

立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
关于深圳市民德电子科技股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

信会师函字[2021]第 ZL046 号

深圳证券交易所：

由长城证券股份有限公司转来贵所于 2021 年 9 月 30 日出具的《关于深圳市民德电子科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函（2021）020256 号）（以下简称“问询函”）已收悉。根据审核问询函的要求，我们对涉及申报会计师的相关问题进行了逐项核查，有关情况回复如下（其中，截止 201 年 9 月 30 日的财务信息未经审计，我们不对 2021 年 9 月 30 日公司财务报表发表审计或审阅意见）：

如无特别说明，本审核问询问题的回复中所使用的术语、名称、缩略语与《深圳市民德电子科技股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》中所述具有相同含义。

类别	字体
<b>问询函所列问题</b>	<b>黑体（加粗）</b>
问询函所列问题的回复	宋体
<b>涉及对募集说明书等申请文件的修改内容</b>	<b>楷体（加粗）</b>

注：本问询函回复数值一般保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 一、关于审核问询函“问题 1.

截至 2021 年 6 月末，公司商誉金额 13,772.35 万元，主要为收购深圳市泰博迅睿技术有限公司（以下简称泰博迅睿）、广微集成技术（深圳）有限公司（以下简称广微集成）和深圳市君安宏图技术有限公司（以下简称君安技术）产生的商誉。2020 年和 2021 年上半年泰博迅睿净利润分别为 1,007.02 万元和 293.8 万元；2021 年上半年君安技术亏损 388.17 万元。2019 年和 2020 年末公司分别对泰博迅睿计提 1,004.04 万元和 2,927.26 万元商誉减值准备，2020 年末对其进行减值测试时假设毛利率为 20%，息税前利润率在 10.87%至 11.34%区间，2020 年和 2021 年上半年其实际毛利率分别为 15.15%和 13.75%；2020 年息税前利润率实际数据为 8.63%。2020 年末公司对广微集成选用市场法进行商誉减值测试，并将韦尔股份、扬杰科技、士兰微作为市场法可比公司，2021 年 5 月收购其 10% 股权时则选取韦尔股份、士兰微和捷捷微电为可比公司。

请发行人补充说明：（1）泰博迅睿相关商誉减值测试选取的毛利率、息税前利润等关键参数与报告期内实际数据存在差异的原因及合理性；（2）广微集成可比公司选取的依据，与 2021 年收购少数股权时存在差异的原因及合理性；（3）结合上述情况及泰博迅睿、广微集成和君安技术报告期内的行业发展情况、经营情况、业绩波动情况，说明是否存在商誉减值风险，君安技术和广微集成未计提减值准备是否合理，与资产组的实际经营情况和经营环境是否相符，商誉减值测试的具体过程是否谨慎合理。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。”

### 【发行人回复】

#### 一、发行人说明

（一）泰博迅睿相关商誉减值测试选取的毛利率、息税前利润等关键参数与报告期内实际数据存在差异的原因及合理性

公司于 2020 年末对因收购泰博迅睿产生的商誉进行了减值测试，并由银信

资产评估有限公司出具了“银信评报字（2021）沪第 0779 号”评估报告。根据该评估报告，采用收益法对泰博迅睿资产组价值进行评估，使用的预测期为 2021 年度至 2025 年度，选取的关键参数毛利率在预测期均为 20%，息税前利润率在预测期分别为 10.87%、11.10%、11.23%、11.34%、11.29%。

泰博迅睿 2020 年及 2021 年 1-9 月实际毛利率及息税前利润率与 2020 年底商誉减值测试时选取的毛利率及息税前利润率差异情况如下：

项目	商誉减值测试数据（预测期为 2021 年至 2025 年度）	2020 年度	差异率	2021 年 1-9 月	差异率
毛利率	20.00%	15.15%	4.85%	13.57%	6.25%
息税前利润率	10.87%-11.34%	8.63%	2.23%-2.70%	9.40%	1.47%-1.94%

由上表可知，泰博迅睿商誉减值测试选取的毛利率与实际数据差异在 4%-6% 左右，息税前利润率在 1%-3% 左右，主要差异原因分析如下：

2018 年度及 2019 年度，泰博迅睿毛利率为 28.56% 及 24.67%，息税前利润率为 18.82% 及 11.92%。2020 年，因电子元器件行业受新冠疫情影响较为严重，泰博迅睿上游供应端村田、松下等主要供应商大厂频频因疫情而停工停产，致使供应紧缺，交期延长；下游客户端汽车电子、移动通讯设备、云数据存储、无人机等领域客户经营压力增大，严控采购成本。电子元器件分销商两端承压，毛利率有所下降；同时，泰博迅睿于 2020 年开拓了新能源动力和储能电池分销业务，新业务起步阶段毛利率较低，进一步导致 2020 年毛利率有所下降。以上因素综合导致泰博迅睿 2020 年毛利率和息税前利润率下滑至 15.15% 和 8.63%。

2020 年底，公司对泰博迅睿进行商誉减值测试时，考虑到 2020 年度泰博迅睿毛利率及息税前利润率的下降主要系受新冠疫情的影响所致，而国内新冠疫情于 2020 年底已基本得到较为有效的控制。因此，公司基于泰博迅睿历史财务数据及对未来的合理预期对 2021 年度至 2025 年的相关财务数据进行预测。2018 年度至 2020 年度，泰博迅睿毛利率及息税前利润率情况如下：

项目名称	2018 年至 2020 年平均数	2020 年度	2019 年度	2018 年度 <sup>注</sup>
毛利率	22.79%	15.15%	24.67%	28.56%
息税前利润率	13.13%	8.63%	11.92%	18.82%

注：2018 年度毛利率及息税前利润率为泰博迅睿单体全年毛利率及息税前利润率。

根据上表，2018年至2020年，泰博迅睿平均毛利率为22.79%，息税前利润率为13.13%。因此，在对泰博迅睿进行减值测试时，参照泰博迅睿2018年度至2020年度的平均毛利率22.79%及平均息税前利润率13.13%，并基于谨慎性考虑，公司预测2021年度泰博迅睿毛利率为20.00%，息税前利润率为10.87%，系合理的。

2021年1-9月，由于新冠疫情仍在全球范围内蔓延，对电子产业链的供给端和需求端仍造成了一定冲击，电子行业整体景气度的恢复周期被拉长。泰博迅睿下游部分客户因疫情经营压力增大，继续严控采购成本。同时，2021年1-9月泰博迅睿开展的新能源动力和储能电池分销业务收入占比有所提升，2020年度该收入占电子元器件产品收入比例为8.64%，2021年1-9月收入占比为**22.84%**，而该产品分销毛利率较低，2021年1-9月为**11.06%**。以上因素综合导致2021年1-9月，泰博迅睿毛利率及息税前利润率为**13.57%及9.40%**，与2020年末对其进行减值测试时的2021年度预测数据存在一定的差异。

虽然公司2021年1-9月毛利率及息税前利润率与公司于2020年末对因收购泰博迅睿产生的商誉进行减值测试时的2021年度预测数据存在一定的差异，但随着新冠疫情趋稳，泰博迅睿电子元器件供应商生产逐步恢复正常；同时，泰博迅睿积极稳定和开拓新老客户，在电子元器件各个领域努力降本增效，预期其毛利率及息税前利润率将有所提升。

泰博迅睿已采取积极措施应对新冠疫情带来的经营压力。一方面，加大新客户开拓力度，扩充代理产品线；另一方面，严格控制成本，优化人员结构。虽然泰博迅睿公司采取了一系列改善措施，但是由于其体量相对较小，在疫情等风险因素冲击下，新客户的开拓以及产品线的调整所要经历的时间更久，经营状况的改善也需要一定的时间周期来反映。因此2021年1-9月泰博迅睿的毛利率和息税前利润率虽未达到预期，但是随着后续经营持续改善，预计未来年度将有所回升。

综上，公司对泰博迅睿进行减值测试时采用的预测期2021年度至2025年度的毛利率及息税前利润率系基于泰博迅睿历史年度的财务数据进行的合理估计，其预期毛利率略低于历史三年平均水平22.79%，息税前利润率略低于历史三年

平均水平 13.13%，具有合理性；泰博迅睿 2020 年度毛利率及息税前利润率下降主要系受新冠疫情的影响所致；2021 年 1-9 月毛利率及息税前利润率较 2020 年度略有下降，主要系新冠疫情仍在全球范围内蔓延，下游客户继续严控采购成本，电子元器件分销行业整体景气度的恢复周期被拉长所致。泰博迅睿已积极稳定和开拓新老客户，采取措施降本增效，并积极开拓新能源动力和储能电池分销业务，预期未来随着全球疫情的稳定、电子行业的恢复以及新能源动力和储能电池分销业务的顺利开展，泰博迅睿毛利率及息税前利润率将有所回升。

## （二）广微集成可比公司选取的依据，与 2021 年收购少数股权时存在差异的原因及合理性

### 1、两次采用市场法所选取的具体可比公司

2020 年末公司对广微集成选用市场法进行商誉减值测试时，所选取的具体可比公司如下：

证券代码	证券名称	主营业务	主营产品类型	主要可比的产品
603501.SH	韦尔股份	半导体分立器件和电源管理 IC 等半导体产品的研发设计，以及被动件、结构器件、分立器件和 IC 等半导体产品的分销业务	TVS、MOS、肖特基、IC、射频、卫星直播芯片、半导体	MOS、肖特基
300373.SZ	扬杰科技	分立器件芯片、功率二极管、整流桥等半导体分立器件产品的研发、制造与销售	各类电力电子器件芯片、功率二极管、整流桥、大功率模块、小信号二三极管、MOSFET、IGBT 及碳化硅 SBD、碳化硅 JBS	功率二极管
600460.SH	士兰微	电子元器件的研发、生产和销售	集成电路、半导体分立器件、发光二极管产品	半导体分立器件、发光二极管产品

2021年5月公司收购广微集成10%股权时，选用市场法对其估值时选取的具体可比公司如下：

证券代码	证券名称	主营业务	主营产品类型	主要可比的产品
603501.SH	韦尔股份	半导体分立器件和电源管理IC等半导体产品的研发设计,以及被动件、结构器件、分立器件和IC等半导体产品的分销业务	TVS、MOS、肖特基、IC、射频、卫星直播芯片、半导体	MOS、肖特基
600460.SH	士兰微	电子元器件的研发、生产和销售	集成电路、半导体分立器件、发光二极管产品	半导体分立器件、发光二极管产品
300623.SZ	捷捷微电	从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售	晶闸管系列、防护器件系列、二极管系列、MOSFET系列、厚模组件、碳化硅器件、电子专用材料	二极管系列、MOSFET系列

广微集成主营业务为从事功率半导体器件的设计、研发及销售，广微集成产品主要为MOS场效应二极管等先进功率半导体器件，由以上两张表可看出，两次采用市场法所选取的上市公司均具备经营业务及产品的可比性。

## 2、可比公司选取的依据及两次可比公司存在差异的合理性

### (1) 2020年底商誉减值测试时可比公司选取的原因及合理性

2020年6月，公司收购广微集成73.51%股权，聘请了银信资产评估有限公司对广微集成进行评估并出具了“银信咨报字（2020）沪第298号”报告。公司此次对广微集成的收购形成了6,611.57万元商誉。在对广微集成进行估值时，估值人员对广微集成的主营业务进行了分析，广微集成自成立以来一直专注于功率半导体器件的设计、研发及销售业务。估值人员参考广微集成的细分市场，选取主营业务中半导体器件的上市公司，筛选情况如下：

证券代码	证券名称	上市 板块	主营业务	主营产品类型
688396.SH	华润微	科创板	芯片设计、晶圆制造、封装测试等全产业链一体化经营	功率半导体、智能传感器、智能控制、其他IC产品
300373.SZ	扬杰科技	创业板	分立器件芯片、功率二极管、整流桥等半导体分立器件产品的研发、制造与销售	功率二极管、整流桥、大功率模块、小信号二三极管、MOSFET、IGBT及碳化硅SBD、碳化硅JBS
600460.SH	士兰微	主板	电子元器件的研发、生产和销售	集成电路、半导体分立器件、发光二极管产品
688689.SH	银河微电	科创板	各类二极管、三极管、桥式整流器等半导体分立器件的研发设计、芯片制造、封装测试、销售及技术服务	二极管、三极管、光电耦合器、线性恒流IC、三端稳压电路
300046.SZ	台基股份	创业板	大功率半导体器件及其功率组件的研发、制造、销售及提供服务互联网影视内容	大功率晶闸管、整流管、IGBT、电力半导体模块
300623.SZ	捷捷微电	创业板	从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售	晶闸管系列、防护器件系列、二极管系列、MOSFET系列、厚模组件、碳化硅器件、电子专用材料
603501.SH	韦尔股份	主板	半导体分立器件和电源管理IC等半导体产品的研发设计, 以及被动件、结构器件、分立器件和IC等半导体产品的分销业务	TVS、MOS、肖特基、IC、射频、卫星直播芯片、半导体

