

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
关于深圳证券交易所《关于重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司
的重组问询函》之回复意见

深圳证券交易所：

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华信会计师”或“我们”）接受重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司（以下简称“蓝黛传动”或“上市公司”）的委托，对深圳市台冠科技有限公司（以下简称“台冠科技”或“标的公司”）2016 年度、2017 年度、2018 年度 1-8 月财务报表进行审计。我们于 2018 年 11 月 9 日收到蓝黛传动转来贵所下发的《关于重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函【2018】第 44 号，以下简称“问询函”）。作为蓝黛传动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业务中标的公司的审计机构，基于我们对上述财务报表所执行的审计工作，我们对问询函中涉及会计师的相关问题进行了逐项核查，并做如下回复，由于目前尚未完成最终的审计工作，最终审计报告的数据与本次回复的数据可能存在差异。

（本重组问询函回复中，除特别说明，文中简称或术语与重组预案中所指含义相同。）

事项一：

4、报告期内，标的公司实现归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 1,152 万元、3,462 万元和 5,348 万元，实现经营活动产生的现金流量净额分别为 1,201 万元、-4,334 万元和-3,725 万元。请结合应收款项变动情况等，说明标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异的原因，请会计师进行核查并发表意见。

回复：

根据最新的审计数据，将净利润调节为经营活动现金流量净额如下：

单位：元

项目	2018年1-8月	2017年度	2016年度
净利润	50,815,657.78	31,375,879.02	9,471,804.91
经营性活动现金流量净额	-45,551,653.30	-27,320,347.41	11,774,588.05
差额	-96,367,311.08	-58,696,226.43	2,302,783.14
其中：			
资产减值准备	20,721,400.17	7,454,039.21	6,923,035.13
固定资产折旧	6,521,768.60	9,517,955.91	4,310,102.22
无形资产摊销	22,241.44	43,543.90	159,913.15
长期待摊费用摊销	2,902,939.98	3,826,276.80	1,251,697.80
剔除非付现成本因素影响的差异	-126,535,661.27	-79,538,042.25	-10,341,965.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	732,897.69	230,216.15
财务费用（收益以“-”号填列）	4,576,106.46	3,037,553.62	1,025,854.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,578,906.86	708,805.01	-1,284,960.85
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-70,419,812.57	-52,017,174.13	-48,415,746.35
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-135,825,623.68	-16,841,575.85	-60,957,341.68
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	103,460,538.29	-15,158,548.59	99,060,013.55
承兑保证增加	-25,747,962.91	-	-

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额考虑了非付现成本后，与净利润的差异逐年增加，差异的原因主要是存货的增加，以及经营性应收的增加和经营性应付的变化。具体分析如下：

（1）存货余额逐年增加

标的公司期末存货主要为原材料、产成品、自制半成品，标的公司在报告期内的存货构成如下：

单位：元

项目	2018年8月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
原材料	72,664,437.69	31,402,042.56	35,969,865.01
产成品	55,185,293.01	44,158,982.65	16,643,539.49
发出商品	8,046,370.14	3,327,327.18	7,184,608.71
自制半成品	42,577,743.88	30,049,952.62	5,768,400.88

委托加工物资	2,279,832.43	5,865,292.84	1,052,873.24
周转材料及包装物	851,402.02	779,047.04	1,028,521.81
合计	181,605,079.18	115,582,644.89	67,647,809.14

2016年下半年标的公司在惠州租赁新厂房逐步投产，扩大了生产规模，延长了产业链，增加了部分原材料的自制率。同时随着客户的增加，产品的品种也逐步的增加，对单一大客户的依赖程度下降，标的公司为了应对客户及产品的增长，增加了原材料和产成品的备货以满足客户的需求，同时2018年下半年是标的公司的生产销售旺季，存货的余额也处于较高的水平。

（2）随着营业收入增长，应收账款余额增加

标的公司的主要客户有仁宝工业、业成光电、京东方、广达电脑、华勤通讯、精英电脑等为行业知名的电子设备 ODM/OEM 厂商。

2016年标的公司对达丰（上海）电脑有限公司（以下简称“达丰电脑”，达丰电脑为广达电脑子公司）和群创光电收入上升，成为公司第一和第二大客户，同时精英电脑的销售额下降，成为第三大客户，达丰电脑和群创光电的账期为60天，精英电脑的账期为30天。因此客户结构的变化导致的账期变化使得经营性应收在2016年度大幅度增长。

