.88%	31.61%	27.62%

报告期各期，万魔声学综合毛利率分别为 27.62%、31.61%、27.88%和 **23.15%**，万魔声学营业毛利几乎全部由主营业务毛利构成，其他业务对公司综合毛利的贡献较小，因此综合毛利率变动主要受主营业务毛利率变动的影响。

（2）毛利率同行业比较分析

证券代码	证券简称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002241	歌尔股份	**15.57%**	18.82%	22.01%	22.39%
002045	国光电器	**14.46%**	12.22%	15.67%	19.01%
002351	漫步者	**34.70%**	31.35%	34.47%	33.49%
可比公司平均值		**21.58%**	**20.80%**	**24.05%**	**24.96%**
万魔声学		**23.15%**	**27.88%**	**31.61%**	**27.62%**

数据来源：Wind

报告期各期，万魔声学综合毛利率均高于同行业可比公司均值，主要原因为相对于同行业传统制造型企业，万魔声学的盈利模式更侧重于设计、研发及供应链系统的管控能力，且自主品牌产品毛利率较高。同行业可比公司中，漫步者自主品牌业务占比高于万魔声学，整体毛利率较高。

（3）主营业务毛利率分业务类型分析

报告期内，万魔声学主营业务毛利率情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
ODM 产品	**22.35%**	27.42%	26.73%	23.80%
自主品牌产品	**40.74%**	42.36%	44.80%	42.28%
声学关键组件	**18.58%**	16.73%	27.11%	25.46%
主营业务毛利率	**22.86%**	27.77%	31.45%	27.50%

①ODM 产品业务毛利率分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司报告期内ODM产品毛利率分别为23.80%、26.73%、27.42%和**22.35%**。2017年度ODM业务产品毛利率较2016年度提升的主要原因为ODM业务产品结构发生变化以及产品升级换代影响。**2019年1-6月ODM业务毛利率下降的主要原因为2019年上半年对小米集团毛利率出现一定程度下降。**

②自主品牌产品业务毛利率分析

公司报告期内自主品牌产品毛利率分别为42.28%、44.80%、42.36%和**40.74%**，基本保持稳定。2017年度毛利率相对较高，主要原因为当期自主品牌产品开始进入美国市场，产品结构中高毛利产品销量占比较高，当期自主品牌产品毛利率较高主要因为产品结构的变化。

③声学关键组件业务毛利率分析

公司报告期内声学关键组件毛利率分别为25.46%、27.11%、16.73%和**18.58%**，其中2018年毛利率较2017年下降幅度较大，主要原因为2018年度新增客户东莞耳一号，公司向其销售PCBA主板及耳机电池等华为TWS耳机声学关键组件，该项业务初始合作阶段毛利率较低，但全年销量相对较大。**2019年1-6月毛利率较2018年有所提升，主要原因为随着华为TWS耳机销售规模的扩大，2019年销售给东莞耳一号的部分零组件成本较2018年有所降低，整机订单价格暂未随之调整**

5、期间费用分析

报告期各期，万魔声学的期间费用占营业收入比例的变化情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	**4,799.79**	**5.72**	6,172.61	6.62	6,433.83	10.41	4,028.25	9.37
管理费用	**3,848.61**	**4.58**	6,277.87	6.74	6,908.53	11.18	3,238.59	7.54
研发费用	**2,542.05**	**3.03**	4,380.91	4.70	2,498.39	4.04	1,805.64	4.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
财务费用	**686.97**	**0.82**	370.31	0.40	400.16	0.65	-408.39	-0.95
合计	**11,877.42**	**14.15**	**17,222.25**	**18.46**	**16,240.91**	**26.27**	**8,664.09**	**20.16**

注：2017 年度管理费用金额包含当期确认的 1,775.61 万元股份支付费用

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学期间费用总额分别为 8,664.09 万元、16,240.91 万元、17,222.25 万元**和 11,877.42 万元**，占营业收入的比例分别为 20.16%、26.27%、18.46%**和 14.15%**

（1）销售费用

①销售费用明细情况

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告及市场推广费用	**2,486.70**	**51.81**	2,502.06	40.53	2,880.61	44.77	1,559.45	38.71
职工薪酬费用	**1,104.36**	**23.01**	1,710.94	27.72	1,395.14	21.68	1,212.36	30.10
运输及仓储费用	**532.61**	**11.10**	770.93	12.49	693.40	10.78	326.60	8.11
平台服务费及佣金	**244.39**	**5.09**	401.33	6.50	806.91	12.54	385.50	9.57
差旅费	**119.86**	**2.50**	245.22	3.97	204.05	3.17	114.31	2.84
咨询及服务费	**96.78**	**2.03**	152.33	2.47	165.45	2.57	87.71	2.18
业务招待费	**71.96**	**1.52**	118.37	1.92	73.69	1.15	61.84	1.54
保险费	**44.20**	**0.92**	61.85	1.00	26.93	0.42	40.97	1.02
折旧和摊销	**14.67**	**0.31**	33.19	0.54	42.10	0.65	39.00	0.97
测试费	**0.41**	**0.01**	13.22	0.21	11.48	0.18	47.58	1.18
其他	**83.84**	**1.75**	163.17	2.64	134.06	2.08	152.93	3.80
合计	**4,799.79**	**100.00**	**6,172.61**	**100.00**	**6,433.83**	**100.00**	**4,028.25**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学销售费用金额分别为 4,028.25 万元、6,433.83 万元、6,172.61 万元和**4,799.79 万元**，占营业收入的比重分别为 9.37%、10.41%、6.62%和**5.72%**，主要为职工薪酬及广告及市场推广费等，万魔声学销售费用主要与自主品牌产品销售相关。

②同行业上市公司销售费用比较

证券代码	证券简称	销售费用率（%）			
		2019 年 1-6 月	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
002241	歌尔股份	**1.88**	2.40	1.97	2.31
002045	国光电器	**2.39**	2.74	3.00	3.89
002351	漫步者	**6.75**	10.17	9.74	9.38
可比公司平均值		**3.67**	**5.10**	**4.90**	**5.19**
万魔声学		**5.72**	**6.62**	**10.41**	**9.37**

数据来源：Wind

由上表可知，万魔声学报告期内销售费用率高于同行业可比公司，主要原因为处于高速增长期，市场推广费用投入较大。

同行业可比公司中，歌尔股份、国光电器业务自牌业务占比相对较低，销售费用率相对较低；漫步者自牌较高，销售费用率较高。

万魔声学 2018 年销售费用率相比 2016 年、2017 年下降的原因及合理性，具体如下：

报告期内，万魔声学营业收入、自牌业务收入及销售费用变动情况如下：

项目	2018 年度	变动幅度	2017 年度	变动幅度	2016 年度
销售费用	6,172.61	-4.06%	6,433.83	59.72%	4,028.25
自牌业务收入	15,042.55	-6.16%	16,030.53	97.56%	8,114.12
营业收入	93,172.59	50.72%	61,818.98	43.86%	42,971.26

报告期内，万魔声学销售费用主要与自主品牌产品销售相关，销售费用变动趋势与自牌业务收入变动趋势相一致。

万魔声学 2018 年销售费用率相比 2016 年、2017 年下降的主要原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 2018 年公司自牌新品在美国市场上市较晚，错过最佳销售期，当年自牌业务收入及销售费用均同比下降，而总体营业收入持续增长，导致 2018 年销售费用率相对较低。

结合万魔声学报告期内成本费用归集核算情况，补充披露自主品牌产品的盈利水平

报告期内，万魔声学自主品牌产品的盈利水平如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	占收入比例	2018 年	占收入比例	2017 年	占收入比例	2016 年	占收入比例
营业收入	7,700.01	100.00%	15,042.55	100.00%	16,030.53	100.00%	8,114.12	100.00%
营业成本	4,562.95	59.26%	8,670.31	57.64%	8,849.34	55.20%	4,650.16	57.31%
销售费用	4,110.47	53.38%	5,052.83	33.59%	5,505.86	34.35%	3,356.54	41.37%
管理费用	1,146.44	14.89%	2,111.22	14.03%	2,815.29	17.56%	1,293.31	15.94%
研发费用	682.63	8.87%	1,093.65	7.27%	1,085.4	6.77%	451.13	5.56%
盈利水平	-2,802.48	-36.40%	-1,885.46	-10.52%	-2,225.36	-11.82%	-1,637.02	-18.91%

注：盈利水平=营业收入-营业成本-销售费用-管理费用-研发费用

报告期内，公司自牌业务一直处于亏损状态，主要系公司自牌业务销售规模较小，固定性费用较高所致。

补充披露运输及仓储费用与当期营业收入匹配性分析，并说明差异项原因。

报告期内，万魔声学运输及仓储费用占当期主营业务收入比率情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
ODM 产品销售	0.32%	0.36%	0.22%	0.19%
自牌产品销售	3.76%	3.27%	3.71%	3.22%
合计	0.64%	0.83%	1.12%	0.76%

2016 年度和 2018 年度，万魔声学运输及仓储费用率基本保持稳定，2017 年度运输及仓储费用率相对较高，主要原因为 2017 年度公司海外

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

销售（主要为万魔美国）收入金额相对较大，海外销售运输及仓储成本较高，导致公司 2017 年度运输及仓储费用率较高。2019 年 1-6 月，运输及仓储费用率总体下降，主要系费用率较低的 ODM 产品销售规模大幅增长所致。

报告期内，万魔声学海外销售情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	变动幅度	2017 年度	变动幅度	2016 年度
海外销售收入（美元）	1,555.13	-13.61%	1,800.19	22.85%	1,465.30
海外销售收入（人民币）	10,417.40	-14.20%	12,141.53	24.34%	9,765.13

综上，万魔声学报告期内运输及仓储费用变动趋势符合当期实际经营情况，运输及仓储费用率波动具备合理性。

（2）管理费用

①管理费用明细情况

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	2,120.20	55.09	3,210.80	51.14	3,006.78	43.52	2,185.60	67.49
服务费	574.13	14.92	1,177.39	18.75	631.18	9.14	213.78	6.60
无形资产摊销	208.43	5.42	438.67	6.99	412.42	5.97	203.58	6.29
差旅费	224.61	5.84	366.52	5.84	186.90	2.71	107.70	3.33
租赁费	140.32	3.65	220.87	3.52	157.32	2.28	109.79	3.39
业务招待费	152.01	3.95	148.28	2.36	75.39	1.09	58.19	1.80
车辆使用费用	66.52	1.73	73.25	1.17	56.65	0.82	40.11	1.24
办公费	29.47	0.77	55.48	0.98	47.15	0.68	23.57	0.73
股份支付成本	——	——	50.33	0.80	1,775.61	25.70	——	——
水电费	15.32	0.40	42.55	0.68	29.55	0.43	24.99	0.77

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专利费	**42.29**	**1.10**	40.04	0.64	72.79	1.05	1.38	0.04
固定资产折旧	**31.65**	**0.82**	38.90	0.62	29.51	0.43	19.51	0.60
其他	**243.67**	**6.33**	414.78	6.61	427.27	6.18	250.38	7.73
合计	**3,848.61**	**100.00**	**6,277.87**	**100.00**	**6,908.53**	**100.00**	**3,238.59**	**100.00**

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学管理费用金额分别为 3,238.59 万元、6,908.53 万元、6,277.87 万元和**3,848.61 万元**，占营业收入的比重分别为 7.54%、11.18%、6.74%和**4.58%**，主要为管理人员职工薪酬和信息系统服务费等。

②同行业上市公司管理费用比较

证券代码	证券简称	管理费用率（%）			
		2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002241	歌尔股份	**7.61**	10.00	8.60	9.10
002045	国光电器	**9.00**	8.16	7.51	10.25
002351	漫步者	**11.22**	13.88	11.98	13.84
可比公司平均值		**9.28**	**10.68**	**9.36**	**11.06**
万魔声学		**4.58**	**6.74**	**11.18**	**7.54**

数据来源：Wind

由上表可知，除 2017 年度外，万魔声学报告期内管理费用率均低于同行业可比公司平均值，主要原因为公司管理运营效率相对较高；2017 年管理费用率相对较高，主要原因为当期确认了 1,775.61 万元的股份支付费用。

（3）研发费用

报告期各期，万魔声学研发费用明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	**1,393.21**	**54.81**	2,114.81	48.27	1,118.72	44.78	1,036.44	57.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委外研发费	333.81	13.13	1,178.66	26.90	827.23	33.11	323.78	17.93
测试费	313.83	12.35	336.15	7.67	83.29	3.33	20.64	1.14
模具费	242.08	9.52	221.36	5.05	138.67	5.55	150.75	8.35
材料费	103.90	4.09	158.25	3.61	21.78	0.87	41.38	2.29
差旅费	29.70	1.17	106.17	2.42	69.24	2.77	62.72	3.47
固定资产折旧	52.76	2.08	92.05	2.10	74.60	2.99	58.35	3.23
无形资产摊销	10.07	0.40	31.26	0.71	16.64	0.67	10.85	0.60
其他	62.69	2.47	142.21	3.25	148.22	5.93	100.74	5.58
合计	2,542.05	100.00	4,380.91	100.00	2,498.39	100.00	1,805.64	100.00

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学研发费用金额分别为 1,805.64 万元、2,498.39 万元、4,380.91 万元**和 2,542.05 万元，**占营业收入的比重分别为 4.20%、4.04%、4.70%**和 3.03%**，主要为职工薪酬等。

（4）财务费用

报告期各期，万魔声学财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	847.17	1,013.23	13.49	——
减：利息收入	141.70	216.65	68.85	103.28
利息净支出	705.47	796.58	-55.35	-103.28
汇兑损失	94.44	18.35	508.04	42.35
减：汇兑收益	124.57	466.91	80.18	354.47
汇兑净损失	-30.13	-448.56	427.86	-312.13
银行手续费	11.63	22.29	27.65	7.01
合计	**686.97**	**370.31**	**400.16**	**-408.39**

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学财务费用金额分别为-408.39 万元、400.16 万元、370.31 万元**和 686.97**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元，2017 年度财务费用较 2016 年度增加 808.55 万元，主要原因为美元贬值导致汇兑损失增加。

6、其他利润表重要项目分析

（1）税金及附加

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，万魔声学税金及附加金额分别为 156.84 万元、287.17 万元、186.92 万元和 185.40 万元，占营业收入的比例分别为 0.36%、0.46%、0.20%和 0.22%，总体金额较小，主要为城市维护建设税、教育费附加及印花税等。

（2）信用减值损失

根据财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会〔2019〕6 号的要求编制企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

2019 年 1-6 月，万魔声学信用减值损失情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	11.47	——	——	——
合计	11.47	——	——	——

（3）资产减值损失

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，万魔声学资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失		-164.91	-1,585.55	0.80
存货跌价损失	-152.86	-89.32	——	-16.17
合计	-152.86	-254.23	-1,585.55	-15.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年度，万魔声学资产减值损失金额为 1,585.55 万元，增幅较大，主要原因为经单项减值测试，对期末应收 Dean Forest Limited（万魔英国）和林宏吉货款及其他往来款合计 1,222.91 万元全额计提减值准备。公司已就 Dean Forest Limited（万魔英国）、林宏吉所涉相关应收款项提起诉讼追索，具体情况见本报告书“第四节被合并方基本情况\十七、被合并方重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况”

2016 年度、2018 年度及 **2019 年 1-6 月**，万魔声学资产减值损失金额较小。

（4）其他收益

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 **2019 年 1-6 月**，万魔声学其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度	与资产相关/与收益相关
深圳市科创委企业研究开发资助	**115.50**	122.60	-	-	与收益相关
企业研发投入支持计划款项	**56.65**	37.80	-	-	与收益相关
深圳市支持外经贸发展专项资金出口信用保险保费资助	**17.69**	15.93	-	-	与收益相关
南山经济促进局短期出口信用保险资助	-	14.33	5.52	-	与收益相关
深圳市市场监督管理局专利资助补贴	-	11.00	11.80	-	与收益相关
国家高新技术企业倍增支持计划项	-	10.00	-	-	与收益相关
南山区国内外发明专利支持计划奖励	-	9.80	-	-	与收益相关
深圳市经贸委补贴款工业设计项目奖励	-	5.00	10.00	-	与收益相关
高新技术企业认定奖励	-	5.00	-	-	与收益相关
知识产权境外商标资助补助	-	4.70	0.60	-	与收益相关
南山区国内外发明专利申请资助款	-	-	7.75	-	与收益相关
知识产权专利资金资助补助	-	-	1.81	-	与收益相关
深圳标准专项资金资助	**5.00**	-	-	-	与收益相关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广东省第二十届中国专利奖配套奖励	**30.00**	-	-	-	与收益相关
其他		2.87	6.55	-	与收益相关
合计	**224.84**	**239.02**	**44.03**	**-**	

根据《企业会计准则第16号-政府补助（2017年修订）》，万魔声学对2017年1月1日之后发生的与企业日常活动有关的政府补助在财务报表列报时进行了调整，从“营业外收入”重分类至“其他收益”，对于2017年1月1日前财务报表中可比期间的财务报表不予追溯调整。2017年度、2018年度**和2019年1-6月**，万魔声学其他收益分别为44.03万元、239.02万元**和224.84万元**，占营业收入的比例0.07%、0.26%和**0.27%**，金额较小。

（5）投资收益

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学投资收益分别为40.18万元、0元、11.23万元**和-168.94万元**，占营业收入的比例分别为0.09%、0.00%、0.01%**和-0.20%**，总体金额较小，主要为为按权益法核算的联营企业当期确认的投资收益、购买银行理财产品收益等。

（6）营业外收入

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
与企业日常活动无关的政府补助	**20.00**	60.00	-	-
赔偿款	**31.79**	5.11	2.94	308.88
其他	**12.19**	4.52	2.69	3.12
合计	**63.98**	**69.62**	**5.63**	**312.00**

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学营业外收入分别为312.00万元、5.63万元、69.62万元和**63.98万元**，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

占营业收入的比例分别为0.73%、0.01%、0.07%和0.08%，总体金额较小。2016年营业外收入金额相对较大，主要原因为根据《企业会计准则第16号-政府补助（2017年修订）》，2016年与企业日常活动有关的政府补助仍在营业外收入项目核算。

（7）营业外支出

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
捐赠支出	**5.00**	6.30	4.16	1.17
税收滞纳金	**1.23**	14.15	7.41	——
非流动资产毁损报废损失	——	0.19	——	——
其他	**3.04**	——	0.08	0.64
合计	**9.27**	**20.64**	**11.65**	**1.81**

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学营业外支出分别为1.81万元、11.65万元、20.64万元和**9.27万元**，占营业收入的比例分别为0.00%、0.02%、0.02%和**0.01%**，总体金额较小。

（8）所得税费用

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
当期所得税费用	**1,090.23**	1,285.25	1,084.48	676.74
递延所得税费用	**40.95**	-254.86	-694.05	-139.98
合计	**1,136.18**	**1,030.40**	**390.43**	**536.76**

7、非经常性损益

2016年度、2017年度、2018年度及**2019年1-6月**，万魔声学非经常性损益情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	279.73	299.02	44.03	308.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	83.36	123.00	25.19	3.23
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	——	38.30	——	40.18
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	34.71	-11.02	-6.02	1.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目	112.69	-50.33	-1,775.61	——
所得税影响额	88.76	52.83	-253.24	53.92
少数股东权益影响额	0.43	——	——	——
合计	**422.15**	**346.14**	**-1,459.18**	**299.68**

报告期各期，万魔声学归属于母公司股东非经常性损益分别为299.68 万元、-1,459.18 万元、346.14 万元和 **422.15 万元**，主要包括计入当期损益的政府补助和股份支付费用，其中 2017 年度非经常性损益变动较大，主要原因为当期确认了 1,775.61 万元的股份支付费用。

8、报告期内汇率变化对万魔声学外销收入和净利润的影响如下：

（1）报告期内汇率变化对万魔声学外销收入的影响

报告期内，万魔声学外销收入主要由子公司加一万摩、万魔国际及万魔美国的外销收入构成，且全部以美元结算，具体情况如下：

单位：万元

币种	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	原币	人民币	原币	人民币	原币	人民币	原币	人民币
美元	481.89	3,323.19	1,555.13	10,417.40	1,800.19	12,141.53	1,465.30	9,765.13
占当期收入比例	——	3.96%	——	11.18%	——	19.64%	——	22.72%

2016 年 1 月 1 日至 2019 年 9 月 25 日，美元对人民币汇率变动情况如下：

数据来源：Wind

上述期间内，美元对人民币汇率变动幅度在 7%左右，故选用 7%进行汇率波动的敏感性分析。

单位：万元

汇率变动	对 2019 年 1-6 月营业收入影响金额	比例	2018 年度营业收入影响金额	比例	2017 年度营业收入影响金额	比例	2016 年度营业收入影响金额	比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

美元对人民币升值7%	232.63	0.28%	729.22	0.78%	849.91	1.37%	683.56	1.59%
美元对人民币贬值7%	-232.59	-0.28%	-729.22	-0.78%	-849.91	-1.37%	-683.56	-1.59%