考虑科创板企业首发上市日期距离估值基准日不足三年，故将华润微、银河微电子以剔除，本次估值采用历史三年股权价值/销售收入（P/S）比率作为价值比率，剔除上述企业后剩余企业及对应价值比率如下：

证券代码	证券名称	上市板块	主营业务	主营产品类型	历史3年平均P/S
300373.SZ	扬杰科技	创业板	分立器件芯片、功率二极管、整流桥等半导体分立器件产品的研发、制造与销售	各类电力电子器件芯片、功率二极管、整流桥、大功率模块、小信号二三极管、MOSFET、IGBT及碳化硅SBD、碳化硅JBS	5.42
600460.SH	士兰微	主板	电子元器件的研发、生产和销售	集成电路、半导体分立器件、发光二极管产品	6.12
300046.SZ	台基股份	创业板	大功率半导体器件及其功率组件的研发、制造、销售及服务；提供互联网影视内容	大功率晶闸管、整流管、IGBT、电力半导体模块	13.02
300623.SZ	捷捷微电	创业板	从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售	晶闸管系列、防护器件系列、二极管系列、MOSFET系列、厚模组件、碳化硅器件、电子专用材料	13.85
603501.SH	韦尔股份	主板	半导体分立器件和电源管理IC等半导体产品的研发设计,以及被动件、结构器件、分立器件和IC等半导体产品的分销业务	TVS、MOS、肖特基、IC、射频、卫星直播芯片、半导体	7.74
平均值					9.23
中位值					7.74

注：评估基准日2020年12月31日。

基于上述企业历史三年P/S比率的水平，其中台基股份及捷捷微电参数明显高于行业内公司平均水平，根据谨慎性原则，未将其选为可比公司。最终将韦尔股份、士兰微、扬杰科技作为可比公司。



2020年6月，公司收购广微集成73.51%股权时，银信资产评估有限公司出具的“银信咨报字(2020)沪第298号”报告中预测广微集成2020年度收入为3,000.00万元。广微集成2020年度经审计实际完成全年收入为3,875.95万元，完成度为129%，完成情况较好。

基于广微集成2020年度实际发展情况与收购时不存在较大幅度变化，故2020年底对其进行商誉减值测试时选取的可比公司与2020年6月收购时估值报告选取的可比公司保持一致，为韦尔股份、士兰微、扬杰科技。

## (2) 2021年收购广微集成10%股权时可比公司选取的原因及合理性

2021年5月，公司收购广微集成10%股权时，江苏天健华辰资产评估有限公司对其进行了评估并出具了“华辰咨字(2021)第0058号”报告。市场法评估时，由于EV/S指标测算时需剔除各企业财务杠杆对企业估值的影响，更加完善，因此，本次交易估值采用企业价值/销售收入(EV/S)比率作为价值比率。

考虑科创板企业首发上市日期距离估值基准日不足三年，故将华润微、银河微电子予以剔除，剩余企业及对应EV/S比率如下：

证券代码	证券名称	上市板块	主营业务	主营产品类型	EV/S比率
300373.SZ	扬杰科技	创业板	分立器件芯片、功率二极管、整流桥等半导体分立器件产品的研发、制造与销售	各类电力电子器件芯片、功率二极管、整流桥、大功率模块、小信号二三极管、MOSFET、IGBT及碳化硅SBD、碳化硅JBS	4.94
600460.SH	士兰微	主板	电子元器件的研发、生产和销售	集成电路、半导体分立器件、发光二极管产品	7.05
300046.SZ	台基股份	创业板	大功率半导体器件及其功率组件的研发、制造、销售及服务；提供互联网影视内容	大功率晶闸管、整流管、IGBT、电力半导体模块	16.33

证券代码	证券名称	上市 板块	主营业务	主营产品类型	EV/S 比率
300623.SZ	捷捷微电	创业板	从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售	晶闸管系列、防护器件系列、二极管系列、MOSFET系列、厚模组件、碳化硅器件、电子专用材料	9.52
603501.SH	韦尔股份	主板	半导体分立器件和电源管理IC等半导体产品的研发设计,以及被动件、结构器件、分立器件和IC等半导体产品的分销业务	TVS、MOS、肖特基、IC、射频、卫星直播芯片、半导体	8.42
平均值					9.25
中位值					8.42

注：评估基准日2021年4月30日。

基于上述企业EV/S比率的水平，其中台基股份、扬杰科技参数明显异于行业内公司平均水平，故剔除最大值企业台基股份以及最小值企业扬杰科技以降低极端值影响，最终将韦尔股份、士兰微、捷捷微电作为可比公司。

综上所述，两次评估可比公司存在一定差异，主要系具体评估过程中选用的价值比率差异及其适用方法的客观要求所致。公司2021年收购广微集成10%股权时，为剔除各可比公司财务杠杆对企业估值的影响，公司选取EV/S作为价值比率，与2020年底商誉减值测试时选取P/S作为价值比率存在一定差异，在具体评估过程中，公司对比率异常值的备选可比公司进行了剔除，从而导致两次评估最终选取的可比公司存在一定差异，具有合理性。

（三）结合上述情况及泰博迅睿、广微集成和君安技术报告期内的行业发展情况、经营情况、业绩波动情况，说明是否存在商誉减值风险，君安技术和广微集成未计提减值准备是否合理，与资产组的实际经营情况和经营环境是否相符，商誉减值测试的具体过程是否谨慎合理

### 1、泰博迅睿商誉减值测试的合理性

#### （1）行业发展状况

泰博迅睿主要从事电子元器件分销业务，以被动元器件（电容、电阻、电感、滤波器等）为主，主要代理品牌为村田和松下，下游主要覆盖汽车电子、移动通

讯设备、云数据存储、无人机等领域的客户；2020年，泰博迅睿基于现有业务资源，开拓新能源动力和储能电池业务，上游与比亚迪等国内主要储能电池厂商建立长期业务合作，为下游各类储能市场客户提供储能电池产品及相应解决方案。

电子元器件行业自2016年以来，受下游通讯、计算机、消费电子等传统领域的市场需求增长及上游原厂产能出现缺口的影响，电子元器件行业呈现供需不平衡的状况，导致产品价格上涨，电子元器件迎来景气周期。2018年底开始，受到国内外新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，电子元器件行业开始有所回落。而在2020年，电子元器件行业经历了上游行业低迷、新冠疫情等多重打击，其发展受到较大影响。电子元器件下游终端产品市场包括消费电子、通讯设备、汽车电子等受到的影响远大于上游供给端的影响。具体体现为：在需求端，随着疫情在欧美、东南亚等海外市场爆发，服装、纺织、玩具、消费电子等多个行业受到重创，直接冲击了相关终端制造业对中上游的采购需求。2021年以来，随着国内疫情得到控制，产业链上下游开始逐渐复苏，电子元器件下游市场需求有所回暖；供给端方面，全球供应链仍未摆脱疫情影响，电子元器件供应整体相对紧张。

新能源动力和储能电池市场方面，伴随国家“碳达峰、碳中和”战略的推进，市场前景广阔。随着政策对新型储能支持力度加大、电力市场商业化机制建立、储能商业模式清晰，储能锂电池出货量持续上升。2017-2020年，我国储能锂电池出货量逐年增长，2020年达到16.2GWh，同比增长70.53%。

## (2) 经营状况及业绩变动情况

报告期内，泰博迅睿经营状况及业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	17,182.04	20,034.74	14,790.95	19,190.54
净利润	923.57	1,007.02	1,173.17	2,675.75

注：以上数据为泰博迅睿单体数据，2018年数据包括对其收购前未计入合并范围的利润表数据。

由上表可见，报告期内，泰博迅睿收入及业绩存在一定的波动，与电子元器件行业的发展状况较为一致。电子元器件行业2018年度较为景气，泰博迅睿收入、利润情况良好；2019年度，随着行业的回落，泰博迅睿收入及利润有所下

滑；2020 年度，受新冠疫情影响，虽然泰博迅睿积极开拓新能源动力和储能电池业务，收入较 2019 年有所上涨，但疫情导致泰博迅睿下游客户经营承压、严控采购成本，公司销售毛利率有所下降，净利润有所下滑；2021 年 1-9 月，随着电子元器件行业的逐渐恢复，泰博迅睿收入及利润情况良好。

泰博迅睿报告期内业绩变化与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

项目	公司名	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
收入	深圳华强	1,644,790.79	43.12%	1,633,098.31	13.76%	1,435,528.37	21.66%	1,179,971.66
	商络电子	385,831.59	77.69%	311,895.75	50.79%	206,842.64	-30.89%	299,273.33
	睿能科技	158,093.47	47.33%	149,698.92	1.29%	147,785.54	-20.24%	185,298.38
	英唐智控	494,591.84	-45.76%	1,041,822.63	-12.82%	1,195,028.70	-1.35%	1,211,410.67
	力源信息	803,126.30	-1.49%	1,036,016.62	-21.10%	1,313,153.75	21.62%	1,079,702.19
	润欣科技	133,100.55	37.83%	138,673.77	-4.37%	145,010.90	-14.36%	169,319.06
	泰博迅睿	17,182.04	54.10%	20,034.74	35.45%	14,790.95	-22.93%	19,190.54
净利润	深圳华强	83,602.48	57.43%	71,973.53	0.35%	71,725.01	-6.80%	76,956.90
	商络电子	18,675.57	62.97%	14,949.58	50.97%	9,902.22	-70.30%	33,344.00
	睿能科技	8,055.74	404.26%	2,383.74	-14.22%	2,778.87	-75.19%	11,200.28
	英唐智控	4,147.29	-83.35%	22,224.28	218.69%	6,973.67	-64.88%	19,856.25
	力源信息	26,109.53	69.50%	-173,524.93	-1,001.92%	19,239.58	-46.17%	35,739.92
	润欣科技	4,461.67	41.31%	4,520.17	52.97%	2,954.90	82.33%	1,620.63
	泰博迅睿	923.57	172.92%	1,007.02	-14.16%	1,173.17	-56.16%	2,675.75

注：2021 年 1-9 月收入及净利润变动率为较上年同期变动情况。

由上表可见，2019 年度，受电子元器件分销行业景气度回落影响，泰博迅睿同行业可比公司大部分出现收入及净利润下滑，与泰博迅睿收入及净利润变动趋势基本一致。

2020 年度，除商络电子营业收入及净利润同比实现较快增长外，受新冠疫情影响的影响，泰博迅睿同行业可比公司大部分出现收入及净利润一定程度的下滑。其中，英唐智控、力源信息净利润同比波动较大，主要系英唐智控在 2020 年度处置长期股权投资产生了大额投资收益，力源信息在 2020 年度计提了大额商誉减值，剔除上述因素后，英唐智控、力源信息净利润均较上年同比下滑。2020 年度，商络电子营业收入及净利润同比实现较快增长，主要系其通过扩大授权代理品牌范围、积极开拓境外市场，依托其良好的信息化系统和供应链管理能力的实现较快增长。

2020 年度，在新冠疫情影响下，泰博迅睿积极应对，开拓了储能电池及新能源动力业务，从而泰博迅睿整体销售收入较 2019 年有所上涨，但受电子元器件产品分销毛利率下降的影响，净利润较 2019 年有所下降，与泰博迅睿同行业可比公司整体变动趋势基本一致。

2021 年 1-9 月，随着电子元器件行业的逐渐恢复，同行业可比公司的收入、净利润大多呈现较去年同期上涨的趋势，与 2021 年 1-9 月泰博迅睿收入及净利润的变动趋势相符。

综上所述，报告期内，泰博迅睿业绩变化趋势与其同行业可比公司整体变动趋势基本一致，不存在异常。

### (3) 商誉减值测试过程的合理性

公司因收购泰博迅睿产生的商誉金额为 10,755.08 万元，占公司 2021 年 9 月末商誉原值的比例为 60.75%。2019 年度公司已对其减值 1,004.04 万元，2020 年末，公司对泰博迅睿进行商誉减值测试时，将泰博迅睿整体作为资产组，采用收益法对其进行评估，最终确认商誉减值金额 2,927.26 万元。减值测试过程及主要参数如下：

单位：万元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉原值	归属于少数股东的商誉原值	全部商誉原值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
泰博迅睿整体	10,755.08	-	10,755.08	14,477.43	25,232.50	21,301.21	3,931.30	3,931.30	1,004.04	2,927.26