2017年标的公司营业收入进一步扩大，收入增长的主要来源为仁宝工业、京东方产品于2017年下半年开始量产，并在约定的账期内取得回款，群创光电在收入变动不大的情况下，产品的交付时间较上年度存在差异（2016年为第四季度，2017年为前3个季度），

导致标的公司在2017年度收入增长的情况下，应收账款未见明显的增长。

2018年8月末应收账款余额较高，主要原因为标的公司每年5月之后进入销售旺季，直至圣诞节前。2018年8月末的应收账款余额主要为前3个月实现的销售收入。

（3）经营性应付的变化

标的公司生产采购主要原材料包括：液晶显示模组（LCM）、玻璃、ITO玻璃、ITO膜、柔性电路板（FPC）、集成电路（IC）、玻璃盖板（CG）、保护膜、功能盘、泡棉等。其中液晶显示模组（LCM）单位价值较高，在ZC单位产品成本中占比最高。而且在液晶显示面板行业，韩国、中国台湾、中国大陆企业占据了主导地位；LG、三星、群创光电、业成光电、友达光电、京东方、华星光电占有了近90%的市场份额。

2016年下半年标的公司在惠州租赁新厂房逐步投产，扩大了生产规模，延长了产业

链，员工人数增加，期末应付职工薪酬较年初增加约 440 万元；2016 年度公司的固定资产投入比较大，支付与之相关的现金约 4,400 万元，同时标的公司延长了部分供应商的账期，因此在 2016 年度经营性应付款项比 2015 年度大幅度增加。

2017 年标的公司的经营规模进一步扩大，存货进一步增加，仁宝工业成为公司最大的客户，占公司收入比例约 20%，仁宝工业所用的群创光电 LCM 为款到发货，为了减少资金压力，公司部分采购由向群创光电直接采购变为向代理商时捷电子有限公司采购。同时 2017 年度对友达光电的采购金额下降（减少约 3,000 万元），减少了款到发货的采购支出。2016 年由于延长了部分供应商的账期，对比的基数较高，因此导致 2017 年经营性应付在收入增加存货增加的情况下反而减少。

2018 年，公司业务进一步扩大，2018 年下半年为标的公司的生产销售旺季，因此 2018 年 8 月存货余额较高，原材料的备货较多，同时，群创光电部分型号的 LCM 由原来的款到发货变为 60 天的结算周期，导致了公司经营性应付的增加。

综上所述，会计师经核查认为，基于上述原因，报告期内标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定的差异。

事项二：

5、预案显示，标的公司 2016 年实现净利润为 1,152 万元，实现投资活动产生的现金流量净额为-4,169 万元，实现筹资活动产生的现金流量净额为 1,906 万元。根据标的公司在新三板挂牌期间披露的 2016 年度经审计的财务报告，标的公司 2016 年实现净利润为 1,440 万元，实现投资活动产生的现金流量净额为-9,422 万元，实现筹资活动产生的现金流量净额为 7,159 万元。请说明预案中披露的上述财务数据与前期披露的财务报告中数据存在差异的原因，并核实是否存在其他财务数据披露不一致的情况。请会计师进行核查并发表意见。

回复：

四川华信接受蓝黛传动的委托对标的公司 2016 年、2017 年、2018 年 1-8 月的财务报表进行审计，在审计过程中，发现标的公司 2016 年财务报表中存在错报，经四川华信会计师与前任会计师沟通，对 2016 年财务报表的部分事项进行了追溯调整。

调整后的 2016 年度合并财务报表数据对比如下：

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
关于《关于重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司的重组问询函》之回复