根据上述测算，在美元对人民币汇率波动幅度为7%的情况下，汇率变化对万魔声学外销收入影响较小。

报告期内，同行业可比公司外销收入占当期营业收入比例情况如下：

公司名称		外销收入占当期营业收入比例（%）			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
002241	歌尔股份	76.36	80.30	85.78	76.65
002045	国光电器	60.90	59.38	61.46	70.26
002351	漫步者	22.08	26.31	19.93	15.53
可比公司平均值		53.11	55.33	55.72	54.15
万魔声学		3.73	11.18	19.64	22.72

报告期内，万魔声学外销收入占比远低于同行业可比公司。相较同行业可比公司，汇率变动对万魔声学报告期业务营业收入影响较小。

（2）报告期内汇率变化对万魔声学净利润的影响

报告期内，万魔声学无进口采购业务，故汇率变化对万魔声学净利润的影响全部因出口销售业务产生，具体影响主要来源于两个方面：一是万魔美国美元报表折算为人民币报表时，汇率变化对万魔美国净利润的影响，进而影响万魔声学合并报表净利润；二是来源于出口贸易中的外汇结算差价及外币货币性项目在资产负债表日或结算日因汇率波动而产生的汇兑差额，此项影响计入“财务费用-汇率损益”。

万魔声学外币货币性项目分为外币资产和外币负债，外币资产包括

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

货币资金、应收账款、其他应收款；外币负债包括应付账款及其他应付款。

报告期各期末，万魔声学外币资产及外币负债构成情况如下：

项目	外币资产			
	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
美元（万美元）	1,238.21	1,662.03	896.36	790.23
英镑（万英镑）	-	0.40		
欧元（万欧元）	0.40		0.001	
卢比（万卢比）	10.13			
项目	外币负债			
	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
美元（万美元）	80.11	73.27	145.09	35.46

由上表可知，万魔声学外币货币性项目大部分以美元计价，非美元计价金额极小。以下测算美元对人民币汇率变化对万魔声学报告期内净利润的影响

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
万魔美国净利润归属于万魔声学部分	-725.75	-577.60	-526.11	-150.31
财务费用-汇兑损益对净利润的影响	-30.13	448.56	-427.86	312.13
合计	-755.88	-129.04	-953.97	161.82
净利润	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

美元对人民币升值或贬值7%对万魔声学净利润的影响金额				
项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
美元对人民币升值7%	-52.91	-9.03	-66.78	11.33
美元对人民币贬值7%	52.91	9.03	66.78	-11.33

根据上述测算，在美元对人民币汇率波动幅度为7%的情况下，汇率变化对万魔声学各期净利润影响较小。

报告期内，同行业可比公司美元对人民币汇率变动对当期净利润影响的敏感性分析情况如下：

歌尔股份（002241）	美元对人民币汇率变动对当期净利润的影响情况（%）			
	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
美元对人民币升值7%	-14.24	9.24	12.27	11.35
美元对人民币贬值7	14.24	-9.24	-12.27	-11.35
漫步者（002351）	美元对人民币汇率变动对当期净利润的影响情况（%）			
	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
美元对人民币升值7%	-7.37	-18.83	-8.85	-7.51
美元对人民币贬值7	7.37	18.83	8.85	7.51
万魔声学	美元对人民币汇率变动对当期净利润的影响情况（%）			
	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
美元对人民币升值7%	-0.81	-0.12	-6.22	0.40
美元对人民币贬值7	0.81	0.12	6.22	-0.40

注1：同行业可比公司国光电器（002045）未披露当期美元对人民币汇率变动对净利润的影响情况

注2：同行业可比公司漫步者（002351）汇率变动对当期净利润的影响涉及美元、日元及加元等外币汇率，其中美元占比较高，以上测算假设其全部外币业务均以美元结算。

报告期内，万魔声学除2017年度因当期确认了较大金额的股份支

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

付费用导致当期净利润较低外，其余各期当美元对人民币升值或贬值7%的情况下，汇率变动对当期净利润的影响均小于1.00%，低于同行业可比公司。

9、预测期万魔声学外销收入金额及其占主营业务收入比例情况，外销对应净利润情况

（1）预测期万魔声学外销收入金额及其占主营业务收入比例情况

万魔声学预测期营业收入全部为主营业务收入，外销收入金额及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
外销收入	14,790.42	18,383.62	24,026.93	29,952.40	33,033.66
预测期主营业务收入	175,131.29	249,967.76	315,879.63	388,865.68	425,160.12
占比	8.45%	7.35%	7.61%	7.70%	7.77%

预测期内，万魔声学外销收入占主营业务收入比例均低于10%，外销收入占比较低，外销净利润影响较小。

10、汇率风险及具体应对措施

万魔声学外币结算业务以出口销售业务为主，全部以美元结算。2018年以来，美元对人民币持续升值，对公司出口业务产生有利影响。

报告期内，万魔声学外币结算业务规模较小，汇率变化对万魔声学经营业绩影响较小。为防止后续随着外销业务规模扩大，汇率变化对经营业绩可能造成的不利影响，万魔声学计划采取以下应对措施：

（1）积极关注外汇市场变动情况、外贸政策和国际形势，根据公司实际经营需要适度调整购汇、结汇周期；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）以锁定汇率、确保贸易利润、防范汇率波动风险为目的，根据实际经营情况开展远期结售汇等业务，利用套期工具减少汇率波动对公司经营业绩的影响。

（三）现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，万魔声学现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	82,864.07	88,003.14	49,478.74	31,015.63
收到的税费返还	285.37	1,425.59	1,244.91	162.10
收到其他与经营活动有关的现金	764.82	638.65	124.21	448.43
经营活动现金流入小计	83,914.26	90,067.37	50,847.86	31,626.16
购买商品、接受劳务支付的现金	64,062.12	80,684.60	29,448.77	26,475.59
支付给职工以及为职工支付的现金	4,473.49	7,299.26	5,038.01	4,091.67
支付的各项税费	2,307.15	4,021.17	6,017.43	2,225.23
支付其他与经营活动有关的现金	6,149.73	9,299.74	7,930.02	4,478.93
经营活动现金流出小计	76,992.49	101,304.77	48,434.23	37,271.42
经营活动产生的现金流量净额	6,921.77	-11,237.40	2,413.63	-5,645.26
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	38.30	-	40.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.29	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与投资活动有关的现金	4,305.49	11,804.45	0.65	5,507.90
投资活动现金流入小计	4,305.49	11,843.04	0.65	5,548.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	327.10	1,063.52	347.71	4,115.30
投资支付的现金	30,500.00	58,334.95	13,150.87	238.26
支付其他与投资活动有关的现金	220.00	16,415.84	774.59	597.20
投资活动现金流出小计	31,147.10	75,814.32	14,273.17	4,950.76
投资活动产生的现金流量净额	-26,691.61	-63,971.28	-14,272.52	597.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	35,322.00	30,181.74	40,000.00	85.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,779.36	-	85.55
取得借款收到的现金	5,909.64	25,790.49	3,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	34.40	-	-	208.11
筹资活动现金流入小计	41,231.64	55,972.23	43,000.00	293.66
偿还债务支付的现金	7,520.49	3,770.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	886.33	985.11	7.38	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,500.00	138.49	-
筹资活动现金流出小计	8,406.83	7,255.11	145.87	-
筹资活动产生的现金流量净额	32,824.81	48,717.13	42,854.13	293.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	26.17	176.72	-64.79	103.46
五、现金及现金等价物净增加额	13,081.13	-26,314.83	30,930.46	-4,650.82
加：期初现金及现金等价物余额	8,591.67	34,906.50	3,976.04	8,626.86
六、期末现金及现金等价	21,672.81	8,591.67	34,906.50	3,976.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
物余额				

1、报告期各期内经营活动现金流量净额与净利润差异情况

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,921.77	-11,237.40	2,413.63	-5,645.26
净利润	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20
差额	719.88	-18,836.65	1,340.83	-8,490.46

2、影响经营活动的现金流量净额与净利润差异的因素分析

报告期内公司净利润与经营活动产生的现金流量净额调节过程如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20
加：资产减值准备	152.86	254.23	1,585.55	15.38
信用减值损失	-11.47	-	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	87.57	141.80	124.62	95.54
无形资产摊销	230.01	453.40	450.66	235.73
长期待摊费用摊销	448.63	172.19	30.83	26.18
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	0.19	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	-73.88	-260.96	41.21	-81.90
投资损失（收益以“－”号填列）	168.94	-11.23	-	-40.18
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	45.95	-254.86	-694.05	-128.52
存货的减少（增加以“－”号填列）	-4,636.90	-4,643.25	-1,656.87	-2,141.29
经营性应收项目的减少（增	-15,492.43	-20,705.2	-7,129.97	-13,337.

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
加以“－”号填列）		0		04
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	19,800.60	5,966.70	6,813.25	6,865.65
其他	-	50.33	1,775.61	-
经营活动产生的现金流量净额	6,921.77	-11,237.40	2,413.63	-5,645.26

由上表可见，报告期经营活动的现金流量净额与净利润差异主要由于存货的变动、经营性应收项目的变动、经营性应付项目的变动所致。

（1）存货的变动

报告期内公司存货余额逐年递增，2016-2018 年度分别导致经营活动产生的现金流量净额减少 2,141.29 万元、1,656.87 万元、4,643.25 万元。报告期各期末库存商品增加主要系自牌产品型号增加相应库存备货增加所致；2018 年末、2017 年末原材料余额增加系公司采购模式的转变，部分高价值或核心的零部件材料如 IC、电池、PCBA 板等，由原“指定具体供应商、价格和数量后由代工厂进行采购”转变为“公司直接采购后委托代工厂进行加工”。

（2）经营性应收项目的变动

报告期内公司经营性应收项目余额逐年递增，2016-2018 年度分别导致经营活动产生的现金流量净额减少 13,337.04 万元、7,129.97 万元、20,705.20 万元。经营性应收项目余额主要受应收账款的减少变动影响，如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款的减少（增加以“－”号填列）	-21,830.45	-6,011.78	-11,574.16
其他经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	1,125.25	-1,118.19	-1,762.88
合　计	-20,705.20	-7,129.97	-13,337.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收账款逐年递增的主要原因为报告期公司业务规模的持续增长，受客户回款周期影响，导致应收账款报告期各期增长较大所致。

（3）经营性应付项目的变动

报告期内公司经营性应付项目余额逐年递增，2016-2018 年度分别导致经营活动产生的现金流量净额增加 6,865.65 万元、6,813.25 万元、5,966.70 万元。主要系公司业务规模的增长，库存商品和原材料的采购量增加，报告期各期末未到结算期的应付材料供应商和代工厂货款增加所致。

综上所述，将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额后，报告期各期经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配，与公司经营业务的实际情况相符，具有合理性。

3、2016 年及 2018 年经营活动现金流量净额为负数的原因及合理性

由上表可见，2016 年末及 2018 年末应收账款余额增加较多，最终导致经营活动现金流量净额为负数。其中 2016 年公司应收账款增加主要系对小米应收款项增加，其原因系公司销售规模增长所致；2018 年末公司应收账款增加主要系对小米销售增长，期末余额增加 3,087.54，以及对东莞耳一号销售增长，期末余额增加 1.38 亿元所致。公司经营活动现金流量净额为负数是合理的。

4、上述情形后续是否能够有效改善，补充披露相关措施

公司为提高经营质量，增加经营活动现金流量净额，采取了以下措施：

（1）公司定期编制全面预算，指导销售、采购、研发、市场推广等经营活动的开展，并定期根据历史情况修订预算；

（2）公司在销售市场开拓中，严格审核经销商资质和商务政策。在销售业务开展中，严格按照信用政策执行，加紧催收应收账款；

（3）公司在采购业务中，按照销售预算情况设置库存安全线和最

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高库存量，减少存货积压和仓储费用。严格按照信用政策执行，对供应商早兑等按照合同约定收取资金占用利息；

（4）公司加强费用控制和报销管理，提高资金使用效率，及时收回未使用的备用金。

随着公司销售规模的继续增长和应收账款的持续催收，公司 2019 年 1-6 月经营活动现金流量净额为 6,921.77 万元。预计随着公司业务发展和管理水平的继续提高，公司未来经营活动现金流量净额将保持增长趋势。

5、投资活动产生的现金流量情况

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学投资活动产生的现金流量净额分别为 597.32 万元、-14,272.52 万元、-63,971.28 万元和**-26,691.61 万元**。2017 年子公司爱声声学收购上市公司共达电声 15.27%股权，2017 年度和 2018 年度因该项股权收购产生“投资支付的现金”分别为13,000.00万元和56,000.00万元，同时2018年支付 11,000.00 万元购买银行理财产品。

6、筹资活动产生的现金流量情况

2016 年度、2017 年度、2018 年度及**2019 年 1-6 月**，万魔声学筹资活动产生的现金流量净额分别为 293.66 万元、42,854.13 万元、48,717.13 万元和 **32,824.81 万元**，主要原因为 2017 年收到深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）的 40,000.00 万元增资款，**以及 2019 年 1-6 月收到嘉为投资 39,600.00 万元增资款。**

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司盈利能力和持续经营能力的影响

本次交易前，共达电声是一家专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商，主营业务为微型电声元器件及电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、车载麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组等。

本次交易完成后，共达电声将承继及承接间接控股股东万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学公司，主要产品除原有声学零组件外，还将涵盖有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，未来产品应用可拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。同时，随着双方在技术、生产、管理、客户等方面的整合，共达电声与万魔声学将充分发挥产业链协同效应，提升上市公司盈利能力。

另外，根据上市公司与交易对方签订的《吸收合并协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》，除嘉为投资之外的其他交易对方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。

综上，本次交易完成后，上市公司的主要产品将从原有声学零组件拓展到有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展，发挥上下游产业链协同效应，上市公司的盈利能力及持续经营能力将得到进一步提升。

（二）上市公司未来业务构成、经营发展战略和业务管理模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、未来业务构成

上市公司原主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，本次交易完成后上市公司将拓展至消费类电声产品，根据根据信永中和出具的XYZH/2019JNA20063号及XYZH/2019JNA20089号《共达电声股份有限公司备考模拟合并财务报表审计报告》，本次交易完成后上市公司的业务构成情况及分析如下：

项目	2019年1-6月		2018年度	
	金额	占比	金额	占比
上市公司原有业务产生的收入	45,743.45	37.32%	80,476.56	46.34%
标的公司业务产生的收入	83,946.63	68.48%	93,172.59	53.66%
上市公司备考报表营业收入	122,582.12	100.00%	173,649.14	100.00%
上市公司原有业务产生的净利润	700.36	12.12%	2,135.05	23.78%
标的公司业务产生的净利润	6,201.89	107.29%	7,599.26	84.63%
上市公司备考报表净利润	5,780.34	100.00%	8,979.42	100.00%

注：上市公司2019年1-6月财务数据未经审计。

从财务指标上分析，由于万魔声学的盈利能力较强，交易完成后上市公司的盈利能力将得到大幅提升。

2、经营发展战略

本次交易完成后，上市公司未来几年的经营发展战略为“专注声学，共达巅峰”。公司将专注于声学基本组件、声学振膜技术、智能声学算法、智能声学芯片、智能声学硬件等声学科技领域的技术研发，以科技研发推动制造转型并驱动盈利增长；专注于声学全产业链产品应用，围绕现有声学元器件，结合芯片、算法的研发，开发更多具有语音识别与控制的声学系统模组，做好人工智能的接口，并不断延伸声学产业链，寻求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

更多的在智能终端（手机及耳机、汽车电子、智能机器人、智能音响等）的产品应用及加工，推动公司产品在智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展，打造“高科技、高品质、高智能、绿色低碳”的智能声学设备产业链，通过良性的合作与公司的客户、供应链、联创伙伴共同成长，共同达到事业的巅峰。

3、业务管理模式

本次交易完成后，万魔声学将注销法人资格，共达电声作为存续公司，将承接（或以其全资子公司承接）万魔声学的全部资产、债权、债务、业务、人员及相关权益。随着双方在技术、生产、管理、客户等方面的整合，共达电声与万魔声学将充分发挥产业链协同效应，但为了便于计算业绩承诺完成情况，上市公司与交易标的将独立核算。

（三）本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势

1、主要优势

共达电声原有的主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、车载麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组等。公司以技术为依托、以市场为导向、以质量为保障、以服务为目标、以人才为根本，具有技术与研发、客户资源积累、产品质量、生产工艺、管理和品牌等多方面的竞争优势。

本次交易的标的公司是一家专注于声学品质与智能声学科技研发的高新技术企业，主要通过 ODM 模式（提供原始设计）和 OBM 模式（1 MORE 自有品牌）开展业务经营，主要产品包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等。本次交易完成后，上市公司在消费类电声产品方面的竞争优势详见本报告书“第五节被合并方业务和技术/三、被合并方在行业中的竞争地位/（三）万魔声学的核心竞争力”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，万魔声学全部资产业务将置入上市公司，其在智能声学领域的品牌、技术及研发等优势将与上市公司原有业务进行有效整合，进一步发挥双方在业务上的协同效应，具有上下游产业链整合优势。

2、主要劣势

本次交易完成后，上市公司将拓展消费类电声产品业务，尽管上市公司从2018年3月开始纳入谢冠宏先生实际控制下，在企业文化、管理方式等方面已开始逐步调整，但随着公司规模、业务种类和人员数量的扩大，若后续整合不利，将导致交易双方之间难以充分发挥协同效应，从而影响本次交易的预期目的。

（四）本次交易对上市公司财务安全性的影响

根据信永中和出具的XYZH/2019JNA20063号《共达电声股份有限公司备考模拟合并财务报表审计报告》，本次交易完成前后上市公司**2018年**的资产负债结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日			
	本次交易前（实际数）	占比	本次交易后（备考数）	占比
流动资产	56,412.47	51.23%	163,040.29	72.76%
非流动资产	53,695.53	48.77%	61,043.29	27.24%
资产总计	110,108.00	100.00%	224,083.57	100.00%
流动负债	60,351.80	98.54%	126,939.63	87.34%
非流动负债	897.24	1.46%	18,397.24	12.66%
负债总计	61,249.04	100.00%	145,336.87	100.00%
流动比率	0.93	-	1.28	-
资产负债率	55.63%	-	64.86%	-

根据信永中和出具的XYZH/2019JNA20089号《共达电声股份有限公司备考模拟合并财务报表审计报告》，本次交易完成前后上市公司2019年6月末的资产负债结构如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日			
	本次交易前（实际数）	占比	本次交易后（备考数）	占比
流动资产	60,232.34	52.80%	149,960.14	70.90%
非流动资产	53,854.28	47.20%	61,551.11	29.10%
资产总计	114,086.62	100.00%	211,511.25	100.00%
流动负债	63,878.65	99.00%	108,679.80	85.69%
非流动负债	645.38	1.00%	18,145.38	14.31%
负债总计	64,524.04	100.00%	126,825.19	100.00%
流动比率	0.94	-	1.38	-
资产负债率	56.56%	-	59.96%	-

注：本次交易前的上市公司 2019 年 1-6 月财务数据未经审计。

本次交易前 2018 年末上市公司资产负债率为 55.63%，万魔声学**2018 年末**资产负债率为 46.22%，本次交易后上市公司 **2018 年末**备考报表的资产负债率上升至 64.86%；**本次交易前 2019 年 6 月末上市公司资产负债率为 59.96%，万魔声学 2019 年 6 月末资产负债率为 33.46%，本次交易后 2019 年 6 月末上市公司备考报表的资产负债率上升至 60.01%，**主要原因为万魔声学对共达电声股份有限公司的 9.95 亿元投资列报于万魔声学的长期股权投资科目，在备考报表中予以抵消，使得备考报表中资产总额下降较多所致。

本次交易前 2018 年末上市公司流动比率为 0.93，万魔声学 **2018 年末**流动比率为 1.10，本次交易后上市公司 **2018 年末**备考报表的流动比率为 1.28，主要原因**是备考报表**将**嘉为投资**为对万魔声学的 3.96 亿元增资在 2018 年末模拟计算，使得备考报表中流动资产增加所致；**本次交易前 2019 年 6 月末上市公司流动比率为 0.94，万魔声学 2019 年 6 月末流动比率为 1.93，本次交易后上市公司 2019 年 6 月末备考报表的流动比率为 1.38，本次交易后上市公司流动比例将有明显提高。**

同行业可比上市公司 **2018 年末、2019 年 6 月末**的主要偿债指标情况如下表所示：

序号	证券简称	证券代码	资产负债率	流动比率（倍）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 12 月 31 日				
1	国光电器	002045.SZ	64.34%	1.05
2	歌尔股份	002241.SZ	48.93%	1.03
3	漫步者	002351.SZ	9.76%	8.10
平均数			41.01%	3.39
2019 年 6 月 30 日				
1	国光电器	002045.SZ	57.31%	1.34
2	歌尔股份	002241.SZ	50.17%	1.04
3	漫步者	002351.SZ	9.83%	7.98
平均数			39.10%	3.45