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期息税前利润率	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期息税前利润率	折现率	预计未来现金流量的现值
泰博迅睿整体	2021 年-2025 年	5.00%-23.29%	20.00%	10.87%-11.34%	2026 年及之后永续年度	0%	11.29%	14.04%	21,301.21 万元

泰博迅睿商誉减值测试以 2021 年度至 2025 年度为预测期，选取的预测期营业收入增长率为 5.00%-23.39%，毛利率在预测期均为 20%，息税前利润率在预

测期分别为 10.87%-11.34%，系基于其历史三年平均收入增长率 31.92%、平均毛利率 22.79%及平均息税前利润率 13.13%进行的合理谨慎预测，其减值测算过程具有合理性；从行业发展状况、泰博迅睿经营状况和业绩波动情况，短期来看，电子元器件分销行业面临上下游的一些挑战，导致泰博迅睿经营状况有所波动，但是随着行业逐步回暖，公司经营压力也会有所缓解，借助上市公司市场优势，未来仍有较大的发展空间，因此泰博迅睿商誉减值整体风险可控，与资产组的实际经营情况和经营环境相符，商誉减值测试具体过程合理。

#### **(4) 泰博迅睿 2021 年度业绩承诺完成情况及商誉减值风险**

2018 年，公司对泰博迅睿进行了收购，并因此形成商誉 10,755.08 万元。2019 年度及 2020 年度，因电子元器件分销行业景气度回落、2020 年新冠疫情冲击等影响，泰博迅睿实际经营业绩未达业绩承诺，公司于 2019 年末、2020 年末分别计提商誉减值 1,004.04 万元、2,927.26 万元。截至本回复出具日，公司因收购泰博迅睿产生的商誉净额为 6,823.78 万元。

根据 2020 年 5 月中国证监会关于上市公司并购重组中标的资产受疫情影响相关问题答记者问的相关精神，公司于 2021 年 4 月 27 日召开第二届董事会第二十三次会议、2021 年 5 月 18 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于深圳市泰博迅睿技术有限公司重大资产重组方案调整的议案》，泰博迅睿 2020 年原业绩承诺延长至 2021 年，即需在 2020-2021 年累计实现净利润 2,600 万元。2020 年度，泰博迅睿实现净利润 1,007.02 万元，实现扣非后净利润 1,002.49 万元。因此，泰博迅睿 2021 年度业绩承诺金额为 1,597.51 万元。2021 年 1-9 月，泰博迅睿已实现净利润 923.57 万元，实现扣非后净利润 921.47 万元，泰博迅睿完成 2021 年度业绩承诺尚需在第四季度实现扣非后净利润 676.04 万元。因下半年系电子元器件分销行业传统旺季，2021 年第三季度，泰博迅睿实现净利润 629.77 万元，随着电子元器件分销行业景气度的逐渐回升，以及泰博迅睿新能源动力和储能电池业务的发展，预计泰博迅睿第四季度能继续保持良好的经营情况。因此，基于目前经营情况及市场环境，泰博迅睿无法完成 2021 年度业绩承诺的风险较小。

公司将在 2021 年末根据泰博迅睿全年业绩承诺实现情况、电子元器件分销

行业及经营环境的变化情况，确定泰博迅睿是否存在商誉减值迹象，对其商誉进行减值测试，并根据商誉减值测试结果确定是否计提相应减值。

## 2、广微集成商誉减值测试的合理性

### (1) 行业发展状况

广微集成属于功率半导体行业，行业主要发展情况如下：

半导体产业作为信息技术产业的核心，是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。半导体产业呈现较强周期性，且与经济增长和技术升级的周期关系紧密。据中国半导体行业测算，2020 年我国集成电路销售收入达到 8,848 亿元，平均增长率达到 20%，为同期全球产业增速的 3 倍。

根据 IHS Markit 预测，2021 年全球功率半导体市场规模将增长至 441 亿美元，其中中国市场预计约 159 亿美元，占全球市场的 36.1%，为全球最大市场，但国产化率仍处于相对较低水平，尤其是中高端产品领域进口替代有着非常广阔的市场空间。中国大陆功率半导体产业整体起步较晚，经过国家多年的政策扶持和国产厂商努力，国产功率半导体企业发展已取得了长足进步，但与国外品牌企业相比仍存在较大差距，国产功率半导体市场尚未形成稳定的竞争格局。伴随功率半导体国产化进一步推进，中国市场有望涌现一批世界级的功率半导体企业。

### (2) 经营状况及业绩变动情况

2019 年至 2021 年 1-9 月，广微集成经营状况及业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	5,021.56	3,875.95	1,053.86
净利润	920.70	144.48	-262.41

注：以上数据为广微集成单体数据，2019 年数据为对其收购前利润表数据，2020 年数据包括对其收购前未计入合并范围的利润表数据。

由上表可见，受益于半导体行业的发展，广微营业收入及净利润有所增长，2020 年度实现扭亏为盈，并于 2021 年 1-9 月保持良好的经营发展状况，实现收入 5,021.56 万元，并实现净利润 920.70 万元。

### (3) 商誉减值测试过程的合理性

公司因收购广微集成产生的商誉金额为6,611.57万元，占公司2021年9月末商誉原值的比例为37.35%。公司于2020年末对广微集成相关商誉进行了减值测试，将广微集成整体作为资产组，采用市场法对其进行评估，最终评估结果确认广微集成无需计提商誉减值，其减值测算过程如下：

单位：万元

资产组名称	归属于母公司的商誉原值	归属于少数股东的商誉原值	全部商誉原值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备
广微集成整体	6,611.57	2,382.11	8,993.68	3,719.72	12,713.40	14,485.33	-

评估选择而可比公司及比较参数如下：

资产组名称	可比公司	比率乘数	预计未来可收回金额
广微集成整体	韦尔股份、士兰微、扬杰科技	市销率	14,485.33 万元

广微集成商誉减值测试采用市场法对其进行评估，市场法采用的比率乘数一般有市盈率、市销率、市净率。基于广微集成属于轻资产企业，历史年度存在亏损且正处于快速增长期，因此采用市销率作为价值比率，系合理的；同时，可比公司选择韦尔股份、士兰微、扬杰科技，均为主要业务为半导体器件的上市公司，与广微集成具备经营业务及产品的可比性，系合理的；通过市场法评估，确认公司无需对广微集成商誉计提减值。同时，根据证监会发布《会计监管风险提示第8号——商誉减值》中描述，商誉减值迹象如下：

“与商誉减值相关的前述特定减值迹象包括但不限于：（1）现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩；（2）所处行业产能过剩，相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度发生明显不利变化；（3）相关业务技术壁垒较低或技术快速进步，产品与服务易被模仿或已升级换代，盈利现状难以维持；（4）核心团队发生明显不利变化，且短期内难以恢复；（5）与特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质存在密切关联的商誉，相关资质的市场惯例已发生变化，如放开经营资质的行政许可、特许经营或特定合同到期无法接续等；（6）客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高，且没有证据表明短期内会下降；（7）经营所处国家



或地区的风险突出，如面临外汇管制、恶性通货膨胀、宏观经济恶化等。”

2020年6月，公司对收购广微集成73.51%股权时，预测广微集成2020年度收入为3,000万元。2020年度，广微集成实际实现营业收入3,875.95万元，较预测数完成度为129.20%。

受益于广微集成获取上游晶圆代工产能的增加、功率半导体产品国产替代进程不断推进，以及产品市场需求的不断增长，2021年1-9月广微集成晶圆产量、毛利率均呈现较快增长，有力地带动了广微集成营业收入及净利润的增长。

最近一年及一期，广微集成营业收入、毛利率、晶圆产量及净利润变动情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度
营业收入（万元）	5,021.56	3,875.95
毛利率	29.63%	12.32%
净利润（万元）	920.70	144.48
晶圆产量（片）	76,673	70,356

由上表可见，广微集成经营发展态势良好，不存在商誉减值迹象。

结合广微集成行业发展情况、经营情况、业绩波动情况，广微集成不存在商誉减值风险，未计提减值准备具备合理性，资产组的实际经营情况和经营环境符合商誉形成时的预期，商誉减值测试的具体过程谨慎合理。

### 3、君安技术商誉减值测试的合理性

#### （1）行业发展状况

君安技术属于条码识别行业，其主要产品为物流自动分拣设备和数据采集器（PDA），主要应用于快递、物流、商超、金融、交通等行业。君安技术所属行业主要发展情况如下：

近年来，随着我国人均国民收入的提高和网络购物等消费方式的兴起，我国零售市场及与之相互适应的物流、仓储服务产业得到了极大的发展。因此，该等垂直供应链行业的增长将进一步带动包括条码识读设备在内的信息化建设投入。同时，在国务院制定的《中国制造 2025》中，明确提出工业自动化、智能化是我国未来工业的主要发展方向，而工业自动化生产中的物料调配管理、零件识别

及分拣、动态生产控制、产品检测和追踪均需运用到条码识读设备，机器视觉系统更是减少人为误差、提升生产流水线的柔性和自动化程度的重要途径。因此，随着下游行业的发展，君安技术整体业务平稳有序开展。

## (2) 经营状况及业绩变动情况

报告期内，君安技术经营状况及业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	2,441.11	6,204.77	5,556.78	4,075.24
净利润	-371.96	91.13	327.18	290.79

报告期内，君安技术实现了稳定发展，2018年度、2019年度及2020年度营业收入分别为4,075.24万元、5,556.78万元及6,204.77万元，逐年增长。2021年1-9月收入为2,441.11万元，主要是由于部分产品尚未完成验收确认，预计2021年收入与2020年基本保持一致；2018年度、2019年度及2020年度净利润分别为290.79万元、327.18万元及91.13万元，2020年度受新冠疫情对物流快递行业影响使其盈利情况有所下降，2021年1-9月净利润为**-371.96万元**，主要系由于部分产品尚未完成验收确认导致收入金额较小，预计2021年净利润较2020年有所增加。

受下游客户验收时间的影响，君安技术收入呈现一定的季节性，一般**第四季度**收入占比较高。2018年1-9月、2019年1-9月及2020年1-9月，君安技术收入为**2,709.52万元**、**2,827.25万元**及**2,938.01万元**，净利润为**216.56万元**、**22.53万元**及**-199.59万元**，可见，前三季度一般为君安技术销售淡季，收入及净利润较低。而**第四季度**收入及净利润较高。因此，随着**第四季度**客户对君安技术产品的验收，预计其2021年**第四季度**收入及净利润将有所增长。

## (3) 商誉减值测试过程的合理性

公司因收购君安技术产生的商誉金额为337.00万元，占公司2021年9月末商誉原值的比例为1.90%。公司于2020年底对君安技术相关商誉进行了减值测算，将君安技术整体作为资产组，采用收益法对其进行减值测试，确认其可回收金额大于包含商誉的资产组账面价值，无需计提商誉减值。减值测试过程及主要参数如下：

单位：万元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉原值	归属于少数股东的商誉原值	全部商誉原值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备
君安技术整体	337.00	323.78	660.78	4,098.93	4,759.71	4,777.83	-

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期息税前利润率	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期息税前利润率	折现率	预计未来现金净流量的现值
君安技术整体	2021年-2025年	5.00% -18.66%	32.22% -34.00%	10.69% -12.76%	2026年及之后永续年度	0%	12.31%	15.50%	4,777.83 万元

君安技术商誉减值测试以 2021 年度至 2025 年度为预测期，选取的预测期营业收入增长率为 5.00%-18.66%，低于其 2018 年-2020 年营业收入的复合增长率 23.39%，具备谨慎合理性；预测期毛利率为 32.22%-34.00%，与其 2018 至 2020 年的毛利率 33.03%、30.47%、31.44% 基本一致，具备合理性；预测期息税前利润率为 10.69%-12.76%，与 2018 年至 2020 年的息税前利润率分别 8.96%、7.94%、2.66% 无较大差异，具备合理性，其中 2020 年君安技术息税前利润率较低，主要系受新冠疫情等影响其盈利情况有所下降；折现率为 15.50%，系参考华贸物流等物流自动化行业同类上下游企业，具备可比性和合理性。

综合上述分析，君安技术未计提减值准备是合理的，与资产组的实际经营情况和经营环境相符，商誉减值测试的具体过程是谨慎合理的。

#### 4、是否存在商誉减值风险

综上所述，公司已根据泰博迅睿、广微集成、君安技术的行业发展情况、经营情况及业绩波动情况于 2020 年末对其进行了商誉减值测试并根据测试结果对因收购泰博迅睿产生的商誉计提了减值，广微集成及君安技术经测试无需计提减值。相关减值测试过程系谨慎及合理的。同时，受各子公司所处行业环境变化、经营业绩波动的影响，若其未来经营不达预期，公司因对其收购形成的商誉存在减值的风险。公司于每年末对商誉进行减值测试，2018 年、2019 年、2020 年分