项目	新审定 2016 年数据	2016 年新三板挂牌披露	2 次调整合计差异
营业收入	349,519,282.19	349,519,282.19	-
营业成本	293,564,934.60	292,210,961.52	1,353,973.08
税金及附加	1,528,300.78	1,528,300.78	-
销售费用	7,793,969.93	7,218,760.53	575,209.40
管理费用	18,066,954.08	17,516,980.37	549,973.71
研发费用	14,350,273.92	14,350,273.92	-
财务费用	-3,166,435.60	-3,185,720.66	19,285.06
资产减值损失	6,923,035.13	5,607,109.93	1,315,925.20
资产处置收益	-	-	-
其他收益	-	-	-
营业利润	10,458,249.35	14,272,615.80	-3,814,366.45
营业外收入	228,415.29	228,415.29	-
营业外支出	230,216.15		230,216.15
利润总额	10,456,448.49	14,501,031.09	-4,044,582.60
所得税费用	984,643.58	100,764.52	883,879.06
净利润	9,471,804.91	14,400,266.57	-4,928,461.66
期初净资产	94,764,303.30	93,664,441.58	1,099,861.72
货币资金	5,971,791.86	5,971,791.86	-
应收票据	2,621,635.00	2,621,635.00	-
应收账款	137,070,481.36	110,090,880.75	26,979,600.61
预付账款	1,689,366.35	1,689,460.21	-93.86
其他应收款	5,103,700.11	5,194,549.33	-90,849.22
存货	63,185,372.78	64,152,051.20	-966,678.42
其他流动资产	11,606,942.98	11,606,942.98	-
固定资产	75,632,215.93	73,778,896.00	1,853,319.93
在建工程	-	-	-
无形资产	81,133.90	303,666.55	-222,532.65
长期待摊费用	19,514,590.57	21,367,910.50	-1,853,319.93
递延所得税资产	3,208,323.19	2,622,636.22	585,686.97
其他非流动资产	110,452.32	110,452.32	-
资产总计	325,796,006.35	299,510,872.92	26,285,133.43
短期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-
应付票据	2,621,635.00	2,621,635.00	-
应付账款	161,223,032.34	132,407,717.67	28,815,314.67
预收款项	118,555.17	118,555.17	-
应付职工薪酬	7,593,965.21	7,253,196.21	340,769.00
应交税费	13,985,373.76	14,118,152.32	-132,778.56
应付股利	-	-	-
其他应付款	24,085,226.57	22,994,798.31	1,090,428.26
其他流动负债	-	-	-
递延收益	1,932,110.09	1,932,110.09	-

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
关于《关于重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司的重组问询函》之回复

项目	新审定 2016 年数据	2016 年新三板挂牌披露	2 次调整合计差异
股本	81,000,000.00	81,000,000.00	-
资本公积	3,152,921.51	3,152,921.51	-
盈余公积	2,046,221.37	2,394,219.40	-347,998.03
未分配利润	18,036,965.33	21,517,567.24	-3,480,601.91
股东权益合计	104,236,108.21	108,064,708.15	-3,828,599.94
销售商品、提供劳务收到的现金	296,076,574.08	296,076,574.08	-
收到的税费返还	16,068,949.96	16,068,949.96	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,940,368.33	9,940,368.33	-
经营活动现金流入小计	322,085,892.37	322,085,892.37	-
购买商品、接受劳务支付的现金	235,140,672.81	235,140,672.81	-
支付给职工以及为职工支付的现金	49,802,955.77	49,802,955.77	-
支付的各项税费	10,292,286.79	10,292,286.79	-
支付其他与经营活动有关的现金	15,075,388.95	15,075,388.95	-
经营活动现金流出小计	310,311,304.32	310,311,304.32	-
经营活动产生的现金流量净额	11,774,588.05	11,774,588.05	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,950,000.00	1,950,000.00	-
投资活动现金流入小计	1,950,000.00	1,950,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43,643,284.06	43,643,284.06	-
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	52,530,000.00	-52,530,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	43,643,284.06	96,173,284.06	-52,530,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-41,693,284.06	-94,223,284.06	52,530,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	52,530,000.00	-52,530,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	37,820,000.00	37,820,000.00	-
筹资活动现金流入小计	47,820,000.00	100,350,000.00	-52,530,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	102,983.34	102,983.34	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	28,655,110.53	28,655,110.53	-
筹资活动现金流出小计	28,758,093.87	28,758,093.87	-
筹资活动产生的现金流量净额	19,061,906.13	71,591,906.13	-52,530,000.00