本次交易完成后，上市公司的主要产品将由微型电声元器件及电声组件拓展至消费类电声产品，以电声“组件+整机”的方式开展运营，与歌尔股份的业务模式较为相似。本次被吸收合并方万魔声学 2018 年末、**2019 年 6 月末**的资产负债率低于歌尔股份，但本次交易完成后上市公司备考报表的资产负债率高于歌尔股份，主要是因为上市公司原有资产负债率较高，且备考报表中抵消了 9.95 亿元长投所致。本次交易完成后**2018 年末、2019 年 6 月末**备考报表中的流动比率**均**高于歌尔股份，说明本次交易完成后上市公司的资产流动性较好。预计交易完成后，随着上市公司资本实力的增强和盈利能力的提升，上市公司的偿债能力指标将得到进一步改善，间接融资的能力将会进一步加强。

（五）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

1、整合计划

（1）业务和资产的整合

在技术方面，共达电声原本侧重于电声组件和电子元器件的研发，而万魔声学具有完整的声学系统整合和研发实力，双方将加强技术合作，充分发挥共达电声的设备优势和制造优势，在 MEMS 麦克风的芯片、大振幅的喇叭单元、震膜的新材料等方面进行进一步研发，打造高标准的声学核心器件，并以此作为提升声学品质的基础之一，并探索进行智能声学模组的研发，在该模组上集成了麦克风、算法、芯片、软件、远端

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拾音等多个功能，实现声学组件的集成化和标准化；在生产方面，万魔声学的消费类电声产品所需的喇叭、动铁、动圈、传感器等零组件以及PCBA的组装可以由共达协助完成，通过关键元器件自制和关键工序的自控来降低整机产品的生产成本，形成成本优势；在客户方面，万魔声学和共达电声由于属于产业链上下游产业，存在部分共同的客户基础，双方可以加强优质客户的导入，并以“组件+整机”的模式提升产品可靠度和服务质量，为客户提供具有竞争力的声学产品整体解决方案。

（2）人员和机构的整合

本次交易完成后，万魔声学及爱声声学注销，万魔声学的全体员工将由共达电声接收，万魔声学作为现有员工雇主的全部权利和义务将自本次合并的交割日起由共达电声享有和承担。同时，为最大程度提升上市公司效益，上市公司将对管理部门进行简化整合，采取管理委员会、技术委员会的方式，降低内部沟通成本和管理费用，提升业务运行效率。

（3）财务的整合

本次交易完成后，万魔声学与共达电声将纳入统一的财务管理体系，遵守统一的财务制度，并加强内部控制，提升内控运行的有效性，实现资源的统一管理及最优配置，但为了便于计算业绩承诺完成情况，上市公司与交易标的将独立核算。

2、对发展前景的影响

本次交易完成后，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学公司，主要产品除原有声学零组件外，还将涵盖有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，未来产品应用可拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。围绕“专注声学，共达巅峰”的发展战略，共达电声与万魔声学将在业务、资产、人员、机构、财务等方面进行有效地整合，从而充分发挥产业链协同效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应，降低运营成本，扩大业务规模，提升上市公司的核心竞争力和盈利能力。

（六）本次交易对上市公司主要财务指标和非财务指标的影响

本次交易前，共达电声是一家电声元器件及电声组件制造商、服务商和电声技术整体解决方案提供商，主要产品包括微型麦克风、微型扬声器、受话器及其阵列模组。

本次交易完成后，共达电声将承继及承接间接控股股东万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学设备公司，将从事耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。

除嘉为投资之外的其他交易对方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学在 2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 14,500 万元、22,000 万元、28,500 万元。若本次吸收合并于 2020 年实施完毕，则业绩补偿期间为 2020 年至 2022 年三个完整的会计年度，2020 年度、2021 年度和 2022 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 22,000 万元、28,500 万元、35,700 万元。若业绩承诺实现，将有助于改善公司的财务状况，提高盈利能力，增强综合竞争实力和持续经营能力，符合全体股东的根本利益。

（七）本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

本次交易不影响上市公司和万魔声学员工各自的劳动关系，原劳动合同继续履行。

（八）本次交易成本对上市公司的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担。上市公司将支付本次交易相关费用，含中介机构费用等，上述费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

（九）董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

上市公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

“（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（三)本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）如果上市公司未来筹划实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司筹划的股权激励行权条件与填补回报措施的执行情况相挂钩。

（六）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

六、本次交易后上市公司的业务发展目标

（一）发展战略与目标

本次交易完成后，上市公司的经营发展战略为“专注声学，共达巅峰”。公司将专注于声学基本组件、声学振膜技术、智能声学算法、智能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声学芯片、智能声学硬件等声学科技领域的技术研发，以科技研发推动制造转型并驱动盈利增长；专注于声学全产业链产品应用，围绕现有声学元器件，结合芯片、算法的研发，开发更多具有语音识别与控制的声学系统模组，做好人工智能的接口，并不断延伸声学产业链，寻求更多的在智能终端（手机及耳机、汽车电子、智能机器人、智能音响等）的产品应用及加工，推动公司产品在智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展，打造“高科技、高品质、高智能、绿色低碳”的智能声学设备产业链，通过良性的合作与公司的客户、供应商、联创伙伴共同成长，共同达到事业的巅峰。

本次交易完成后，在电声元器件及电声组件业务方面，公司将深化产品结构调整，完善营销渠道，走国际化、专业化道路，坚持大客户战略，深挖国内外知名客户需求；在 ODM 业务方面，公司在继续服务好国内重点客户的基础上，还将瞄准世界级客户，向全球化和国际化方向发展；在自牌业务方面，公司将以智能声学技术为基础，强化流行、时尚元素，努力打造成为国内领先、国际先进的智能声学自有品牌。

（二）公司的业务发展计划

1、协同发展计划

本次交易完成后，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，上市公司的主要产品将从原有声学零组件拓展到有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱等消费类电声产品，上市公司原有的声学零件、模组业务将与万魔声学消费类电声产品整机系统整合业务形成良好的互补。公司将充分发挥上下游产业链协同效应，实现基础元器件、声学系统模组、智能终端产品应用及加工协调有序发展。公司将加强技术整合，在 MEMS 麦克风的芯片、大振幅的喇叭单元、震膜的新材料等方面进行进一步研发，打造高标准的声学核心器件，并以此作为提升声学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

品质的基础之一，并探索进行智能声学模组的研发；公司将加强生产整合，消费类电声产品所需的喇叭、动铁、动圈、传感器等零组件以及 PCBA 的组装可通过自产方式完成，以降低产品成本，提升质量把控；公司将加强客户整合，实现优质客户互引互通，以“组件+整机”的模式提升产品可靠度和服务质量，为客户提供具有竞争力的声学产品整体解决方案。

2、技术开发计划

公司将以技术为驱动，在电声元器件及电声组件方面，公司将依托现有微型电声元件产品研发技术平台，整合国际、国内研发中心力量，借助电声领域高等院校及实力企业资源，培养技术创新人才，积淀技术创新文化，持续提高公司产品研发、创新能力；在消费类电声产品方面，公司将持续引进优秀的研发人才，并实施有效的研发创新激励机制，加大研究开发经费的投入，不断地突破降噪、真无线、低功耗、蓝牙的稳定度、声学等细分领域核心技术，通过技术预研来提前布局前沿技术，持续加强声学、算法、电子、软件等领域核心技术的研发，持续提升外观与机构设计能力和系统整合能力，推动声学科技的关键研发成果在智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等领域的应用。

3、市场拓展计划

公司的电声组件将定位中高端客户群体，通过技术创新和品质保障，全方位满足客户需求，深入客户供应体系，紧跟客户发展步伐，优化产品结构，将微型电声元件及其组件、模组、系统的应用领域扩展到平板电脑、智能家居、智能穿戴、智能汽车、智能手机、语音识别等多元化领域，进一步提高公司产品的市场占有率；公司的 ODM 业务将坚持大客户战略，在继续维持好现有产品线的基础上，还将进一步扩展 OPPO、VIVO、阿里、谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户；公司的自牌业务将继续加强外观设计、品牌营销、粉丝运营，以深

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

厚的声学科技为基底，采用年轻化、流行化、时尚化的品牌策略，做中国的国潮品牌，扩大自有品牌销售份额。

4、生产提升计划

公司将改进现有自动化生产设备，提高产品组装、测试设备生产效率，加大自动化装备投入，进一步优化生产工艺，提高自动化生产设备在生产中所占比例，采用自动化手段，降低人工成本，满足不同品种、不同规格产品生产需要。

5、人才队伍建设计划

公司的经营业绩要继续保持快速增长，公司的业务、技术、研发人才的持续引进至关重要。人才是公司最重视的发展要素之一，公司在现有人员的基础上，将持续引入品牌、销售、产品研发等各领域优秀人才，实施有效的人才激励制度，重视人才的发现和培养，发挥人才特长，激发员工创造力，建立人才梯队，为公司健康快速发展提供坚实的人力资源保障。

（三）拟定上述计划所依据的假设条件

1、国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；

2、国家对公司所处行业的产业政策和法律法规不发生重大变化，不发生重大的、不利的市场突变情形；

3、本次交易顺利实施；

4、公司的经营管理能力能够适应公司规模的增长和市场的变化，核心管理团队稳定，不发生重大的决策失误；

5、无其他不可抗力或不可预见因素造成严重影响。

（四）实施计划可能面临的主要困难

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、根据公司的发展计划，公司的技术研发、市场拓展、生产提升均需要投入大量的资金，若本次交易未成功或未来融资渠道受限，可能影响发展计划的顺利实施；

2、智能声学正处于快速发展的阶段，不仅需要有设计、机构和声学等方面的专业人才，还需要有算法、电子、电子、软件等方面的优秀人才，目前市场优秀人才的竞争较为激烈，给公司的人才招聘带来一定的困难；

3、ODM 业务的大客户普遍实施严格的供应商认证体系，新客户的拓展需要通过严格的考察，对公司在产品设计、项目研发、供应链管理、生产控制、品质管理等各方面的综合实力提出了更高的要求；

4、本次交易完成后，公司业务种类增多、经营规模扩大，生产经营管理的复杂度提升，业务整合的过程中要做到统筹规划、目标一致、协同发展、共同配合，需要管理人员具有较高的经营管理水平。

（五）上述发展计划与现有业务的关系

公司的上述发展计划与上市公司现有业务和标的公司现有业务紧密相连，并考虑了未来双方在业务上的协同效应，是在现有业务的基础上的合理提升与拓展，有利于加强公司核心技术，共同打造智能声学产业，扩大公司的经营规模和市场影响力，提升上市公司盈利能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节财务会计信息

一、被合并方的财务会计信息

（一）最近三年财务报表及审计意见

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	**21,678.01**	8,990.70	34,906.60	3,976.14
应收票据及应收账款	**60,477.96**	45,049.71	22,710.26	17,790.14
预付款项	**526.00**	357.10	433.62	206.58
其他应收款	**2,482.82**	6,532.62	2,642.45	2,557.84
存货	**13,411.04**	8,837.68	4,283.75	2,594.53
其他流动资产	**1,032.69**	1,718.81	1,397.43	308.10
流动资产合计	**99,608.50**	71,486.61	66,374.11	27,433.33
长期股权投资	**100,761.99**	100,830.93	-	-
固定资产	**475.00**	442.08	327.58	251.22
无形资产	**2,887.89**	3,117.90	3,526.30	3,942.86
长期待摊费用	**1,372.89**	865.36	170.20	88.84
递延所得税资产	**1,053.09**	1,099.04	844.19	150.13
其他非流动资产	**185.79**	265.82	13,150.87	-
非流动资产合计	**106,736.64**	106,621.13	18,019.14	4,433.05
资产总计	**206,345.15**	178,107.74	84,393.25	31,866.38
项目	**2019 年 6 月 30 日**	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款	**5,909.64**	7,520.49	3,000.00	-
应付票据及应付账款	**38,918.48**	22,385.69	16,495.31	9,803.80
预收款项	**174.15**	212.83	76.12	66.87
应付职工薪酬	**1,445.73**	1,295.80	1,567.75	1,081.32
应交税费	**4,237.91**	2,052.73	2,174.02	2,663.82
其他应付款	**851.95**	31,353.64	502.68	381.40
其他流动负债	**-**	-	40,000.00	-
流动负债合计	**51,537.84**	64,821.19	63,815.87	13,997.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
长期借款	15,000.00	15,000.00	-	-
其他非流动负债	2,500.00	2,500.00	-	-
非流动负债合计	17,500.00	17,500.00	-	-
负债合计	69,037.84	82,321.19	63,815.87	13,997.21
实收资本	7,878.28	7,248.54	5,000.00	5,000.00
资本公积	101,589.88	66,897.63	1,790.17	14.56
其他综合收益	-9.16	-6.59	14.22	15.68
盈余公积	2,475.09	2,475.09	1,633.10	1,015.48
未分配利润	25,670.48	19,300.68	12,314.79	11,695.01
归属于母公司所有者权益合计	137,604.57	95,915.34	20,752.28	17,740.73
少数股东权益	-297.27	-128.78	-174.90	128.45
所有者权益合计	137,307.30	95,786.56	20,577.38	17,869.17
负债和所有者权益总计	206,345.15	178,107.74	84,393.25	31,866.38

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	83,946.63	93,172.59	61,818.98	42,971.26
其中：营业收入	83,946.63	93,172.59	61,818.98	42,971.26
二、营业总成本	76,577.78	84,842.17	60,393.76	39,939.66
其中：营业成本	64,514.96	67,199.31	42,280.14	31,103.36
税金及附加	185.40	186.92	287.17	156.84
销售费用	4,799.79	6,172.61	6,433.83	4,028.25
管理费用	3,848.61	6,277.87	6,908.53	3,238.59
研发费用	2,542.05	4,380.91	2,498.39	1,805.64
财务费用	686.97	370.31	400.16	-408.39
其中：利息费用	847.17	1,013.23	13.49	-
利息收入	141.70	216.65	68.85	103.28
信用减值损失	11.47	-	-	-
资产减值损失	-152.86	254.23	1,585.55	15.38
加：其他收益	224.84	239.02	44.03	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-168.94	11.23	-	40.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收	-168.94	-27.07	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
益				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,283.36	8,580.67	1,469.25	3,071.78
加：营业外收入	63.98	69.62	5.63	312.00
减：营业外支出	9.27	20.64	11.65	1.81
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,338.07	8,629.65	1,463.23	3,381.97
减：所得税费用	1,136.18	1,030.40	390.43	536.76
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,201.89	7,599.26	1,072.80	2,845.20
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,369.80	7,827.87	1,237.41	2,914.98
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-167.91	-228.61	-164.61	-69.77
六、其他综合收益的税后净额	-3.14	-25.43	-1.71	24.44
七、综合收益总额	6,198.75	7,573.82	1,071.09	2,869.64
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,367.23	7,807.06	1,235.94	2,932.08
归属于少数股东的综合收益总额	-168.48	-233.24	-164.85	-62.44
八、每股收益				
基本每股收益（元/股）	0.90	1.14	0.25	0.58
稀释每股收益（元/股）	/	/	/	/

（3）合并现金流量表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	**82,864.07**	88,003.14	49,478.74	31,015.63
收到的税费返还	**285.37**	1,425.59	1,244.91	162.10
收到其他与经营活动有关的现金	**764.82**	638.65	124.21	448.43
经营活动现金流入小计	**83,914.26**	90,067.37	50,847.86	31,626.16
购买商品、接受劳务支付的现金	**64,062.12**	80,684.60	29,448.77	26,475.59
支付给职工以及为职工支付的现金	**4,473.49**	7,299.26	5,038.01	4,091.67
支付的各项税费	**2,307.15**	4,021.17	6,017.43	2,225.23
支付其他与经营活动有关的现金	**6,149.73**	9,299.74	7,930.02	4,478.93
经营活动现金流出小计	**76,992.49**	101,304.77	48,434.23	37,271.42
经营活动产生的现金流量净额	**6,921.77**	-11,237.40	2,413.63	-5,645.26
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	38.30	-	40.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.29	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	**4,355.49**	11,804.45	0.65	5,507.90
投资活动现金流入小计	**4,355.49**	11,843.04	0.65	5,548.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	**327.10**	1,063.52	347.71	4,115.30
投资支付的现金	**30,500.00**	58,334.95	13,150.87	238.26
支付其他与投资活动有关的现金	**220.00**	16,415.84	774.59	597.20
投资活动现金流出小计	**31,047.10**	75,814.32	14,273.17	4,950.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资活动产生的现金流量净额	-26,691.61	-63,971.28	-14,272.52	597.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	39,600.00	30,181.74	40,000.00	85.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,779.36	-	85.55
取得借款收到的现金	5,909.64	25,790.49	3,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	208.11
筹资活动现金流入小计	45,509.64	55,972.23	43,000.00	293.66
偿还债务支付的现金	7,520.49	3,770.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	886.33	985.11	7.38	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,278.00	2,500.00	138.49	-
筹资活动现金流出小计	12,684.83	7,255.11	145.87	-
筹资活动产生的现金流量净额	32,824.81	48,717.13	42,854.13	293.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	26.17	176.72	-64.79	103.46
五、现金及现金等价物净增加额	13,081.13	-26,314.83	30,930.46	-4,650.82
加：期初现金及现金等价物余额	8,591.67	34,906.50	3,976.04	8,626.86
六、期末现金及现金等价物余额	21,672.81	8,591.67	34,906.50	3,976.04

2、母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	8,381.22	1,590.46	9,832.18	1,449.78
应收票据及应收账款	59,013.46	14,313.21	18,627.41	9,760.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付款项	483.04	119.96	124.00	136.17
其他应收款	89,597.92	65,027.53	17,795.59	2,940.99
存货	12,118.04	1,093.95	-	-
其他流动资产	370.54	197.44	152.09	3.74
流动资产合计	169,964.22	82,342.55	46,531.26	14,291.14
长期股权投资	25,924.80	25,921.31	22,188.38	6,178.38
固定资产	396.74	352.27	291.24	214.09
无形资产	74.57	98.11	96.61	138.22
长期待摊费用	91.65	109.82	101.42	42.59
递延所得税资产	508.81	62.08	69.58	16.15
其他非流动资产	19.20	114.95	-	-
非流动资产合计	27,015.78	26,658.54	22,747.24	6,589.43
资产总计	196,980.00	109,001.10	69,278.49	20,880.57
项目	**2019 年 6 月 30 日**	**2018 年 12 月 31 日**	**2017 年 12 月 31 日**	**2016 年 12 月 31 日**
短期借款	5,909.64	2,230.00	-	-
应付票据及应付账款	40,925.54	1,825.90	11.98	110.05
预收款项	16.13	4.40	4.46	1.27
应付职工薪酬	1,293.87	447.81	330.74	299.70
应交税费	4,912.29	1,423.03	1,650.66	1,238.01
其他应付款	540.04	124.20	110.71	13.46
其他流动负债		-	40,000.00	-
流动负债合计	53,597.51	6,055.34	42,108.56	1,662.50
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	53,597.51	6,055.34	42,108.56	1,662.50
实收资本	7,878.28	7,248.54	5,000.00	5,000.00
资本公积	101,589.88	66,897.63	1,790.17	14.56
盈余公积	2,475.09	2,475.09	1,633.10	1,015.48
未分配利润	31,439.23	26,324.50	18,746.66	13,188.03
所有者权益合计	143,382.48	102,945.75	27,169.94	19,218.07
负债和所有者权益总计	196,980.00	109,001.10	69,278.49	20,880.57

（2）母公司利润表

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	86,595.31	16,229.84	13,941.43	10,294.70
减：营业成本	68,947.17	649.46	251.33	1,196.65
税金及附加	164.01	62.67	101.37	37.29
销售费用	3,663.14	303.75	704.34	1,751.77
管理费用	2,726.08	2,030.00	3,109.28	843.99
研发费用	2,526.93	4,235.95	2,355.31	1,797.24
财务费用	-19.89	-141.85	-7.98	-69.66
其中：利息费用	63.22	101.85	-	-
利息收入	84.71	50.57	25.62	70.67
信用减值损失	-2,825.34	-	-	-
资产减值损失	-152.86	-50.02	356.20	-36.44
加：其他收益	207.15	207.12	32.65	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-96.50	11.23	-	40.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-96.50	-27.07	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,720.32	9,358.23	7,104.24	4,814.02
加：营业外收入	0.72	66.07	0.91	301.97
减：营业外支出	6.23	14.76	0.13	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,714.81	9,409.53	7,105.02	5,115.99
减：所得税费用	600.08	989.71	928.76	669.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,114.73	8,419.82	6,176.25	4,446.52
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	5,114.73	8,419.82	6,176.25	4,446.52