别计提了商誉减值损失 0 万元、1,032.58 万元、2,927.26 万元，公司将在 2021 年底继续按照企业会计准则的要求进行商誉减值测试。

## 二、发行人补充披露

基于报告期内泰博迅睿、广微集成及君安技术业绩存在一定的波动，若其未来经营不达预期，公司因对其收购形成的商誉存在减值的风险。公司在募集说明书“重大事项提示”之“12、（5）商誉计提减值的风险”，以及募集说明书之“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、（八）商誉计提减值的风险”中进行了如下补充披露：

“报告期内，公司通过增资及收购累积形成商誉 17,703.65 万元，**系因收购泰博迅睿、广微集成及君安技术形成的商誉**。同时由于被收购方泰博迅睿业绩不达预期，2019 年和 2020 年分别对收购泰博迅睿公司形成的商誉计提了减值损失 1,004.04 万元和 2,927.26 万元，**公司尚未对收购广微集成及君安技术形成的商誉计提减值**。截至 2021 年 9 月 30 日，公司商誉账面价值为 13,772.35 万元。2021 年 1-9 月，泰博迅睿、广微集成及君安技术分别实现营业收入 17,182.04 万元、5,021.56 万元及 2,441.11 万元，实现净利润 923.57 万元、920.70 万元及 -371.96 万元。同时，2021 年 1-9 月泰博迅睿已实现净利润 923.57 万元，实现扣非后净利润 921.47 万元，泰博迅睿完成 2021 年度业绩承诺尚需在第四季度实现净利润 676.04 万元。如所收购企业未来经营进一步发生波动、业绩不达预期，公司商誉存在进一步计提减值损失的风险，并对上市公司的经营业绩产生不利影响。”

### 【申报会计师核查意见】

#### （一）核查程序

申报会计师对发行人上述事项执行的核查程序主要包括（但不限于）：

1、获取发行人及外部专家对泰博迅睿商誉减值测试的相关评估报告，对商誉减值测试过程及方法的合理性进行复核；

2、了解泰博迅睿 2020 年、2021 年 1-9 月收入及毛利率变动的原因，并分

析其变动的合理性；

3、获取发行人收购广微集成的评估报告、对其进行商誉减值测试的评估报告，对测试过程进行复核，并分析确认可比公司选取存在差异的原因及合理性；

4、访谈发行人总经理、财务负责人，了解泰博迅睿、广微集成及君安技术报告期内业绩波动的原因及相关行业发展情况；

5、获取发行人对君安技术进行商誉减值测试的过程，对其进行复核并确认其合理性。

## （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、泰博迅睿商誉减值测试时选取的毛利率、息税前利润率与其 2020 年、2021 年 1-9 月数据存在一定的差异主要系泰博迅睿商誉减值测试时选取的毛利率、息税前利润率系基于其历史财务数据进行的预测，而泰博迅睿 2020 年、2021 年 1-9 月业绩受新冠疫情的影响有所波动，相关参数存在差异具有合理性；

2、广微集成商誉减值测试时选取的可比公司与 2021 年收购其 10% 股权时的可比公司存在一定的差异主要系 2021 年广微集成业绩存在大幅改善，发行人根据企业发展情况对可比公司进行了调整所致，我们认为该调整具有合理性；

3、泰博迅睿、广微集成及君安技术的业绩存在一定的波动，发行人对其商誉存在减值风险，已严格按照商誉减值测试的要求于 2020 年末对其进行了减值测试并计提相应减值，相关减值测试过程系谨慎合理的。

## 二、关于审核问询函“问题 2.

最近三年一期，发行人应收账款和存货余额呈现增长趋势，应收账款周转次数分别为 3.73、2.35、2.22 和 1.08，呈现下滑趋势；存货周转次数分别为 2.47、2.37、4.37 和 1.89，存在一定波动。2020 年末按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 13,426.11 万元，占应收账款期末余额比例为 60.46%。

请发行人补充说明：（1）应收账款周转次数下降的原因及合理性，结合各类业务应收款项账龄结构、主要客户信用期、期后回款情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期应收款项坏账准备计提是否充分；（2）存货周转次数波动的原因及合理性，结合各类业务市场环境、库存商品分类明细及库龄情况、期后销售情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。”

### 【发行人回复】

#### 一、发行人说明

（一）应收账款周转次数下降的原因及合理性，结合各类业务应收款项账龄结构、主要客户信用期、期后回款情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期应收款项坏账准备计提是否充分

##### 1、应收账款周转次数下降的原因及合理性

报告期内，公司应收账款、营业收入及应收账款周转率具体情况如下：

项目	2021.09.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/2020 年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
应收账款期末余额（万元）	20,622.60	22,208.67	15,769.54	11,408.50
应收账款账面价值（万元）	19,860.40	21,369.49	15,023.87	10,957.01
应收账款账面价值增长率	-7.06%	42.24%	37.12%	190.79%
营业收入（万元）	36,036.21	40,321.00	30,537.22	27,457.28
营业收入增长率	59.79%	32.04%	11.22%	124.09%
应收账款周转率（次/年）	1.75	2.22	2.35	3.73

注：2021年1-9月营业收入增长率系较去年同期增长率。

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 3.73 次/年、2.35 次/年、2.22 次/年和 1.75 次/年（未年化）。2019 年有所下降，2020 年较为稳定。2019 年，公司期末应收账款账面价值增长率 37.12% 高于当期营业收入增长率 11.22%，导致应收账款周转率较 2018 年有所下降。公司于 2018 年收购子公司泰博迅睿，进入电子元器件分销领域。由于 2019 年上半年电子元器件市场整体比较低迷，下半年有所转暖，子公司泰博迅睿下半年的销售占比较大，期末应收账款有所增加，且

账期有所延长，综合导致公司 2019 年年末应收账款账面价值较上年末有所增加且应收账款增幅较大，超过营业收入的增幅，2019 年度应收账款周转率有所下降。

2020 年度，公司期末应收账款账面价值增长率 42.24%略高于当期营业收入增长率 32.04%，导致应收账款周转率较 2019 年略有下降，整体较为稳定。2020 年度，一方面，系受新冠疫情影响，公司电子元器件分销业务于 2020 年下半年的销售占比较大且部分客户收款周期较上年有所延长，电子元器件分销业务期末应收账款有所增加，应收账款增长幅度略高于收入增幅，应收账款周转率有所下降；另一方面，公司母公司条码识别产品销售额有所增加，且海外需求较高，海外客户回款情况良好，条码识别业务应收账款周转率有所上升；同时，公司于 2020 年收购广微集成，进入功率半导体业务领域，国内功率半导体市场需求旺盛，国产替代空间广阔，公司功率半导体业务应收账款周转情况良好。以上因素综合导致 2020 年公司应收账款周转率整体较为稳定。

公司 2021 年 9 月底的应收账款账面价值较上年末减少 7.06%，2021 年 1-9 月营业收入较去年同期增长 59.79%，应收账款周转情况较 2020 年整体呈向好趋势。

综上所述，公司应收账款周转次数的变动符合公司自身的实际情况及市场行情的变化，具备合理性。

## 2、结合各类业务应收款项账龄结构、主要客户信用期、期后回款情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期应收款项坏账准备计提是否充分

### (1) 各类业务应收款项账龄结构

公司是一家专业从事条码识别技术相关产品的研发、生产和销售，半导体设计和分销业务的高新技术企业。主要业务为条码识别业务、功率半导体设计业务及电子元器件分销业务，产品主要分为信息识别及自动化产品、功率半导体产品及电子元器件产品。最近一年及一期末，公司不同业务产品类别下应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2021.09.30	2020.12.31
条码识别业务	5,231.02	6,472.56

功率半导体设计业务	1,998.07	1,925.64
电子元器件分销业务	12,631.32	12,971.28
<b>应收账款合计</b>	<b>19,860.40</b>	<b>21,369.49</b>

最近一年及一期末，公司应收账款分业务账龄情况如下：

单位：万元

项目	账龄	2021.09.30		2020.12.31	
		金额	占比	金额	占比
条码识别业务	6个月以内	4,340.04	79.42%	5,868.16	87.41%
	7-12个月	800.69	14.65%	191.22	2.85%
	1年以内(含1年)	5,140.73	94.07%	6,059.38	90.26%
	1至2年	232.22	4.25%	599.70	8.93%
	2至3年	62.00	1.13%	54.23	0.81%
	3年以上	29.58	0.54%	0.00	0.00%
	5年以上	-	-	-	-
	合计	5,464.53	100.00%	6,713.31	100.00%
	坏账准备	233.51	4.27%	240.74	3.59%
	净额	5,231.02	95.73%	6,472.56	96.41%
功率半导体设计业务	6个月以内	2,018.25	100.00%	1,945.09	100.00%
	7-12个月	-	-	-	-
	1年以内(含1年)	2,018.25	100.00%	1,945.09	100.00%
	1至2年	-	-	-	-
	2至3年	-	-	-	-
	3年以上	-	-	-	-
	5年以上	-	-	-	-
	合计	2,018.25	100.00%	1,945.10	100.00%
	坏账准备	20.18	1.00%	19.45	1.00%
	净额	1,998.07	99.00%	1,925.64	99.00%
电子元器件分销业务	6个月以内	11,360.25	86.46%	11,017.12	81.31%
	7-12个月	1,338.97	10.19%	1,366.36	10.08%
	1年以内(含1年)	12,699.22	96.65%	12,383.48	91.39%
	1至2年	111.91	0.85%	838.09	6.19%
	2至3年	-	-	0.40	0.00%
	3年以上	328.69	2.50%	328.29	2.42%
	5年以上	-	-	-	-
	合计	13,139.82	100.00%	13,550.26	100.00%
	坏账准备	508.50	3.87%	578.98	4.27%
	净额	12,631.32	96.13%	12,971.28	95.73%
应收账款合计	6个月以内	17,718.54	85.92%	18,830.37	84.79%
	7-12个月	2,139.66	10.38%	1,557.58	7.01%
	1年以内(含1年)	19,858.20	96.29%	20,387.95	91.80%



项目	账龄	2021.09.30		2020.12.31	
		金额	占比	金额	占比
	1至2年	344.13	1.67%	1,437.79	6.47%
	2至3年	62.00	0.30%	54.64	0.25%
	3年以上	358.27	1.74%	328.29	1.48%
	5年以上	-	-	-	-
	合计	20,622.60	100.00%	22,208.67	100.00%
	坏账准备	762.20	3.70%	839.17	3.78%
	净额	19,860.40	96.30%	21,369.49	96.22%

由上表可见，公司各业务应收账款均以一年以内的应收账款为主，2020年末及2021年9月末，条码识别业务1年以内的应收账款占应收账款余额的比例为90.26%及**94.07%**，功率半导体设计业务1年以内的应收账款占应收账款余额的比例为100.00%及**100.00%**，电子元器件分销业务1年以内的应收账款占应收账款余额的比例为91.39%及**96.55%**，应收账款合计1年以内的应收账款占应收账款余额的比例91.80%及**96.29%**。最近一年及一期末，公司各类业务应收账款账龄结构良好，应收账款均以一年以内的应收账款为主。

## (2) 主要客户信用期

最近一年及一期末，公司各业务板块应收账款主要客户及信用期情况如下：

### ①条码识别业务

客户名称	2021年1-9月排名	2020年排名	信用期
条码识别业务客户A	1	1	按合同规定预付付款，货到付款，验收付款及质保款
条码识别业务客户B	3	2	月结90天
条码识别业务客户C	-	3	月结90天
条码识别业务客户D	5	4	月结90天
条码识别业务客户E	-	5	月结30天
条码识别业务客户F	2	-	月结30天
条码识别业务客户G	4	-	月结30天

### ②功率半导体设计业务

客户名称	2021年1-9月排名	2020年排名	信用期
功率半导体设计业务客户A	1	1	月结90天
功率半导体设计业务客户B	2	4	月结60天
功率半导体设计业务客户C	3	3	月结90天

客户名称	2021年1-9月排名	2020年排名	信用期
功率半导体设计业务客户 D	4	-	月结 60 天
功率半导体设计业务客户 E	5	2	月结 90 天
功率半导体设计业务客户 F	-	5	月结 60 天