项目	新审定 2016 年数据	2016 年新三板挂牌披露	2 次调整合计差异
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	239,184.40	239,184.40	-
五、现金及现金等价物净增加额	-10,617,605.48	-10,617,605.48	-0.00
加：期初现金及现金等价物余额	16,589,397.34	16,589,397.34	-
六、期末现金及现金等价物余额	5,971,791.86	5,971,791.86	-0.00

追溯调整的主要事项如下：

（1）所得税调整

以前年度多计所得税在 2016 年度冲回，增加了 2016 年度的净利润，本次将以前多记所得税还原到以前年度损益，调增 2016 年度所得税费用 1,489,728.39 元，减少净利润 1,489,728.39 元。

（2）应收账款函证差异调整

在对应收账款函证差异进行分析时，对应该归属于以前年度和 2016 年的对账差异进行调整，调整以前年度损益和当期费用 479,686.00 元及 96,779.58 元。

（3）资产报废进行处理

标的公司部分财务软件已停止使用，标的公司未及时进行报废处理，对在 2016 年度未使用的软件做报废处理进入损失（营业外支出） 230,216.15 元。

（4）跨期费用的调整

经审计，标的公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度存在费用跨期的情形，经对这部分费用进行清理，对跨期费用进行了调整：

项目	台冠科技	坚柔科技	合计
年初未分配利润	103,446.33		103,446.33
管理费用	294,339.61	263,317.60	557,657.21
销售费用	478,180.72	249.10	478,429.82
营业成本	105,367.86	281,926.80	387,294.66
合计	981,334.52	545,493.50	1,526,828.02

（5）合并现金流量表未进行抵消

2016 年台冠科技成立全资子公司坚柔科技，坚柔科技注册资本 6,000 万元，2016 年台冠科技实际投资现金 52,530,000.00 元，母公司现金流量表列示为取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 52,530,000.00 元，子公司现金流量表列示吸收投资收到的现金 52,530,000.00 元，在合并报表中未将上述内部现金流量进行抵消，在本次审计时，将上述内部现金流进行了抵消处理。

（6）内部未实现损益抵消

2016 年标的公司委托子公司坚柔科技加工产品，坚柔科技对母公司实现毛利 2,629,882.49 元。在 2016 年 12 月 31 日，坚柔科技所加工产品母公司层面尚未对外全部实现销售，因此需在合并报表层面抵消未实现内部损益 966,678.42 元。

（7）应收应付的抵消

2016 年度公司向群创光电采购 LCM，同时也向群创光电销售 ZC 产品，公司按照独立的销售和采购进行业务处理，公司在报表中将应收应付对抵 28,796,123.47 元，经查看双方的协议，未对债权债务抵消进行约定，实际也无抵账协议，不符合《企业会计准则-金融工具列报》金融资产和金融负债抵消的条件。因此还原对群创光电的应收应付账款，对应收账款按照 5%的比例计提坏账准备 1,439,806.17 元。

（8）资产的列报调整

2016 年度标的公司把部分符合固定资产定义的资产放入长期待摊费用核算，把部分不符合固定资产定义的资产放入固定资产核算，因此将部分固定资产调整到长期待摊费用，将部分长期待摊费用调整到固定资产。

项目	固定资产	长期待摊费用
原值	1,708,315.35	-1,708,315.35
折旧摊销影响	145,004.58	-145,004.58
净值	1,853,319.93	-1,853,319.93

（9）应付职工薪酬的列报

2016 年，标的公司劳务派遣费用支出在其他应付款核算，根据企业会计准则应付职工薪酬应用指南的规定，在企业的计划和控制下，虽未与企业签订劳动合同或未由其正式任命，但向企业所提供服务与职工所提供服务类似的人员，也属于职工的范畴，包括通过企业与劳务中介公司签订用工合同而向企业提供服务的员工。