（3）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	53,598.44	21,761.42	5,681.86	5,018.42
收到其他与经营活动有关的现金	484.85	412.87	79.80	392.05
经营活动现金流入小计	54,083.29	22,174.29	5,761.66	5,410.47
购买商品、接受劳务支付的现金	49,537.53	170.88	500.33	1,271.36
支付给职工以及为职工支付的现金	2,896.97	2,816.74	1,736.52	2,458.72
支付的各项税费	1,470.10	2,033.39	1,581.49	543.32
支付其他与经营活动有关的现金	33,630.75	47,946.02	17,270.33	3,812.95
经营活动现金流出小计	87,535.35	52,967.02	21,088.67	8,086.35
经营活动产生的现金流量净额	-33,452.06	-30,792.73	-15,327.01	-2,675.88
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	38.30	-	40.18
收到其他与投资活动有关的现金	1,460.77	11,123.37	0.65	5,500.00
投资活动现金流入小计	1,460.77	11,161.67	0.65	5,540.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20.02	268.84	256.86	101.38
投资支付的现金	-	1,374.95	16,010.00	5,178.38
支付其他与投资活动有关的现金	-	13,910.00	21.52	150.65
投资活动现金流出小计	20.02	15,553.79	16,288.38	5,430.41
投资活动产生的现金流量净额	1,440.75	-4,392.13	-16,287.73	109.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	39,600.00	27,202.38	40,000.00	-
取得借款收到的现金	5,909.64	3,000.00	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
筹资活动现金流入小计	**45,509.64**	30,202.38	40,000.00	-
偿还债务支付的现金	**2,230.00**	770.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	**96.75**	98.27	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	**4,278.00**	2,500.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**6,604.75**	3,368.27	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	**38,904.89**	26,834.11	40,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**0.36**	0.75	-2.86	22.45
五、现金及现金等价物净增加额	**6,893.94**	-8,350.00	8,382.40	-2,543.66
加：期初现金及现金等价物余额	**1,482.08**	9,832.08	1,449.68	3,993.34
六、期末现金及现金等价物余额	**8,376.02**	1,482.08	9,832.08	1,449.68

（二）财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

1、财务报表编制基础

（1）编制基础

万魔声学以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

由于万魔声学目前正在筹划重大资产重组，目前万魔声学通过全资子公司爱声声学持有上市公司共达电声 15.27%股权（即共达电声 5,498 万股股票），爱声声学为共达电声的控股股东，万魔声学为共达电声的间接控股股东。共达电声拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式收购万魔声学 100%股权，从而对万魔声学实施吸收合并。共达电声为吸收合并方，万魔声学为被吸收合并方。基于万魔声学的重大资产重组的方案，万魔声学在编制财务报表时未将共达电声纳入合并报表范

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

围，万魔声学将对共达电声的投资列报于长期股权投资，按投资成本核算列报。

（2）持续经营

万魔声学对自报告期末起12个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响万魔声学持续经营能力的事项，万魔声学以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

2、合并报表范围

（1）万魔声学报告期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例（%）	
			直接	间接
1	加一万摩声学科技（深圳）有限公司	加一万摩	100.00	-
2	耳一号声学科技（深圳）有限公司	耳一号	100.00	-
3	万魔国际有限公司	万魔国际	100.00	-
4	潍坊爱声声学科技有限公司	爱声声学	100.00	-
5	1More Design Limited	1More Design	100.00	-
6	深圳魔听文化科技有限公司	魔听文化	50.00	-
7	1MORE USA, Inc.	万魔美国	-	81.81
8	JMORE LIMITED	JMORE	-	100.00
9	东莞耳一号声学科技有限公司	东莞耳一号	-	100.00
10	TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	万魔印度	-	100.00
11	1MORE ACOUSTIC LTD	万魔英国	-	100.00
12	1MORE EUROPE LIMITED	万魔欧洲	-	100.00

（2）报告期内合并财务报表范围变化

报告期内新增子公司情况如下：

序号	子公司全称	子公司简称	纳入合并范围原因
1	耳一号声学科技（深圳）有限公司	耳一号	投资设立
2	潍坊爱声声学科技有限公司	爱声声学	投资设立
3	深圳魔听文化科技有限公司	魔听文化	投资设立
4	JMORE LIMITED	JMORE	非同一控制下企业合并
5	东莞耳一号声学科技有限公司	东莞耳一号	收购

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	子公司全称	子公司简称	纳入合并范围原因
6	TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	万魔印度	投资设立
7	1MORE ACOUSTIC LTD	万魔英国	收购
8	1MORE EUROPE LIMITED	万魔欧洲	收购

报告期内减少子公司情况如下：

序号	子公司全称	子公司简称	纳入合并范围原因
1	东莞耳一号声学科技有限公司	东莞耳一号	股权转让

万魔声学在编制财务报表时未将共达电声纳入合并报表范围的原因及合规性，具体如下：

本期交易前，万魔声学通过全资子公司爱声声学持有上市公司15.27%的股权，爱声声学为上市公司的控股股东，万魔声学为上市公司的间接控股股东。根据本次交易方案，上市公司拟通过向万魔声学全体股东非公开发行股份的方式收购万魔声学100%股权，从而对万魔声学实施吸收合并，同时，为便于本次交易的实施，在上市公司吸收合并万魔声学之前，万魔声学将通过吸收合并或直接清算注销爱声声学等方式实现直接持有上市公司15.27%的股权。

所以，基于本次交易方案，上市公司收购的万魔声学股东全部权益不包含万魔声学间接持有上市公司15.27%的股权，为准确披露万魔声学报告期财务状况和经营成果，万魔声学财务报表基于以下假设基础编制：未将上市公司纳入合并报表范围，将对上市公司的投资列报于长期股权投资，按投资成本核算列报。

在上述假设的经营框架下，以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部发布的《企业会计准则-基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、自2006年2月15日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

万魔声学本次交易财务报表编制符合《首发办法》第二十三条、二十四条关于财务报表编制的相关规定，容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对万魔声学本次交易财务报表出具了无保留意见的审计报告。

商誉减值测试情况：

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象。对企业合并所形成的商誉，公司应当至少在每年年度终了进行减值测试。

主要测算方法和过程

1、商誉所在资产组或资产组组合相关信息

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第 18 条的规定，资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据，同时考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等因素，认定资产组。

商誉系由万魔声学收购上市公司控制权所产生，上市公司能独立产生现金流入，公司确定的商誉所在的资产组或资产组组合情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
资产组或资产组组合的构成	共达电声全部经营性净资产	共达电声全部经营性净资产
资产组的账面价值	79,000.09	77,478.84
分摊至本资产组的商誉账面价值（包含少数股东商誉）	593,520.72	593,520.72
包含商誉的资产组的账面价值	672,520.81	670,999.56
资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所	是	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确定的资产组或资产组组合一致		

2、本次采用通过估算该资产组的预计未来现金流量的现值并结合控制权溢价测算确定商誉相关资产组的可收回价值。

预计未来现金流量采用收益法现金流量折现法估算资产组在用状态下未来现金流现值。上市公司已持续经营多年，目前上市公司与商誉相关的资产组在企业生产经营中处于在用状态，且能够满足生产经营需要，资产组的可收回价值可以通过资产组预计未来现金流量的现值进行预测。

3、可收回金额测算过程

（1）、收益年限的确定

本次估值假设企业到期后继续展期并持续经营，因此确定收益期为无限期。

预测期根据资产组历史经营状况及宏观政策、行业发展趋势等因素综合分析基础上，采用两阶段模型，即估值基准日后 8 个完整年度根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测。

终值采用 Gordon 增长模型进行预测，假定企业的经营在预测经营期后每年的经营情况趋于稳定，由于通胀因素存在还会保持一定的增长，本次采用 2.65%作为稳定期永续增长率。

（2）、未来收益预测

本次预计未来现金流量采用的现金流口径为税前企业自由现金流量。计算公式为：

企业自由现金流量税前=EBITDA-资本性支出-净营运资金变动

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

相关财务预测的依据主要结合上市公司已获取的订单、意向性合同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及发展趋势确定预测收入及收入增长率，根据历史水平、产品竞争力确定订单及合同毛利，综合考虑历史费用率确定利润率。

（3）、折现率确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次折现率选取（所得税）前加权平均资本成本（WACC），计算公式：

首先计算 WACC

$$WACC = \left(\frac{1}{1+D/E}\right)\times \mathrm{Re} + \left(\frac{1}{1+E/D}\right)\times(1-T)\times Rd$$

其中：E：为股东权益价值；

D：为债务资本价值；

Re：为股东权益资本成本；

Rd：为债务资本成本。

其中，股东权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定：

$$R_e = R_f + \beta_e(R_m - R_f) + \alpha$$

其中：Rf——无风险报酬率；

βe——企业的风险系数；

Rm——市场期望收益率；

α——企业特定风险调整系数。

其次，根据《国际会计准则 ISA36》BCZ85 指导意见，无论税前、税后现金流及相应折现率，均应该得到相同计算结果。本次测算根据该原则将上述 WACC 计算结果调整为税前折现率口径。

本次测算折现率选择根据评估基准日的国债到期收益率、同行业上市公司风险系数等综合确定：

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
税前折现率	8.63%	8.47%

减值测试结论

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在估值假设及限定条件成立的前提下，考虑控制价溢价的上市公司包含商誉资产组可收回价值2018年12月31日为673,377.57万元,2019年6月30日为676,377.57万元，两期资产负债表日可收回金额大于包含商誉的资产组的账面价值，不存在商誉减值情况。

（三）报告期主要会计政策和会计估计

万魔声学下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

万魔声学所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了万魔声学的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

万魔声学会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

万魔声学正常营业周期为12个月。

4、记账本位币

人民币为万魔声学及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，万魔声学及境内子公司以人民币为记账本位币。万魔声学之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。万魔声学编制财务报表时所采用的货币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

万魔声学在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与万魔声学在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照万魔声学的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。万魔声学在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

（2）非同一控制下的企业合并

万魔声学在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与万魔声学在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照万魔声学的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。万魔声学在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指万魔声学拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司是指被万魔声学控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体(注：有时也称为特殊目的主体）。

（2）合并财务报表的编制方法

万魔声学以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

（3）报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（4）合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有万魔声学的长期股权投资，应当视为万魔声学的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照万魔声学对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④万魔声学向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向万魔声学出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照万魔声学对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照万魔声学对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

万魔声学购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，万魔声学将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所对应的持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，长期股权投资的初始成本与支付对价的账面价值的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，万魔声学对子公司的长期股权投资初始成本按照对子公司累计持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。同时编制合并日的合并财务报表，并且万魔声学在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

（a）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（b）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。

（c）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。

（d）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，万魔声学所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，万魔声学在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

万魔声学在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制合并财务报表时，以不早于合并方和被合并方处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入合并方合并财务报表的比较报表中，并将合并增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。因合并方的资本公积（资本溢价或股本溢价）余额不足，被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分在合并财务报表中未予以全额恢复的，万魔声学在报表附注中对这一情况进行说明，包括被合并方在合并前实现的留存收益金额、归属于万魔声学的金额及因资本公积余额不足在合并资产负债表中未转入留存收益的金额等。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

属于“一揽子交易”的，万魔声学将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所支付对价的公允价值确定。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上新增投资成本（进一步取得股份所支付对价的公允价值）之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。在合并财务报表中，初始投资成本与对子公司可辨认净资产公允价值所享有的份额进行抵销，差额确认为商誉或计入合并当期损益。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，投资方所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的股权投资（金融资产或按照权益法核算的长期股权投资）的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算长期股权投资的初始成本。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。万魔声学在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③万魔声学处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④万魔声学处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉（注：如果原企业合并为非同一控制下的且存在商誉的）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

此外，与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，则在丧失对子公司控制权之前的各项交易，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；其中，对于丧失控制权之前每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。万魔声学合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指万魔声学享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

万魔声学确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；

③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；

④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指万魔声学仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

万魔声学按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

万魔声学发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但万魔声学发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在处置万魔声学在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10、金融工具

自 2019 年 1 月 1 日起适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

（3）金融负债的分类与计量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

A.如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

B.如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司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本公司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，该合同分类为金融负债。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定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。

（5）金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失,是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及应收融资款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A.应收款项

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

（a）应收票据确定组合的依据如下：

组合 1：商业承兑汇票

组合 2：银行承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。公司对银行承兑汇票不计提坏账准备。

商业承兑汇票本公司以账龄作为信用风险特征组合。根据以前年度按账龄划分的各段应收商业承兑汇票实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收商业承兑汇票组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收商业承兑汇票组合计提坏账准备的比例具体如下：

账　龄	计提比例（%）
6 个月以内	0
6 个月至 1 年	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	50
3 年以上	100

（b）应收账款、其他应收款确定组合的依据如下：

组合 1：应收出口退税款

组合 2：账龄组合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于划分为组合的应收账款、其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款、其他应收款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

本公司预期信用损失按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款、其他应收款。对于组合1，根据其风险特征，不计提坏账准备；对于组合2，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

根据以前年度按账龄划分的各段应收账款、其他应收款实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收账款、其他应收款组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账　龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
6个月以内	0	0
6个月至1年	5	5
1至2年	10	10
2至3年	50	50
3年以上	100	100

（c）长期应收款确定组合的依据如下：

本公司将按合同约定收款期限在1年以上、具有融资性质的分期收款销售的应收款项在长期应收款核算。

具有融资性质的分期收款确认的长期应收款根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

合同约定的收款期满日为账龄计算的起始日，长期应收款应转入应收账款，按应收款项的减值方法计提坏账准备。

B.债权投资、其他债权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

②具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D.作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。 除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B.因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）金融工具的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

①估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

以下金融工具会计政策适用于2018年度、2017年度及2016年度

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认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、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的年末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的年末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③财务担保合同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定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。

（8）金融资产和金融负债的抵销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

11、应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

以下应收款项会计政策适用2018年度、2017年度及2016年度

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：万魔声学将500万元以上应收款项确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

A．信用风险特征组合的确定依据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
组合 1	应收出口退税款
组合 2	账龄分析法组合

B．根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

项目	按组合计提坏账准备的计提方法
组合 1	经单独测试后未减值的不计提坏账准备
组合 2	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例
6 个月以内	0	0
6 个月至 1 年	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	50	50
3 年以上	100	100

（3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，万魔声学单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

12、存货

（1）存货的分类

存货是指万魔声学在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、库存商品等。

（2）发出存货的计价方法

万魔声学存货发出时采用加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学存货采用永续盘存制。

（4）存货跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

13、持有待售的非流动资产或处置组

（1）持有待售的非流动资产或处置组的分类

万魔声学将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即万魔声学已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求万魔声学相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

万魔声学专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为3个月）内很可能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

满足持有待售类别的其他划分条件的，万魔声学在取得日将其划分为持有待售类别。

万魔声学因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后万魔声学是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

（2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

（3）列报

万魔声学在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指万魔声学对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。万魔声学对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本节“10、金融工具”。

共同控制，是指万魔声学按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指万魔声学对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照万魔声学实际支付的现金购买价款、万魔声学发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，万魔声学财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与万魔声学不一致的，按照万魔声学的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于万魔声学与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于万魔声学的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

魔声学与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。万魔声学向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。万魔声学向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。万魔声学自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如万魔声学对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，万魔声学在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按“6、合并财务报表的编制方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

万魔声学因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于万魔声学取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

万魔声学因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

万魔声学通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

15、固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

（1）确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
电子设备	3-5	5	19.00-31.66
其他	3-5	5	19.00-31.66

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，万魔声学目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，万魔声学对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

万魔声学在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

16、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

17、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指万魔声学拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入万魔声学且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）研究与开发支出

万魔声学内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“18、长期资产减值”。

18、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，万魔声学于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

20、职工薪酬

职工薪酬，是指万魔声学为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。万魔声学提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万魔声学在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

万魔声学发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

万魔声学为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

万魔声学在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。万魔声学在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，万魔声学确认相关的应付职工薪酬：

A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

万魔声学在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，万魔声学参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

A．确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。万魔声学按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B.确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，万魔声学将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，万魔声学以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C.确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（a）精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

（b）计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额;

（c）资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但万魔声学可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

（3）辞退福利的会计处理方法

万魔声学向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

万魔声学向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，万魔声学将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A.服务成本；

B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

21、股份支付

（1）股份支付的种类

万魔声学股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按万魔声学股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，万魔声学选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，万魔声学根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以万魔声学承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按万魔声学承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

③授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（5）股份支付计划修改的会计处理

万魔声学对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非万魔声学取消了部分或全部已授予的权益工具。

（6）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），万魔声学：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

万魔声学如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

22、收入确认原则和计量方法

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

万魔声学具体收入确认时点如下：

①小米集团合作模式

万魔声学根据小米集团（包括小米通讯技术有限公司和小米科技有限责任公司）的订单组织生产，并在指定时间按订单要求将商品发往小米集团指定仓库，双方定期对账确认收货情况。小米集团验收合格入库后，万魔声学根据双方约定的货款结算价格确认发货收入。除此之外，当小米集团将收到的商品对外销售后，按照对外实现的销售收入扣减相关成本后的金额按照一定比例与万魔声学进行分成，万魔声学据此确认分成收入。

②声学关键组件收入确认模式

公司按订单约定将商品送至客户指定收货地点，由客户仓库人员在送货单据上签字或盖章确认，销售商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司按月与客户对送货签收情况汇总对账，公司根据双方确认的对账单确认收入。

③电商平台模式

在天猫商城等电商平台进行销售的，在货物出库且承诺的退货期满后，依据网络订单确认收入，在京东、亚马逊等电商平台销售的，于合同约定结算期依据提供的销售结算单确认销售收入。

④国内经销模式

万魔声学按国内经销商订单约定的交货时间将商品送至客户指定收货地点，在经销商确认收货并取得收款权利时确认销售收入。

⑤国外经销模式

万魔声学按国外经销商订单约定的交货时间进行报关，报关完成时主要风险和报酬转移给客户，销售商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，万魔声学在商品报关完成时确认收入。

（2）提供劳务收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用万魔声学货币资金的时间和实际利率计算确定。

23、政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

①万魔声学能够满足政府补助所附条件；

②万魔声学能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

万魔声学取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿万魔声学以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿万魔声学已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与万魔声学日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与万魔声学日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向万魔声学提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给万魔声学，万魔声学将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

24、递延所得税资产和递延所得税负债

万魔声学通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。万魔声学不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以万魔声学很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

A. 该项交易不是企业合并；

B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

万魔声学对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

B. 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，万魔声学对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（2）递延所得税负债的确认

万魔声学所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②万魔声学对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.万魔声学能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A.万魔声学自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B.因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，万魔声学取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

万魔声学在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，万魔声学根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

25、经营租赁和融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

（1）经营租赁的会计处理方法

①万魔声学作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提供免租期的，万魔声学将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，万魔声学按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

②万魔声学作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，万魔声学按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

（2）融资租赁的会计处理方法

①万魔声学作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，万魔声学采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时万魔声学将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后万魔声学是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

②万魔声学作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入。

26、重要会计政策和会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

①2017 年 4 月 28 日财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

财政部根据上述 2 项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

本准则变化对 2016 年度比较数据无影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

②2019年4月30日，财政部发布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），要求对已执行新金融准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：资产负债表中将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；利润表中从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

本公司根据财会【2019】6号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关合并财务报表列报调整影响如下：

报表项目	2016年变更前	2016年变更后	2017年变更前	2017年变更后
应付利息	-	-	54,083.33	-
其他应付	3,813,980.58	3,813,980.58	4,972,668.40	5,026,751.73
管理费用	50,442,266.73	32,385,852.91	94,069,209.82	69,085,285.33
研发费用	-	18,056,413.82	-	24,983,924.49

③财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移（2017年修订）》（财会【2017】8号）、《企业会计准则第24号—套期会计（2017 年修订）》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报（2017年修订）》（财会【2017】14 号）（上述准则以下统称“新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。本公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新金融工具准则修订了财政部于2006年颁布的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》和《企业会计准则第24号—套期保值》以及财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号—金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失”模型改为“预期信用损失”模型，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。新套期会计模型加强了企业风险管理与财务报表之间的联系，扩大了套期工具及被套期项目的范围，取消了回顾有效性测试，引入了再平衡机制及预期成本的概念。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日(即2019年1月1日)的新账面价值之间的差额计入2019

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

（2）重要会计估计变更

报告期内，万魔声学无重大会计估计变更。

（四）被合并方与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

万魔声学的会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异，不会对万魔声学利润产生重大影响。

（五）被合并方的会计政策和会计估计与同行业可比上市公司的差异

万魔声学的重大会计政策、会计估计与同行业上市公司执行的会计政策、会计估计不存在明显差异，亦不存在按规定将要进行变更并对万魔声学的利润产生重大影响的情况。

（六）税收政策说明

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	17%、16%、13%、6%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城市维护建设税	实际缴纳和出口免抵的流转税	7%
教育费附加	实际缴纳和出口免抵的流转税	3%
地方教育附加	实际缴纳和出口免抵的流转税	2%

不同主体企业所得税税率的情况说明

纳税主体名称	企业所得税税率
万魔声学科技有限公司	15%
加一万摩声学科技（深圳）有限公司	25%
耳一号声学科技（深圳）有限公司	25%
潍坊爱声声学科技有限公司	25%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