## ③电子元器件分销业务

客户名称	2021年1-9月排名	2020年排名	信用期
电子元器件分销业务客户 A	2	1	月结 120 天
电子元器件分销业务客户 B	-	2	月结 120 天
电子元器件分销业务客户 C	3	3	月结 120 天
电子元器件分销业务客户 D	4	4	月结 120 天
电子元器件分销业务客户 E	5	5	月结 120 天
电子元器件分销业务客户 F	1	-	月结 30 天

由上述表格可见，公司各类业务的应收账款前五名主要客户近一年及一期内未发生重大变化，且主要客户信用政策未发生变化，信用期基本在一年以内。公司信用政策的执行具有一贯性，给予主要客户的信用期均系以客户实际情况为基础并经双方充分协商的结果。

## (3) 期后回款情况

2020 年末及 2021 年 6 月末，公司各类业务应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

业务板块	2021.09.30	2021.06.30			2020.12.31		
	期末余额	期末余额	期后回款情况	期后回款占比	期末余额	期后回款情况	期后回款占比
条码识别业务	5,464.53	5,410.86	3,736.68	69.06%	6,713.31	6,547.87	97.54%
功率半导体设计业务	2,018.25	1,303.35	1,303.26	99.99%	1,945.10	1,945.10	100.00%
电子元器件分销业务	13,139.82	10,374.53	6,645.77	64.06%	13,550.26	13,421.72	99.05%
合计	20,622.60	17,088.73	11,685.71	68.38%	22,208.67	21,914.69	98.68%

注：应收账款期后回款为截至 2021 年 10 月 26 日的回款。

2020 年末及 2021 年 6 月末，公司各业务板块应收账款期后整体回款情况良好，2021 年 6 月末应收账款期后回款比例略低主要系截至 2021 年 10 月 26 日期后回款期间较短所致。2020 年末及 2021 年 6 月末，公司应收账款期后回款情况良好，不存在大额计提跌价准备的风险。

## (4) 应收账款坏账准备计提情况

最近一年及一期末，公司不同业务板块应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元

业务板块	项目	2021.09.30	2020.12.31
条码识别业务	应收账款原值	5,464.53	6,713.31
	坏账准备	233.51	240.74
	坏账准备计提率	4.27%	3.59%
功率半导体设计业务	应收账款原值	2,018.25	1,945.10
	坏账准备	20.18	19.45
	坏账准备计提率	1.00%	1.00%
电子元器件分销业务	应收账款原值	13,139.82	13,550.26
	坏账准备	508.50	578.98
	坏账准备计提率	3.87%	4.27%
应收账款合计	应收账款原值	20,622.60	22,208.67
	坏账准备	762.20	839.17
	坏账准备计提率	3.70%	3.78%

公司对应收账款坏账准备采用单项计提及账龄组合计提结合的会计政策。公司根据企业会计准则的要求，如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。对于未单项计提坏账准备的应收账款，公司在以前年度应收账款实际损失率、对未来回收风险的判断及信用风险特征分析的基础上，依据信用风险特征划分应收账款账龄确定预期信用损失率并据此计提坏账准备。2020年末及2021年9月末，公司依据会计政策计提应收账款坏账准备合计839.17万元及**762.20万元**，坏账准备计提率为3.78%及**3.70%**。其中，条码识别业务坏账准备计提率为3.59%及**4.27%**，功率半导体设计业务坏账准备计提率为1.00%及**1.00%**，电子元器件分销业务坏账准备计提率为4.27%及**3.87%**。公司最近一年及一期末的各业务板块应收账款账龄结构良好，主要客户信用期不存在异常变动，且应收账款期后回款情况良好，公司各业务板块均已严格按照坏账准备计提政策计提了坏账准备。

#### (5) 同行业可比公司情况

公司各业务板块2020年末及2021年6月末应收账款坏账计提率与同行业公司对比情况如下：

业务板块	公司名称	2021.6.30	2020.12.31
条码识别业务	新大陆	8.45%	10.30%
	旭龙物联	8.98%	7.23%
	优博讯	9.40%	8.64%
	德马科技	7.41%	13.00%

业务板块	公司名称	2021.6.30	2020.12.31
	今天国际	11.02%	13.00%
	平均值	<b>9.05%</b>	<b>10.43%</b>
	公司	<b>4.96%</b>	<b>3.59%</b>
功率半导体设计业务	韦尔股份	7.44%	8.72%
	扬杰科技	5.03%	5.11%
	新洁能	5.56%	5.34%
	士兰微	6.13%	6.50%
	捷捷微电	5.69%	6.50%
	台基股份	8.47%	21.20%
	平均值	<b>6.39%</b>	<b>8.90%</b>
	公司	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>
电子元器件分销业务	深圳华强	3.15%	3.02%
	商络电子	5.61%	5.89%
	睿能科技	6.68%	6.46%
	英唐智控	4.86%	6.13%
	力源信息	2.29%	2.60%
	润欣科技	11.21%	10.28%
	平均值	<b>5.63%</b>	<b>5.73%</b>
	公司	<b>5.52%</b>	<b>4.27%</b>

注：因同行业可比公司未披露截至 2021 年 9 月 30 日应收账款坏账准备情况，因此将 2021 年 6 月末公司坏账准备计提比例与同行业可比公司进行对比

公司各业务板块应收账款按账龄组合计提坏账准备的坏账计提比例与同行业可比公司对比情况如下：

项目		1-6 个月	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
条码识别业务	新大陆	1%、5%	5%	10%	15%	50%	50%	100%
	旭龙物联	1%	1%	5%	15%	100%	100%	100%
	优博讯	5%	5%	8%	20%	50%	80%	100%
	德马科技	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
	今天国际	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
	公司	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>
功率半导体设计业务	韦尔股份	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
	扬杰科技	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%
	新洁能	5%	5%	10%	30%	100%	100%	100%
	士兰微	5%	5%	10%	30%	100%	100%	100%
	捷捷微电	3.76%	3.76%	52.16%	84.70%	99.78%	99.78%	99.78%

项目		1-6 个月	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
	台基股份	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
	公司	1%	5%	10%	30%	50%	50%	100%
电子元器件 分销 业务	深圳华强	-	5%	10%	20%	50%	80%	100%
	商络电子	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
	睿能科技	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%
	英唐智控（分 销类应收账 款组合）	0.08%	2.48%	11.93%	21.01%	54.13%	84.00%	100%
	力源信息	0.24%	8.41%	40.09%	65.52%	89.56%	94.54%	100%
	润欣科技	0.11%	3.91%	42.18%- 87.11%	100%	100%	100%	100%
	公司	1%	5%	10%	30%	50%	50%	100%

注：以上数据来源于同行业公司 2020 年度报告。

条码识别业务方面，公司应收账款账龄组合坏账计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，公司应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司平均值主要系各可比公司账龄为 3 年以上的应收账款占比高于公司，而公司应收账款账龄情况良好。公司已按应收账款坏账计提政策充分计提了坏账准备。

功率半导体设计业务方面，公司 1-6 个月、3-5 年账龄应收账款坏账计提比例略低于同行业公司，且应收账款坏账计提比例低于同行业平均水平。在应收账款坏账计提政策方面，公司 6 个月以内应收账款账龄较短，回款风险较低，公司按 1% 计提坏账准备与实际回收情况无重大差异，系合理的；同时，公司功率半导体设计业务发展情况良好，报告期各期末均不存在 3 年以上的应收账款。在坏账计提比例方面，公司坏账计提比例低于同行业平均水平，主要系同行业公司账龄为 1 年以上的应收账款占比高于公司所致。公司已按应收账款坏账计提政策充分计提了坏账准备。

电子元器件分销业务方面，公司应收账款坏账计提比例与同行业可比公司整体不存在重大差异，仅 4-5 年应收账款计提比例整体低于同行业可比公司，而公司电子元器件分销业务 4-5 年应收账款金额较小。同时，公司应收账款坏账计提比例与同行业可比公司平均水平基本一致。公司已按应收账款坏账计提政策充分计提了坏账准备。

综上，公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，公司已按应收账款坏账计提政策对应收账款充分计提了坏账准备。

#### (6) 最近一年一期末坏账计提的充分性及合理性

综上所述，最近一年及一期末，公司各业务板块应收账款账龄情况良好，主要为1年内应收账款，同时，应收账款期后回款情况良好。最近一年及一期末，公司已严格按照坏账计提政策计提坏账准备。公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异。公司最近一年及一期末坏账准备计提充分、合理。

(二) 存货周转次数波动的原因及合理性，结合各类业务市场环境、库存商品分类明细及库龄情况、期后销售情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期存货跌价准备计提是否充分

#### 1、存货周转次数波动的原因及合理性

报告期内，公司存货、营业成本及存货周转率具体情况如下：

项目	2021.09.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
存货期末余额(万元)	9,572.90	7,116.58	6,851.32	10,457.76
存货账面价值(万元)	9,178.66	6,712.58	6,656.26	10,284.63
存货账面价值增长率	36.74%	0.85%	-35.28%	175.89%
营业成本(万元)	25,605.56	29,186.22	20,061.56	17,293.53
营业成本增长率	61.75%	45.48%	16.01%	179.74%
存货周转率(次/年)	3.22	4.37	2.37	2.47

注：2021年1-9月营业成本增长率系较去年同期增长率。

报告期内，公司的存货周转率分别为2.47次/年、2.37次/年、4.37次/年和3.22次/年（未年化），2018年及2019年较为稳定，2020年有所上升。2020年，公司期末存货账面价值增长率0.85%低于当期营业成本增长率45.58%，导致存货周转率有所上升。2020年，为应对新冠疫情的影响，公司及子公司继续保持稳健的备货模式，并采取积极措施进行产品销售。子公司泰博迅睿开拓了新能源动力和储能电池业务，电子元器件分销业务2020年度营业收入及营业成本上升，而期末电子元器件分销业务备货金额有所下降，导致电子元器件分销业务营业成本增长率高于期末存货账面价值增长率；此外，公司于2020年收购广微集成，进入功率半导体设计领域。公司功率半导体业务发展良好，营业收入及营业成本

有所增长，而功率半导体产品主要根据订单排产，期末存货较少，存货周转率较高。以上因素综合导致 2020 年公司存货周转率有所上升。

2021 年 1-9 月，公司存货周转率为 **3.22** 次/年，较 2020 年有所下降主要系其为未年化数据。公司 2021 年 9 月底的存货账面价值较上年末增加 **36.74%**，2021 年 1-9 月营业成本较去年同期增长 **61.75%**，存货周转情况较 2018 年-2020 年平均水平有所提升。

综上所述，公司存货周转次数的波动符合公司自身的实际情况及市场行情的变化，具备合理性。

## 2、结合各类业务市场环境、库存商品分类明细及库龄情况、期后销售情况、同行业可比公司情况等说明最近一年一期存货跌价准备计提是否充分

### (1) 各类业务库存商品分类明细及波动情况、与市场环境的匹配情况

最近一年及一期末，公司库存商品原值分各业务板块情况如下：

单位：万元

业务板块	2021.09.30	2020.12.31
条码识别业务	<b>547.97</b>	699.59
功率半导体设计业务	<b>223.58</b>	150.73
电子元器件分销业务	<b>3,287.16</b>	1,494.83
<b>库存商品合计</b>	<b>4,058.71</b>	<b>2,345.16</b>

由上表可见，最近一年及一期末，公司库存商品为 2,345.16 万元及 **4,058.71 万元**，主要以电子元器件分销业务库存商品为主。2020 年末及 2021 年 9 月末，条码识别业务库存商品金额为 699.59 万元及 **547.97 万元**，**2021 年 9 月末金额略有减少，主要系公司条码识别业务销量情况良好所致**。报告期内，公司条码识别业务稳健发展，随着公司不断研发突破，提高现有产品性价比，同时推出新的产品以适应下游工业自动化、物联网等行业，公司信息识别及自动化产品收入、成本保持稳定增长。公司条码识别业务执行以销定产、适当备货的政策，库存商品金额**整体**较为稳定。

2020 年末及 2021 年 9 月末，公司功率半导体设计业务库存商品金额为 150.73 万元及 **223.58 万元**，2021 年 9 月末有所增加。随着进口替代、国家政策支持、下游新能源、新基建、消费电子等行业的发展，功率半导体行业需求持续增长，广微集成功率半导体产品需求旺盛，且广微集成主要根据订单排产，故 2021 年 9 月末库存商品有所增加。

2020 年末及 2021 年 9 月末，公司电子元器件分销业务库存商品金额为 1,494.83 万元及 **3,287.16 万元**，2021 年 9 月末有所增加。2020 年，受新冠疫情影响，电子元器件行业整体有所下滑，2021 年度，随着疫情的控制及下游市场的逐渐回暖，电子元器件行业逐渐有所回升。泰博迅睿 2021 年 9 月末库存商品有所增加主要系根据客户需求及销售预测对电子元器件有所备货所致。