因此将 2016 年其他应付款应付劳务派遣支出调整到应付职工薪酬 340,769.00 元。

综上所述，会计师经核查认为，基于上述原因，标的公司经初审的 2016 年财务数据与标的公司在新三板挂牌期间披露的 2016 年度经审计的财务报告列示的财务数据存在上述差异。

事项三：

7、预案显示，交易双方对应收账款的回收进行了特别约定。请说明：

（1）结合标的公司信用政策、应收账款的账龄和回收情况，说明交易双方针对应收账款进行特别约定的原因和合理性；

（2）报告期内标的公司应收账款余额变动情况及变动原因，并结合应收账款回收情况说明坏账准备计提是否充分，请会计师核查并发表意见。

回复：

1、结合标的公司信用政策、应收账款的账龄和回收情况，说明交易双方针对应收账款进行特别约定的原因和合理性

标的公司的主要客户，如仁宝工业、业成光电、京东方、广达电脑、华勤通讯、精英电脑等为行业知名的电子产品加工厂商，为全球主要的电子品牌产品提供代工服务。总体而言，上述客户对其供应商的信用政策具有长期一贯性。标的公司客户的信用账期主要为月结 60 天、月结 30 天。在具体销售订单中，标的公司在公开、公平的商业环境下去争取最优账期。标的公司的客户多为行业知名的电子产品加工厂商，其收付款管理严格，出现逾期回款的可能性较小。

由于标的公司应收账款占其资产比重较大，为了保护上市公司利益，保障标的公司业绩承诺的完成质量，防止标的公司为了完成业绩承诺而延长信用期等，因此交易双方对应收账款进行了特别的约定。

2、报告期内标的公司应收账款余额变动情况及变动原因，并结合应收账款回收情况说明坏账准备计提是否充分

根据最新的审计数据，公司的应收账款及坏账准备如下：

项目	2018 年 8 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款余额	271,553,761.45	147,062,841.70	144,284,717.22
坏账准备	13,605,932.96	7,359,368.43	7,214,235.86
账面价值	257,947,828.49	139,703,473.27	137,070,481.36

标的公司截止 2018 年 8 月 31 日应收账款如下：

项目	金额
应收账款余额	271,553,761.45
坏账准备	13,605,932.96
应收账款账面价值	257,947,828.49
信用期以内的应收账款	267,459,695.23
逾期应收账款	4,094,066.22
逾期应收账款占比	1.51%

标的公司截止 2018 年 8 月 31 日按账龄分析的应收账款如下：

账龄	2018 年 8 月 31 日应收账款余额	占比
----	-----------------------	----

1年以内	271,058,793.61	99.82%
1-2年	460,002.84	0.17%
2-3年	34,965.00	0.01%
合计	271,553,761.45	100.00%

2018年8月末标的公司应收账款余额较高，主要原因为标的公司每年5月之后进入销售旺季，直至圣诞节前。2018年6-8月的每月销售总额近8,000万元至10,000万元。

同时，标的公司客户的信用账期主要为月结60天、月结30天。因此，截至2018年8月31日应收账款余额271,553,761.45元，主要为标的公司最近3个月的销售尚未到收款期所形成应收挂账。应收账款余额与月度销售额、客户账期具有匹配性。

标的公司应收款项坏账准备政策与同行业上市公司比较如下：

账龄	台冠科技(%)	合力泰(%) (触显业务)	欧菲科技(%)	蓝思科技(%)
1年以内(含1年)	5	5	注1	5
1-2年	10	10	10	10
2-3年	20	20	20	20
3-4年	50	100	50	50
4-5年	80	100	80	50
5年以上	100	100	100	100

注1：6个月以内计提0%，6个月至1年计提5%。

经比较，标的公司应收款项坏账政策与同行业基本一致，比欧菲科技、蓝思科技更加谨慎。对3年账期以上的应收账款，计提比例略低于合力泰；但标的公司一年以内应收账款占比达99%以上，没有3年以上应收账款，影响不大。总体而言，标的公司的应收账款的账期较短，坏账准备政策与行业基本一致。

标的公司2018年8月31日的应收账款几乎全部为1年以内应收账款；账龄超过12个月的应收账款极小，金额仅494,967.84元。对账龄较长的应收账款，主要是由于境内个别小客户。