纳税主体名称	企业所得税税率
深圳魔听文化科技有限公司	25%
万魔国际有限公司	按所在国家和地区的规定税率执行
1More Design Limited	按所在国家和地区的规定税率执行
1MORE USA, Inc.	按所在国家和地区的规定税率执行
JMORE LIMITED	按所在国家和地区的规定税率执行
TIINLAB ACOUSTIC TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	按所在国家和地区的规定税率执行
1MORE ACOUSTIC LTD	按所在国家和地区的规定税率执行
1MORE EUROPE LIMITED	按所在国家和地区的规定税率执行

2、税收优惠情况

根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号）规定，对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税，万魔声学科技有限公司符合条件，2016 年、2017 年、2018 年适用 15%的企业所得税税率。

2017 年 10 月，万魔声学科技有限公司经深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局批准取得证书编号为 GR201744204687 的国家高新技术企业证书，有效期 3 年。万魔声学科技有限公司 2017 年、2018 年、2019 年适用 15%的企业所得税税率。

（七）最近一年及一期收购兼并情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司最近一年及一期无重大收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过收购前公司相应项目 20%的情况。

（八）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

容诚事务所(特殊普通合伙)对万魔声学的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了会专字[2019]7228 号《非经常性损益鉴证报告》，具体情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	279.73	299.02	44.03	308.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	83.36	123.00	25.19	3.23
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	——	38.30	——	40.18
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	34.71	-11.02	-6.02	1.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目	112.69	-50.33	-1,775.61	——
所得税影响额	88.76	52.83	-253.24	53.92
少数股东权益影响额	0.43	——	——	——
合计	**422.15**	**346.14**	**-1,459.18**	**299.68**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）资产、负债、现金流情况

报告期内，万魔声学的主要资产、负债及现金流量情况详见本报告书“第十节管理层讨论与分析/四、被合并方的财务状况与盈利能力分析”。

（十）报告期内股东权益变动情况

标的公司报告期内的股东权益变动基本情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
实收资本（股本）	**7,878.28**	7,248.54	5,000.00	5,000.00
资本公积	**101,589.88**	66,897.63	1,790.17	14.56
其他综合收益	**-9.16**	-6.59	14.22	15.68
盈余公积	**2,475.09**	2,475.09	1,633.10	1,015.48
未分配利润	**25,670.48**	19,300.68	12,314.79	11,695.01
归属于母公司股东权益合计	**137,604.57**	95,915.34	20,752.28	17,740.73
少数股东权益	**-297.27**	-128.78	-174.90	128.45
股东权益合计	**137,307.30**	**95,786.56**	**20,577.38**	**17,869.17**

万魔声学 2017 年末资本公积较 2016 年末增加 1,775.61 万元，为公司根据《企业会计准则》的规定确认股份支付费用，相应增加其他资本公积 1,775.61 万元。

万魔声学 2018 年末资本公积较 2017 年末增加 65,107.46 万元，主要为因实收资本增加而增加资本溢价 65,057.13 万元；根据《企业会计准则》的规定确认股份支付费用增加其他资本公积 50.33 万元。

万魔声学 2019 年 6 月末资本公积较 2018 年末增加 34,692.25 万元，主要为因实收资本增加而增加资本溢价 38,837.00 万元。

（十一）资产负债表日后事项、或有事项、重要承诺

根据容诚事务所(特殊普通合伙)出具的会审字[2019] 7266 号《审计报告》，资产负债表日为 2019 年 6 月 30 日，财务报告日及审计报告出具日为 2019 年 9 月 25 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、资产负债表日存在的或有事项

截至财务报告日，本公司无需要披露的或有事项。

2、资产负债表日后事项

截至财务报告日,本公司无需要披露的重要的资产负债表日后事项。

3、重要承诺事项

截至财务报告日，本公司无需要披露的重大承诺事项

（十二）主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.93	1.10	1.04	1.96
速动比率（倍）	1.67	0.97	0.97	1.77
资产负债率（合并）	33.46%	46.22%	75.62%	43.92%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	2.10%	3.26%	17.14%	22.07%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	3.20	2.78	3.05	3.54
存货周转率（次）	11.60	10.24	12.29	21.45
息税折旧摊销前利润（万元）	8,058.21	10,410.27	2,082.82	3,740.87
归属于母公司股东的净利润（万元）	6,369.80	7,827.87	1,237.41	2,914.98
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,947.65	7,481.73	2,696.58	2,615.29
利息保障倍数（倍）	11.40	9.52	109.44	——

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货） ÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额） ×100%

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后） ÷净资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税费用+财务费用利息支出）÷（财务费用利息支出+利息资本化金额）

2、净资产收益率和每股收益

报告期	项目	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2019 年 1-6 月	**归属于公司普通股股东的净利润**	**6.07%**	**0.88**	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**5.67%**	**0.82**	
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.66%	1.14	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.26%	1.09	
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.74%	0.25	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.69%	0.54	
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.92%	0.58	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.08%	0.52	

（十三）资产评估情况

参见本报告书“第四节拟购买资产基本情况/四、被合并方最近三年的股权转让、增减资及资产评估情况”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、上市公司备考财务资料

（一）上市公司备考财务报表审计情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司备考财务报表进行了审计，包括2019年6月30日、2018年12月31日的备考合并资产负债表，2019年1-6月、2018年度的备考合并利润表以及备考财务报表附注。

（二）上市公司备考财务报表编制基础和方法

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》（2016年修订）及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组》（2017年修订）的相关规定，以本公司的合并财务报表为基础，依据本次吸收合并完成后的架构编制了最近一年一期的备考合并财务报表，本备考合并财务报表系根据本公司与相关的吸收合并协议之约定，并按照以下假设基础编制：

（1）在本备考财务报表及附注中，除特别指明外，下述的“本公司”或“公司”指下列假设下共达电声和拟吸收公司的合并主体。

（2）本公司备考财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

（3）本备考合并财务报表附注二所述的交易方案能够获得本公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会等机构的批准。

（4）本备考合并财务报表，已业经容诚事务所(特殊普通合伙)审计的万魔声学2018年度及2019年1-6月财务报表，以及经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的共达电声2018年度及2019年1-6月的财务报表为基础，采用附注四所述的重要会计政策、会计估计和合并财务报表编制方法进行编制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）本备考合并财务报表是假设本次交易方案完成后的公司架构在报告期期初已经存在，且在本报告期内无重大改变，以此假定的公司架构为会计主体编制而成，共达电声按照附注二所述的交易方案吸收合并万魔声学。

（6）共达电声吸收合并万魔声学完成后，万魔声学的法人资格及其持有共达电声的全部股份将被注销，共达电声将承继及承接万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务。本备考合并财务报表范围为本次吸收合并的全部资产、负债以及本公司原合并范围内的各独立法人实体。

（7）考虑到备考合并财务报表的编制基础和特殊使用目的，本备考合并财务报表只列示备考合并资产负债表、备考合并利润表，而未编制备考合并现金流量表和备考股东权益变动表。

（8）备考合并财务报表未考虑相关股权变更和投入过程中所涉及的各项税费等费用支出。

（9）万魔声学与小米集团采用利润分成的合作模式，本次重组成功后，将来执行新收入准则，我们对现行会计政策进行评估，收入确认执行的会计政策可能与现行政策不同。

（三）本次交易不构成反向购买

《企业会计准则第20号——企业合并》及《企业会计准则讲解(2010年版)》中对反向购买的定义如下：非同一控制下的企业合并，以发行权益性证券交换股权的方式进行的，通常发行权益性证券的一方为收购方。但某些企业合并中，发行权益性证券的一方因其生产经营决策在合并后被参与合并的另一方所控制的，发行权益性证券的一方虽然为法律上的母公司，但其为会计上的被收购方，该交易过程通常称之为“反向购买”。

本次交易中，拟购买标的资产万魔声学 100%股权的交易作价为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

335,982.00 万元，扣除持有的上市公司 15.27%股权估值 29,799.16 万元，占上市公司 2018 年度经审计的合并财务会计报告期末归属于母公司所有者权益 48,858.96 万元的 626.67%；但 2017 年 12 月 28 日，万魔声学控股子公司爱声声学与上市公司原控股股东潍坊高科签署了《潍坊爱声声学科技有限公司与潍坊高科电子有限公司关于山东共达电声股份有限公司股份收购协议》，潍坊高科将其持有的共达电声 15.27%的股份全部转让给爱声声学。

上市公司与标的资产实际已纳入同一实际控制人控制，本次交易为同一控制下的吸收合并，吸收合并后，实际控制人不发生改变，同时并不符合反向购买以非同一控制下的企业合并作为基础的要求。

（四）本次交易不产生商誉，备考模拟合并财务报表编制符合会计准则要求

本次交易为同一控制下的吸收合并，根据《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2019]17 号）中第一款规定“非上市公司取得上市公司的控制权，未形成反向购买的，应当按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定执行”；根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》相关会计处理要求，同一控制下的企业吸收合并不产生商誉。因此，备考模拟合并财务报表编制符合会计准则要求。

（三）最近一年简要备考合并财务报表

1、备考合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	30,822.98	18,602.88
应收票据	376.91	1,652.22
应收账款	82,299.97	66,763.03
预付款项	853.01	475.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应收款	**2,314.70**	44,992.36
存货	**31,670.01**	28,820.21
其他流动资产	**1,622.57**	1,734.33
流动资产合计	**149,960.14**	163,040.29
长期股权投资	**1,171.72**	1,330.93
固定资产	**33,644.60**	34,963.53
在建工程	**6,079.13**	5,490.37
无形资产	**13,182.82**	13,595.24
长期待摊费用	**2,035.16**	1,526.91
递延所得税资产	**2,411.09**	2,216.73
其他非流动资产	**3,026.59**	1,919.57
非流动资产合计	**61,551.11**	**61,043.29**
资产总计	**211,511.25**	**224,083.57**
短期借款	**30,148.20**	29,749.62
应付票据	**8,066.11**	**7,956.94**
应付账款	**56,125.99**	**42,911.34**
预收款项	**227.66**	245.77
应付职工薪酬	**4,898.51**	5,285.47
应交税费	**4,379.34**	2,658.24
其他应付款	**1,238.47**	36,136.95
一年内到期的非流动负债	**3,595.52**	1,886.06
流动负债合计	**108,679.80**	**126,830.40**
长期借款	**15,000.00**	15,000.00
长期应付款	**612.43**	897.24
其他非流动负债	**2,500.00**	2,500.00
递延收益	**32.95**	109.23
非流动负债合计	**18,145.38**	**18,506.47**
负债合计	**126,825.19**	**145,336.87**
归属于母公司股东权益合计	**84,983.33**	**78,875.49**
少数股东权益	**-297.27**	-128.78
股东权益合计	**84,686.07**	**78,746.71**
负债和股东权益总计	**211,511.25**	**224,083.57**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、备考合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度
一、营业总收入	**122,582.12**	**173,649.14**
减：营业成本	**92,320.01**	127,288.22
税金及附加	**634.12**	1,405.47
销售费用	**5,748.40**	8,052.20
管理费用	**8,040.78**	14,774.28
研发费用	**5,540.03**	10,690.29
财务费用	**1,515.97**	1,781.25
信用减值损失	**-661.37**	
资产减值损失	**-1,701.29**	4,433.76
其他收益	**533.32**	2,701.19
投资收益	**-168.94**	1,865.46
资产处置收益	**0.75**	121.19
二、营业利润	**6,785.28**	**9,911.52**
加：营业外收入	**64.45**	76.29
减：营业外支出	**14.62**	105.97
三、利润总额	**6,835.11**	**9,881.84**
减：所得税费用	**1,054.77**	902.42
四、净利润	**5,780.34**	**8,979.42**
归属于母公司所有者的净利润	**5,948.25**	9,208.04
少数股东损益	**-167.91**	-228.61
五、其他综合收益的税后净额	**-3.14**	**-33.15**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	**-2.57**	-28.52
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	**-**	-4.63
六、综合收益总额	**5,592.57**	**8,950.90**
归属于母公司所有者的综合收益总额	**5,945.68**	9,179.51
归属于少数股东的综合收益总额	**-168.48**	-228.61
七、每股收益		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基本每股收益（元/股）	**0.06**	0.10
稀释每股收益（元/股）	**0.06**	0.10

第十二节同业竞争与关联交易

一、独立运营情况

截至本报告书签署日，万魔声学已按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于公司各股东，拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

截至本报告书签署日，万魔声学具备开展业务所需的技术、场所和必备设施，合法拥有经营所需要的房屋或使用权、专用设备、商标、专利、非专有技术、特许经营权等资产，其资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况。万魔声学除为共达电声的借款提供担保外，不存在其他以资产和权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形。

（二）人员独立情况

截至本报告书签署日，万魔声学设置了独立运行的人力资源部门，制订了有关劳动、人事、工资等制度，建立独立的劳动、人事、工资报酬及社会保障管理体系。万魔声学的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也不在上述企业中领薪；万魔声学的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪；万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

魔声学的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间完全独立。

（三）财务独立情况

截至本报告书签署日，万魔声学设立了独立的财务部门，严格按照《企业会计准则》及相关规定要求建立了独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。万魔声学独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形。万魔声学依法进行纳税申报，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立情况

截至本报告书签署日，万魔声学建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、管理层严格按照《公司法》、《万魔声学科技有限公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，康恒环境的生产经营、办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在合署办公、混合经营的状况。

（五）业务独立情况

截至本报告书签署日，万魔声学拥有开展业务所必需的独立完整的业务体系，具有面向市场自主经营业务的能力。万魔声学在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。为了维护万魔声学及上市公司的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，万魔声学的控股股东及实际控制人已分别出具承诺，保证上市公司的独立性，具体详见本报告书“第十五章/四/（二）本次交易完成后的控股股东及实际控制人对保持本公司独立性的承诺”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，共达电声是一家电声元器件及电声组件制造商、服务商和电声技术整体解决方案提供商，主要产品包括微型麦克风、微型扬声器、受话器及其阵列模组。

本次交易完成后，共达电声将承继及承接间接控股股东万魔声学的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务，万魔声学的资产业务将整体注入上市公司，共达电声将成为一家智能声学设备公司，将从事耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，从而全方位多角度打造智能声学产业。

本次交易完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有上市公司 14.04%股权，仍为上市公司的实际控制人，谢冠宏先生控制的其他企业从事的业务与上市公司业务之间不存在同业竞争的情形。

（一）同业竞争情况分析

本次交易完成后，共达电声将成为一家智能声学设备公司，将从事耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，产品应用拓展至智能手机音频、智能汽车音频、智能家居/办公、智能无线穿戴等，谢冠宏先生系共达电声的实际控制人，其控制的企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本/股本	持股比例（%）	经营范围
1	1more Hong Kong Limited（加一香港）	1000 万港币	73.56	贸易
2	HKmore Holdings Limited	1 港币	70.0291	投资和管理咨询

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	171.255182万元	68.6498	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
4	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	35.965524万元	64.9015	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具、软件产品的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
5	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	44.957066万元	57.1241	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
6	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	119.882997 万元	56.5677	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务，从事智能玩具的批发、进出口及相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）
7	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	10 万元	间接持有 0.1	智能玩具的技术开发、自有技术转让及相关技术服务；从事智能玩具的批发；经营进出口业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	1More Inc.（加一开曼）	156,000,000	73.56	--
9	Ghmore Investments Limited	1 美元	100	--
10	万魔耳科技（深圳）有限公司	1 万元	100（间接）	智能玩具技术开发、自有技术转让技相关技术服务;智能玩具的批发；经营进出口业务。
11	1more Design Holdings Limited Partnership	100 万港币	70.0291	境外员工持股平台
12	深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）	500 万元	66.67	资兴办实业、项目投资(以上具体项目另行申报);投资咨询、企业管理咨询、市场信息咨询(以上均不含限制项目);企业形象设计;市场营销策划。(以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)
13	山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	1000 万元	70	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				服务
14	麦谷科技股份有限公司	8000 万元（台币）	52	珠宝及贵金属制品制造业；电脑设备安装业；国际贸易业等。

谢冠宏控制的上述公司与万魔声学及共达电声不存在从事相同、相类似、具有替代性的业务，或者业务具有替代性，具有共同销售或采购渠道等同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争的措施

为避免本次交易完成后上市公司的实际控制人及其控制的企业与上市公司出现同业竞争情况，谢冠宏先生及其控制的企业出具承诺函，承诺如下：

一、承诺方（含承诺方直接或间接控制的其他经营主体，下同）未在中国境内外任何地域以任何形式直接或间接从事或参与、或协助其他方从事与上市公司现有业务构成或可能构成竞争的任何业务。

二、若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先明确表示放弃该项业务的除外。

三、承诺方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式作出任何损害上市公司利益的行为，并承诺不会利用其对上市公司的控股和/或控制地位从事任何损害上市公司利益的行为。

四、如因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、本次交易对上市公司关联交易的影响

（一）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方中，万魔声学与上市公司的实际控制人均为谢冠宏先生，根据《重组办法》和《股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

（二）被合并方的关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，万魔声学的关联方及关联关系如下：

1、万魔声学的实际控制人情况

待前述待变更工商变更登记事项变更完成后，谢冠宏先生通过加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青合计持有万魔声学20.9407%股权，为万魔声学实际控制人。详见“第四节被合并方基本情况/八、持有被合并方5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况/（二）实际控制人基本情况”。

2、万魔声学控股子公司及参股子公司

万魔声学控股子公司及参股子公司详见本报告书“第四节被合并方基本情况/七、被合并方参控股公司基本情况”

3、万魔声学其他主要关联方情况

截至本报告书签署之日，万魔声学其他主要关联方如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
加一香港有限公司	本公司股东、实际控制人控制的企业
HKmore Holdings Limited	本公司股东、实际控制人控制的企业
深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	本公司股东、实际控制人控制的企业
深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	本公司股东、实际控制人控制的企业
深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	本公司股东、实际控制人控制的企业
深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	本公司股东、实际控制人控制的企业
深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	本公司股东、实际控制人控制的企业
People Better Limited	**持股5%以上的法人股东**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Shunwei TMT(Hong Kong) Limited	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
Walden CEL More (Hong Kong) Limited	**持股 5%以上的法人股东**
深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	**持股 5%以上的法人股东**
青岛盈科天成创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
平潭盈科盛达创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
平潭盈科盛隆创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
平潭盈科盛通创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
平潭王狮盈科创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
平潭弘润盈科新材料创业投资合伙企业（有限合	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
宁波盈科恒通创业投资中心（有限合伙）	持股 5%以上的法人股东及一致行动人
嘉兴嘉为投资合伙企业	**持股 5%以上的法人股东**
共达电声股份有限公司	本公司控股子公司
1More Inc.（加一开曼）	实际控制人控制的企业
Ghmore Investments Limited	实际控制人控制的企业
万魔耳科技（深圳）有限公司	实际控制人控制的企业
1more Design Holdings Limited Partnership	实际控制人控制的企业
深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）	实际控制人控制的企业
山东喜马拉雅股权投资基金管理有限公司	实际控制人控制的企业
麦谷科技股份有限公司	实际控制人控制的企业
万魔有限公司	实际控制人曾经控制的企业
深圳万魔趴文化科技有限公司	高级管理人员控制的企业
小米通讯技术有限公司	持股 5%以上的法人股东控制的企业
小米科技有限责任公司	持股 5%以上的法人股东控制的企业
东莞耳一号声学科技有限公司	**本公司联营企业曾控制的企业，报告期内曾控股的子公司**
林柏青	董事、副总经理
章调占	董事、副总经理
邱士嘉	董事、声学研发总监
乔超	董事、财务总监
单俊葆	董事
王川	董事
钱明飞	董事
李兵	监事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

傅建井	最近 12 个月曾担任公司董事、高管
KOH TUCK LYE	最近 12 个月曾担任公司董事
于世璿	报告期内曾担任公司的高管

注：① 2019 年 9 月 10 日之前，万魔声学实际控制人谢冠宏持有深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）93.33%合伙份额为代魔耳智能持有的员工期权池，2019 年 9 月 10 日，谢冠宏将其持有的深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）93.3334%的份额全部转让给叶威志，邱士嘉将其持有的深圳弘翔科技合伙企业（有限合伙）0.8333%的份额全部转让给叶威志，叶威志受让的上述份额系为代魔耳智能持有的员工期权池。②小米通讯技术有限公司和小米科技有限责任公司，以下合并称为“小米集团”。

（三）被合并方的关联交易

1、采购商品、接受劳务关联交易情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
小米集团	采购材料	**2,941.82**	1,040.07	5.79	——
共达电声股份有限公司	采购材料	**5,442.57**	1.10	——	——
湖南国声	采购商品	**13,368.34**	——	——	——
魔耳智能	技术服务	**136.90**	——	——	——
北京声加	技术服务	**226.00**	——	——	——
合计	——	**22,115.62**	1,041.17	5.79	——

注：报告期内，公司从湖南国声采购商品，湖南国声自 2018 年 12 月 29 日才成为万魔声学关联方，故“采购商品、接受劳务关联交易情况表”未列示 **2018 年 12 月 31 日之前**与湖南国声交易情况。