整体来看，最近一年及一期末，公司库存商品变动与市场环境情况匹配，库存商品变动不存在异常。

## (2) 库存商品库龄情况

最近一年及一期末，公司各类业务库存商品库龄情况如下：

单位：万元

项目	库龄	2021.09.30		2020.12.31	
		金额	比例	金额	比例
条码识别业务	1 年以内	336.61	61.43%	557.48	79.69%
	1-2 年	98.59	17.99%	81.57	11.66%
	2 年以上	112.77	20.58%	60.54	8.65%
	小计	547.97	100.00%	699.59	100.00%
功率半导体设计业务	1 年以内	198.75	88.89%	106.59	70.72%
	1-2 年	-	-	23.57	15.64%
	2 年以上	24.83	11.11%	20.57	13.65%
	小计	223.58	100.00%	150.73	100.00%
电子元器件分销业务	1 年以内	2,578.15	78.43%	1,032.51	69.07%
	1-2 年	394.83	12.01%	360.54	24.12%
	2 年以上	314.18	9.56%	101.79	6.81%
	小计	3,287.16	100.00%	1,494.83	100.00%
合计	1 年以内	3,113.51	76.71%	1,696.58	72.34%
	1-2 年	493.42	12.16%	465.68	19.86%
	2 年以上	451.78	11.13%	182.9	7.80%
	合计	4,058.71	100.00%	2,345.16	100.00%

2020 年末及 2021 年 9 月末，公司各业务板块库存商品库龄以 1 年以内的为主，条码识别业务 1 年以内库存商品占比为 79.69% 及 **61.43%**，功率半导体设计业务 1 年以内库存商品占比为 70.02% 及 **88.89%**，电子元器件分销业务 1 年以内库存商品占比为 69.07% 及 **78.43%**，库存商品整体 1 年以内占比为 72.34% 及 **76.71%**。公司库存商品整体库龄情况良好，库龄较长的库存商品整体金额较小。



报告期各期末，公司已结合期末库存商品价值及市场价格行情测算存货可变现净值，并根据成本与可变现净值孰低的原则对库存商品计提了跌价准备。

### (3) 库存商品期后销售情况

2020年末及2021年6月末，公司各业务板块库存商品期后销售情况如下：

单位：万元

业务板块	库存商品分类	2021.09.30	2021.06.30			2020.12.31		
		期末余额	期末余额	期后销售情况	期后销售占比	期末余额	期后销售情况	期后销售占比
条码识别业务	信息识别及自动化产品	547.97	631.06	330.67	52.40%	699.59	531.48	75.97%
功率半导体设计业务	功率半导体产品	223.58	268.18	235.03	87.64%	150.73	120.10	79.68%
电子元器件分销业务	电子元器件产品	3,287.16	2,933.92	1,229.67	41.91%	1,494.83	775.31	51.87%
合计		4,058.71	3,833.16	1,795.37	46.84%	2,345.16	1,426.89	60.84%

注：以上库存商品期后销售情况系截至2021年10月26日的期后销售情况

由上表可见，2020年末及2021年6月末，公司各业务板块库存商品整体期后销售情况良好，2021年6月末库存商品期后销售比例较低主要系截至2021年10月26日期后销售时间较短所致。公司条码识别业务采取以销定产、适当备货的原则进行存货管理，2020年末及2021年6月末存货期后销售情况良好；功率半导体设计业务功率半导体主要依据订单排产，2020年末及2021年6月末库存商品期后销售情况良好；电子元器件分销业务主要依据客户订单及市场需求预测采购备货，2020年末及2021年6月末库存商品期后销售比例略低，主要系2019年起电子元器件市场景气度回落，且2020年市场受到新冠疫情的影响，尽管公司积极去库存，但仍存在部分产品未能实现销售。公司已通过提高老客户粘性、积极开拓新客户并保持持续稳健的备货方式开拓市场并进行库存管理。同时，报告期各期末，公司已结合期末库存商品价值及市场价格行情测算存货可变现净值，并根据成本与可变现净值孰低的原则对库存商品计提了相应的跌价准备。

### (4) 存货跌价计提情况

最近一年及一期末，公司各业务存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.09.30			2020.12.31		
	原值	跌价	跌价比率	原值	跌价	跌价比率
条码识别业务	5,298.68	312.46	5.90%	4,536.73	304.09	6.70%
功率半导体设计业务	854.75	2.86	0.33%	928.19	16.87	1.82%
电子元器件分销业务	3,419.47	78.92	2.31%	1,651.67	83.04	5.03%
合计	9,572.90	394.24	4.12%	7,116.58	404.00	5.68%

2020年末及2021年9月末，公司存货跌价金额为404.00万元及**394.24万元**，跌价率为5.68%及**4.12%**。同时，基于公司各板块业务存货构成存在一定的差异，存货跌价计提比例亦存在一定的差异。

2020年末及2021年9月末，公司条码识别业务相关存货跌价金额为304.09万元及**312.46万元**，跌价率为6.70%及**5.90%**。公司条码识别业务相关产品毛利率较高，2020年及2021年1-9月分别为43.91%及**47.82%**，且周转情况良好，2020年及2021年1-9月分别为2.44及**1.57**。因此，公司条码识别相关产品存货跌价风险较低。2020年末及2021年9月末，公司已根据成本与可变现净值孰低法对条码识别业务相关存货计提充分的跌价准备。

2020年末及2021年9月末，公司功率半导体相关存货跌价金额为16.87万元及**2.86万元**，跌价率为1.82%及**0.33%**。2020年及2021年1-9月，公司功率半导体设计业务毛利率为13.69%及**29.58%**，毛利率呈现上升趋势；同时，2020年及2021年1-9月，功率半导体存货周转率为5.07及**4.01**，周转情况良好。公司功率半导体采用Fabless经营模式，主要根据客户订单需求由晶圆厂生产功率半导体产品，目前市场销售情况良好，跌价风险较低，公司已对功率半导体相关存货计提充分的跌价准备。

2020年末及2021年9月末，公司电子元器件分销业务存货跌价金额为83.04万元及**78.92万元**，跌价率5.03%及**2.31%**。2020年及2021年1-9月，公司电子元器件分销业务毛利率为15.15%及**13.57%**，存货周转率为7.78及**6.05**。虽然电子元器件分销业务毛利率于2020年及2021年1-9月有所下降，但公司电子元器件产品保持了良好的周转速度，因此，公司电子元器件分销业务相关存货的跌价风险整体较低。2020年末及2021年9月末，公司已根据成本与可变现净值

孰低法对电子元器件分销业务相关存货计提充分的跌价准备。

(5) 同行业可比公司跌价计提情况

公司各业务板块2020年末及2021年6月末存货跌价计提率与同行业公司对比情况如下：

业务板块	公司名称	2021.6.30	2020.12.31
条码识别业务	新大陆	5.21%	5.86%
	旭龙物联	0.92%	1.30%
	优博讯	6.19%	8.29%
	德马科技	1.66%	2.45%
	今天国际	0.47%	0.56%
	<b>平均值</b>	<b>2.89%</b>	<b>3.69%</b>
	<b>公司</b>	<b>6.58%</b>	<b>6.70%</b>
功率半导体设计业务	韦尔股份	12.12%	12.72%
	扬杰科技	3.40%	3.97%
	新洁能	1.08%	2.51%
	士兰微	6.38%	6.44%
	捷捷微电	1.13%	1.73%
	台基股份	0.89%	15.58%
	<b>平均值</b>	<b>4.17%</b>	<b>7.16%</b>
<b>公司</b>	<b>0.32%</b>	<b>1.82%</b>	
电子元器件分销业务	深圳华强	3.34%	5.39%
	商络电子	7.46%	6.54%
	睿能科技	3.53%	3.75%
	英唐智控	5.59%	6.63%
	力源信息	3.61%	3.63%
	润欣科技	4.06%	7.34%
	<b>平均值</b>	<b>4.60%</b>	<b>5.55%</b>
<b>公司</b>	<b>2.74%</b>	<b>5.03%</b>	

注：以上数据来源于同行业公司2020年及2021年半年度报告。由于同行业可比公司未披露2021年三季度存货跌价具体情况，故使用2021年半年度存货跌价情况进行对比。

条码识别业务方面，公司信息识别及自动化产品存货跌价准备计提比例较高，高于同行业平均水平，与新大陆、优博讯无重大差异，公司条码识别业务信息识别及自动化产品存货跌价已计提充分。

功率半导体设计业务方面，公司功率半导体产品存货跌价准备计提比例低于

同行业平均水平，其中韦尔股份、士兰微存货跌价准备计提比例较高。韦尔股份存货跌价计提比率较高，主要系其从事半导体产品设计业务和半导体产品分销业务，产品种类众多，且存货余额较大，因此跌价相对较多，跌价计提比例较高。2020年末及2021年6月末，其存货余额为604,251.62万元及690,341.54万元，远大于公司功率半导体存货余额；士兰微存货跌价比例较高，主要系其采用IDM模式生产，产品种类较多，且存货余额较大，跌价相对较多。公司主要采取Fabless模式，且主要根据订单生产，存货余额较小。公司存货跌价比率与新洁能、捷捷微电不存在重大差异，存货跌价计提比例与业务模式相符，功率半导体产品跌价已计提充分。

电子元器件分销业务方面，公司2020年度电子元器件产品存货跌价准备计提比例与同行业平均值不存在较大差异，2021年6月末存货跌价准备计提比例低于同行业可比公司的平均值，主要系2021年1-6月公司电子元器件业务采购备货额增加导致该业务2021年6月末存货期末余额较大，而2021年上半年新增存货经测算未发生跌价迹象，不产生相应的跌价准备。公司电子元器件分销业务相关的存货跌价准备已计提充分。

2020年1-9月，公司电子元器件分销业务采购的具体产品情况如下：

单位：万元

项目	2021.1.1 库存商品余额	当期采购额	当期出库结转额	2021.9.30 库存商品余额
电容电阻等电子元器件产品	1,210.44	12,709.14	11,338.47	2,581.11
储能电池、新能源动力产品	284.39	3,913.01	3,491.35	706.05
合计：	1,494.83	16,622.15	14,829.82	3,287.16

由上表可见，2021年9月末，公司电子元器件分销业务存货的增加主要系2021年1-9月公司电子元器件业务采购备货额增加所致。基于电子元器件市场已逐渐回暖，公司进行了一定的采购备货，而2021年1-9月采购的相关产品库龄较短，经测算不存在跌价迹象，故公司未对相关产品计提跌价准备，导致2021年9月末公司电子元器件存货跌价的整体计提比例较低。公司将持续关注市场情况及公司产品销售情况，于2021年末进一步对电子元器件存货进行跌价测试并根据测试结果计提相应的存货跌价准备。

### (6) 最近一年一期末存货跌价准备计提的充分性及合理性

综上所述，最近一年及一期末，公司各业务板块库存商品库龄情况良好，主要为1年内库存商品，库存商品变动与各类业务市场环境相符，同时，各类业务库存商品期后销售情况良好。最近一年及一期末，公司已严格按照成本与可变现净值孰低法对存货计提跌价准备，公司各类业务存货跌价计提情况与同行业可比公司相比不存在异常。公司最近一年及一期末存货跌价准备计提系充分及合理的。

## 【申报会计师核查意见】

### (一) 核查程序

申报会计师对发行人上述事项执行的核查程序主要包括（但不限于）：

- 1、对报告期内应收账款周转率及存货周转率的变动进行复核，访谈发行人财务负责人，了解报告期内应收账款周转率及存货周转率变动的原因及合理性；
- 2、获取发行人最近一年及一期末各类业务应收账款账龄、主要客户及信用期、**2020年末及2021年6月末**期后回款情况，分析其坏账计提的充分性及合理性；
- 3、对比同行业可比公司坏账计提政策及计提比例，分析发行人应收账款坏账计提的充分性；
- 4、获取发行人最近一年及一期末库存商品分类明细及库龄情况、**2020年末及2021年6月末**期后销售情况，了解各类库存商品所处的市场环境，分析发行人存货跌价准备计提的充分性及合理性；
- 5、对比同行业可比公司存货跌价准备计提政策及情况，分析发行人存货跌价准备计提的充分性。