综上，经核查会计师认为，标的公司期末98%以上的应收账款的账龄在客户信用期以内，坏账准备政策与行业基本一致。且标的公司的客户均为行业知名的大型ODM/OEM厂商，具有一定期限的持续经营历史，信用较高，应收款项发生坏账损失的风险较小，且计提的坏账准备已远远覆盖了逾期的应收账款，坏账准备计提充分。

事项四：

8、报告期内，标的公司存货周转率分别为 7.05、3.93 和 2.49，请说明在营业收入增长、毛利率提高的情况下存货周转变缓的原因，并结合行业产品更新换代情况等说明存货跌价准备计提是否充分，请会计师核查并发表意见。

回复：

1、标的公司存货周转率分别为 7.05、3.93 和 2.49，说明在营业收入增长、毛利率提高的情况下存货周转变缓的原因

根据最新的财务数据计算出的存货周转率如下：

项目	2018 年 1-8 月	2017 年	2016 年
营业收入	490,398,046.24	478,681,132.81	349,519,282.19
存货账面余额	181,605,079.18	115,582,644.89	67,647,809.14
减值准备	16,727,924.84	7,240,065.70	4,462,436.36
计提比例	9.2%	6.3%	6.6%
存货周转率（次）	2.75	4.49	7.15

根据 2018 年 1-8 月的存货周转率模拟年化 2018 年的的周转率约为 4.86。因此 2017 年和 2018 年的存货周转率变动不大。2017 年在营业收入增长、毛利率提高的情况下存货周转率下降的原因是：

标的公司 2015 年、2016 年客户集中度较高，产品较为单一，且标的公司生产工序较短，产能利用率较高，从而标的公司期末在制品及产成品较少；2016 年下半年标的公司在惠州租赁新厂房逐步投产后，标的公司扩大了生产规模，延长了产业链，同时随着客户的增加，产品的品种也逐步的增加，对单一大客户的依赖程度下降，标的公司为了应对客户及产品的增长，增加了原材料和产成品的备货以满足客户的需求，从而导致 2017 年存货周转率较 2016 年下降。下半年是标的公司的生产销售旺季，因此 2018 年 8 月底标的公司的存货的余额也处于较高的水平，从而降低了 2018 年 1-8 月的存货周转率。因此，基于上述原因，标的公司的存货周转率从 2017 年降低，2018 年模拟后的存货周转率与 2017 年接近。

2、结合行业产品更新换代情况等说明存货跌价准备计提是否充分

公司的产品生命周期主要取决于终端客户对产品的规划，一般会在 6 个月以上，长则有 3 年。由于公司客户对触摸屏的尺寸、性能、参数等要求不同，公司的生产具有“定制化”的特点，因此标的公司采用“以销定产”的生产模式。公司的存货跌价准备主要是部分产品逾期及部分自制半成品在生产过程中存在瑕疵，基于谨慎性的考虑，全额计

提减值准备。

公司的存货跌价准备与同行业的对比如下：

项目	2018 年半年报	2017 年	2016 年
莱宝高科	12.26%	9.91%	10.72%
长信科技	6.76%	7.33%	3.89%
星星科技	8.71%	9.05%	8.57%
欧菲科技	0.86%	0.89%	1.05%
合力泰	0.98%	1.43%	1.22%
平均	5.91%	5.72%	5.09%
台冠科技	(注) 9.21%	6.26%	6.60%

注：此处数据台冠科技为 2018 年 8 月 31 日数据。

因此，从总体来看，标的公司的存货跌价准备已足额计提。

综上，经核查会计师认为，基于上述原因，标的公司在营业收入增长、毛利率提高的情况下，2018 年经模拟后的存货周转率与 2017 年接近，2017 年较 2016 年存货周转率有所下降。报告期内，标的公司的存货跌价准备已足额计提。

以下无正文

（无正文，此页为签字盖章页）

四川华信(集团)会计师事务所

中国注册会计师：赵勇军

（特殊普通合伙）

中国 · 成都

中国注册会计师：谢洪奇

二〇一八年十一月二十八日