2、出售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易	2019 年	2018 年	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	内容	1-6 月	度		
小米集团	销售商品	**48,393.70**	56,011.11	39,670.68	25,545.83
东莞耳一号	销售商品	**24,862.97**	——	——	——
东莞耳一号	提供服务	**777.33**	——	——	——
万魔有限公司	销售商品	**-138.74**	394.53	4.05	——
共达电声	销售商品	**32.31**	——	——	——
共达电声	销售材料	**35.58**	11.24	——	——
合　计	**/**	**73,963.15**	**56,416.87**	**39,674.73**	**25,545.83**

注：报告期内，公司向湖南国声全资子公司东莞耳一号销售商品，由于湖南国声自 2018 年 12 月 29 日才成为万魔声学关联方，故“出售商品、提供劳务情况表”未列示**2018 年 12 月 31 日之前**与东莞耳一号的交易情况。

3、关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保主债务金额	担保主债务起始日	担保主债务到期日	担保主债务是否已履行完毕
万魔声学	共达电声	1,000.00	2018.7.3	2019.7.2	否
万魔声学	共达电声	1,000.00	2018.7.13	2019.7.12	否
万魔声学	共达电声	1,000.00	2018.7.18	2019.7.17	否
万魔声学、爱声声学	共达电声	1,000.00	2018.8.10	2019.8.9	否
万魔声学、爱声声学	共达电声	500.00	2018.8.13	2019.8.12	否
万魔声学、爱声声学	共达电声	2,000.00	2018.9.5	2019.9.4	否
爱声声学	**共达电声**	**2,000.00**	**2019.2.27**	**2020.2.27**	**否**
爱声声学	**共达电声**	**1,000.00**	**2018.7.11**	**2019.7.10**	**否**
爱声声学	**共达电声**	**1,000.00**	**2019.2.20**	**2019.8.13**	**否**
爱声声学	**共达电声**	**1,000.00**	**2019.2.26**	**2019.8.20**	**否**
爱声声学	**共达电声**	**1,617.75**	**2019.1.30**	**2020.1.11**	**否**

4、关联方资金拆借

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

关联方名称	拆借类型	币种	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
共达电声	资金拆出	人民币	1,541.51	2,511.36	——	——
章调占	资金拆出	人民币	——	252.36	——	——
李兵	资金拆出	人民币	——	156.42	154.17	151.92
谢冠宏	资金拆出	美元	——	188.33	——	——
林柏青	资金拆出	美元	——	122.17	35.09	——
于世璿	资金拆出	美元	——	86.91	——	——
万魔有限公司	资金拆出	美元	——	7.85	10.20	3.31

（1）拆出资金的形成原因、用途、利息及合理性

根据《万魔声学审计报告》，鉴于本次重组采取吸收合并方式，该审计报告在编制时未将共达电声纳入万魔声学合并报表范围，而将万魔声学对共达电声的投资列报于长期股权投资，按投资成本核算列报。根据《万魔声学审计报告》、万魔声学提供的相关文件并经核查，报告期内万魔声学向包括谢冠宏在内的关联方拆出资金具体情况如下：

①万魔声学监事李兵因个人购房需要，于2016年2月25日向公司借款1,500,000.00元，年利率为1.50%（中国人民银行1年期定期存款利率）。

②万魔声学董事林柏青因个人购房需要于2017年6月12日向公司借款350,000.00美元，年利率为0.48%（招商银行香港分行1年期美元存款利率）。

③实际控制人谢冠宏及万魔声学董事林柏青、前任副总裁于世璿因个人投资需要于2018年4月12日分别向公司借款1,816,000.00美元、838,000.00美元，年利率均为5.125%（香港市场1年期美元贷款利率）。

④万魔声学董事章调占因个人购房需要，于2018年5月16日向公司借款2,500,000.00元，年利率为1.50%（中国人民银行1年期定期存款利率）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤为支持上市公司共达电声业务发展，控股股东万魔声学向共达电声提供3,000万元借款额度用于日常经营,借款期限为12个月即自2018年7月13日至2019年7月12日，借款利息为年利率4.35%。截至报告期末，前述借款实际发生额为2,500万元。

⑥报告期内，万魔声学向台湾企业万魔有限公司（以下简称“万魔台湾”，谢冠宏曾持有该公司100%股权，其已于2019年4月1日将持有的万魔有限公司100%股权转让给林俊男）支付研发费用、设备采购款等合计28,600美元；因万魔台湾资金周转困难，万魔声学向其提供周转资金合计159,000美元，借款利率为4.35%。

经核查，万魔声学上述关联方占用的资金及利息均已全部归还。

（2）相关内控制度的设立和执行情况

根据万魔声学合资合同及公司章程之约定,除合资公司和/或其子公司与该高管或员工所达成的聘用关系以及在合资公司正常业务经营范围内符合过往商业惯例的与小米发生的交易外，合资公司和/或其子公司与合资公司股东、董事、高管、员工以及其他“关联方”（如中国证券法律法规所定义）所发生的任何交易，必须经过出席合资公司董事会会议的过半数董事决议通过方可做出决议。此外，万魔声学于2018年10月31日召开董事会，审议通过了包括《资金管理制度》在内的公司内控管理制度。经核查，万魔声学于2019年5月12日召开董事会，审议确认了报告期内万魔声学向包括谢冠宏在内的上述关联方拆出资金之事宜。

根据容诚会计师事务所于2019年9月25日出具的“会专字[2019]7227”号出具的无保留结论的《万魔声学内控报告》，“万魔声学根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报告相关的内部控制于2019年6月30日在所有重大方面是有效的”。根据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

容诚会计师事务所于2019年9月25出具的“会审字[2019]7226”号《万魔声学2016-2019年6月30日审计报告》及万魔声学书面确认，截至本补充法律意见书出具日，万魔声学未出现新的、关联方非经营性占用合资公司资金的情况。此外，谢冠宏及其实际控制的加一香港、HKmore、万魔冠兴、万魔应人、万魔人聚、万魔顺天、万魔恒青（以下合称“承诺方”）在之前已出具的《关于减少和规范与上市公司关联交易的承诺函》基础上，就在本次重组实施前减少和规范与万魔声学之间的关联交易相关事宜承诺如下：

（1）在本人/本公司/本企业作为万魔声学的实际控制人/股东期间，或本人作万魔声学的董事和/或高级管理人员期间，本人/本公司/本企业将严格遵守相关法律规定、公司章程及其他相关制度，保证万魔声学的资金不会被万魔声学各关联方以借款、代偿款项、要求提供担保或者其他任何非经营性方式占用，以及保证不会要求万魔声学向本人/本公司/本企业或本人/本公司/本企业控制的企业提供任何形式的担保。

（2）承诺方将尽可能地避免和减少与万魔声学的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，并按照合资公司章程、有关法律法规规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害合资公司及其他股东的合法权益。

（3）因承诺方违反本承诺函，导致万魔声学遭受损失，承诺方将对由此给万魔声学造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。

基于以上情形，截止目前，万魔声学已针对关联方借款情形建立内部控制制度且被有效执行，谢冠宏及其控制的企业已就避免未来非经营性占用万魔声学资金事宜作出了具有约束力的承诺，谢冠宏等关联方上述资金占用事宜对本次交易不构成法律障碍。

在本次重组完成后，万魔声学作为被吸收合并方将注销，共达电声作为存续方将承接（或设立全资子公司承接）万魔声学全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务。经核查，共达电声现行有效的公司章程、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东大会议事规则、董事会议事规则、独立董事制度、关联交易管理制度等制度，分别对关联交易审批权限、流程、关联方回避等相关事宜作出了明确规定。根据共达电声章程及相关制度的规定，上市公司第四届董事会第五次会议已在关联董事回避表决的情形下审议通过万魔声学向其提供借款事宜，且公司独立董事在该次董事会对借款事宜审议前签署了事前认可意见，并发表了独立意见如下：“公司向关联方借款主要为了日常经营使用，符合公司经营发展的实际需要，交易定价公允，符合市场原则，不存在损害公司及全体股东利益的情形”。

5、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	526.84	817.94	1,263.28	1,093.86

（四）被合并方的关联方往来款项余额

1、应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		期末余额	坏账准备	期末余额	坏账准备	期末余额	坏账准备	期末余额	坏账准备
应收账款	小米通讯技术有限公司	16,774.30	-	13,855.31	——	10,935.95	——	8,398.38	——
应收账款	东莞耳一号声学科技有限公司	29,065.81	46.91	13,838.14	——	——	——	——	——
应收账款	万魔有限公司	156.52	7.83	321.11	——	——	——	——	——
应收账款	小米科技有限责任公司	-	-	32.36	0.19	37.94	——	26.99	——
其他应收款	共达电声	1,541.51	-	2,511.36	——	——	——	——	——
其他应收款	谢冠宏	-	-	1,292.56	——	——	——	——	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应收款	林柏青	-	-	838.47	——	229.30	——	——	——
其他应收款	于世璿	-	-	596.46	——	-	——	——	——
其他应收款	章调占	-	-	267.36	——	15.00	——	——	——
其他应收款	李兵	-	-	156.42	——	154.17	——	151.92	——
其他应收款	万魔有限公司	-	-	61.10	——	66.68	2.01	22.96	1.11
其他应收款	小米科技有限责任公司	10.00	5.00	10.00	5.00	10.00	1.00	10.00	——
其他应收款	深圳万魔趴文化科技有限公司	——	——	1.91	——	1.91	——	0.90	——
其他应收款	LMore Inc.（加一开曼）	——	——	0.85	0.07	0.50	——	——	——
其他应收款	深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）	0.11	——	——	——	0.11	——	——	——
其他应收款	深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）	0.04	——	——	——	0.04	——	——	——
其他应收款	深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）	0.11	——	——	——	0.11	——	——	——
其他应收款	深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）	0.11	——	——	——	0.11	——	——	——
其他应收款	深圳万魔应人科技企业（有限合伙）	0.11	——	——	——	0.11	——	——	——
其他应收款	万魔耳科技（深圳）有限公司	0.15	——	——	——	0.15	——	——	——
其他非流动资产	深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）（注）	——	——	114.95	——	——	——	——	——

注：2018 年末预付深圳鸿联投资合伙企业（有限合伙）1,149,540.00 元股权收购款列报于其他非流动资产科目。

2、应付项目

单位：万元

项目名称	关联方名称	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	湖南国声声学科技股份有限公司	28.70	1,815.72	6,641.33	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付账款	小米通讯技术有限公司	**1,108.02**	203.81	——	——
应付票据	湖南国声声学科技股份有限公司	——	920.00	——	——
其他应付款	加一香港有限公司	**204.63**	200.99	196.03	208.11
其他应付款	林柏青	——	0.62	3.68	——
其他应付款	谢冠宏	**——**	**——**	**6.19**	**——**
其他应付款	于世璿	**——**	**——**	**3.34**	**——**
其他应付款	万魔有限公司	**——**	**——**	**0.42**	**7.90**

（五）规范关联交易的制度安排

万魔声学为规范关联交易行为，在公司章程及关联交易管理制度中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

同时，上市公司控股股东和实际控制人（以下引文中合称“承诺方”）就减少和规范与上市公司之间关联交易等相关事宜出具了承诺函，相关承诺如下：

“1、承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司（含其全资及控股子公司，下同）的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺方将遵循平等、自愿、公平的原则，按照合理和正常的商业交易条件进行，严格按照有关法律、法规、规范性文件以及上市公司的章程和关联交易决策制度等规定，在上市公司董事会、股东大会对相关关联交易事项进行表决时，继续严格履行关联董事、关联股东回避表决的义务，保证不会利用该等关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

2、承诺方在作为上市公司控股股东及实际控制人期间，将不会以借款、代偿款项、要求提供担保或者其他任何方式非法占用上市公司的资金或资产，不会利用其控制地位影响上市公司的独立性，以确保上市公司的规范运作。

3、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，控股股东及实际控制人将严格按照有关法律、法规、规范性文件以及上市公司的章

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

程和关联交易决策制度等规定，在上市公司董事会、股东大会对相关关联交易事项进行表决时，继续严格履行关联董事、关联股东回避表决的义务。

4、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失的，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节本次交易的报批事项及风险提示

一、本次交易尚需履行的程序及进展

1、上市公司已经履行的决策程序和获得的批准

2018 年 11 月 14 日，上市公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2019 年 5 月 12 日，上市公司再次召开第四届董事会第十四次临时会议，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2019 年 5 月 28 日，上市公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过本次吸收合并相关的议案。

2、交易对方已经履行的决策程序和获得的批准

根据交易对方出具的确认函，交易对方已经履行了必要的批准或内部决策程序。

3、标的资产已经履行的决策程序和获得的批准

万魔声学已经履行了内部决策程序。

（二）本次重组尚未履行的决策程序

1、本次交易尚需经中国证监会核准；

（三）本次需要履行程序的补充说明

1、本次交易的实施尚需履行其他必要的审批/备案程序

2015 年商务部修订的《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》第七条规定，“通过上市公司定向发行方式进行战略投资的……（五）在取得商务部就投资者对上市公司进行战略投资的原则批复函后，上市公司向中国证监会报送定向发行申请文件，中国证监会依法予以核准；”。

为推进外商投资管理体制改革，体现简政放权、放管结合、优化服务的改革方向，2017 年 7 月 30 日及 2018 年 6 月 29 日，商务部两次发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

布《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，对外商投资企业设立及变更备案进行了优化。

根据商务部于2017年7月30日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》，“对于外国投资者并购境内非外商投资企业以及对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理”。

根据2018年修订后的现行有效的《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》（以下简称“《备案办法》”）第二条：“外商投资企业的设立及变更，不涉及国家规定实施准入特别管理措施的，适用本办法。”及第五条：“由于并购、吸收合并等方式，非外商投资企业转变为外商投资企业，属于本办法规定的备案范围的，在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时，应一并在线报送外商投资企业设立备案信息。”

本次交易完成后，万魔声学将被共达电声吸收合并，万魔声学现有股东加一香港、HKmore、People Better等境外股东将成为上市公司股东，共达电声将由内资企业变更为中外合资企业，共达电声的主营业务将变更为耳机、音箱及智能声学类产品以及关键声学零部件的研发设计、制造、销售，共达电声的主营业务不涉及《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》（以下简称“《负面清单》”）所述的采取特别管理措施的领域,本次交易亦不属于《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009年修订）中规定的关联并购。

鉴于以上，虽然《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》(2015年修订）规定外国投资者对境内上市公司进行战略投资需要履行商务部审批手续，但根据商务部于2017年7月30日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及2018年修订的现行有效的《备案办法》，明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。因此，本次交易适用《备案办法》的相关规定。根据《备案办法》的上述规定，本次交易完成后上市公司在向工商和市场监督管理部门办理变更登记时一并办理外资备案相关手续，无需履行商务部门的审批程序，共达电声按照该规定办理前述备案手续不存在法律障碍。

2、本次交易是否适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》、《关于外国投资者并购境内企业的规定》等相关规定，是否需要获得商务部对境外战略投资者的核准

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 年修订）第七条规定，外国投资者通过上市公司定向发行方式进行战略投资的需要取得商务部批准，但 2017 年 7 月 30 日发布的《关于修改<外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法>的决定》以及 2018 年修订的现行有效的《备案办法》明确了外国投资者对上市公司实施战略投资，不涉及特别管理措施和关联并购的，适用备案管理。

《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）规定，境内公司、企业或自然人以其在境外合法设立或控制的公司名义并购与其有关联关系的境内的公司的关联并购需要取得商务部门的审批；而根据《外商投资准入管理指引手册（2008 年版）》，前述关联并购“目前受理范围仅限于境外公司为上市公司，或经批准在境外设立且已实际运行并以利润返程投资的”，因此，本次交易不属于关联并购，无需履行商务部门审批程序。

鉴于以上，本次交易不适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 年修订）、《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2009 年修订）中关于商务部审批的规定，无需履行商务部门的核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易方案需要获得中国证监会核准，从草案披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次交易可能因下列事项的出现而发生交易暂停、终止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除中小板综合指数（399101.SZ）和中证申万电子行业投资指数（399811.SZ）因素影响后，公司股价在首次董事会决议公告日前 20 个交易日内累计涨幅分别为 18.57%和 17.18%，均未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关标准。上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在未来的重组工作进程中出现“本次重组相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》等法律、法规及规范性文件规定，公司可能存在暂停、终止或取消本次重组的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，鉴于本次重大资产重组工作的复杂性，相关政府部门的审批进度等均可能对本次重大资产重组工作的时间进度产生重大影响。由于取得中国证监会核准具有不确定性，以及在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在取消的风险。

3、其他原因可能导致本次交易被暂停、终止或取消风险。

（二）本次交易的审批风险

本次重组尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于本公司股东大会表决通过本次交易正式方案、本次交易方案获得中国证监会的核准等。

截至本报告书签署日，相关报批事项仍在进行中。上述批准或核准事宜均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得相关批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性。公司将及时公告本次交易的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

（三）标的资产评估增值的风险

本次交易价格以标的资产的评估值为依据，并考虑评估基准日后增资资金实缴到位和评估基准日后减资情况，经交易各方友好协商确定。

根据中同华出具的《评估报告》（中同华评报字（2019）第020505号），本次评估采用收益法对万魔声学股东全部权益价值进行评估。万魔声学截止评估基准日2018年12月31日经审计后净资产为102,945.76万元（母公司），采用收益法评估的股东全部权益价值为300,660.00万元，增值率192.06%。

考虑到本次评估基准日后嘉为投资对万魔声学的3.96亿元增资款已于2019年5月23日划转到万魔声学账户以及万魔声学向宁波贰期支付4,278万元减少公司注册资本，经交易双方协商，本次交易价格定为335,982.00万元。

由于以收益法进行评估的依据是基于对未来收益的预测，且上述预测是依据一系列假设作出的。如标的资产未来出现预期之外的重大变化，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可能导致标的资产的评估值与实际情况不符。提醒投资者关注标的资产评估增值较大及相关评估假设的风险。

（四）标的资产股权瑕疵风险

本次交易标的资产万魔声学的部分股权曾处于质押状态，该事项可能导致公司本次重大资产重组的方案实施存在交割、过户的不确定性。2019 年 5 月 7 日，平安银行深圳分行已经发出《同意解除质押通知》，同意取消加一香港有限公司持有的万魔声学科技有限公司股权的质押，上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续。

此外，盈科天成与盈科新材、盈科鸿运签订了转让协议，盈科天成分别受让万魔声学注册资本 36.8998 万元、133.3832 万元，凤翔金控、嘉为投资与万魔声学签订了协议，拟以 0.25 亿元、3.96 亿元对万魔声学增资，凤翔金控、嘉为投资均已实缴出资；万魔声学与原股东宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）签署《减资协议》，万魔声学拟向宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）支付 4,278 万定向减去宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）认缴的注册资本人民币 133.2632 万元，宁波永欣贰期股权投资合伙企业（有限合伙）不再参与本次吸收合并。就以上转让及增资事宜，股东已经签订经修订和重述的公司章程和投资合同，**已经**办理工商登记程序；前述减资事项，**已经**履行公告程序及办理工商变更登记程序。

（五）债权债务转移风险

本次合并过程中，万魔声学将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，取得其出具的吸收合并同意函，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。如合并双方债权人提出相关清偿债务或提供担保等要求，对公司短期的财务状况可能存在一定影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）现金选择权行权风险

为充分保护共达电声异议股东的利益，在本次吸收合并过程中共达电声和/或其指定的第三方将向共达电声的异议股东提供现金选择权。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，共达电声将确定实施本次现金选择权的股权登记日。共达电声将向在共达电声股东大会表决本次吸收合并方案的相关议案和关于合并双方签订合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。

异议股东现金选择权的行权价格为 5.42 元/股。若共达电声股东申报行使现金选择权时共达电声即期股价高于现金选择权行使价格，股东申报行使现金选择权将可能使其利益受损。此外，共达电声股东申报行使现金选择权还可能丧失未来上市公司股票价格上涨的获利机会。

（七）本次交易可能摊薄即期回报的风险

本次交易标的资产盈利能力较强，本次吸收合并完成后预计将提升上市公司的盈利水平。但受宏观经济、行业政策、竞争环境等多方面未知因素的影响，标的公司在经营过程中存在经营风险、市场风险，可能对标的公司的经营成果产生重大影响，因此不排除标的公司未来年度实际取得的经营成果低于预期的情况。

本次重组实施后，上市公司总股本规模及总资产规模都将有所增加，若标的公司盈利能力低于预期，上市公司未来每股收益短期内可能会下滑，每股即期回报可能被摊薄，特此提醒投资者关注本次重大资产重组可能摊薄即期回报的风险。上市公司将针对摊薄即期风险制定相应的填补回报措施，但该等措施不等于对公司未来利润的保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，上市公司不承担赔偿责任。

（八）标的公司未能实现承诺业绩的风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据共达电声与除嘉为投资之外的其他交易对方签署的《盈利预测补偿协议》，前述业绩承诺方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。如届时中国证监会等监管部门对前述利润补偿期间另有要求的，各方同意按照监管部门的相关要求对利润补偿期间进行相应调整。