### (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人应收账款周转次数2019年有所下降，主要系发行人于2018年收购

子公司泰博迅睿，进入电子元器件分销领域。由于2019年上半年电子元器件市场整体比较低迷，下半年有所转暖，子公司泰博迅睿下半年的销售占比较大，期末应收账款有所增加，且账期有所延长，综合导致发行人2019年度应收账款周转率有所下降；2020年度，发行人应收账款周转率整体较为稳定，一方面，系受新冠疫情影响，发行人电子元器件分销业务于2020年下半年的销售占比较大且部分客户收款周期较上年有所延长，电子元器件业务应收账款周转率较低；另一方面，发行人母公司条码识别产品销售额有所增加，且海外需求较高，海外客户回款情况良好，条码识别业务应收账款周转率有所上升；同时，发行人于2020年收购广微集成，进入功率半导体业务领域，国内功率半导体市场需求旺盛，国产替代空间广阔，公司功率半导体业务应收账款周转情况良好。以上因素综合导致2020年公司应收账款周转率整体较为稳定。发行人应收账款周转率变动具有合理性；

2、最近一年及一期末发行人各类业务应收账款情况良好，账龄主要为1年以内，主要客户信用期不存在异常，应收账款期后回款情况良好，且发行人应收账款坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，发行人应收账款坏账准备计提充分；

3、发行人存货周转次数2018年及2019年较为稳定，2020年有所上升。发行人2020年存货周转率的上升主要系受电子元器件分销业务的影响。2020年为应对新冠疫情的影响，子公司泰博迅睿的电子元器件分销业务备货金额有所下降导致；此外，发行人于2020年收购广微集成进入功率半导体设计业务，广微集成亦主要根据订单排产，存货周转率较高，综合导致2020年公司存货周转率有所上升。发行人存货周转率波动具有合理性；

4、最近一年及一期末发行人各类业务库存商品库龄情况良好，期后销售情况良好，且发行人存货跌价计提情况与同行业可比公司相比不存在异常，发行人已根据市场及存货实际情况充分计提存货跌价准备。

### **三、关于审核问询函“问题 3.**

**本次募集资金拟投资碳化硅功率器件的研发和产业化项目（以下简称项目**

一) 2.8 亿元和适用于新型能源供给的高端沟槽型肖特基二极管产能的提升及技术改进项目 (以下简称项目二) 1 亿元。项目一新增 6 英寸碳化硅晶圆年产能 3.6 万片, 项目二新增 6 英寸硅基晶圆年产能 42 万片, 2021 年上半年公司同类产品销量为 4.31 万片。发行人控股子公司广微集成拟与晶圆代工厂深圳方正微电子有限公司 (以下简称方正微) 合作共建生产专线用于项目, 公司出资购买所需设备并提供外延片等原材料, 方正微提供场地和辅助设施等并组织人员生产, 公司每季度向方正微提供订单生产计划, 并按约定期限支付晶圆代工费用, 方正微应尽可能按约定数量产出晶圆。合作专线的最终所有权归属于公司, 由公司主导在合作专线开发的新工艺和技术归公司拥有。公司现有同类业务主要采用 Fabless 经营模式, 最近一期末固定资产余额仅为 971.37 万元, 本次项目达产后年折旧摊销金额 3,848.07 万元, 占 2020 年公司利润总额的 59.46%。效益测算假设项目一产品平均单价为 1.68 万元/片, 公司现有产品平均单价 0.064 万元/片。

请发行人补充说明: (1) 与方正微的具体合作模式, 包括但不限于合作双方具体盈利模式及会计处理方式、技术开发主导方的确定方式、产品良率和产能利用率等不达标的责任约定等, 方正微是否针对公司投入的设备成本进行补偿, 是否存在约束措施保证方正微按约定数量产出晶圆; (2) 发行人现有产品是否由方正微生产, 报告期内与其合作的具体情况, 本次募投项目方正微使用发行人相关设备而不使用自身原有设备或自行购买的原因及合理性, 请发行人结合大额折旧摊销等分析本次合作模式与现有轻资产模式相比是否具有经济性; (3) 碳化硅功率器件的商业应用处于起步阶段, 结合工艺难度、相关研究成果、主要研发人员、终端验证情况、潜在客户等说明项目一技术、人员、客户储备是否充足, 技术研发和产品量产是否存在重大不确定性, 是否存在市场开拓不及预期的风险; (4) 结合市场空间、竞争情况、发行人的市场地位、报告期内相关产品产销率、库存及库龄情况、在建或拟建产能规模、在手订单或意向性合同 (如有) 等说明项目一和项目二建设的必要性, 产能消化的具体措施, 是否存在产能闲置的风险; (5) 项目一和项目二价格、毛利率等关键假设的依据, 与报告期内相关数据及同行业公司可比案例是否存在明显差异, 相关效益测算是否谨慎合理。

请发行人补充披露（3）（4）相关的风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请保荐人和发行人律师核查说明本次募投项目是否符合国家相关产业政策，是否还需要在相关部门履行除立项备案之外的其他程序或符合相关部门的其他要求，请会计师对（5）进行核查并发表明确意见。”

### 【发行人回复】

#### 一、关于问题（5）发行人说明

（五）项目一和项目二价格、毛利率等关键假设的依据，与报告期内相关数据及同行业公司可比案例是否存在明显差异，相关效益测算是否谨慎合理

#### 1、碳化硅功率器件的研发和产业化项目

碳化硅功率器件的研发和产业化项目达产后，预计将形成 6 英寸碳化硅晶圆年产能 3.6 万片，实现年均营业收入 60,530.97 万元。该项目预计的碳化硅器件平均销售单价为 1.68 万元/片，毛利率为 19.59%，管理费用率、销售费用率、研发费用率分别为 3%、1.5%和 4.5%。

##### （1）销售价格

碳化硅功率器件的销售价格主要依据碳化硅衬底、加工费的市场价格及 20% 期望毛利率进行成本加成后得出，具体测算情况如下：

单位：片/万元

项目	碳化硅原料	加工费	单位固定资产折旧	单位成本	定价加成率	含税售价取整（13%）	不含税售价
金额	1.06	0.22	0.07	1.35	20%	1.90	1.68

注：碳化硅原料、加工费主要依据近期市场价格确定；固定资产折旧主要依据本项目的机器设备投入，以 5% 残值率按 10 年计提折旧，按本项目年产量 3.6 万片进行分摊。

##### （2）毛利率

本项目的实施主体为广微集成，其 2021 年 1-6 月功率半导体业务的毛利率为 24.87%，碳化硅功率器件的研发和产业化项目效益测算的毛利率为 19.59%，略低于广微集成最近一期功率半导体业务毛利率，主要系近年来碳化硅器件产品的市场需求快速上涨，但仍处于起步阶段，公司基于谨慎性考虑，在测算碳化硅器件市场价格时，选取的期望毛利率较低所致。



由于碳化硅功率器件的商业应用尚处于起步阶段，新洁能、比亚迪半导体等上市公司及拟上市公司中的相关产品销售占比均较低，未单独披露相关碳化硅功率器件产品的销售价格和毛利率。

### （3）期间费用率

广微集成最近一期的管理费用率、销售费用率、研发费用率分别为 3.04%、1.30%和 4.59%，本项目效益测算中，假设的管理费用率、销售费用率、研发费用率分别为 3%、1.5%和 4.5%，基本一致，较为合理。

综上，本项目效益测算所假设的产品销售单价主要依据相关产品成本进行成本加成确定，并基于谨慎性，定价加成比率较低，因此测算毛利率略低于广微集成最近一期功率半导体业务的毛利率；期间费用率与广微集成最近一期财务数据基本一致，整体来看，本项目的效益测算依据充分，测算结果较为谨慎、合理。

## 2、适用于新型能源供给的高端沟槽型肖特基二极管产能的提升及技术改进项目

适用于新型能源供给的高端沟槽型肖特基二极管产能的提升及技术改进项目达产后，将形成 6 英寸硅基晶圆年产能 42 万片，实现年均营业收入 25,200.00 万元。该项目预计产品平均单价为 0.06 万元/片，毛利率为 23.24%，管理费用率、销售费用率、研发费用率分别为 3%、1.5%和 4.5%。

### （1）销售价格

高端沟槽型肖特基二极管预计的平均销售单价为 0.06 万元/片（600 元/片），主要以广微集成 2021 年 1-3 月相关订单平均销售单价（606.71 元/片）确定。2021 年以来，先进功率半导体产品市场需求旺盛，相关产品市场价格持续上升，截至 2021 年 9 月末，公司在手订单中，相关产品平均单价为 699.33 元/片。此外，同行业上市公司中，立昂微计划非公开发行募集资金并投资于“年产 72 万片 6 英寸功率半导体芯片”等项目。根据相关公告文件，其“年产 72 万片 6 英寸功率半导体芯片”项目拟投产于高结温沟槽肖特基二极管芯片等产品，预计销售价格为 612.50 元/片，与公司本次募投项目假设的高端沟槽型肖特基二极管预计销售价格较为接近，不存在重大差异。

## (2) 毛利率

该项目效益测算的毛利率为 23.24%，2021 年 1-6 月，广微集成功率半导体业务的毛利率为 24.87%，两者基本一致。此外，2021 年 1-6 月，同行业上市公司功率半导体业务的毛利率情况如下：

单位：%

同行业可比公司	士兰微	扬杰科技	捷捷微电	新洁能	募投项目
功率半导体业务毛利率	32.45	33.80	49.46	36.93	23.24

注：以上数据来源于上市公司 2021 年半年度报告，其中士兰微毛利率为其分立器件业务毛利率、新洁能毛利率为其综合毛利率。

根据上表，本募投项目效益测算的毛利率低于士兰微等同行业上市公司功率半导体业务的毛利率，主要系上述公司相关业务规模较大，规模效应明显，公司本次募投项目的建设规模相对较低，此外，上市公司的功率半导体业务产品与本募投项目拟投产产品也不完全相同，也导致毛利率有所差异。

## (3) 期间费用率

本项目测算假设的管理费用率、销售费用率、研发费用率分别为 3%、1.5% 和 4.5%，与广微集成 2021 年 1-6 月的期间费用率基本一致，较为谨慎。

整体来看，本项目效益测算所假设的产品销售单价主要依据广微集成实际订单价格确定，与可比案例基本一致；项目毛利率与广微集成最近一期功率半导体业务毛利率基本一致，受规模、产品差异等因素的影响，低于同行业上市公司同类业务毛利率；整体来看，本项目的效益测算依据充分，测算结果较为谨慎、合理。

## 【申报会计师核查意见】

### (一) 核查程序

针对本问题（5）相关事项，申报会计师执行的核查程序主要包括（但不限于）：

- 1、了解募投项目的效益测算过程，对相关指标的计算过程进行复核，了解

预计效益的预测依据及相关收入预测的可实现性；

2、了解募投产品和募投项目涉及原材料、加工费等市场情况，访谈公司管理层及相关负责人，了解其对未来原材料和产品价格的预测及预测依据，查阅公司历史期间生产经营过程中的数据和毛利率水平等；

3、查阅公司销售明细、产品公开市场价格等，了解募投项目规划生产产品的现行价格情况；

4、查阅同行业可比上市公司相关公告文件，了解其主要业务毛利率等相关指标情况，对比分析本次募投项目预测毛利率的谨慎性及合理性。

## （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

本次募投项目效益测算中所采用的价格、毛利率等关键假设的依据充分，与报告期内相关数据及同行业公司可比案例相比不存在显著差异，相关效益测算整体上较为谨慎、合理。

## 四、关于审核问询函“问题 4.

截至 2021 年 6 月末，发行人货币资金余额 1.25 亿元，主要为银行存款，本次发行拟补充流动资金 1 亿元。截至 2021 年 6 月 30 日，公司持有财务性投资金额为 207.09 万元，占发行人最后一期归属于母公司净资产的比例为 0.41%。根据公司公告，发行人拟向深圳市海雅达数字科技有限公司增资 500 万元。

请发行人补充说明：（1）结合公司货币资金、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求和营运资金及缺口情况等，论证本次补充流动资金的原因及规模的合理性；（2）本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。”

## 【发行人回复】

## 一、发行人说明

(一) 结合公司货币资金、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求和营运资金及缺口情况等，论证本次补充流动资金的原因及规模的合理性

### 1、公司货币资金情况

截至 2021 年 9 月末，公司货币资金余额为 **2,733.30 万元**，具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年 9 月 30 日
1	货币资金余额	2,733.30
2	其中：前次募集资金余额	-
3	可自由支配货币资金	2,733.30

从公司 2021 年 1-9 月现金流量表来看，公司维持经营活动每月需要支付的现金情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年 1-9 月
1	购买商品、接受劳务支付的现金	28,373.03
2	支付给职工以及为职工支付的现金	2,967.00
3	支付的各项税费	1,254.20
4	支付其他与经营活动有关的现金	1,826.30
5	合计	34,420.53
6	每月平均金额	3,824.50

截至 2021 年 9 月末，公司可自由支配的货币资金为 **2,733.30 万元**，低于公司 2021 年 1-9 月平均每月需支付的经营活动现金支出，公司可自由支配的货币资金金额尚难以覆盖 1 个月左右的经营活 动现金支出。

此外，出于稳健的经营策略考虑，公司需保留一定规模的可动用货币资金金额，以保证公司生产经营过程中物料采购、工资发放、银行贷款偿还等经营活动的有序展开。同时，考虑到公司业务规模和营业收入的不断增长，公司对营运资金的需求也随之扩大，公司需通过本次发行补充流动资金，以缓解公司经营性资

金不足的压力。

## 2、公司资产负债情况

报告期内，公司资产负债率（合并口径）情况如下：

项目	2021.09.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率（合并）	<b>31.12%</b>	32.52%	21.94%	24.61%

2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，公司资产负债率分别为24.61%、21.94%、32.52%及**31.12%**，随着公司业务规模的不断扩大，公司资产负债率水平整体呈增长态势。截至2021年9月末，公司通过银行融资账面余额为**14,546.86**万元（其中：短期借款**11,626.86**万元，长期借款**840.00**万元、一年内到期的长期借款**80.00**万元、应付票据**2,000.00**万元），公司再通过银行贷款实现债务融资的能力相对有限，较难通过银行贷款方式满足公司发展所需的大额资金需求。

公司通过本次发行拟补充流动资金1亿元，可以有效降低公司财务风险，保障公司业务发展对流动资金的需求。

## 3、公司现金流情况

报告期内，公司经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>3,833.38</b>	1,960.46	5,134.99	-1,228.79

公司最近三年年均经营活动产生的现金流量净额为1,955.55万元，无法覆盖公司未来业务规模不断增长所带来的流动资金缺口。

## 4、公司经营规模及变动趋势

报告期内，公司营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	<b>36,036.21</b>	<b>22,551.82</b>	40,321.00	30,537.22	27,457.28

最近三年，公司营业收入年均复合增长率为 21.18%。2021 年 1-9 月，随着我国新冠疫情得到有效管控，公司条码识别业务销售收入获得显著增长，同时，因并购广微集成纳入合并范围，以及广微集成功率半导体产品销售收入快速增长，公司 2021 年 1-9 月营业收入较上年同期同比大幅增长 59.79%。随着公司在条码识别领域的竞争优势不断加强，以及公司在功率半导体业务领域布局不断深化，预计公司经营规模将继续保持较快增长趋势。

## 5、公司未来流动资金需求及营运资金缺口情况

最近三年，公司营业收入年均复合增长率为 21.18%，2021 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 59.79%。为预测未来三年公司流动资金需求及营运资金缺口情况，基于公司最近三年历史年均复合增长率水平及谨慎性原则，本处测算假定未来三年公司营业收入年均增长率为 20%，具体测算情况如下：

### （1）测算方法说明

假设公司主营业务持续发展，行业环境、宏观经济未发生较大变化，公司各项经营性资产、负债与营业收入保持较稳定的比例关系。公司利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算 2021 年至 2023 年未来三年的流动资金缺口情况。经营性流动资产（应收账款、应收票据、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付账款、应付票据、合同负债）占营业收入的百分比按 2020 年度实际指标进行确定，具体测算原理如下：

预测期经营性流动资产=应收账款+应收票据+预付款项+存货

预测期经营性流动负债=应付账款+应付票据+合同负债

预测期流动资金需求=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债

预测期流动资金缺口=预测期流动资金需求-基期流动资金需求

### （2）测算过程

2020 年度，公司经营性流动资产、经营性流动负债与营业收入的比例情况如下：

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	测算用占比
----	--------------------------	-------

	金额（万元）	占营业收入的比例	
营业收入	40,321.00	-	-
应收票据	434.97	1.08%	1.08%
应收账款	21,369.49	53.00%	53.00%
预付账款	630.35	1.56%	1.56%
存货	6,712.58	16.65%	16.65%
经营性资产合计	29,147.39	72.29%	72.29%
应付账款	4,087.38	10.14%	10.14%
合同负债	223.84	0.56%	0.56%
经营性负债合计	4,311.22	10.69%	10.69%
营运资金	24,836.17	61.60%	61.60%

出于谨慎性原则，预估未来三年收入增长率为 20%。假设经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入存在稳定的百分比关系，根据销售增长与资产、负债增长之间的关系，对未来三年营运资金需求测算如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度 (E)	2022 年度 (E)	2023 年度 (E)
营业收入	40,321.00	48,385.20	58,062.24	69,674.69
应收票据	434.97	521.96	626.36	751.63
应收账款	21,369.49	25,643.39	30,772.07	36,926.48
预付账款	630.35	756.42	907.70	1,089.24
存货	6,712.58	8,055.10	9,666.12	11,599.34
经营性资产合计	29,147.39	34,976.87	41,972.24	50,366.69
应付账款	4,087.38	4,904.86	5,885.83	7,062.99
合同负债	223.84	268.61	322.33	386.79
经营性负债合计	4,311.22	5,173.47	6,208.16	7,449.79
营运资金	24,836.17	29,803.40	35,764.08	42,916.90
<b>新增营运资金需求 (2021-2023 年)</b>				<b>18,080.73</b>

注：上述预测仅作为补充流动资金测算之用，不构成公司的盈利预测和业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策。投资者依据上述预测进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上述测算，公司未来三年营运资金缺口为 1.81 亿元，本次募集资金项目拟补充流动资金 1 亿元，未超过公司未来三年营运资金缺口金额。

综上所述，在综合分析公司货币资金持有情况、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势，以及未来流动资金需求及营运资金缺口情况等因素后，公司本次发行拟补充流动资金 1 亿元，符合公司经营和发展的客观需要，具有必要性和合理性。

## **（二）本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况**

### **1、财务性投资及类金融业务的相关认定标准**

#### **（1）财务性投资**

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第2号——有关财务性投资认定的问答》的规定：财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题10的规定：（1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

#### **（2）类金融业务**

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题20的规定：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

## **2、本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况**

经逐项比照，自本次发行董事会决议日（2021年7月16日）前六个月（2021年1月16日）起至本回复出具日，公司已实施或拟实施财务性投资、类金融业



务情况具体如下：

(1) 设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

(2) 拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在新增拆借资金的情形。

(3) 委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款的情形。

(4) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司不存在集团财务公司，亦不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(5) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

(6) 金融或类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在经营金融业务的情形，亦不存在经营融资租赁、商业保理、小贷业务等类金融业务的情形。

(7) 公司实施或拟实施的财务性投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资的相关安排。

2021年6月1日，公司第三届董事会第三次会议审议通过向浙江晶睿电子科技有限公司再次增资3,000万元。增资完成后，公司持有浙江晶睿电子科技有限公司27.2727%股权。

浙江晶睿电子科技有限公司主营业务为硅外延片的研发、制造和销售，并同时开展硅基 GaN 和 SiC 外延的研发和小批量生产。公司再次增资参股公司浙江晶睿电子科技有限公司，主要为进一步深化与浙江晶睿电子科技有限公司战略合作关系，加强公司功率半导体产业供应链安全，巩固公司的功率半导体 Smart IDM 战略布局。本次投资系围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

2021 年 9 月 9 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过向深圳市海雅达数字科技有限公司增资 500 万元。增资完成后，公司持有深圳市海雅达数字科技有限公司 26.3158% 股权。

深圳市海雅达数字科技有限公司主要从事数据采集终端产品，以及物联网集成解决方案的设计、研发与实施，主要面向物流、仓储、零售、工业企业提供全自助仓储管理解决方案和移动应用解决方案，帮助客户提升作业效率、降低成本，实现企业数字化、智能化的转型升级。公司参股投资深圳市海雅达数字科技有限公司，主要系通过股权投资强化彼此的合作，加快公司条码识别产品在下游全自动仓储管理领域和移动应用领域的应用。本次投资系围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

2021 年 10 月 16 日，公司第三届董事会第七次会议审议通过向浙江广芯微电子有限公司增资 6,000 万元。增资完成后，公司持有浙江广芯微电子有限公司 21.4286% 股权。

浙江广芯微电子有限公司主要从事高端特色工艺半导体晶圆代工业务，一期规划建设年产 120 万片 6 英寸高端特色硅基晶圆代工产线，以满足需求不断增长的面向小型化、高速电源模块的电力电子技术，并同时开展适用于大容量电源及智能功率模块的高能高速器件的研制。公司参股投资浙江广芯微电子有限公司，旨在完成公司在功率半导体产业“硅片—晶圆代工—设计公司”的全产业链 Smart IDM 生态圈布局，以满足公司功率半导体产业日益增长的晶圆代工产能需求，为公司功率半导体业务的未来持续、高速增长打开产能天花板，彻底实现供应链的自主可控，从根本上提升公司功率半导体产业核心竞争力。本次投资系围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性

投资。截至本回复出具日，除公司参股投资浙江晶睿电子科技有限公司、深圳市海雅达数字科技有限公司及浙江广芯微电子有限公司外，自本次董事会决议日前六个月至今，公司不存在其他对外参股投资的情形。

综上所述，自本次董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

## 【申报会计师核查意见】

### （一）核查程序

申报会计师对发行人上述事项执行的核查程序主要包括（但不限于）：

1、查阅发行人的财务报告，获取发行人货币资金明细、资产负债情况、现金流情况，以及银行融资情况，对发行人本次发行补充流动资金的原因及规模的合理性进行分析；

2、获取发行人近三年经营规模的变动情况，查阅发行人主营产品相关的行业报告，了解行业发展趋势，了解发行人未来三年流动资金需求和营运资金缺口金额测算假设、测算过程，分析其合理性；

3、查阅发行人 2021 年三季度财务报告及可能与财务性投资相关的各科目明细，核查发行人自本次董事会决议日前六个月至今是否存在财务性投资及类金融业务；

4、对发行人管理层进行访谈，并通过公开渠道查询，了解并核实自本次董事会决议日前六个月至今，发行人所实施或拟实施的对外投资情况，核查是否存在财务性投资或类金融业务的情形。

### （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、本次发行拟补充流动资金 1 亿元符合发行人实际情况和经营需要，且本

次拟补充流动资金规模占拟募集资金总额的 20%，符合证监会《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（修订版）》的相关要求，本次发行补充流动资金规模合理。

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：郑明艳

郑明艳



中国注册会计师：周赐麒

周赐麒



二〇二一年十一月一日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202107140026



扫描二维码  
“国家企业信用信息公示系统”  
了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟、杨志坚

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其它会计业务。  
【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】

此证复印件仅作为报告书及附件使用，不能作为他用



登记机关

2021年07月14日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

# 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此证复印件仅作为报告附件使用，不能作为他用

会计师事务所

## 执业证书



名称：立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：朱建弟

主任会计师：

经营场所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式：特殊普通合伙制

执业证书编号：310000006

批准执业文号：沪财会〔2000〕26号（转制沪文 沪财会[2010]82号）

批准执业日期：2000年6月13日（转制日期 2010年12月31日）

发证机关：



二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



注册编号: 440300251109  
 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会  
 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会  
 发证日期: 2003年11月28日  
 Date of Issuance: 2003年11月28日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 郑明艳  
Full name: 郑明艳  
性别: 女  
Sex: 女  
出生日期: 1974-12-23  
Date of birth: 1974-12-23  
工作单位: 深圳立信会计师事务所  
Working unit: 深圳立信会计师事务所  
身份证号码: 422421741223084  
Identity card No.: 422421741223084



此证复印件仅作为报告书及附件使用，不能作为他用

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2011年10月30日

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
2011年10月30日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2011年11月31日

转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
2011年11月31日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.





姓名: 周国振  
 Full name: \_\_\_\_\_  
 性别: 男  
 Sex: \_\_\_\_\_  
 出生日期: 1973-10-16  
 Date of birth: \_\_\_\_\_  
 工作单位: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所  
 Working unit: \_\_\_\_\_  
 身份证号码: 430204731016407  
 Identity card No.: \_\_\_\_\_

证书编号: 440300251107  
 No. of Certificate: \_\_\_\_\_  
 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: \_\_\_\_\_  
 发证日期: 2001 年 12 月 14 日  
 Date of Issuance: \_\_\_\_\_



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

此证复印件仅作为报告书及附件使用, 不能作为他用

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

瑞华会计师事务所  
 (瑞华) 深圳分所  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2019 年 8 月 31 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所  
 (瑞华) 深圳分所  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2019 年 8 月 31 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

瑞华会计师事务所  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 年 月 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

瑞华会计师事务所  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 年 月 日

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration



440300251107  
 周国振  
 深圳市注册会计师协会

2019 年 04 月 28 日