上述业绩承诺是业绩承诺方综合考虑政策、市场环境和行业发展前景，针对万魔声学现有的主营业务以及未来业务发展规划等因素所做出的审慎判断。但若未来宏观经济、市场环境、监管政策等外部环境发生较大变化，或由于其他管理层事前无法获知且事后无法控制的原因，万魔声学在业绩承诺期内的实际经营业绩可能不达预期，从而影响上市公司整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司业绩承诺无法实现的风险。

三、与标的资产经营相关的风险

（一）宏观经济周期波动风险

标的资产的主要产品包括有线耳机、蓝牙无线耳机、智能真无线耳机、智能音箱、声学关键组件等，直接面向消费者，与人们的生产生活紧密相关，受宏观经济波动影响较为明显。目前，全球经济正处于深度调整之中，一方面，发达国家经济总体复苏态势不稳，且贸易保护主义进一步阻碍了全球经济的复苏；具体到国内而言，当前实体经济面临困

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

难增多，经济下行压力加大，进而可能影响到消费者对标的资产所提供产品的市场需求。

（二）市场竞争的风险

标的资产所处行业为充分竞争行业，市场参与者众多，市场竞争较为激烈，并有部分厂商采取了低价竞争策略。尽管被合并方通过加强产品研发、设计保持较强的核心竞争优势，并拥有客户渠道等优势，但随着行业竞争强度的加大，被吸收合并方仍然有收入和利润下降的风险。

（三）技术更新风险

标的资产是一家以技术为驱动的声学科技公司，但消费电子行业技术更新较快，对于前沿技术、核心技术的掌握程度对公司所处竞争地位具有重要影响。虽然公司在智能声学领域进行持续地研发投入，并成立了技术预研小组提前布局前沿技术和开展技术创新，但如果公司的技术更新速度未能跟上行业发展,或者所处行业的技术风向发生重大的变化，公司的市场地位将面临不利的影响。

（四）知识产权保护风险

被合并方万魔声学始终高度重视技术保密并通过专利申请等方式保护公司核心技术，并制定了严格的保密制度。万魔声学的商标、专利和非专利技术是其核心竞争力的重要来源，也是行业内企业重要的竞争领域，如果公司在后续经营过程中不能够持续通过知识产权注册、严格的保密制度、法律诉讼等有效手段保护和继续巩固公司的知识产权，将可能对公司市场竞争力、盈利能力等产生不利影响。

（五）核心人员流失风险

核心管理人员与技术人员是维持万魔声学企业核心竞争力的关键因素，直接影响其持续盈利能力。若本次交易完成后，上市公司未来的业务发展及激励机制不能满足核心员工的需要，未来不能排除部分核心人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

员流失的可能性，从而对未来上市公司的持续盈利能力及核心竞争力产生不利影响。

（六）客户集中度高的风险

由于下游行业特点以及公司市场地位的不断提升，公司客户集中度高。其中，第一大客户小米集团为万魔声学关联方。公司客户集中度较高是日常经营形成的，公司与主要客户建立了比较稳定的合作关系。尽管公司与主要客户均已建立了长期、稳定的战略合作关系，业务发展较为稳定，但如果主要客户流失或客户经营状况发生不利变动，将会对公司业务造成不利影响。

（七）客户需求变化风险

标的资产主要以 ODM 和自有品牌方式开展业务经营，目前经营收入以 ODM 业务为主，主要客户包括小米、华为（间接客户）、华硕、亚马逊、网易、京东、酷我、咕咚等，**目前在 OPPO、阿里等客户开拓上取得重要进展，未来还将**进一步扩展谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等业内知名客户。如果公司的主要 ODM 客户改变经营策略，或者新客户拓展力度不及预期，公司的营收增长将面临市场需求不确定的风险。

（八）产品定义风险

标的公司的 ODM 业务采用大客户战略，为客户进行定制化的产品设计，公司在选择客户及定义产品时，需要产品销售达到一定的市场规模才能充分发挥规模效应；标的公司的自有品牌业务面向全球客户群，需对全球各地消费者的不同需求进行定位细分。如果公司对市场定位和产品定义出现偏差，公司可能面临产品滞销的风险。

（九）委外生产风险

标的资产秉承以技术赢得市场的理念，采用轻资产方式运营，自主掌控产品设计、供应链管理、生产控制、品质控制、销售等高附加值环节，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而生产环节主要是通过委外方式由专业的代工厂来完成。公司柔性化的生产方式有利于降低公司成本，发挥代工厂的成本控制优势和公司研发优势，但随着公司业务规模的逐步扩大，如果公司未能充分协调供应商资源，或未能进行严格的质量把控，公司可能面临产能不足及产品品质下降的风险。

（十）贸易政策风险

标的资产的自牌产品存在境外销售情形，主要的海外销售区域包括美国、欧洲、亚太等；标的资产的ODM业务也正在拓展亚马逊、谷歌、沃尔玛、Cisco/思科、Jabra/捷波朗等国际大客户。2018年以来，中美贸易摩擦加剧，海外销售的不确定风险增大，**2019年8月，美国政府宣布将对包括耳机、音箱在内约3,000亿美元商品加征进口关税，分两批自2019年9月1日、12月15日起实施。虽然报告期内美国地区销售收入未构成万魔声学销售收入的主要部分，但如果未来国际贸易政策发生重大不利变化，公司的海外业务甚至国内业务将受到不利影响**。

（十一）外汇风险

标的资产设立了境外子公司负责境外的销售。境外销售及境外子公司以外币作为记账本位币，而上市公司以人民币为记账本位币，未来若人民币兑美元等外币的汇率出现大幅波动，则可能给交易完成后的上市公司带来一定的外汇风险，从而影响上市公司合并报表后的净利润，提示投资者关注外汇波动风险。

四、与上市公司经营相关的风险

（一）整合风险

本次交易完成后，万魔声学注销，其资产业务全部进入上市公司。从公司整体角度分析，标的资产与上市公司需在企业文化、管理制度、业务拓展等方面进行整合。尽管上市公司从2018年3月开始纳入谢冠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

宏先生实际控制下，在企业文化、管理方式等方面逐步调整，且上市公司与万魔声学处于产业上下游，产业协同较强，从而为顺利整合奠定了基础，本次交易完成后，交易双方在公司治理、财务管理、财务制度及内控、人力资源管理、业务合作等方面制定切实可行的整合措施；但若后续整合不利，交易双方之间难以充分发挥协同效应，则影响本次交易的预期目标。因此，本次交易存在整合风险。

（二）管理风险

随着公司业务的发展，公司在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理和市场开拓等方面的要求随之提高。如果公司的管理水平不能适应公司规模迅速扩张和业务快速发展的要求，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司竞争力，给公司未来的经营和发展带来一定影响。

（三）市场风险

公司电声元器件产品的下游系消费类电子产品，面向全球市场，易受到下游产品消费情况波动影响。2019 年全球经济仍不明朗，公司业绩也可能受到一定程度影响。

（四）汇率波动风险

2018 年公司外销收入近五成，而人民币对美元汇率**存在波动风险，**将使公司的盈利水平受到一定的影响，影响公司出口市场的产品竞争力提升。

（五）主要客户相对集中的风险

公司主要客户皆为全球知名消费类电子产品制造商，主要客户相对集中是公司凭借技术、研发、产品品质等方面的竞争优势长期进行大客户开发的结果。尽管公司与上述客户已经建立的长期稳定的合作关系保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但如果公司在产品质量控制、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将可能使客户订单发生一定波动。公司在一定程度上面临着客户集中度相对偏高的风险。

（六）核心技术人员流失风险

经过公司的持续引进和长期培养，公司现有的核心技术人员已经成为推动公司发展的关键力量。虽然公司建立了较为完善和有效的人力资源管理和人才激励机制，但是如果公司不能持续完善各项用人制度和激励机制，可能将导致核心技术人员的流失，会在一定程度上影响公司的长远发展。

（七）应收账款回收风险

公司主要客户均为全球消费类电子产品制造商，信用较高，发生呆坏账的可能性较小。尽管如此，如果全球经济环境发生重大不利变化，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

（八）所得税优惠政策变化的风险

自 2008 年 1 月 1 日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定“居民企业所得税的税率为 25%”，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局 2009 年 1 月 16 日联合下发的鲁科高字〔2009〕12 号《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，并享受企业所得税的税收优惠政策。公司于 2017 年 12 月 28 日通过山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局高新技术企业认定，获发高新技术企业证书（证书编号：R201737000759，有效期 3 年）。若公司未来不能继续享受高新技术企业税收优惠政策，或者国家有关税收政策发生变化，则公司经营业绩可能会受到影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，出口货物享受增值税“免、抵、退”税收优惠政策。报告期内，公司产品出口比例较高，受增值税出口退税率变化影响较大。如国家调低相关产品出口退税率政策，将对公司未来的经营业绩产生不利影响。

五、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受上市公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，上市公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，上市公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，上市公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

上市公司不排除因政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四节其他重要事项

一、资金、资产占用及关联方担保情况

截止本报告书签署日，万魔声学不存在资金、资产被关联方占用的情况，除为万魔声学控股子公司提供担保外，不存在为关联方提供担保的情形，具体见本报告书“第十二节/三、本次交易对上市公司关联交易的影响/（二）被合并方的关联方及关联关系”。

本次交易完成后，上市公司将在已有的内控体制框架下进一步规范标的公司的运营和公司治理，健全各项内部管理制度并严格执行，避免实际控制人或其他关联人非经营性资金、资产占用或担保情况的出现。

二、本次交易对于上市公司负债结构的影响

根据上市公司2018年审计报告和信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2019JNA20063号《共达电声股份有限公司备考模拟合并财务报表审计报告》，本次交易完成前后，上市公司**2018年末**的负债金额及结构如下：

项目	2018年12月31日	
	交易前	交易后（备考）
流动负债（万元）	60,351.80	126,939.63
非流动负债（万元）	897.24	18,397.24
负债合计（万元）	61,294.04	145,336.87
资产负债率	55.63%	64.86%

根据上市公司2019年1-6月半年度财务报告（未经审计）和信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2019JNA20089号《共达电声股份有限公司备考模拟合并财务报表审计报告》，本次交易完成前后，上市公司2019年6月末的负债金额及结构如下：

项目	2019年6月30日	
	交易前	交易后（备考）
流动负债（万元）	63,878.65	108,679.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日	
	交易前	交易后（备考）
非流动负债（万元）	645.38	18,145.38
负债合计（万元）	64,524.04	126,825.19
资产负债率	56.56%	59.96%

本次交易完成后，**上市公司备考报表中资产负债率有所提高，主要原因为万魔声学对共达电声股份有限公司的 9.95 亿元投资列报于万魔声学的长期股权投资科目，在备考报表中予以抵消，使得备考报表中资产总额下降较多所致，因此**本次交易不会对上市公司财务安全性产生重大不利影响。

三、上市公司最近十二个月内发生资产交易情况

（一）资产交易事项

截至**报告期末**，上市公司最近 12 个月发生的资产交易情况如下：

1、新设深圳共达电声科技有限公司

为进一步提高研发能力、拓展公司业务，满足公司战略发展需要，2018 年 6 月 27 日，上市公司召开了第四届董事会第五次会议，审议通过了拟出资 500 万元新设全资子公司的议案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上述对外投资事项不构成重大资产重组事项。

2018 年 9 月 6 日，深圳市共达电声科技有限公司正式设立，该公司注册资本人民币 500 万元，经营范围为：“声学元器件的研发、销售、技术服务；半导体类微机电产品、高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备的研发，音响、电子烟、汽车中控、仪表盘、后视镜、汽车光纤线束及相关消费类电子产品、声学产品的研发；经营进出口业务；工业设计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。声学元器件的生产；半导体类微机电产品、高精度电子产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

模具、电子产品自动化生产设备的生产。音响、电子烟、汽车中控、仪表盘、后视镜及消费类电子产品、声学产品的制造”。

2、新设青岛共达智能科技创新中心有限公司

为进一步加强新产品、新技术研发能力，提高工业设计水平，满足公司战略发展需要，2019 年 3 月 11 日，上市公司召开了第四届董事会第十二次会议，审议通过了拟出资 1,000 万元新设全资子公司的议案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上述对外投资事项不构成重大资产重组事项。

2019 年 3 月 18 日，青岛共达智能科技创新中心有限公司正式设立，该公司注册资本人民币 1,000 万元，经营范围为：“电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询;电子产品的工业设计、生产及销售;高精度电子产品模具、智能自动化设备、视觉检测设备、声学新材料、半导体芯片、音响、耳机、汽车中控、仪表盘、后视镜、电子、声学产品的研发、制造。(以上经营范围不得在此住所从事生产、制造)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)”。

3、出售全资子公司潍坊市欧信电器有限公司

2018 年 10 月 22 日，公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于公司出售资产暨关联交易的议案》，公司拟将全资子公司潍坊市欧信电器有限公司（以下简称“欧信电器”）100%的股权以人民币 2,600 万元转让给葛相军、杨进军（两人曾担任公司董事且均为公司原实际控制人之一），交易双方于同日签订了《股权转让协议》。本次交易是对公司亏损资产的处置，有利于降低经营风险，符合公司整体发展战略，有利于公司产能及经营集中管理，提高运营效率，增强产品市场竞争力，本次交易将增加公司现金净流入和利润水平，将对公司财务产生积极影响。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上述资产出售事项不构成重大资产重组事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 12 月，欧信电器完成了该次股权转让的工商变更登记，上市公司不再持有欧信电器的股份。

（二）资产交易事项与本次交易的关系

上市公司在本次重组前 12 个月内实施的上述资产交易与本次重组的标的资产不存在相关性，与本次交易相互独立，不属于《上市公司重大资产重组管理办法》规定应当累计计算的同一或相关资产，无需纳入本次交易相关指标累计计算。

四、关于重大事项披露前股票价格波动情况的说明

本公司股票在本次吸收合并暨关联交易重大事项披露前 1 交易日（2018 年 11 月 14 日）收盘价格为 6.61 元/股，前第 21 个交易日（2018 年 10 月 17 日）收盘价格为 5.22 元/股。本次吸收合并暨关联交易重大事项公告前 20 个交易日内（即 2018 年 10 月 17 日至 2018 年 11 月 14 日期间），本公司股票收盘价格累计涨幅为 26.63%，剔除中小板综合指数（399101.SZ）和中证申万电子行业投资指数（399811.SZ）因素影响后，公司股价在本次董事会决议公告前 20 个交易日内累计涨幅分别为 18.57%和 17.18%。具体涨跌幅情况如下：

项目	前 1 个交易日（2018-11-14）	前 21 个交易日（2018-10-17）	涨跌幅
共达电声（002655.SZ）收盘价	6.61	5.22	26.63%
中小板综合指数（399101.SZ）收盘值	8,046.12	7,445.93	8.06%
中证申万电子行业投资指数（399811.SZ）收盘值	1,934.52	1,767.47	9.45%
剔除大盘因素影响涨跌幅	18.57%		
剔除同行业板块因素影响涨跌幅	17.18%		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素等影响，即分别中小板综合指数（399101.SZ）和中证申万电子行业投资指数（399811.SZ），公司股价在本次董事会决议公告 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，未构成异常波动。

五、本次交易对于上市公司治理机制的影响

（一）本次交易完成后公司治理结构的基本情况

本次交易前，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》的约定，不断完善公司的法人治理结构，已经建立健全了公司内部管理和控制制度及相关法人治理结构，包括股东大会、董事会、董事会下设专门委员会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理，并制定了与之相关的议事规则或工作细则并予以执行。

本次重组完成后，本公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》的约定，进一步规范运作，完善公司治理结构,以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

（二）本次交易完成后公司拟采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后,公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，遵循科学的决策机制和有效的监督机制，完善本公司治理结构，维护股东和广大投资者的利益，拟采取的措施主要包括以下几个方面：

1、股东与股东大会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，本公司股东将继续按照《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位，并承担相应义务；公司将继续严格按照《上市公司股东大会规则》和《股东大会议事规则》等规定和要求，召集、召开股东大会，确保所有股东依法行使权利。

2、董事与董事会

目前，上市公司本届董事会实际由 8 名董事组成，其中独立董事 3 名，不低于董事总人数的 1/3。

本次交易完成后，本公司将进一步完善董事和董事会制度，完善董事会的运作，进一步确保独立董事的任职资格、人数、人员构成、产生程序、责任和权力等合法、规范；确保董事依据法律法规要求履行职责，积极了解公司运作情况；确保董事会公正、科学、高效的决策，尤其充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东合法权益、提高公司决策科学性方面的积极作用。

3、监事与监事会

本次交易前，本公司监事会由 4 名监事组成，监事会主席 1 名，职工代表 1 名。本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定选举监事，并对其成员进行培训，确保监事继续履行监督职能，并保证为监事履行职责提供必要的条件和配合，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利,维护公司及股东的合法权益。

4、绩效评价和激励约束机制

公司董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会负责对公司的董事、监事及高级管理人员进行绩效考核。高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。本次交易完成后，公司将进一步完善对董事、监事、高级管理人员的绩效考核和激励约束机制，保证经理人员团队的稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、信息披露与透明度

本次交易完成后,公司将继续依照证监会和深交所颁布的有关信息披露的相关法规，严格按照《公司章程》进行信息披露工作，保证主动、真实、准确、及时、完整地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息，同时注重加强公司董事、监事、高级管理人员的主动信息披露意识。

6、相关利益者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。本次交易完成后，公司将进一步与利益相关者积极合作，坚持可持续发展战略，重视公司的社会责任。

（三）本次交易完成后的控股股东及实际控制人对保持公司独立性的承诺

本次交易完成后上市公司控股股东爱声声学、万魔声学，实际控制人谢冠宏已出具《关于保持上市公司独立性的承诺》，主要内容为在人员、财务、机构、资产、业务五个方面确保上市公司独立性，承诺不利用上市公司控股股东、实际控制人地位损害上市公司及其他股东的利益。

六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

上市公司根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）等法律法规的要求，针对本次交易进行内幕信息知情人登记及自查工作，自查期间为 2018 年 5 月 14 日至 **2019 年 5 月 10 日**。

根据中登公司深圳分公司出具的查询记录及相关自查报告，本次交易相关人员在自查期间内存在买卖上市公司股票的情况列示如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	与本次交易各方的关系	买入时间	买入数量（股）	卖出时间	卖出数量（股）	结余股数（股）
傅爱善	共达电声总经理（2019年2月25日起任职）	2018/5/21	28,000	-	-	28,000
		-	-	2018/5/23	20,000	8,000
		-	-	2018/5/24	8,000	-
		2018/5/31	150,000	-	-	150,000
		2018/6/1	48,200	-	-	198,200
		-	-	2018/6/7	8,200	190,000
		-	-	2018/6/12	20,000	170,000
		-	-	2018/7/5	100,000	70,000
		-	-	2018/7/6	30,000	40,000
		-	-	2018/7/13	20,000	20,000
		2018/10/22	300	-	-	20,300
		2018/10/31	78,000	-	-	98,300
李苏中	万魔声学董事（2019年4月24日起任职）、财务总监乔超之直系亲属	2018/7/30	1,000	-	-	1,000
		-	-	2018/8/1	500	500
		2018/8/3	500	-	-	1,000
		-	-	2018/8/21	1,000	-
周正	万魔声学董事（2019年4月24日起任职）、财务总监乔超之直系亲属	2018/7/30	1,000	-	-	1,000
		-	-	2018/8/1	500	500
		2018/8/3	500	-	-	1,000
		-	-	2018/8/21	1,000	-
黄学良	交易对方之深圳鸿泰基金投资管理有限公司之总经理	2018/5/25	411,700	-	-	2,211,700
		2018/6/14	788,300	-	-	3,000,000
		2018/6/15	50,000	-	-	3,050,000
		2018/6/19	900,000	-	-	3,950,000
张士云	交易对方之深圳鸿泰基金投资管理有限公司之总经理黄学良之直系亲属	-	-	2018/6/14	500,000	14,000,000
苏东	交易对方之Walden CEL More（Hong Kong）Limited之副总裁	-	-	2018/7/4	3,000	-
张勇	交易对方之潍坊凤翔金融投资控股有限公司之董事	2018/5/16	1,000	-	-	2,000
		2018/5/17	500	-	-	2,500
		2018/5/21	1,500	-	-	4,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	与本次交易各方的关系	买入时间	买入数量（股）	卖出时间	卖出数量（股）	结余股数（股）
		2018/6/15	800	-	-	4,800
		2018/6/28	2,400	-	-	7,200
		2018/6/29	800	-	-	8,000
		2018/7/6	200	-	-	8,200
		2018/8/6	200	-	-	8,400
		-	-	2018/12/10	400	8,000
		2018/12/28	400	-	-	8,400
		-	-	2019/3/8	4,400	4,000
		-	-	2019/3/11	1,000	3,000
		-	-	2019/3/12	1,500	1,500
		2019/3/13	500	-	-	2,000
		2019/3/14	500	-	-	2,500
		2019/3/18	600	-	-	3,100
		2019/3/27	100	-	-	3,200
		-	-	2019/3/28	1,200	2,000
		-	-	2019/3/29	500	1,500
		-	-	2019/4/2	900	600
		-	-	2019/4/3	500	100
		-	-	2019/4/4	100	-
		2019/4/24	700	-	-	700
		2019/5/6	800	-	-	1,500
		2019/5/8	600	-	-	2,100
丛志敏	交易对方之潍坊凤翔金融投资控股有限公司之董事张勇之直系亲属	2018/5/31	1,000	-	-	1,000
		2018/6/20	500	-	-	1,500
		2018/6/22	300	-	-	1,800
		-	-	2019/3/28	1,800	-
李振祥	交易对方之潍坊凤翔金融投资控股有限公司之董事长	2018/6/19	100	-	-	100
		2018/11/12	400	-	-	500
		-	-	2019/2/19	500	-
李聪	交易对方之潍坊凤翔金融投资控股有限公司之董事长李振祥之直系亲属	2018/5/18	300			500
		2018/6/19	100			600
		2018/7/6	500			1100
		2018/11/12	400			1500
		2018/11/13	500			2000
				2019/2/19	1000	1000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	与本次交易各方的关系	买入时间	买入数量（股）	卖出时间	卖出数量（股）	结余股数（股）
				2019/3/13	900	100
				2019/4/4	100	-
		2019/4/11	800			800
		2019/4/12	500			1300
		2019/4/26	500			1800

七、保护投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

为保护投资者合法权益、维护证券市场秩序，上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定，切实履行信息披露义务，公开、公平地向所有投资者披露可能对公司股票交易价格或投资者决策产生重大影响的相关信息，并保证所披露信息的真实性、完整性、准确性、及时性。

（二）严格履行相关审批要求

本次交易的标的资产由具有证券期货业务资格的会计师事务所和资产评估机构进行审计和评估；独立财务顾问、律师事务所将对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

针对本次交易，公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。在公司董事会审议本次吸收合并议案时，关联董事回避表决，独立董事就该事项发表了独立意见。股东大会审议本次吸收合并议案时，关联股东将回避表决。

（三）提供股东大会网络投票平台

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，公司已经为本次交易方案的股东表决提供网络投票平台，确保股东通过网络进行投票表决、行使股东权利。

（四）交易对方提供业绩承诺

根据上市公司与交易对方签订的《吸收合并协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》，除嘉为投资之外的其他交易对方承诺本次吸收合并实施完毕后，万魔声学智能声学业务在2019年度、2020年度和2021年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于14,500万元、22,000万元、28,500万元。若本次吸收合并于2020年实施完毕，则业绩补偿期间为2020年至2022年三个完整的会计年度，2020年度、2021年度和2022年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于22,000万元、28,500万元、35,700万元。

（五）防范本次交易摊薄即期回报及填补的有关承诺

1、上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

为防范本次重大资产重组可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下应对措施：

（1）发挥产业链协同效应，提高上市公司盈利能力

本次交易完成后，上市公司将加强对于标的资产的整合管理，促使声学零组件和整机联动发展，发挥产业链上下游协同效应，提高上市公司盈利能力。同时，公司也将进一步加强声学科技研发水平，拓宽智能声学应用领域，打造成为智能声学产品与服务平台。

（2）加强经营管理和内部控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高日常运营效率，降低运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

（3）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司将继续按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红及利润分配政策，并结合上市公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

提请投资者注意，制定上述填补回报措施不等于对上市公司未来利润作出保证。

2、上市公司董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为保证上市公司填补本次重大资产重组后摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，上市公司董事、高级管理人员作出了相关承诺，承诺内容如下：

“（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（三）本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）如果上市公司未来筹划实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司筹划的股权激励行权条件与填补回报措施的执行情况相挂钩。

（六）本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

（七）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

3、上市公司控股股东、实际控制人关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为保证上市公司填补本次重大资产重组后摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，上市公司控股股东爱声声学、实际控制人谢冠宏先生作出了相关承诺，承诺内容如下：

“（一）本人/本公司将不会越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。

（二）若本人/本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

（三）本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人/本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）股份锁定的安排

本次重组交易对方对认购股份的锁定期出具了承诺，具体内容详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次重组支付方式”之“（六）股份锁定期”。

八、上市公司的现金分红政策

（一）上市公司现行《公司章程》中关于利润分配政策的规定

上市公司现行《公司章程》中规定的上市公司利润分配政策、决策程序及利润分配等相关内容具体如下：

“（一）利润的分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的稳定合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。考虑到公司全年经营成果尚未最终确定，依法可分配利润数额存在不确定性，公司原则上不进行中期现金分红，相应会计年度结束后根据公司确定的经营情况制定利润分配方案。

（三）决策机制与程序：

1、董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）现金分红的具体条件：公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%。

（2）公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（五）现金分红比例：公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，单一会计年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现可分配利润的20%。董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及当年是否有重大资金支出安排等因素，在不同的发展阶段制定差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（六）发放股票股利的条件：公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

（七）利润分配的期间间隔在满足上述现金分红条件情况下，公司将优先采取现金方式分配股利。公司原则上每年进行一次利润分配。

（八）利润分配的监督约束机制：独立董事应对公司分红预案发表独立意见；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（九）利润分配政策的调整机制：

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

3、调整利润分配政策的议案应提交董事会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（十一）若董事会未提出现金利润分配预案的，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

（十二）若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。”

（二）本次交易对上市公司现金分红政策的影响

本次重组事项正在进行中，重组完成前上市公司将沿用现有的利润分配决策程序及分配政策，重组完成后，上市公司将视情况决定是否修订分红政策。具体相关利润分配政策需经董事会提议，并提交股东大会审议通过。

九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至**报告期末**，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司的控股股东、实际控制人及其控制的机构，交易对方、标的公司以及本次交易的独立财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构及其经办人员均不存在因涉嫌与本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案的情形，也不存在最近36个月内因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十、上市公司的控股股东及其一致行动人关于本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本报告书披露之日，爱声声学持有上市公司15.27%的股份，为上市公司的控股股东，且爱声声学未与上市公司其他股东签订一致行动协议或达成一致行动计划。

上市公司控股股东爱声声学出具了《关于共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易事项的原则性意见及不减持共达电声股份有限公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“1、本公司原则同意本次吸收合并交易。

2、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本公司无减持共达电声股份的计划。

3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致共达电声受到损失的，本公司将依法承担相应赔偿责任。”

上市公司的全体董事、监事、高级管理人员出具了《共达电声股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员关于不减持共达电声股份有限公司股份的说明和承诺函》，具体内容如下：

“1、自本次吸收合并预案披露之日起至实施完毕期间，本人无减持共达电声股份的计划。

2、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函的承诺内容而导致共达电声受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。

十一、被合并方的重大合同

（一）借款合同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至**报告期末**，万魔声学正在履行的借款合同具体情况如下：

序号	借款方	贷款方	合同金额（万元）	合同期限
1	万魔声学	平安银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	2018.1.5-2019.1.5
2	万魔声学	北京银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	2018.6.4-2019.6.4
3	万魔声学	杭州银行股份有限公司深圳分行	1,000.00	2018.7.23-2018.7.23
4	万魔声学	宁波银行股份有限公司深圳分行	2,000.00	2019.1.22-2020.1.22
5	万魔声学、加一万魔及深圳耳一号	华美银行（中国）有限公司深圳分行	6,500.00（综合授信）	2018.8.17-2019.3.17
6	爱声声学	潍坊凤翔金融投资控股有限公司	2,500.00	2018.1.10-2021.1.10
7	爱声声学	平安银行股份有限公司深圳分行	15,000.00	2018.7.24-2023.7.24
8	**万魔声学**	**华美银行（中国）有限公司深圳分行**	**6,500.00（授信总额度）**	**2019.6.26-2020.12.25**

（二）销售合同

截至**报告期末**，万魔声学正在履行的重要销售合同具体情况如下：

序号	公司名称	合同对方	合同名称	合同期限
1	万魔声学	小米通讯技术有限公司	业务合作协议	2019.1.1-2019.12.31
2	万魔声学	天津酷我科技有限公司	委托研发代工协议	2018.4.1-2021.4.1
3	万魔声学	天津酷我科技有限公司	委托研发代工协议	2018.4.1-2021.4.1
4	深圳耳一号	东莞耳一号声学科技有限公司	采购合同	2017.4.1-2022.4.1
5	深圳耳一号	杭州网易严选贸易有限公司	委托制作合同书	2018.8.1-2019.8.1
6	万魔国际	华硕电脑股份有限公司	物料买卖合约书	2018.7.1-
7	**万魔声学**	**努比亚技术有限公司**	**供货合作协议**	**2019.2.1-2020.1.31**
8	**万魔声学**	**北京京东世纪信息技术有限公司**	**委托生产合同**	**2019.4.1-2019.12.31**
9	**万魔声学**	**东莞市誉达通信科技**	**基本合同**	**2019.6.20-**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		有限公司等		
10	**万魔印度**	**Xiaomi Technology India Private Limited（小米印度）**	**产品购买协议**	**2019.5.10-2020.5.10**

（三）采购合同

截至**报告期末**，万魔声学正在履行的重要采购合同具体情况如下：

序号	公司名称	合同对方	合同名称	合同期限
1	万魔声学	惠州联韵声学科技股份有限公司	采购合同	2018.11.15-2021.11.15
2	万魔声学	湖南国声声学科技股份有限公司	采购合同	2018.11.1-2021.11.1
3	万魔声学	深圳市丰禾原电子科技有限公司	采购合同	2018.1.29-2021.1.29
4	深圳耳一号	佳禾智能科技股份有限公司	采购合同	2017.3.1-2020.3.1
5	深圳耳一号	广东朝阳电子科技股份有限公司	采购合同	2018.7.27-2021.2.27
6	深圳耳一号	常州阿木奇声学科技有限公司	采购合同	2018.10.10-2021.10.10
7	**万魔声学**	**常州阿木奇声学科技有限公司**	**采购合同**	**2019.1.1-2022.1.1**
8	**万魔声学**	**小米通讯技术有限公司**	**集采销售框架协议**	**2019.6.13-2021.6.13**
9	**万魔声学**	**深圳正品网信息科技有限公司**	**电商系统外包合作协议**	**2016.12.31-2019.12.31**

（四）技术许可合同

截至**报告期末**，万魔声学**未到期的**的《技术实施许可和服务合同》情况如下：

序号	许可人	被许可人	许可使用的具体资产内容	许可方式	许可年限	许可使用费
1	加一联创	惠州市悦声电子有限公司	振动膜设计与加工技术	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2015年4月8日起5年，期满后双方书面协商一致可延长5年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
2	万魔声学	东莞市全康电子科	耳机相关技术的专利、专	非独占的、不可转让的、不	2016年9月29日起5年，期满	按生效的订单量乘以每条耳

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	许可人	被许可人	许可使用的具体资产内容	许可方式	许可年限	许可使用费
		技有限公司	有技术、软件及保密信息	可再许可的	后双方书面协商一致可延长 2 年	机的许可费计算
3	万魔声学	深圳市精和新科技有限公司	动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016 年 8 月 1 日起 3 年，期满后双方书面协商一致可延长 2 年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
4	万魔声学	深圳市大迦科技有限公司	动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016 年 12 月 1 日起 3 年，期满后双方书面协商一致可延长 2 年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
5	万魔声学	深圳大仁科技有限公司	动铁喇叭和应用动铁喇叭的耳机相关技术的专利、专有技术、软件及保密信息	非独占的、不可转让的、不可再许可的	2016 年 12 月 1 日起 3 年，期满后双方书面协商一致可延长 2 年	按生效的订单量乘以每条耳机的许可费计算
6	万魔声学	深圳大仁科技有限公司	多层堆叠压电陶瓷扬声器模组产品所包含的技术	普通许可、不可转让、不可再许可	2018 年 1 月 1 日-2019 年 1 月 1 日，届满前 1 个月双方均未提出异议的自动续期一年	以 0.5 元/pcs 的单价，按照其收到的指定第三方的实际供货量支付技术许可费用
7	**万魔声学**	**深圳乾合毅电子科技有限公司**	**电池/电源适配器产品所包含的技术**	**普通许可、不可转让、不可再许可**	**2019 年 1 月 1 日-2020 年 1 月 1 日，届满前 1 个月双方均未提出异议的自动续期一年**	**按照实际出货数量核算相应技术授权使用费**

注：（1）加一联创已于 2015 年 11 月将公司名称变更为“万魔声学科技有限公司”；（2）公司收取许可使用费的声学部件作为代工厂原材料的，相关许可费的收入和成本已在合并范围内抵消。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五节独立董事及相关中介机构意见

一、独立董事意见

根据《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律法规及《共达电声股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，我们作为公司独立董事，本着审慎、负责的态度，基于独立判断的立场，在认真审阅公司本次交易预案及其他相关文件后，对公司本次交易相关事项发表独立董事意见如下：

1、本次交易构成重组上市。公司符合实施本次重大资产重组、换股吸收合并目标公司的各项条件；目标公司符合《首次公开发行股票并上市管理办法》规定的主体资格、规范运作、财务会计等方面的要求，且不存在《首次公开发行股票并上市管理办法》第十八条规定的情形；本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）第十一条、第十三条、第四十三条及《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（以下简称“《重组若干问题的规定》”）第四条等相关法律法规的规定。

2、本次交易对方中 1MORE Hong Kong Limited 、HKmore Holdings Limited 、深圳万魔冠兴科技企业（有限合伙）、深圳万魔应人科技企业（有限合伙）、深圳万魔人聚科技企业（有限合伙）、深圳万魔顺天科技企业（有限合伙）、深圳万魔恒青科技企业（有限合伙）为上市公司实际控制人谢冠宏控制的企业。在本次交易完成后，谢冠宏通过其控制的企业持有公司合计 14.03%的股权，鸿泰基金、People Better 等将成为持有公司 5%以上股份的股东。根据《重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，本次交易构成关联交易。

3、本次交易所涉及的重组报告书（草案）以及公司与交易对方签署的《共达电声股份有限公司与万魔声学科技有限公司之吸收合并协议》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及其补充协议、《盈利补偿协议》等相关文件符合国家有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，本次交易方案具备可操作性。

4、本次交易有助于增强公司的业务独立性；有利于提高资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力；有利于改善公司资产结构和产业布局；有利于保护中小股东利益，促进公司规范运作，提高公司治理水平。

5、公司与交易对方共同签署的《共达电声股份有限公司与万魔声学科技有限公司之吸收合并协议》及其补充协议、《盈利补偿协议》等相关文件符合国家有关法律法规和政策的规定，涉及的关联交易事项公开、公平、合理，该等关联交易将以具有相应资质的评估机构出具的评估报告的评估价值作为交易价格依据，定价公允，体现了诚信、公开、公平的原则，不存在损害公司以及其他股东利益的情况。

6、本次交易选聘中介机构的程序合规，选聘的中介机构具有相关的专业资质；该等机构与公司、交易对方及目标公司之间没有现时的和/或预期的利益或冲突，具有充分的独立性。

7、公司本次交易相关议案已经公司第四届董事会第十四会议审议通过，涉及关联交易事项的，关联董事回避了对相关议案的表决，该次董事会会议的召集程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

8、就本次交易相关事项，公司已按照相关法律法规的规定履行了现阶段必需的法定程序和信息披露义务，本次交易尚需提交公司股东大会批准及中国证监会核准。

综上所述，本次交易符合法律法规规定，且有利于公司业务的发展及业绩的提升，不会损害公司股东特别是中小股东的利益。我们同意本次吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易事项，并同意公司董事会提交股东大会审议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、独立财务顾问意见

中银国际证券作为本次共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易的独立财务顾问，按照《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和相关规定，并通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件进行核查后认为：

“1、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等有关法律、法规的规定；

2、本次交易构成重组上市，在嘉为投资出资资金实缴到位后，标的公司符合《首发管理办法》规定的发行条件；

3、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件；

4、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次吸收合并的发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性；

5、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强盈利能力；

6、本次交易后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

7、本次交易涉及的资产权属清晰，在加一香港所持股权解除质押后，资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法（**上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续**）；

8、本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、本次交易中业绩补偿义务人与上市公司就标的资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议，该补偿安排措施可行、合理；

10、截至独立财务顾问报告签署日，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益；

11、本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》及《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的相关规定。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、法律顾问对于本次交易的意见

北京市时代九和律师事务所作为本次上市公司重大资产重组的专项法律顾问，核查了本报告书及相关文件，发表如下结论性意见：

在嘉为投资足额缴付增资款、加一香港持有的万魔声学股权办理完毕解除质押登记的相关手续后（**上述质押已于 2019 年 5 月 17 日办理解除质押手续**），共达电声本次吸收合并符合《重组管理办法》及其他规范性文件规定的相关实质性条件，截至法律意见书出具日已经履行的批准和授权程序符合相关法律法规的规定，合法有效；根据相关规定，共达电声实施本次吸收合并方案尚需获得共达电声股东大会批准及中国证监会的核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六节本次交易的相关证券服务机构

一、独立财务顾问

机构名称：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：宁敏

地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

电话：021-20328000

传真：021-58883554

项目主办人：吴宗博、王伟夫

项目协办人：于田爽、詹萍、高悦

二、法律顾问

机构名称：北京市时代九和律师事务所

负责人：孙晓辉

地址：北京市西城区宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 B 座 2 层

电话：010-5933 6116

传真：010-5933 6118

经办律师：韦微、刘欣

三、被合并方财务信息审计机构

机构名称：容诚事务所(特殊普通合伙)

负责人：肖厚发

地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传真：010-66001392

经办注册会计师：胡乃鹏、潘怡君

四、上市公司备考财务信息审计机构

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张克

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电话：010-6554 2288

传真：010-6554 7190

经办注册会计师：郝先经、燕进

五、被合并方资产评估机构

机构名称：北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：李伯阳

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办资产评估师：徐兴宾、张懿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七节上市公司及全体董事、监事、高管声明及中介机构声明

一、上市公司及全体董事、监事、高管声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺并保证《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》及其摘要，**以及本公司所出具的相关申请文件**内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对**其**真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事/高级管理人员签字：

_____	_____	_____
谢冠宏	章调占	邱士嘉
_____	_____	_____
张林林	傅爱善	王立彦
_____	_____	_____
杨步湘	张志学	牛占岭
_____	_____	
王永刚	郑希庆	

全体监事签字：

_____	_____	_____
舒娅	冯革胜	万景明

共达电声股份有限公司（盖章）

_____年_____月_____日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、独立财务顾问声明

本公司同意共达电声股份有限公司在《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》（以下简称“报告书”）及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司及本公司经办人已对报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：_____

宁　敏

投资银行业务负责人：_____

沈　奕

财务顾问主办人：_____、_____

吴宗博　　王伟夫

财务顾问协办人：_____、_____、_____

于田爽　　高悦　　詹萍

中银国际证券股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、律师声明

本所及经办律师已阅读《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“报告书”）及其摘要，确认《报告书》及其摘要与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对《报告书》及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认《报告书》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：_____
孙晓辉

经办律师：_____ _____
韦微 刘欣

北京市时代九和律师事务所

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、被合并方财务信息审计机构声明

本所接受委托，担任共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司重大资产重组事项之审计机构，本所承诺如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：_____
肖厚发

经办注册会计师：_____ _____
胡乃鹏 潘怡君

容诚事务所(特殊普通合伙)

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

、

五、上市公司备考财务信息审计机构声明

本所接受委托，担任共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司重大资产重组事项之审计机构，本所承诺如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：_____
叶韶勋

经办注册会计师：_____ _____
郝先经 燕进

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、被合并方资产评估机构声明

本公司同意共达电声股份有限公司在《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“报告书”）及其摘要中援引本公司出具的《共达电声股份有限公司拟吸收合并万魔声学科技有限公司所涉及的万魔声学科技有限公司股东全部权益价值资产评报告》及相关文件，本公司及相关人员承诺所出具与本次交易相关的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表人：_____

吕艳冬

签字评估师：_____　　_____

徐兴宾　　张懿

北京中同华资产评估有限公司

年　月　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《共达电声股份有限公司吸收合并万魔声学科技有限公司暨关联交易报告书（草案）（**修订稿**）》之签章页）

共达电声股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十八节备查文件

一、备查文件目录

1、共达电声第四届董事会十四次会议决议和独立董事意见；

2、共达电声与交易对方签署的《吸收合并协议》及《补充协议》；

3、共达电声与业绩承诺方签署的《盈利补偿协议》；

4、中银国际证券出具的《独立财务顾问报告》；

5、时代九和律师出具的《法律意见书》；

6、容诚会计师出具的会审字[2019]7266 号《审计报告》；

7、信永中和会计师出具的 XYZH/2019JNA20063 号《备考审计报告》、XYZH/2019JNA20089 号《备考审计报告》；

8、中同华评估出具的中同华评报字（2019）第 020505 号《评估报告》；

8、本次交易对方的相关承诺函和声明函。

二、备查文件地点

（一）共达电声股份有限公司

地址：山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号

电话：0536-2283666-259

传真：0536-2283006

联系人：王永刚

（二）中银国际证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

电话：021-20328000

传真：021-58883554

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

联系人：吴宗博、王伟夫

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn