

**苏州东山精密制造股份有限公司**  
**非公开发行股票申请文件反馈意见的回复**

**中国证券监督管理委员会：**

贵会于2020年1月9日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书（192935号）》（以下简称“反馈意见”）已收悉，感谢贵会对苏州东山精密制造股份有限公司非公开发行股票申请文件的审核。目前已严格按照反馈意见的要求，苏州东山精密制造股份有限公司会同保荐机构及其他中介机构对该反馈意见进行了认真讨论、核查，对反馈意见中所有提到的问题逐项予以落实并进行了书面说明。

现就反馈意见述及的问题按顺序向贵部详细说明如下（本回复中的简称与《尽职调查报告》中的简称具有相同含义）：

1、根据申请文件，公司近三年一期净利润分别为14,913.39万元、53,043.96万元、81,104.57万元、88,707.93万元，而公司2016年收购的MFLEX公司近三年一期净利润分别为10,327.38万元（8-12月）、38,939.97万元、82,412.60万元、88,077.59万元。

请申请人分析说明除MFLEX外公司其他资产的盈利状况；并结合本次募投项目投资构成、实施主体，说明未来公司发展战略方向。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

**【回复】**

一、请申请人分析说明除MFLEX外公司其他资产的盈利状况

（一）公司业务及组织概况

公司作为核心器件制造商，致力于为全球客户提供智能互联互通解决方案，主要产品包括印刷电路板、LED及其显示器件、触控面板及LCM模组、通信设备组件及其他等四类。根据不同的产品，公司形成了事业部制的管理架构，各事业部具备

相对完整的业务体系，在总部集团化的领导和管理下进行分权管理，独立进行业务运营和业绩考核。其中：

### 1、印刷电路板业务

公司印刷电路板业务主要产品为柔性电路板、刚性电路板和刚柔结合电路板，其中，MFLEX 为公司柔性电路板的业务主体，于 2016 年被公司收购；Multek 为公司刚性电路板、刚柔结合电路板的业务主体，于 2018 年被公司收购。根据权威行业研究机构 PrismaMark 于 2019 年 5 月发布的研究报告，以销售收入排序，2018 年度公司已经成为全球前三的柔性电路板企业、全球前五的印刷电路板企业。

### 2、LED 及其显示器件业务

公司 LED 及其显示器件业务的主要产品包括：（1）LED 器件，即通过 LED 封装为客户提供 LED 颗粒；（2）LED 器件的应用，包括大尺寸显示及其他 LED 相关产品，其他 LED 产品包括 LED 背光、LED 照明、LED 显示屏、导光板等，主要应用互联网电视、LED 照明等领域。其中，大尺寸显示及其他 LED 相关产品由于行业竞争激烈，公司于报告期逐步缩减和剥离。

### 3、触控面板及 LCM 模组业务

触控面板主要应用于笔记本电脑、智能手机、可穿戴设备等领域，LCM 模组主要应用于智能手机领域。公司既能够为客户提供触控面板、LCM 模组的单独组件，也能够提供触控显示集成产品。

### 4、通信设备组件及其他业务

通信设备组件及其他业务的主要产品包括滤波器、基站天线、精密钣金件、精密金属结构件等通信设备组件及其他金属制品，主要应用于移动通信、汽车等领域。

## （二）MFLEX 及公司其他资产的盈利状况

### 1、盈利概况

单位：亿元

业务		2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
印刷电路板	MFLEX	8.81	8.24	3.89	1.03
	Multek	0.42	1.27	-	-
	小计	9.23	9.51	3.89	1.03

LED 及其显示器件		0.02	-1.68	0.76	0.53
触控面板及 LCM 模组		1.03	1.22	1.55	0.30
通信设备组件及其他		0.54	0.53	0.93	1.07
集团总部 费用	并购贷款费用	-0.97	-0.61	-1.01	-0.79
	总部职能成本	-0.98	-0.86	-0.83	-0.65
	小计	-1.95	-1.48	-1.84	-1.43
净利润合计		8.87	8.11	5.30	1.49

注：并购贷款费用为公司收购 MFLEX 和 Multek 而发生的贷款相关融资费用。

(1)印刷电路板业务最近三年一期的净利润分别为 1.03 亿元、3.89 亿元、9.51 亿元和 9.23 亿元，是公司主要的利润来源，且利润水平快速增长。其中，除了 MFLEX 外，2018 年 8 月合并完成的 Multek 在 2018 年 8-12 月和 2019 年 1-9 月分别贡献了 1.27 亿元和 0.42 亿元净利润；

(2) LED 及其显示器件业务最近三年一期的净利润分别为 0.53 亿元、0.76 亿元、-1.68 亿元和 0.02 亿元，其中，LED 器件业务发展趋势良好，利润水平持续增长，但 2018 年以来由于大尺寸显示及其他业务经营不及预期，LED 及其显示器件业务整体产生亏损；

(3) 触控面板及 LCM 模组业务最近三年一期的净利润分别为 0.30 亿元、1.55 亿元、1.22 亿元和 1.03 亿元，触控面板及 LCM 模组业务收入呈快速增长趋势，2017 年以来利润水平较高，但受行业竞争的影响，利润水平存在波动；

(4) 通信设备组件及其他业务最近三年一期的净利润分别为 1.07 亿元、0.93 亿元、0.53 亿元和 0.54 亿元，由于 4G 建设放缓，2016 至 2018 年公司通信设备组件业务收入相对稳定但利润下降，随着 2019 年以来 5G 建设的展开，利润开始回升。

另外，公司报告期发生的集团总部费用分别为 1.43 亿元、1.84 亿元、1.48 亿元和 1.95 亿元，其中，并购贷款融资费用分别为 0.79 亿元、1.01 亿元、0.61 亿元和 0.97 亿元，为公司收购 MFLEX 和 Multek 股权而发生的并购贷款相关融资成本，属于资本成本，不属于标的资产业务运营成本，因此，公司考核的业务部门利润未考虑并购贷款财务费用的影响，是总部费用的主要构成；其他总部费用包括行政总务部、财务部、采购中心、总经办、证券部等部门的运营成本，包括员工薪酬、办

公费、招待费、差旅费、咨询费、中介机构费、折旧费等。

## 2、各业务板块盈利分析

### (1) 印刷电路板业务

单位：亿元

业务		项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
印刷 电路 板	MFLEX	营业收入	73.27	88.02	63.90	19.96
		毛利	14.06	16.51	8.62	2.82
		净利润	8.81	8.24	3.89	1.03
	Multek	营业收入	22.77	14.33	-	-
		毛利	2.42	2.31	-	-
		净利润	0.42	1.27	-	-
	小计	营业收入	96.04	102.35	63.90	19.96
		毛利	16.49	18.82	8.62	2.82
		净利润	9.23	9.51	3.89	1.03

印刷电路板为电子零件装载的基板和关键互联件，其应用领域已经覆盖几乎全部电子产品，市场空间广阔。特别是近几年，随着智能手机轻薄化以及摄像模组、屏下指纹识别、折叠屏等新技术不断应用，以及可穿戴设备的兴起，柔性电路板应用场景不断增多，市场需求快速增长。以 iPhone 为例，根据国盛证券研究所 2019 年 10 月出具的《FPC 系列之智能手机篇》数据显示，2016 年推出的 iPhone7 中柔性电路板用量为 14-16 块，而 2018 年推出的 iPhone Xs 中柔性电路板用量达到了 24 块。

报告期内，公司印刷电路板业务快速发展主要系 MFLEX 快速发展所致，一方面，柔性电路板行业市场需求在不断增长，另一方面，自 MFLEX 2016 年被公司收购以后，整合情况较好，MFLEX 与主要客户的合作持续深入，对主要客户的销售持续增长。此外，公司为完善印刷电路板业务布局，于 2018 年 8 月完成对 Multek 的收购，开拓刚性电路板及刚柔结合板业务，2018 年 8-12 月、2019 年 1-9 月分别实现净利润 1.27 亿元、0.42 亿元，其中，2019 年 1-9 月净利润较低主要系部分高毛利的通信产品客户前三季度需求波动所致，随着优质订单的批量交付，以及收购后的整合推

进，2019 年全年 Multek 仍将保持较高盈利水平。

(2) LED 及其显示器件业务

单位：亿元

业务		项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
LED 及其显示器件	LED 器件	营业收入	15.78	14.38	3.16	2.59
		毛利	2.83	2.75	0.57	0.43
		净利润	1.34	1.13	0.34	0.17
	大尺寸显示及其他	营业收入	1.82	12.00	29.65	23.26
		毛利	0.01	0.97	4.00	1.83
		净利润	-1.32	-2.81	0.42	0.36
	小计	营业收入	17.60	26.38	32.81	25.85
		毛利	2.84	3.72	4.58	2.26
		净利润	0.02	-1.68	0.76	0.53

公司 LED 业务包括上游的 LED 器件业务，以及下游的大尺寸显示及其他业务。其中，LED 器件业务属于上游制造，即通过 LED 封装工艺，制造标准化的 LED 颗粒；大尺寸显示及其他业务属于下游应用，即通过贴片等工艺，将 LED 颗粒应用于制造大尺寸显示、LED 照明、LED 显示屏等个性化的终端产品。LED 器件业务提供的是标准化的核心器件，注重产品的技术指标和供应能力；而大尺寸显示及其他业务提供的是终端产品，更注重工业设计、渠道建设和综合服务，与 LED 器件业务的运营理念存在差异。

近年来，随着技术进步，LED 器件的效能持续提升、成本持续下降，并促进 LED 应用领域的拓展和应用规模的增长，发展比较快的下游应用业务包括：（1）小间距 LED 显示屏业务。根据 LED inside 研究显示，2018 年全球 LED 显示屏市场规模为 58.41 亿美元，其中室内小间距为 19.97 亿美元，预计全球小间距显示 2018 至 2022 年复合增长率将达 28%，LED 小间距显示行业的快速发展带动上游 LED 器件行业的发展；（2）大尺寸显示业务。互联网电视作为智能家居的重要一环，吸引了较多科技型企业的投入，但对资金实力和运营能力要求较高。暴风、乐视等投入较早、资本实力和运营能力不足的互联网电视企业逐渐面临经营困难，而小米、华为等综合能

力更强的企业逐渐进入这一领域，互联网电视行业竞争激烈，行业集中度提升，但公司未进入小米和华为的互联网电视供应链体系。

报告期内，公司聚焦上游核心器件的制造，逐渐缩减和剥离了下游应用业务。公司抓住了 LED 小间距行业的发展机遇，LED 器件业务快速发展，收入和净利润逐年增加。2016 年、2017 年互联网电视行业发展较快，公司大尺寸显示及其他 LED 相关产品收入规模较大。2018 年以来，随着 LED 照明、大尺寸显示等行业竞争加剧，公司利润水平下滑；公司调整了 LED 业务发展方向，聚焦上游的 LED 器件业务，逐步缩减和剥离 LED 照明、LED 背光、大尺寸显示等非核心的下游应用业务，2018 年、2019 年 1-9 月大尺寸显示及其他 LED 相关产品的业务收入下滑并形成亏损。特别是 2018 年，公司对暴风智能应收账款、股权投资等合计计提减值准备 2.51 亿元，导致 2018 年大尺寸显示及其他业务亏损 2.81 亿元；2019 年公司对暴风智能相关资产全额计提减值，大尺寸显示及其他业务进一步亏损。

### (3) 触控面板及 LCM 模组业务

单位：亿元

业务	项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
触控面板及 LCM 模组	营业收入	28.90	47.15	34.44	15.51
	毛利	4.34	4.98	4.23	0.76
	净利润	1.03	1.22	1.55	0.30

公司触控面板及 LCM 模组产品主要应用于智能手机、笔记本电脑、可穿戴设备等消费电子领域。近几年，智能手机、电脑市场年销售量相对稳定，根据研究机构 IDC 数据，2019 年，全球智能手机、电脑出货量分别为 13.71 亿台和 2.67 亿台；而可穿戴智能设备作为新兴产品，保持较快发展，研究机构 IDC 预测，全球智能可穿戴设备 2019 年出货量为 2.22 亿台，到 2023 年将增加至 3.02 亿台，2019-2023 年复合增长率为 7.90%。

2016 年度，触控面板及 LCM 模组的净利润较低，主要系 LCM 模组生产项目投产时间较短，且前期的研发投入和客户开发费用较大；此外，2016 年 LCM 模组使用的主要原材料液晶玻璃因市场供应紧张，价格增长较快，因此拉低了 LCM 产品利润水平。2017 年度，公司触控面板业务中，10 寸以上大屏产品增长较快，其毛利率相对

较高，另外 LCM 模组产品不断成熟，产能迅速释放，净利润大幅提升。2018 年度，触控面板业务市场尤其是手机屏幕市场的竞争激烈，整体净利润有所下降，同时公司对触控面板资产相关商誉计提减值准备 0.18 亿元，进一步降低了净利润水平。2019 年前三季度，公司战略性减少 5-10 寸屏幕产品比重，增加高毛利的小屏和大屏产品，特别是随着笔记本电脑和可穿戴设备客户需求的增长，公司触控面板及 LCM 模组业务的整体盈利能力呈回升趋势。

#### (4) 通信设备组件及其他业务

单位：亿元

业务	项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
通信设备组件及其他	营业收入	21.15	22.38	22.75	22.71
	毛利	4.00	4.11	4.62	4.32
	净利润	0.54	0.53	0.93	1.07

通信设备组件行业周期性较强，主要受基站投资建设的影响。2016 年为 4G 投资高峰，2017 年、2018 年 4G 投资回落，2019 年 5G 开始预商用，5G 投资逐步展开。

公司通信设备组件及其他产品主要应用于移动通信基站领域，2016 年度为 4G 投资高峰，公司净利润水平较高；2017 年至 2018 年度，4G 投资逐渐放缓而 5G 建设尚未大范围展开，下游客户需求下降，公司运营、研发费用上升，导致公司净利润有所降低；2019 年度，随着 5G 建设逐渐展开，公司净利润水平开始回升。

#### (5) 集团总部费用

单位：亿元

业务	项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
集团总部费用	并购贷款费用	0.97	0.61	1.01	0.79
	总部职能部门成本	0.98	0.86	0.83	0.65
	合计	1.95	1.48	1.84	1.43

集团总部费用包括并购贷款费用和总部职能部门成本。

其中，并购贷款费用为公司收购 MFLEX 和 Multek 而发生的并购贷款相关融资费用。并购贷款费用为公司对 MFLEX 和 Multek 公司 100%股权收购而产生的融资成本，不属于 MFLEX 和 Multek 日常业务运营的成本，因此，公司考核的 MFLEX 和 Multek

的净利润不考虑并购贷款财务费用的影响。

总部职能部门负责集团层面的运营管理，成本主要包括行政总务部、财务部、采购中心、总经办、证券部等部门运营成本，包括员工薪酬、办公费、招待费、差旅费、咨询费、中介机构费、折旧费等。报告期内，总部职能部门成本分别为 0.65 亿元、0.83 亿元、0.86 亿元和 0.98 亿元，相对稳定；占营业收入的比例分别为 0.77%、0.54%、0.44%和 0.60%，2016 年比例相对较高，主要系 2016 年公司收入规模相对较小。

二、结合本次募投项目投资构成、实施主体，说明未来公司发展战略方向

（一）未来公司发展战略方向

未来，公司发展战略方向为，重点发展印刷电路板业务，把握通信设备业务产业机遇，并努力提升 LED 器件、触控面板及 LCM 模组业务的盈利水平。

公司的印刷电路板业务具有优质的客户群和较强的盈利能力，主要客户包括全球智能手机领先企业 A 公司、国内通信设备领先企业 H 公司，以及三星、OPPO、小米等众多消费电子领域的知名企业；通信设备组件业务具有完善的产品布局和良好的产业机遇，通过对印刷电路板业务和通信设备组件业务的资本性投入，有助于把握行业发展机遇，促进公司持续快速的发展；而 LED 器件、触控面板及 LCM 模组业务已形成相对完善的产品体系和产能规模，但盈利水平存在波动，未来将通过持续的研发投入，提高产品的创新力和市场竞争力，提高相关业务的盈利水平。

1、快速发展的印刷电路板业务

未来，随着 5G 商业化的加速推进、消费电子技术迭代、汽车电子化水平的持续提高、高端服务器的发展，印刷电路板市场前景广阔，根据 Prismark2019 年 5 月报告数据，2017 年全球 PCB 总产值为 588.43 亿美元，到 2023 年全球 PCB 行业产值将达到 747.56 亿美元。

公司印刷电路板业务具有优质的客户群、领先的技术能力和丰富的产品体系，行业地位较高，盈利能力较强。自公司 2016 年新增印刷电路板业务以来，公司印刷电路板业务快速发展，已成为公司最主要的收入和利润来源。未来，公司将抓住行业发展机遇，优先重点发展印刷电路板业务，通过资本性投入提升产能，促进公司



整体收入和盈利规模的持续提升。

## 2、良好产业机遇的通信设备组件业务

国务院、工信部、发改委等国家部委先后发布多项政策支持 5G 产业的发展，5G 时代通信基站将具有体积小型化、分布密度上升的特点，驱动通信设备向高性能、集成化方向发展，比如，以往 4G 基站由天馈系统、RRU、BBU 组成网络结构，5G 基站偏向于将天馈系统和 RRU 一体化集成为 AAU，基站架构升级为全新的 AAU+CU+DU 架构。而大型通信主设备商的发展战略侧重于技术研究、芯片研发和综合服务，将设备生产制造环节分离给上游具备集成化生产能力厂商的需求在增强；此外，陶瓷介质滤波器系公司通信设备组件业务的重点产品，以其体积小、稳定性好、承受功率高的优势有望成为 5G 时代的市场主流方案。

未来，公司将加快推动内部资源整合，利用在滤波器、天线、PCB、压铸等组件产品上完整的产业布局，重点提升集成化通信设备产品的生产能力，并推动陶瓷介质滤波器业务的发展，以把握 5G 时代的产业发展机遇。

## 3、稳健发展的其他业务

LED 器件、触控面板及 LCM 模组行业，具有终端需求不断迭代、产品形态多样的特点，如 miniLED 产品、可穿戴设备、全面屏产品、水滴屏产品等，市场前景广阔。经过多年的投入和运营，公司 LED 器件、触控面板及 LCM 模组业务均已形成丰富的产品体系，以及行业领先的产能规模。未来，公司将控制相关业务板块的资本性投入，持续加大研发投入，促进技术研发和产品创新，提升公司产品的市场竞争力和业务板块的盈利能力。

### (二) 本次募投项目投资构成、实施主体情况

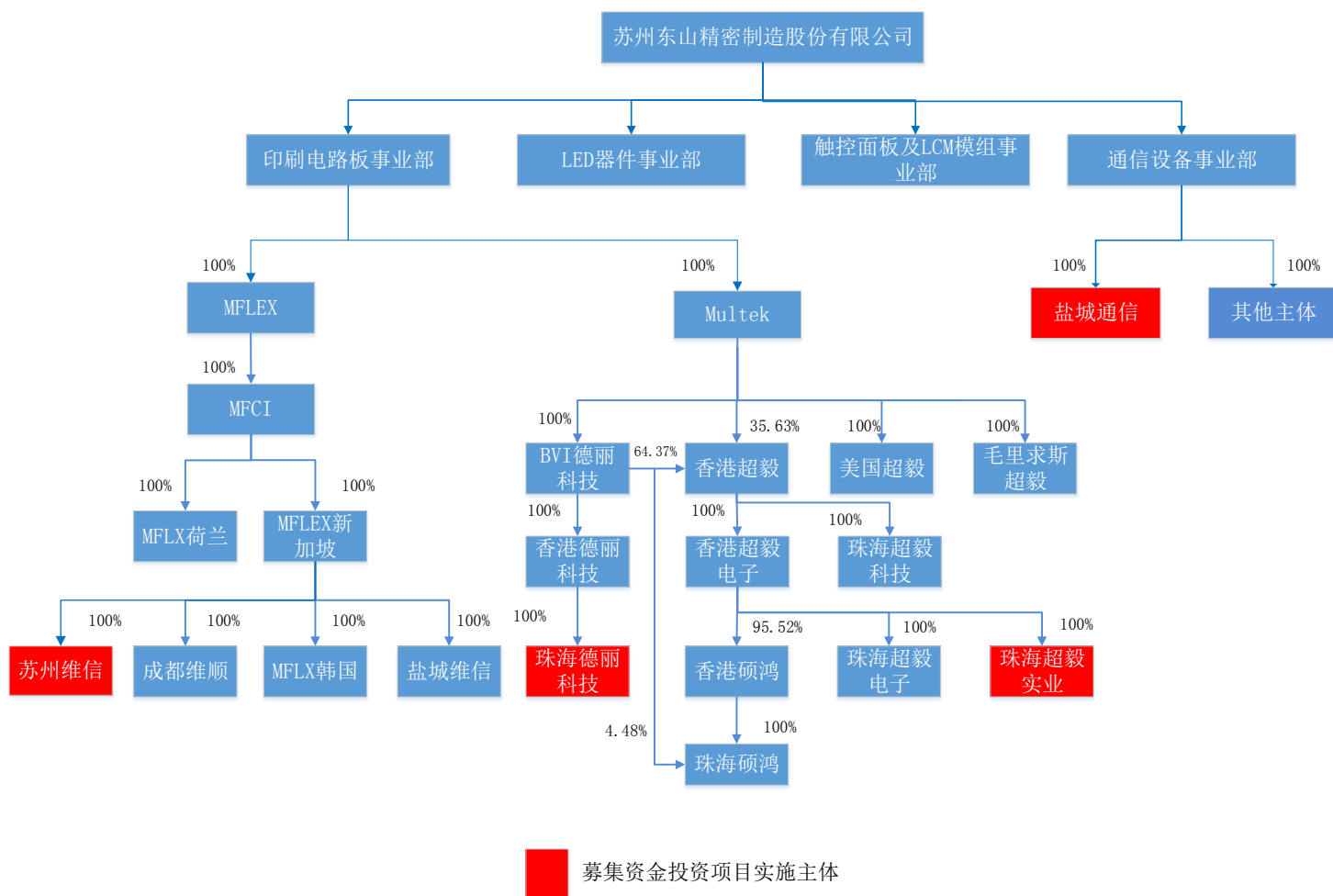
本次发行拟募集资金总额不超过 289,225.58 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	所属业务板块	实施主体
1	年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目	80,338.48	印刷电路板	苏州维信
2	Multek 印刷电路板生产线技术改造项目	72,805.89	印刷电路板	珠海超毅实业
3	盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目	70,122.75	通信设备组件	盐城通信
4	Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目	65,958.46	印刷电路板	珠海德丽科技

合计	289,225.58		
----	------------	--	--

本次募集资金投资项目中，三个募集资金投资项目属于印刷电路板业务，分别为“年产40万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目”、“Multek印刷电路板生产线技术改造项目”和“Multek5G高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”；一个募集资金投资项目属于通信设备组件业务，为“盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目”。

本次募集资金投资项目的实施主体均为公司全资子公司，各募集资金投资项目实施主体在公司业务板块的分布情况如下图：



### （三）本次募集资金投资项目服务于公司发展战略

本次发行拟募集资金总额不超过289,225.58万元，投资于印刷电路板和通信设备领域，其中印刷电路板领域拟使用募集资金219,102.83万元，占募集资金总额的

75.75%，通信设备领域拟使用募集资金 70,122.75 万元，占募集资金总额的 24.25%，与公司重点发展印刷电路板业务，保持通信设备业务投入的战略相吻合。

通过实施“年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目”、“Multek 印刷电路板生产线技术改造项目”、“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”，将提升柔性电路板、软硬结合板以及多层电路板、HDI 板、高频高密度印刷电路板等刚性电路板、电子产品整机等产品的开发能力和产能规模，可应用于智能手机、5G 基站、汽车电子、高端服务器等热门市场领域。通过实施本次募集资金投资项目，公司整体印刷电路板业务的产品体系将进一步丰富，产品性能、生产效率和产能规模将得到提升，有利于公司充分抓住行业发展机遇，提升印刷电路板业务市场竞争力和盈利能力，从而服务于公司印刷电路板业务发展战略。

通过实施“盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目”，公司将协调滤波器、天线、PCB、压铸等部门联合开发无线通信模块产品和无线点系统，有利于提升公司集成化无线通信设备的研发生产制造能力，满足 5G 时代通信设备集成化发展和大型通信主设备商将部分设备生产制造环节分离给上游具备集成化生产能力厂商生产的需要，从而服务于公司通信设备组件业务发展战略。

#### 【保荐机构核查意见】

##### 1、核查方式和过程

(1) 查阅申请人及其子公司财务报表，复核申请人各业务板块的盈利状况；  
(2) 访谈申请人主要管理人员，了解申请人主营业务、发展战略等情况；  
(3) 查阅了申请人关于募集资金投资项目的董事会、股东大会会议文件、可行性研究报告、主管部门备案文件及环境保护部门的批准文件，了解本次募集资金投资项目情况；

(4) 访谈申请人主要管理人员，了解本次募集资金投资项目的实施背景、目的，与公司发展战略的关系。

##### 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人其他资产盈利状况符合实际情况，本次募投项目投资构成、实施主体与未来公司发展战略方向相契合。

**【申报会计师核查意见】**

经核查，申报会计师认为：公司其他资产盈利状况符合实际情况，本次募投项目投资构成、实施主体与未来公司发展战略方向相契合。

2、请申请人补充说明自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

同时，结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

**【回复】**

一、公司不存在进行财务性投资的情况

自本次发行相关董事会决议日（2019年10月17日）前六个月起至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况，不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。其中，（1）交易性金融资产和可供出售金融资产的期末余额分别为100.29万元和零，交易性金融资产为公司购买的国开行发行的交易型债券产品，用于现金管理，2020年1月已到期，期限短、风险低，不属于财务性投资；（2）公司拟对宁波益穆盛的投资，从投资目的、协同效应、交易形成的历史原因来看，亦不属于财务性投资。详情如下：

（一）公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况

1、设立或投资产业基金、并购基金

（1）拟投资产业基金、并购基金的情况

公司不存在已设立或投资产业基金、并购基金的情况。公司存在拟投资产业基

金、并购基金的情况，具体情况说明如下：

公司全资子公司东莞东山于2019年12月30日和2020年1月20日与深圳东山、控股股东袁永刚签署了《资产购买协议书》及《资产购买协议书之补充协议》（以下简称“本次交易”），东莞东山拟向深圳东山购买宁波梅山保税港区益穆盛投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波益穆盛”）99.9944%出资份额（以下简称“交易标的”），交易对价为8.05亿元。公司于2010年1月20日召开董事会审议通过了本次交易，并拟于2020年2月18日召开股东大会审议本次交易。

本次交易对价以东莞东山持有的对深圳东山大尺寸显示业务资产转让相关债权支付，差额通过支付现金的方式进行补足。截至本回复出具日，大尺寸显示业务资产转让相关债权包括本金7.72亿元及相应利息。

## （2）宁波益穆盛的基本情况

宁波益穆盛设立于2016年12月，经营范围：实业投资,投资管理,投资咨询。北京建广资产管理有限公司和北京中益基金管理有限公司作为普通合伙人分别持有宁波益穆盛0.0028%的份额，有限合伙人持有宁波益穆盛99.9944%的份额。

宁波益穆盛仅有的对外投资为其持有的合肥裕芯控股有限公司（以下简称“合肥裕芯”）3.04%股权，合肥裕芯持有裕成控股有限公司78.39%股权，后者持有Nexperia Holding B.V（以下简称“安世集团”）100%股权。宁波益穆盛通过合肥裕芯间接持有安世集团2.38%股权。

安世集团为世界一流的半导体标准器件供应商，专注于分立器件、逻辑器件及MOSFET器件的设计、生产和销售，下游客户包括博世、华为、苹果、三星、华硕、戴尔等。2019年10月，闻泰科技（600745.SH）完成对安世集团的控股权收购。

## （3）本次交易的定价公允性分析

本次交易的资产购买价格以估值报告为基础协商确定，且与闻泰科技2019年10月收购安世集团的作价相近，另外，考虑安世集团业务前景看好，以及安世集团和闻泰科技收购的整合效应，本次交易作价公允。

### ①本次交易的资产购买价格以估值报告为基础协商确定

根据公司聘请具有证券期货业务资格的评估机构江苏金证通资产评估房地产估

价有限公司（以下“江苏金证”）出具的金证通估报字[2020]第 0001 号估值报告，以 2019 年 9 月 30 日为基准日，本次交易标的估值为 80,753.38 万元，经协商本次交易对价为 80,500.00 万元。

②本次交易价格与前次闻泰科技收购安世集团的作价相近

根据闻泰科技（600745.SH）2019 年 6 月公告的《闻泰科技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（修订稿）》，中联资产评估集团有限公司于 2019 年 3 月出具了中联评报字[2019]第 168 号资产评估报告，截至 2018 年 12 月 31 日，安世集团 100%股东权益价值 3,380,000 万元。以安世集团整体估值按出资比例简单推算，宁波益穆盛 99.9944%出资份额对应价值约为 80,447.22 万元，与本次交易对价 8.5 亿元相近。

③安世集团的业务前景良好

2019 年下半年以来，受惠于物联网、人工智能、可穿戴设备等为代表的新兴产业快速发展等，半导体产业持续回暖，市场前景看好。根据国金证券研究所 2019 年 12 月出具的研究报告显示，2019 年全球半导体市场规模为 4,102 亿美元，预计到 2025 年将增长至 6,372 亿美元，年复合增长率 8%。另外，以中兴通讯、华为事件为代表的中美贸易摩擦，暴露了我国在关键技术领域的短板。美国限制对国内科技龙头的核心零部件出口，导致国内科技企业受到较大冲击，凸显了自主发展的重要性。2019 年以来，半导体作为重点发展领域，进口替代趋势进一步加快，为我国半导体产业带来发展契机，半导体企业估值水平持续提升。

④闻泰科技和安世集团的整合，有望进一步提升安世集团竞争力

闻泰科技于 2019 年 10 月完成对安世集团的控股权收购。闻泰科技与安世集团处于产业链上下游，整合具有协同效应空间。且借助上市公司平台资源，安世集团在中国市场业务的开展和落地有望加速，竞争力得到进一步提升。

另外，公司用于支付对价的债权包括本金 7.72 亿元及相应利息，其中，债权人东莞东山为东山精密的全资子公司，债务人深圳东山为公司实际控制人控制的关联企业。针对该笔债权，2018 年末，公司考虑该笔债权规模及关联往来的特点，将该笔债权认定为单项金额重大并单项计提坏账准备的款项，并根据预计未来现金流量

分布预测计提减值准备，计提比例为 2.81%。

公司针对关联方往来计提坏账准备的会计核算，符合公司一贯的会计政策和会计估计，符合谨慎性的原则。虽然公司降低了账面记载的关联往来债权价值，但不代表公司豁免或者降低关联方债务。公司将以该笔债权的原值进行作价，即要求关联方按照原值全额归还公司款项，符合上市公司清理关联方往来的一般要求和做法，不属于关联方向上市公司输送利益的情形。

(4) 本次交易具有战略意义和投资合理性，不属于财务性投资

公司对宁波益穆盛的投资，目的和实质是对安世集团的投资，虽然投资比例较低，但属于产业布局，具有协同效应，符合公司的战略方向，且具有历史原因，主要以债权资产支付对价，不存在大额货币资金投资，且有助于提高上市公司资产的独立性，不属于财务性投资。具体说明如下：

①本次交易的目的是和实质是公司主动对安世集团的权益投资，非利用第三方投资机构的专业能力进行投资

宁波益穆盛是为投资安世集团专门设立的，公司拟投资宁波益穆盛，目的即是投资安世集团，而不是利用产业基金的投资能力进一步进行投资。根据宁波益穆盛合伙协议的约定，宁波益穆盛的投资标的限定为安世集团，且已于 2017 年完成投资；目前宁波益穆盛的核心资产仅为持有安世集团的股权。截至 2019 年 9 月末，安世集团相关资产占宁波益穆盛总资产的 99.54%，其余资产为货币资金。

②本次交易属于公司的产业布局，具有协同效应，符合公司的长期战略

公司定位于核心器件供应商，为消费电子、电信、工业、汽车、AI 等行业客户提供智能互联解决方案，其中，公司的 FPC 产品和通信设备组件通常与半导体产品集成使用，公司的 LED 器件也属于半导体产品；而安世集团为半导体器件供应商，处于公司产业链上游，其集成化的产品形态代表了公司从事的核心器件业务的发展方向，且安世集团的下游客户与公司存在重合。公司整合宁波益穆盛份额，从而投资安世集团，虽然投资比例较低、不能获得控股权，但以权益投资人的身份参与安世集团的发展，有助于促进双方在产品研发、客户开发和服务等方面的合作，且利益基础更加一致。

③本次交易具有历史原因，符合公司的战略方向，且主要以债权进行对价支付，不存在大额货币资金投资

2017年4月，公司控股股东、实际控制人袁永刚先行投资宁波益穆盛的主要目的为服务于上市公司对核心器件业务的战略布局，本次交易推动了上述目的的落实，同时，本次交易主要以债权进行支付，不存在大额货币资金投资。通过本次交易，深圳东山对东莞东山的资产转让相关债务全部履行完毕，有利于减少公司与关联方之间的关联往来，增强公司独立性，提升公司资产质量，有利于维护上市公司利益。

2、拆借资金、委托贷款、其他借予他人款项，以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在合并范围以外实施或拟实施拆借资金、委托贷款的情形，不存在合并范围以外实施或拟实施借予他人款项的情形；公司不存在集团财务公司，也不存在公司实施或拟实施以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

3、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本回复报告出具日，公司存在购买金融产品的情况，但购买的产品均为现金管理类银行理财产品或者外汇套期保值类产品。其中，现金管理类银行理财产品均为短期保本型产品，具有持有周期短、风险低、流动性强的特点，有利于在不影响日常经营的前提下提高资金使用效率；公司主要客户采用外币交易，公司购买外汇套期保值类产品均基于外汇套期保值之目的，有利于公司控制汇率风险。

因此，公司所购买的金融产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

4、非金融企业投资金融和类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资金融、类金融业务的情形。

综上，本次非公开发行的董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况。



(二) 公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形  
截至 2019 年 9 月 30 日, 公司与财务性投资及类金融业务相关的资产余额情况

如下:

资产	2019 年 9 月 30 日 (万元)
交易性金融资产	100.29
其他应收款	85,819.93
其他流动资产	85,426.89
可供出售金融资产	-
长期应收款	10,400.00
长期股权投资	12,554.24
其他权益工具投资	39,295.33
其他非流动资产	9,334.04

### 1、交易性金融资产

截至 2019 年 9 月 30 日, 公司交易性金融资产账面价值 100.29 万元, 为国家开发银行发行的 1 年期交易型债券 (到期日为 2020 年 1 月 8 日), 属于公司购买的用于现金管理的债券类产品, 具有期限短、风险低的特点, 不涉及财务性投资及类金融业务。

### 2、其他应收款

截至 2019 年 9 月 30 日, 公司其他应收款账面价值 85,819.93 万元, 主要为大尺寸显示资产转让款, 不涉及财务性投资及类金融业务, 具体构成如下:

项目	账面价值 (万元)
大尺寸显示资产转让款	70,749.73
应收暂付款及其他	8,844.34
押金保证金	4,978.92
备用金	1,181.94
股权转让款	65.00
合计	85,819.93

### 3、其他流动资产

截至 2019 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值 85,426.89 万元，主要为待抵扣增值税进项税、待摊费用、银行理财产品、预缴企业所得税等，不涉及财务性投资及类金融业务，具体构成如下：

项目	账面价值（万元）
待抵扣增值税进项税	57,700.52
待摊费用及其他	18,356.36
银行理财产品	8,400.00
预缴企业所得税	970.02
合计	85,426.89

#### 4、长期应收款

截至 2019 年 9 月 30 日，公司长期应收款账面价值 10,400.00 万元，为融资租赁款保证金。公司通过融资租赁、售后回租的方式向融资租赁公司进行融资，同时公司支付保证金，作为长期应收款，不涉及财务性投资及类金融业务。

#### 5、长期股权投资

截至 2019 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值 12,554.24 万元，具体构成如下：

单位：万元

被投资单位	被投资单位简称	账面价值	在被投资单位持股比例	主营业务
苏州腾冉电气设备股份有限公司	腾冉电气	4,477.80	23.95%	特种变压器及电抗器的研发、生产和销售
焦作嵩阳光电科技有限公司	嵩阳光电	3,377.82	20.00%	触摸屏柔性导电膜、柔性薄膜晶体管、光电功能薄膜、电子化工透明薄膜材料、包装薄膜材料的研发、生产和销售
苏州雷格特智能设备股份有限公司	雷格特	2,093.42	13.89%	自动售检票设备及相关配套设备研发、设计、制造和销售
深圳市南方博客科技发展有限公司	南方博客	1,750.71	49.00%	通信设备组件和技术服务
苏州东灿光电科技有限公司	东灿光电	342.00	49.00%	照明产品研发、生产、销售等
苏州多尼光电科技有限公司	多尼光电	300.00	42.00%	生产、加工 LED 芯片及 LED 照明
江苏南高智能装备创新中心有限公司	南高智能	212.51	12.50%	智能装备领域的技术服务
上海复珊精密制造有限公司	上海复珊	0.00	26.80%	结构件精密制造及组装业务

合计		12,554.24	
----	--	-----------	--

公司持有的上述长期股权投资主要系对相关产业进行产业布局而进行的投资，持有目的不是通过转让获取投资收益，不涉及财务性投资及类金融业务。

#### 6、其他权益工具投资

2019 年公司执行新金融工具准则，原可供出售金融资产科目余额重分类至其他权益工具投资科目，截至 2019 年 9 月 30 日，其他权益工具账面价值为 39,295.33 万元，具体构成如下：

单位：万元

被投资单位	被投资单位简称	账面价值	在被投资单位持股比例	主营业务
深圳暴风智能科技有限公司	暴风智能	35,000.00	11.02%	互联网电视业务
海迪科（苏州）光电科技有限公司	海迪科	2,132.21	10.23%	研发、生产 LED 芯片、外延片等
X2 Power Technologies Ltd	X2 公司	2,163.11	8.90%	研发消费电子产品新材料、无线充电线圈和模组等
合计		39,295.33	-	

注：考虑被投资公司的经营情况，2019 年末，公司对深圳暴风智能科技有限公司投资的账面价值减记为零。

上述其他权益工具投资主要系对相关产业进行产业布局而进行的投资，持有目的不是通过转让获取投资收益，不涉及财务性投资及类金融业务。

#### 7、其他非流动资产

截至 2019 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值 9,334.04 万元，主要为未实现售后租回损益和预付设备款，不涉及财务性投资及类金融业务。

综上，公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（三）财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2019 年 9 月末，公司不存在持有财务性投资的情形。本次发行拟募集资金总额不超过 28.92 亿元，扣除发行费用后全部用于“年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目”、“Multek 印刷电路板生产线技术改造项目”、“盐

城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目”、“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”。

公司为智能互联领域核心器件提供商，主要业务包括印刷电路板、LED 器件、通信设备组件、LCM 模组及触控面板，本次发行募集资金投资项目主要围绕公司发展战略布局展开，与公司主营业务高度相关，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施完成后，公司将进一步增强在通信设备、包括 FPC 在内的 PCB 领域的生产能力，核心业务竞争力进一步增强，国际地位和业务规模持续提升，有利于提高公司主营业务盈利能力，改善财务结构，促进公司的长期可持续发展，符合公司发展战略，申请人本次募集资金是必要、合理的。

## 二、公司投资产业基金或者并购基金的情况

公司不存在已投资产业基金或者并购基金的情况。针对公司拟投资的宁波益穆盛，如果完成投资，则公司实质上将控制该基金并应将其纳入合并报表范围，且不存在其他方出资构成明股实债的情形，具体说明如下：

袁永刚作为宁波益穆盛唯一的有限合伙人，缴纳 3.58 亿元出资，并持有宁波益穆盛 99.9944%的合伙企业份额；建广资产和中益基金作为其普通合伙人，各缴纳 1 万元出资，分别持有宁波益穆盛 0.0028%的合伙企业份额。其中，建广资产为宁波益穆盛的执行事务合伙人，负责宁波益穆盛的管理和运营。

根据宁波益穆盛相关合伙协议及补充协议的约定，宁波益穆盛将扣除管理费后的资金全部投资于合肥裕芯，从而间接持有安世集团股权；宁波益穆盛在投资项目退出并形成可分配收益后，优先返还合伙人的实缴出资及基本收益，剩余收益的 20% 作为业绩奖励分配给普通合伙人，其他可分配收益由有限合伙人享有。

目前，宁波益穆盛的对外投资仅为合肥裕芯，其设立的目的即为投资安世集团，公司控股股东、实际控制人袁永刚先行投资设立益穆盛的目的亦为推动公司收购安世集团。因此，宁波益穆盛预先设定了基金投资范围，使得有限合伙人实质上拥有主导相关活动的权力，此时，执行事务合伙人的经营管理决策对合伙企业的回报影响并不重大。本次交易完成后，公司将持有宁波益穆盛 99.9944%的出资份额，享有

宁波益穆盛主要的经营收益并承担主要经营风险。

因此，本次交易完成后，公司实质上控制该基金并应将其纳入合并报表范围，另外，根据宁波益穆盛合伙协议及相关补充协议，各合伙人不存在向其他合伙人或其他方承诺本金和收益率的情况，不存在明股实债的相关情形。

#### 【保荐机构核查意见】

##### 1、核查方式和过程

(1) 访谈申请人主要管理人员，了解申请人对外投资与主营业务关系以及对外投资的主要目的；

(2) 查阅了申请人报告期内财务报告及审计报告，判断是否存在财务性投资；

(3) 查阅了申请人披露的公告、相应的投资协议、董事会决议、股东大会决议等，了解对外投资的情况；

(4) 查阅了申请人本次募投项目的可行性报告，核查申请人本次募集资金的必要性和合理性；

(5) 查阅了申请人投资的产业并购基金相关合伙协议等，判断申请人对产业并购基金是否具有实质控制权；

(6) 取得了申请人关于不存在其他出资方构成明股实债的说明。

##### 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，申请人不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况；不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形；本次募集资金具有必要性和合理性；申请人拟投资宁波益穆盛，投资完成后将实质上控制该基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资不构成明股实债情形。

#### 【申报会计师核查意见】

经核查，申报会计师认为：自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况；不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、

委托理财等财务性投资的情形；本次募集资金具有必要性和合理性；公司拟投资宁波益穆盛，投资完成后将实质上控制该基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资不构成明股实债情形。

3、请申请人披露公司是否存在未决诉讼或未决仲裁等事项，如存在，披露是否充分计提预计负债。同时，结合暴风集团的财务状况以及股价波动情况，说明公司对暴风集团下属子公司暴风智能账面价值7.21亿元应收账款及投资是否充分计提减值，并充分披露减值风险。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

**【回复】**

一、公司存在的未决诉讼或未决仲裁情况

（一）东山精密及其子公司作为原告的重大未决诉讼及未决仲裁事项

截至本回复出具之日，东山精密及子公司作为原告存在尚未了结的100万元以上的诉讼或仲裁情况如下：

序号	原告/申请仲裁方	被告/被申请人/仲裁方	涉诉金额（元）	案件进展情况	案件简要情况
1	盐城东山精密制造有限公司	深圳市合利来科技有限公司	11,925,918.92	一审尚未开庭	原告起诉被告清偿拖欠货款及逾期利息
2	东莞东山精密制造有限公司	青岛海尔多媒体有限公司	6,804,926.53	一审尚未开庭	原告起诉被告清偿拖欠货款及逾期利息并归还质量保证金及律师费
3	盐城东山精密制造有限公司	湖南合利来智慧显示科技有限公司	6,740,480.00	一审尚未开庭	原告起诉被告清偿拖欠货款及逾期利息
4	苏州市永创金属科技有限公司	上海杰珂电器有限公司	2,431,946.09	一审尚未判决	因加工合同纠纷，原告反诉被告质量赔偿及逾期利息
5	东莞东山精密制造有限公司	昆明路升光电科技有限公司、陈功超	2,301,456.44	已调解，正在执行中	原告对被告财产申请强制执行以偿付拖欠货款、违约金及逾期利息
6	东莞东山精密制造有限公司	东莞宝成鞋业有限公司	1,686,096.06	一审尚未开庭	因房屋租赁纠纷，原告反诉被告返还保证金及赔偿损失

7	东莞东山精密制造有限公司	湖南苏宁先锋电子有限公司	1,473,625.77	一审尚未开庭	原告起诉被告清偿拖欠货款及逾期利息并归还质量保证金及逾期利息
8	盐城东山精密制造有限公司	普立思玛光电(深圳)有限公司	1,329,124.00	一审尚未判决	原告起诉被告清偿拖欠货款及逾期利息
合计			34,693,573.81		

### (二) 东山精密及其子公司作为被告的重大未决诉讼及未决仲裁事项

截至本回复出具之日，东山精密及子公司作为被告存在尚未了结的100万元以上的诉讼或仲裁情况如下：

序号	原告/申请仲裁方	被告/被申请人/仲裁方	涉案金额(元)	案件进展情况	案件具体事由
1	东莞宝成鞋业有限公司	东莞东山精密制造有限公司	2,195,709.99	一审尚未判决	原告起诉被告清偿拖欠租赁款及违约金
2	上海杰珂电器有限公司	苏州市永创金属科技有限公司	1,905,732.54	一审尚未判决	原告起诉被告清偿拖欠加工费
合计			4,101,442.53		

### (三) 东山精密计提预计负债情况

东山精密关于计提预计负债的会计政策为：

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

截至本回复出具日，上述未决诉讼中，公司及其子公司作为原告的未决诉讼无需计提预计负债，作为被告的两项未决诉讼案件皆未判决，均未导致公司承担现时义务，且两项案件中描述的涉案金额仅是原告单方面的诉讼请求，尚未得到司法判决的认可，案件所涉金额并不能可靠计量，不符合确认预计负债的条件，因此公司未确认预计负债。

二、公司全额计提了暴风智能相关资产的减值，并充分披露了减值风险

考虑暴风集团的经营和财务状况，截至2019年末，公司对与暴风智能相关的应

收账款、其他权益工具投资等资产进一步计提了减值准备并确认了公允价值变动，合计 7.21 亿元资产的账面价值均减记为零，并及时进行了信息披露和风险提示。

### （一）暴风集团财务状况及股价波动情况

#### 1、财务状况

最近三年及一期，暴风集团主要财务数据如下：

单位：万元

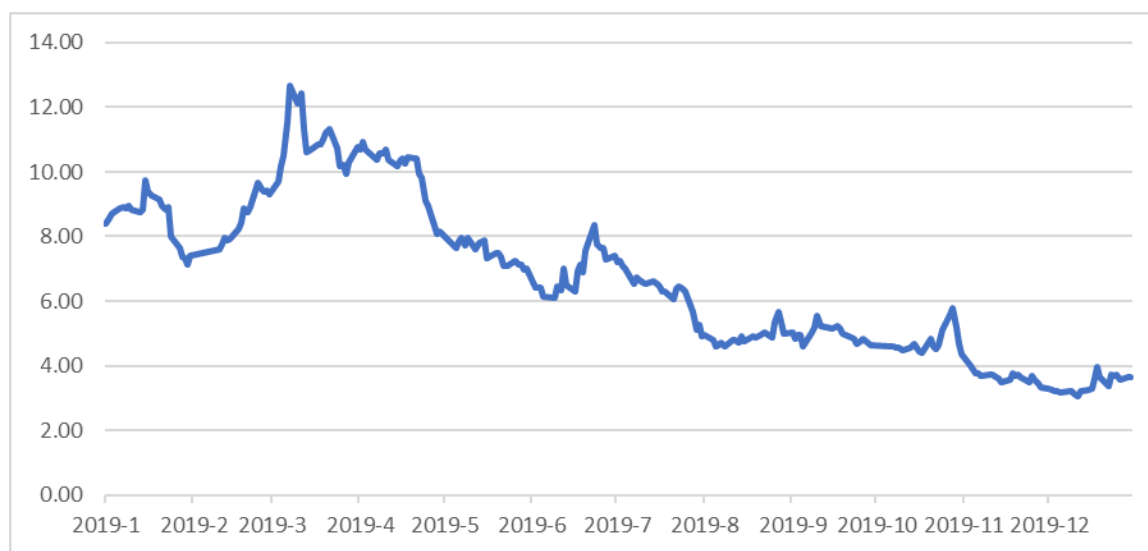
项目	2019 年 9 月 30 日/ 2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度	2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	2016 年 12 月 31 日/ 2016 年度
资产合计	35,955.09	124,213.75	295,175.85	256,017.46
负债合计	101,748.59	209,533.89	191,458.65	173,306.17
归属母公司所有者权益合计	-63,344.99	2,423.45	106,668.44	90,724.90
营业收入	9,360.05	112,694.26	191,497.37	164,734.89
归属母公司所有者净利润	-64,982.76	-109,045.92	5,513.93	5,281.17

数据来源：暴风集团公开资料。

#### 2、股价波动情况

截至 2019 年 12 月 31 日，暴风集团股票收盘价 3.65 元/股，2019 年度暴风集团股价的波动区间为 3.06 元/股至 12.69 元/股。

2019 年度暴风集团股价走势图



数据来源：iFind。



## （二）暴风智能概况

暴风智能原为暴风集团（300431.SZ）控股子公司，2019年8月，因暴风智能股权及董事会席位结构的调整，暴风集团对暴风智能不再具有实际控制权，暴风智能不再纳入暴风集团合并报表范围。截至本回复出具日，暴风智能基本情况如下：

公司名称	深圳暴风智能科技有限公司
注册地址	深圳市南山区粤海街道滨海大道 3012 号三诺智慧大厦 12 楼 L-01
成立日期	2015 年 6 月 15 日
法定代表人	刘耀平
注册资本	4,244.3218 万元人民币
主营业务	主要从事互联网电视业务
5%以上股东情况	1、暴风集团（300431.SZ）持有 22.60%股权； 2、宁波航辰投资管理合伙企业（有限合伙）（中航信托股份有限公司控股子公司）持有 20.17%股权； 3、东山精密（002384.SZ）持有 11.02%股权； 4、暴风控股有限公司持有 10.88%股权； 5、深圳风迷投资合伙企业（有限合伙）持有 10.07%股权； 6、奥飞娱乐（002292.SZ）持有 7.44%股权。

暴风智能主要从事互联网电视业务，通过向客户销售互联网电视产品，为暴风集团的人工智能业务搭建平台和获取用户流量。暴风智能需要持续融资以支持互联网电视销售规模的快速增长，从而快速获取流量，形成平台效应。作为智能终端和流量平台，暴风智能吸引了包括中航信托、奥飞娱乐（002292.SZ）等知名投资人，公司和如东鑫濠产业投资基金亦看好暴风智能的发展，于 2017 年增资暴风智能。公司希望通过投资，进一步加深与暴风智能的合作，开拓大尺寸显示、LED 背光和液晶显示等业务。但 2019 年整体市场融资难度增加，小米、华为在互联网电视行业的竞争力逐步增强，暴风智能经营和融资进度不及预期，同时，随着暴风集团收购 MPS 失败的影响逐渐扩大，实际控制人冯鑫被上海市静安区检察院批准逮捕，进一步影响了暴风智能的生产经营，暴风智能经营情况不佳，处于停产状态，并进行了人员的清算。

## （三）公司对暴风智能应收账款及投资计提减值充分

### 1、公司对暴风智能的应收账款

2020年1月20日，公司第四届董事会第五十一次会议审议通过了《关于计提资产减值准备及确认其他权益工具投资公允价值变动的议案》，公司结合暴风智能经营状况，本着谨慎的角度，公司对暴风智能应收账款全额计提了减值准备。

截至2019年12月31日，公司对暴风智能应收账款计提减值具体情况如下：

单位：万元

序号	资产主体	对方	账面原值	减值合计	账面价值
1	东莞东山	暴风智能	40,177.83	40,177.83	-
		东莞暴风[注]	16,958.28	16,958.28	-
	合计		57,136.11	57,136.11	-

注：东莞暴风全称为东莞认知智能科技有限公司，系暴风智能全资子公司。

由上表可知，公司已对暴风智能应收账款计提减值充分。

## 2、公司对暴风智能其他权益工具投资

2017年12月，公司对暴风智能增资4.00亿元，持有暴风智能11.02%股权，并确认为可供出售金融资产，截至2018年末公司对暴风智能的股权投资账面原值4.00亿元。公司聘请了具备证券期货业务资质的评估公司，并根据估值报告和估值结果进行了减值测试，2018年末计提减值准备0.50亿元，账面价值3.50亿元。

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，公司对暴风智能的投资并非为了短期交易、不存在短期获利模式、并非衍生工具，对于暴风智能而言是权益工具而非负债，因此，公司对暴风智能的投资属于“非交易性”和“权益工具投资”。公司根据准则规定将该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，报表列示科目由“可供出售金融资产”重分类至“其他权益工具投资”。根据企业会计准则的相关规定，其公允价值变动全部计入其他综合收益，不需计提减值准备。

截至2019年末，由于暴风智能处于停产状态，并进行了人员清算，且未有改善迹象，经审慎评估，公司确认暴风智能11.02%股权公允价值为0.00元。公司将暴风智能11.02%股权的公允价值与账面价值的差额-3.50亿元计入其他综合收益。

综上，本次计提后，公司与暴风集团相关的应收账款、其他权益工具投资等资产的账面价值均减记为零。公司对暴风智能应收账款及投资计提减值充分。

### （三）公司已充分披露减值情况及对公司的影响

公司已在 2020 年 1 月 21 日披露的《苏州东山精密制造股份有限公司关于计提资产减值准备及确认其他权益工具投资公允价值变动的公告》（公告编号 2020-007）中，对上述资产减值情况及对公司的影响进行了充分披露。

#### 【保荐机构核查意见】

##### 1、核查方式和过程

- （1）访谈申请人管理层、律师，了解公司未决诉讼或未决仲裁等事项情况；
- （2）查阅了申请人未决诉讼及仲裁相关法律文书等资料；
- （3）查询了中国裁判文书网、信用中国网、国家企业信用信息公示系统等公开网站；
- （4）查阅了申请人及下属子公司财务报表、年度报告及定期报告，复核了申请人与预计负债相关的会计政策、会计处理等；
- （5）查阅了暴风集团年度报告、定期报告等，了解暴风集团的财务状况；
- （6）通过同花顺 iFind 等工具查询暴风集团股价波动情况；
- （7）通过“国家企业信用信息公示系统”查询暴风智能基本情况；
- （8）通过实地走访暴风智能经营场所、访谈暴风智能主要管理人员、查阅暴风智能财务报表等，了解暴风智能经营状况；
- （9）查阅了公司第四届董事会第五十一次会议及相关公告文件，了解公司 2019 年度计提资产减值及确认相关资产公允价值变动对公司的影响情况。

##### 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人已披露重大未决诉讼及仲裁情况；申请人严格按照计提预计负债的会计政策进行会计处理，无需针对目前存在的重大未决诉讼计提预计负债，相关会计处理适当；申请人对暴风智能账面价值 7.21 亿元应收账款及投资已充分计提减值，并已及时披露减值对公司的影响。

#### 【申报会计师核查意见】

经核查，申报会计师认为：公司已披露重大未决诉讼及仲裁情况；公司严格按照计提预计负债的会计政策进行会计处理，无需针对目前存在的重大未决诉讼计提

预计负债，相关会计处理适当；公司对暴风智能账面价值 7.21 亿元应收账款及投资已充分计提减值，并已及时披露减值对公司的影响。

4、请申请人及会计师披露说明公司商誉确认及减值测试是否符合准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分，是否直接归集到对应的具体资产项目；减值测试是否有效；是否已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响。

**【回复】**

一、商誉确认符合准则要求

截至 2019 年 9 月 30 日，公司商誉期末账面价值为 22.21 亿元，期末总资产为 329.08 亿元，商誉占总资产的比例为 6.75%。其中，公司收购 MFLEX 和 Multek 分别形成商誉 17.71 亿元和 1.79 亿元，占商誉期末账面价值的比例分别为 79.74%和 8.08%，是公司商誉的主要组成。公司商誉及减值准备的构成明细如下：

单位：万元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值
MFLEX	177,075.29	-	177,075.29
Multek	17,932.91	-	17,932.91
牧东光电	15,395.76	1,845.03	13,550.73
艾福电子	13,500.16	-	13,500.16
合计	223,904.12	1,845.03	222,059.09

注：截至 2019 年末，公司商誉不存在明显减值迹象，经初步减值测试，公司无需进一步计提减值准备。

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》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”。公司购买资产及商誉确认的情况如下：

单位：万元

被投资单位	购买日	投资金额①	归属于母公司的持股比例	按持股比例计算享有的购买日可辨认净资产公允价值②	商誉金额 ① - ②
MFLEX	2016.7.31	407,185.29	100%	230,110.00	177,075.29
Multek	2018.7.31	199,184.25	100%	181,251.34	17,932.91

牧东光电	2014.5.1	31,307.06	100%	15,911.29	15,395.76
艾福电子	2017.9.30	17,150.00	70%	3,649.84	13,500.16
合计		654,826.60	-	430,922.47	223,904.12

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十七条规定：“企业合并形成母子公司关系的，母公司应当编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债应当以公允价值列示”。公司将被收购公司可辨认净资产公允价值较账面价值的增值部分，直接归集到对应的具体资产项目，确认增值的固定资产包括建筑物、机器设备等，确认增值的无形资产包括土地使用权、专利技术等，具体包括：

单位：万元

序号	标的主体	可辨认净资产 账面价值	可辨认净资产 的公允价值	增值金额	直接归集项目
1	MFLEX	200,621.84	230,110.00	29,488.16	固定资产：19,150.00 无形资产：10,338.16
2	Multek	158,281.07	181,251.34	22,970.27	固定资产：12,991.03 无形资产：9,979.24
3	牧东光电	9,626.69	15,911.29	6,284.60	固定资产：6,228.13 无形资产：56.47
4	艾福电子	3,649.84	3,649.84	-	-

报告期内，各项商誉的确认过程如下：

（一）MFLEX 公司

2016 年 2 月 5 日，公司、Dragon Electronix Merger Sub Inc. 与 MFLEX 公司共同签署了《AGREEMENT AND PLAN OF MERGER》（《合并协议》）。美国当地时间 2016 年 7 月 27 日，协议所约定的各项合并交割条件均已满足，公司完成了对 MFLEX 公司 100% 股权的收购。根据协议的约定，交易总价为 61,073.82 万美元，按照交割当日中国人民银行公布美元折合成人民币的汇率中间价 6.6671 进行换算，折合人民币 407,185.29 万元。根据坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报(2016)422 号），在评估基准日 2016 年 3 月 31 日，MFLEX 公司可辨认净资产的公允价值为 260,107.88 万元，结合 2016 年 3 月 31 日的评估价值和 2016 年 4-7 月的经营成果，确认购买日的可辨认净资产公允价值为 230,110.00 万元。MFLEX 公司于购

买日 2016 年 7 月 31 日可辨认净资产的公允价值为 230,110.00 万元,合并成本超过评估基准日 MFLEX 公司可辨认净资产公允价值的金额为 177,075.29 万元,公司确认为合并商誉。

#### (二) Multek 公司

2018 年 3 月 26 日,公司子公司 MFLEX 和 Flex Ltd. 签署了《股份购买协议》,以现金方式向纳斯达克上市公司 Flex Ltd. 收购其下属的 PCB 制造业务相关主体,合称为 Multek 公司。2018 年 7 月 26 日,鉴于《股份购买协议》所约定的各项交割条件均已满足,交易对方根据协议的约定交割目标公司股权,本次交易的基础交易对价为 29,250.00 万美元,最终购买价格将依据协议约定的交易对价调整机制进行调整,调整后最终确认的交易价格为人民币 199,184.25 万元。根据坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》(坤元评报(2018)2-5 号),在评估基准日 2017 年 12 月 31 日, Multek 公司可辨认净资产的公允价值为 135,329.69 万元,结合 2017 年 12 月 31 日的评估价值和 2018 年 1-7 月的经营成果以及净营运资本等各项因素调整的情况,确认购买日的可辨认净资产公允价值为 181,251.34 万元。合并成本与购买日被购买方可辨认净资产公允价值份额差额 17,932.91 万元计入合并商誉。

#### (三) 牧东光电科技有限公司

2014 年 1 月 12 日,公司全资子公司香港东山精密联合光电有限公司与牧东光电股份有限公司签署协议,以自筹资金 5,100.00 万美元向牧东光电股份有限公司收购其持有的 MOGL 公司 100%股权并无偿受让牧东光电股份有限公司拥有的与研发、生产新型触控显示屏相关的知识产权。双方于 2014 年 3 月 28 日办妥产权交割手续,MOGL 公司的中国境内重要子公司牧东光电(苏州)有限公司于 2014 年 4 月 21 日办妥工商变更登记手续。根据坤元资产评估有限公司于 2014 年 1 月 9 日出具的《资产评估报告》(坤元评报(2014)4 号)延续计算,截至 2014 年 4 月 30 日,MOGL 公司可辨认净资产公允价值为 15,911.29 万元,此次收购形成商誉 15,395.76 万元。

#### (四) 苏州艾福电子通讯有限公司

2017 年 9 月 4 日,公司与姜南求、苏州艾伊施德投资管理中心(有限合伙)、苏州艾福鑫投资管理中心(有限合伙)、崔荣基、陈荣达、上海正海聚亿投资管理中

心（有限合伙）、上海正海聚弘创业投资中心（有限合伙）、上海强兢投资管理有限公司、苏州市新诚氏通讯电子股份有限公司签署关于购买苏州艾福电子通讯有限公司（以下简称艾福电子）70%股权之股权转让协议，交易对价总计 17,150.00 万元，根据银信资产评估有限公司评估并出具的《评估报告》（银信评报字（2017）沪第 0712 号）延续计算，艾福电子于购买日 2017 年 9 月 30 日可辨认净资产的公允价值为 5,214.06 万元，发行人按持股比例享有的可辨认净资产的公允价值为 3,649.84 万元。合并成本超过本公司享有可辨认净资产公允价值的金额为 13,500.16 万元，公司确认为合并商誉。

综上，公司对收购各非同一控制下资产所确认商誉的会计处理符合会计准则的要求，标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，已直接归集到对应的具体资产项目。

## 二、公司商誉的减值测试符合准则要求，减值测试有效

### （一）减值测试的基本情况

公司管理层于每年年度终了对企业合并所形成的商誉进行减值测试。管理层将商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试，相关资产组或资产组组合的可收回金额按照预计未来现金流量现值计算确定。减值测试中采用的关键假设包括：详细预测期收入增长率、永续预测期增长率、折现率等。

### （二）测试过程及结果

报告期内每年末，公司对合并报表范围内的商誉进行减值测试，相关资产组能够独立产生现金流，具体构成情况如下：

序号	被投资单位	资产组或资产组组合
1	MFLEX	减值测试时，MFLEX 于评估基准日的评估范围，是公司并购 MFLEX 形成商誉相关的资产组，该资产组系公司从事柔性印刷电路板业务的主体，具有独立的财务核算体系且能够独立产生现金流，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。
2	Multek	减值测试时，Multek 于评估基准日的评估范围，是公司并购 Multek 形成商誉相关的资产组，该资产组系公司从事刚性印刷电路板业务的主体，具有独立的财务核算体系且能够独立产生现金流，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。
3	牧东光电	减值测试时，牧东光电于评估基准日的评估范围，是公司并购牧东光电

		形成商誉相关的资产组，该资产组系公司从事触控面板业务的主体，具有独立的财务核算体系且能够独立产生现金流，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。
4	艾福电子	减值测试时，艾福电子于评估基准日的评估范围，是公司并购艾福电子形成商誉相关的资产组，该资产组系公司从事陶瓷介质滤波器业务的主体，具有独立的财务核算体系且能够独立产生现金流，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

2018年12月31日，公司确定相关资产组或资产组组合的可收回金额并与账面价值（含商誉）进行比较，判断是否发生减值，具体情况如下：

单位：万元

项目	计算过程	MFLEX	Multek	牧东光电	艾福电子
对应资产组的账面价值	A	580,612.62	125,128.25	37,209.27	10,233.43
应分配的商誉账面价值 (考虑完全商誉)	B	177,075.29	17,932.91	15,395.76	19,285.94
小计	C=A+B	757,687.91	143,061.16	52,605.03	29,519.37
可回收金额确定	D	763,050.00	146,800.00	50,760.00	30,000.00
差异	G=D-C	5,362.09	3,738.84	-1,845.03	480.63

因此，2018年度，公司商誉减值准备变动情况如下：

单位：万元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
牧东光电	-	1,845.03	-	1,845.03
合计	-	1,845.03	-	1,845.03

2019年末，公司以相同标准对合并报表范围内的商誉进行了初步减值测试，不存在明显减值迹象，无需计提商誉减值准备。

#### 1、MFLEX 公司商誉减值测试情况

根据公司聘请的具有证券期货业务资格的坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2019〕2-11号），2018年末资产组可收回金额为763,050.00万元，高于包含商誉的资产组账面价值，商誉并未出现减值损失。

其中，可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的8年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率12.85%，预测期



以后的现金流量根据增长率 0.00%。减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

从业务层面来看，上市公司于 2016 年收购 MFLEX 后，整合情况良好，对国际知名手机品牌客户 A 公司的销售规模稳步提升，公司的行业地位进一步加强。根据权威行业研究机构 PrismaMark 于 2019 年 5 月发布的研究报告，以销售收入排序，2018 年度公司已经成为全球前三的柔性电路板企业、全球前五的印刷电路板企业。近年来，随着智能手机轻薄化以及摄像模组、屏下指纹识别、折叠屏等新技术不断应用，以及可穿戴设备的兴起，柔性电路板应用场景不断增多，市场需求快速增长。未来，随着 5G 商业化的加速推进、消费电子技术迭代、汽车电子化水平的持续提高、高端服务器的发展，印刷电路板市场前景广阔，MFLEX 的业务有望保持快速发展的态势。

从净利润指标看，2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月，MFLEX 的净利润分别为 3.89 亿元、8.24 亿元和 8.81 亿元，收购标的净利润大幅增长，且高于历次评估时预计的净利润，其中，（1）公司 2016 年收购 MFLEX 时，评估报告中预测的 2017 年、2018 年和 2019 年的税前利润分别为 4,178 万美元、4,500 万美元和 4,857 万美元，按 2018 年末美元汇率折算分别约 2.87 亿元、3.09 亿元和 3.33 亿元；（2）公司 2018 年末进行商誉减值测试时，评估报告中预测的 2019 年税前利润为 9,660 万美元，按 2018 年末美元汇率折算约 6.63 亿元。

从同行业上市公司估值角度看，印刷电路板业务上市公司于 2020 年 1 月末市盈率的中值约为 50.61 倍，平均值约为 63.00 倍，以此简单模拟测算，MFLEX 的整体估值约为 594.45 亿元至 740.04 亿元，远超公司 2016 年收购时 MFLEX 的整体估值 40.72 亿元，亦远超 2018 年末商誉减值测试时结合商誉的资产组账面价值 75.77 亿元。

单位：亿元

证券代码	证券名称	2020 年 1 月末 总市值	2019 年 1-9 月 净利润	2019 年全年 模拟静态市盈率
002938.SZ	鹏鼎控股	1,155.25	17.02	50.90

002916. SZ	深南电路	602.33	8.67	52.08
603228. SH	景旺电子	296.37	6.31	35.23
300476. SZ	胜宏科技	168.84	3.59	35.31
002815. SZ	崇达技术	162.48	3.90	31.22
002436. SZ	兴森科技	155.78	2.31	50.61
300657. SZ	弘信电子	72.28	1.41	38.38
002288. SZ	超华科技	46.40	0.26	135.71
603386. SH	广东骏亚	36.68	0.20	137.56
中位值		162.48	3.59	50.61
平均值		299.60	4.85	63.00

注：2019 年全年模拟静态市盈率=2020 年 1 月末总市值/(2019 年 1-9 月净利润÷3×4)。

## 2、Multek 公司商誉减值测试情况

根据公司聘请的具有证券期货业务资格的坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》(坤元评报(2019)2-10号),2018 年末资产组可收回金额为 146,800.00 万元,高于包含商誉的资产组账面价值,商誉并未出现减值损失。

其中,可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算,其预计现金流量根据公司批准的 5 年期现金流量预测为基础,现金流量预测使用的折现率 14.30%,预测期以后的现金流量根据增长率 0.00%。减值测试中采用的其他关键数据包括:产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

从业务层面来看,2018 年 7 月,公司完成对 Multek 的收购,有效填补了公司在刚性印刷电路板领域的业务空白,公司印刷电路板业务的产品线更加丰富,客户群和下游应用领域进一步拓展,强化了公司在线路板领域的综合竞争力和市场地位。未来,5G 的通信基站和移动终端设备对高频线路板有着大量的需求,高端服务器的发展也将推动高速高频高密度线路板的发展,Multek 的业务具有良好的市场前景。

从净利润指标看,2018 年 8-12 月和 2019 年 1-9 月,Multek 的净利润分别为 1.27 亿元和 0.42 亿元,由于四季度为旺季,2019 年度的净利润情况仍将保持加高

盈利水平，初步核算约 1.60 亿元。(1) 公司 2018 年收购 Multek 时，评估报告预测的 2019 年税前利润为 2,470 万美元，按美元汇率折算约为 1.70 亿元；(2) 公司 2018 年末进行商誉减值测试时，评估报告中预测的 2019 年税前利润为 4,250 万美元，按美元汇率折算约为 2.92 亿元；同时预计 2019 年对 Multek 的资本性投入为 10.09 亿元。Multek 2019 年全年利润水平与收购时的评估预测相近，但低于 2018 年末商誉减值测试的预测金额，主要是因为部分高毛利通信客户需求波动，以及受公司集团资金安排的影响，2019 年公司对 Multek 资本性投入约 2.85 亿元，资本性投入低于 2018 年末时的预期。随着客户订单的恢复和交付，收购整合的推进，以及本次募投项目的实施，Multek 的盈利水平有望不断提升。

Multek 为全球领先的 PCB 厂商，拥有多层线路板、HDI 板、ELIC 板、刚柔结合板、柔性电路板等完整 PCB 产品线，在复杂多层数 PCB 领域核心竞争力显著，与 MFLEX 公司在技术、产品、市场上存在较强的协同效应。未来随着 5G 通信基站、高端服务器、汽车电子等领域对高质量 PCB 的应用范围持续提高，Multek 的市场前景广阔，盈利能力较强。

从同行业上市公司估值角度看，参考前述同行业上市公司情况，印刷电路板业务上市公司于 2020 年 1 月末市盈率的中值约为 50.61 倍，平均值约为 63.00 倍，按 2019 年全年 1.60 亿元利润简单模拟测算，Multek 的整体估值约为 80.97 亿元至 100.80 亿元，远超公司 2018 年收购 Multek 的整体估值 19.92 亿元。

### 3、牧东光电科技有限公司商誉减值测试情况

根据公司聘请的具有证券期货业务资格的坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》(坤元评报〔2019〕2-9 号)，2018 年末资产组可收回金额为 50,760.00 万元，低于包含商誉的资产组账面价值，因此 2018 年末应确认商誉减值损失 1,845.03 万元。

其中，可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的 5 年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率 10.79%，预测期以后的现金流量根据增长率 0.00%。减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用，其中，预测 2019 年的税前利润为 7,647.21

万元。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

从业务层面来和净利润指标看，牧东光电是触控行业规模较大的企业。最近三年一期，牧东光电实现的营业收入分别为 10.99 亿元、17.58 亿元、24.61 亿元和 12.60 亿元，收入持续保持增长，净利润分别为 0.28 亿元、0.32 亿元、0.32 亿元（不考虑商誉减值因素）和 0.45 亿元，其中 2018 年未能实现前期减值测试时预期的净利润增长，主要系 2018 年度触控面板业务市场竞争激烈，尤其是手机面板的竞争较为充分，产品毛利率下降所致，因此公司根据减值测试结果对商誉计提了相应的减值。报告期内，牧东光电的业绩变动趋势与触控面板及 LCM 业务分部的变动趋势基本一致。

2019 年前三季度，公司战略性减少手机产品 5-10 寸屏幕产品比重，增加了高毛利的小屏和大屏产品，特别是随着笔记本电脑和智能手表的订单增长，公司触控面板业务的整体盈利能力呈回升趋势，不存在进一步减值迹象。

#### 4、苏州艾福电子通讯有限公司商誉减值测试情况

根据公司聘请的具有证券期货业务资格的银信资产评估有限公司出具的《评估报告》（银信财报字（2019）沪第 195 号），2018 年末资产组可收回金额为 30,000.00 万元，高于包含商誉的资产组账面价值，商誉并未出现减值损失。

其中，可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的 6 年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率 14.50%，预测期以后的现金流量根据增长率 2.00%。减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用，其中，预测 2019 年的税前利润为 1,914 万元。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。另，2017 年 9 月，公司收购艾福电子时，评估机构采用的两种评估方法为市场法和资产基础法，不涉及收益法，评估机构未进行收益预测。

从业务层面来和净利润指标看，艾福电子主营业务为陶瓷介质滤波器、双工器的研究和生产，产品可广泛应用于 5G 基站。2018 年度，艾福电子实现营业收入

7,891.76 万元，净利润 483.40 万元，当期利润较低主要系 4G 建设处于尾期而 5G 建设尚未大范围开展；2019 年 1-9 月，艾福电子实现营业收入 15,029.04 万元，净利润 3,317.42 万元，业绩迎来大幅增长，且高于 2018 年末减值测试时的预测 1,914 万元。艾福电子报告期内的业绩情况好于公司通信设备组件业务分部的整体业绩变动趋势。

随着 5G 时代的到来，网络频段将越来越高，单基站覆盖能力减弱，基站数量和天线用量同步上升，基站也将朝着小型化方向发展，驱动通信设备向高性能、集成化方向发展，大型通信主设备商将部分设备生产制造环节分离给上游具备集成化生产能力的厂商生产的需求在增强，而陶瓷介质滤波器以其体积小、Q 值大、插损低、稳定性好、承受功率高的优势有望成为 5G 时代的市场主流方案，艾福电子的未来市场前景良好。

2019 年 11 月，艾福电子与深圳市勤道成长六号投资合伙企业（有限合伙）等投资方签订增资协议，投资方增资 2,900 万元，投前整体估值为 4 亿元，较公司 2017 年 9 月收购时的整体估值 2.45 亿元有大幅提升。

综上，上述预测过程及商誉减值测试评估的关键参数取值合理，符合准则要求与相关标的公司实际发展情况，商誉减值测试是有效的。

### 三、公司已及时充分的量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响

#### （一）收购时的信息披露情况

##### 1、MFLEX 公司

公司已在 2016 年 4 月公告的《东山精密重大资产购买报告书》中的“与本次交易相关的风险”已及时披露了未来可能发生的商誉减值风险，具体如下：

“本次收购构成非同一控制下的企业合并，合并对价超过被购买方可辨认净资产公允价值部分将被确认为商誉。如果 MFLEX 公司未来经营状况未达预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值将直接减少公司的当期利润。”

##### 2、Multek 公司

公司已在 2018 年 3 月、2018 年 5 月、2018 年 6 月公告的《重大资产购买预案》、

《重大资产购买预案（修订稿）》、《重大资产购买报告书（草案）》中的“与本次交易相关的风险”已及时披露了未来可能发生的商誉减值风险，具体如下：

“本次收购构成非同一控制下的企业合并，合并对价超过被购买方可辨认净资产公允价值的一部分将被确认为商誉。如果目标公司未来经营状况未达预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值的计提将直接减少公司的当期利润。”

### 3、牧东光电科技有限公司

公司已在 2014 年 1 月公告的《东山精密关于向牧东光电股份有限公司收购 Mutto Optronics Group Limited 100% 股权及部分知识产权的公告》中的“本次收购股权的风险”已及时披露了未来可能发生的商誉减值风险，具体如下：

“本次交易完成后，将在公司合并资产负债表中将形成约 1.0 亿元的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果 MOGL 公司未来经营状况不见好转，则存在商誉减值的风险，甚至全部冲销的风险，从而对公司损益情况造成重大不利影响。”

### 4、苏州艾福电子通讯有限公司

公司已在 2017 年 9 月公告的《东山精密对外投资公告》中的“本次交易对公司的影响”已及时披露了未来可能发生的商誉减值风险，具体如下：

“本次交易完成后，艾福电子将纳入本公司合并报表范围，本次收购构成非同一控制下的企业合并，合并对价超过被购买方可辨认净资产公允价值的一部分将被确认为商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果艾福电子未来经营不达预期，则存在商誉减值的风险，甚至全部冲销的风险，从而对公司损益情况造成重大不利影响。”

## （二）定期报告中的信息披露情况

公司在 2016 年年度报告、2017 年年度报告、2018 年年度报告和 2019 年三季度报告中均披露了期末商誉金额，在年度报告中披露商誉减值测试的情况，并在 2016 年、2017 年、2018 年年度报告及 2019 年半年度报告中披露了“商誉减值的风险”，具体内容如下：

### 1、2016 年度报告中披露的“商誉减值的风险”

公司本次收购 MFLEX100%股权交易产生商誉 177,075.29 万元，占商誉总额的 91.98%。MFLEX 公司未来盈利可能存在业绩波动，若未来经营业绩低于预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值的计提将直接减少公司的当期利润。

### 2、2017 年度报告中披露的“商誉减值的风险”

公司因收购 MFLEX 100%股权交易产生较大的商誉。若 MFLEX 未来经营业绩低于预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值的计提将直接减少公司的当期利润。

### 3、2018 年度报告及 2019 年半年度报告中披露的“商誉减值的风险”

公司因收购 MFLEX 和 Multek 股权等交易产生了较大的商誉。若收购公司未来经营业绩低于预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值的计提将直接减少公司的当期利润。

#### 【保荐机构核查意见】

#### 1、核查方式和过程

(1) 获取了申请人的定期报告、资产评估报告，查阅了申请人商誉确认及减值测试相关的会计政策；

(2) 了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(3) 了解并评价管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

(4) 评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、运营计划等相符；

(5) 测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；

(6) 测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人商誉的初始确认是准确的，相关减值测试按照《企业会计准则—资产减值》及相关规定执行，标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，已直接归集到对应的具体资产项目；申请人的减值测试有效，已及时充分的量化披露减值风险及其对未来业绩的影响。

### 【申报会计师核查意见】

经核查，申报会计师认为：公司商誉的初始确认是准确的，相关减值测试按照《企业会计准则—资产减值》及相关规定执行，标的资产的公允价值较账面价值的增值部分，已直接归集到对应的具体资产项目；公司的减值测试有效，已及时充分的量化披露减值风险及其对未来业绩的影响。

## 5、请申请人按照公司业务结构，进一步分析公司存货减值计提的充分性。

### 【回复】

#### 一、公司存货可变现净值的确定依据及存货减值准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### 二、报告期内存货及存货减值准备计提情况

##### （一）报告期内公司计提存货减值准备的总体情况

报告期内，公司存货账面价值的具体构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日			2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值



原材料	134,034.15	4,177.89	129,856.26	87,690.11	2,443.00	85,247.11
在产品	93,061.18	1,654.88	91,406.30	71,199.21	1,085.91	70,113.30
库存商品	285,383.65	9,773.05	275,610.60	246,394.72	5,087.30	241,307.42
其他周转材料	4,045.45	-	4,045.45	2,347.28	-	2,347.28
合计	516,524.43	15,605.82	500,918.61	407,631.32	8,616.21	399,015.11

(续)

项目	2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	101,239.98	2,125.76	99,114.22	68,403.16	1,274.48	67,128.68
在产品	51,909.57	264.60	51,644.97	39,555.26	208.58	39,346.68
库存商品	186,227.65	1,631.58	184,596.07	139,303.51	1,523.23	137,780.28
其他周转材料	2,208.68	-	2,208.68	1,250.18	-	1,250.18
合计	341,585.88	4,021.94	337,563.94	248,512.11	3,006.29	245,505.82

报告期内，随着公司业务不断发展，公司的存货余额持续保持增长，存货跌价准备余额也随之相应上升，报告期内分别为 3,006.29 万元、4,021.94 万元、8,616.21 万元和 15,605.82 万元，计提比例分别为 1.21%、1.18%、2.11%和 3.02%，比例有所增长，主要系消费电子、通信设备等更新迭代加快，为满足客户需求和市场环境的变化，公司积极备货以应对市场需求，并对存货充分计提了存货跌价准备。

#### (二) 报告期内分业务结构计提存货减值准备的情况

公司目前已形成四大业务结构：印刷电路板、LED 及其显示器件、触控面板及 LCM 模组、通信设备组件及其他。报告期内分业务结构的存货账面余额和存货跌价准备金额如下：

单位：万元

业务结构	2019年9月30日			2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
印刷电路板	217,675.37	9,016.02	208,659.35	150,377.46	5,160.30	145,217.17
LED 及其显示器件	70,804.66	1,960.18	68,844.48	65,226.13	-	65,226.13
触控面板及 LCM 模组	117,091.89	1,479.23	115,612.67	90,998.30	1,258.70	89,739.60
通信设备组件及其他	110,952.51	3,150.39	107,802.12	101,029.43	2,197.21	98,832.22

合计	516,524.43	15,605.82	500,918.61	407,631.32	8,616.21	399,015.11
----	------------	-----------	------------	------------	----------	------------

(续)

业务结构	2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
印刷电路板	92,090.83	1,297.93	90,792.90	38,725.11	504.38	38,220.73
LED及其显示器件	66,374.06	807.99	65,566.07	86,502.74	1,001.36	85,501.38
触控面板及LCM模组	83,109.73	679.91	82,429.82	31,897.13	323.88	31,573.25
通信设备组件及其他	100,011.26	1,236.11	98,775.15	91,387.13	1,176.67	90,210.46
合计	341,585.88	4,021.94	337,563.94	248,512.11	3,006.29	245,505.82

存货结构上，印刷电路板业务自2016年以来，其存货占全部存货的比重逐年上升，至2019年9月30日，印刷电路板业务相关存货账面价值占全部存货的比重为41.66%；LED及其显示器件业务调整策略，聚焦小间距LED颗粒业务，存货账面余额小幅波动；触控面板及LCM模组业务随着产能扩张和业务增长，其存货账面价值逐年上升；通信设备组件及其他业务的存货余额相对稳定。计提存货跌价准备的情况，分业务结构具体分析如下：

### 1、印刷电路板业务

#### (1) 基本情况

公司印刷电路板产品包括刚性电路板、柔性电路板和刚柔结合电路板，主要用于消费电子和通信设备领域，主要客户系全球领先的科技企业。报告期内，公司印刷电路板业务的收入和利润均呈快速增长的趋势，盈利情况良好。详细情况请参见本回复之问题1“一、(二)MFLEX及公司其他资产的盈利状况”。

公司印刷电路板属于定制化产品，采用“以销定产”的生产模式。报告期内，公司印刷电路板业务规模快速增长，存货规模也相应不断上升，同时存货跌价准备计提比例也呈上升趋势，主要原因包括：一方面，公司柔性电路板主要应用于消费电子产品，由于消费电子产品的更新迭代，公司对呆滞的料号充分计提了跌价准备；另一方面，公司部分刚性电路板应用于通信设备，5G对通信设备的传输速度要求更高，损耗较低的高速PCB板会替代部分普通PCB板，公司对普通PCB板产品计提了跌价准备。

截至 2019 年三季度末，印刷电路板业务库龄 1 年以内的存货账面余额占比为 97.89%，三季度末在手订单数量除以三季度末库存商品数量，即三季度末库存商品的订单覆盖率为 165.40%，在手订单充分；2019 年四季度销售数量除以三季度末库存商品数量，即四季度的销售覆盖率为 473.20%，不存在积压的情形；另外，2019 年 1-9 月，公司存货周转率与同行业可比公司较为接近，存货跌价计提比例高于同行业可比公司，印刷电路板业务存货跌价准备计提充分。

报告期各期末，公司印刷电路板业务存货账面余额和存货跌价准备金额及报告期内业务收入、利润情况如下：

单位：万元

印刷电路板	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	55,642.33	2,227.10	23,100.02	947.57	26,333.94	847.55	8,810.33	142.01
在产品	39,811.27	1,259.52	27,891.18	1,082.08	12,588.58	141.09	7,956.15	154.77
库存商品	122,221.77	5,529.40	99,386.26	3,130.65	53,168.31	309.29	21,958.63	207.60
小计	217,675.37	9,016.02	150,377.46	5,160.30	92,090.83	1,297.93	38,725.11	504.38
跌价准备计提比例	4.14%		3.43%		1.41%		1.30%	
印刷电路板	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
营业收入	960,378.15		1,023,472.38		638,998.01		199,642.00	
毛利	164,858.77		188,247.42		86,174.26		28,171.82	
净利	92,271.93		95,118.89		38,939.97		10,327.38	

### (2) 存货库龄情况

2019 年 9 月末，公司印刷电路板业务存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面净额
1 年以内	213,077.67	97.89%	4,418.33	208,659.34
1 至 2 年	4,416.41	2.03%	4,416.41	-
2 年以上	181.29	0.08%	181.29	-
合计	217,675.37	100%	9,016.03	208,659.34

### (3) 存货周转率

报告期内期末，公司印刷电路板业务存货跌价计提比例和周转率与同行业上市公司可比公司情况如下：

公司简称	2019年9月末		2018年12月末		2017年12月末		2016年12月末	
	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率
深南电路	6.98%	5.71	6.88%	4.92	7.78%	4.80	8.96%	5.27
广东骏亚	1.39%	4.18	3.80%	4.39	0.76%	5.09	1.46%	5.50
弘信电子	6.85%	9.73	6.79%	10.57	8.82%	9.63	5.48%	8.22
超华科技	0.76%	1.64	0.82%	2.10	1.46%	2.77	4.79%	2.26
崇达技术	1.40%	7.67	1.41%	7.24	0.76%	7.40	0.00%	7.58
兴森科技	4.96%	6.68	2.14%	7.30	0.05%	7.93	0.02%	8.47
鹏鼎控股	5.91%	7.56	5.72%	8.52	3.61%	9.93	7.87%	10.60
景旺电子	1.04%	5.82	3.57%	5.96	3.25%	7.08	0.63%	7.72
胜宏科技	0.00%	5.45	0.00%	6.51	0.00%	6.64	0.00%	7.83
平均	3.25%	6.05	3.46%	6.39	2.94%	6.81	3.25%	7.05
东山精密	4.14%	5.99	3.43%	7.08	1.41%	8.57	1.30%	8.94

注：无法获取同行业可比上市公司2019年9月30日的存货跌价准备计提比例，因此采用各公司半年报数据。

2016至2018年度，公司存货周转率高于同行业可比公司的平均值，存货跌价计提比例略低于同行业可比公司；2019年1-9月，公司存货周转率与同行业可比公司较为接近，存货跌价计提比例高于同行业可比公司，计提充分。

#### （4）存货订单支持情况及期后销售情况

截至2019年三季度末，公司印刷电路板相关存货账面余额约21.77亿元，库存商品数量约20.01万平方米，三季度末在手订单数量约33.09万平方米，三季度末库存商品的订单覆盖率为165.40%，在手订单充分；2019年四季度的销售数量约94.68万平方米，四季度的销售覆盖率为473.20%，出货情况良好，不存在产品积压的情形，且订单价格稳定，具有良好的盈利水平。

## 2、LED及其显示器件

### （1）基本情况

报告期内，公司LED及其显示器件产品包括LED颗粒和大尺寸显示及其他LED

相关产品。2018年以来，公司逐步缩减和剥离了LED照明、导光板、大尺寸显示等非核心业务，并处置了相关存货，虽然造成了收入下滑并形成亏损，但提高了公司业务的质量，公司更加专注于LED封装业务，尤其是小间距LED颗粒的研发与生产，业务发展迅速，盈利水平持续提升。详细情况请参见本回复之问题1“一、(二)MFLEX及公司其他资产的盈利状况”。

公司LED及其显示器件业务基于“以销定产”制定生产计划，截至2019年三季度末，LED及其显示器件业务库龄1年以内的存货账面余额占比为94.70%；2019年三季度末库存商品的订单覆盖率为111.69%，在手订单充分；2019年四季度的销售覆盖率为210.96%，不存在积压的情形；另外，2019年1-9月存货周转率与行业领先企业木林森和国星光电接近，存货周转情况良好。

报告期各期末，公司LED及其显示器件业务存货账面余额和存货跌价准备金额及报告期内业务收入、利润情况如下：

单位：万元

LED及其显示器件	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	17,178.59	657.32	19,194.24	-	30,866.98	335.82	32,916.72	371.66
在产品	25,826.05	383.36	13,442.95	-	4,690.52	115.01	8,193.75	51.95
库存商品	27,744.81	919.50	32,588.86	-	30,816.56	357.16	45,392.27	577.75
其他周转材料	55.21	-	0.08	-	-	-	-	-
小计	70,804.66	1,960.18	65,226.13	-	66,374.06	807.99	86,502.74	1,001.36
跌价准备计提比例	2.77%		0.00%		1.22%		1.16%	
LED及其显示器件	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
营业收入	176,014.47		263,788.25		328,083.50		258,517.24	
毛利	28,387.22		37,209.86		45,786.14		22,598.11	
净利	178.64		-16,806.88		7,629.84		5,316.36	

2018年以来，公司专注发展LED封装业务，考虑到LED颗粒的市场需求旺盛，存货周转情况良好，呆滞风险较低，经减值测试未发生减值情形，且大尺寸显示等非核心业务相关资产已完成剥离，公司2018年末未对LED及其显示器件业务相关存

货计提跌价准备。2019年以来，公司LED器件业务规模和存货规模增长较快，截至2019年9月30日，公司对存货计提跌价准备1,960.18万元，计提比例为2.77%。

### (2) 存货库龄情况

2019年9月末，公司LED及其显示器件业务存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面净额
1年以内	67,048.82	94.70%	-	67,048.82
1至2年	3,502.02	4.95%	1,706.36	1,795.66
2年以上	253.82	0.36%	253.82	-
合计	70,804.66	100.00%	1,960.18	68,844.48

### (3) 存货周转率

报告期内期末，公司LED及其显示器件业务存货跌价计提比例和周转率与同行业上市可比公司情况如下：

公司简称	2019年9月末		2018年12月末		2017年12月末		2016年12月末	
	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率
木林森	10.16%	2.87	11.02%	4.14	0.87%	5.23	0.97%	5.52
国星光电	8.55%	3.18	7.24%	3.33	4.07%	3.43	3.32%	3.13
鸿利智汇	6.21%	6.53	5.96%	7.26	5.60%	8.18	6.36%	7.39
瑞丰光电	11.42%	5.46	12.14%	5.35	12.31%	5.32	12.70%	5.70
雷曼光电	6.53%	1.78	7.81%	3.83	5.96%	4.30	5.82%	3.95
平均	8.57%	3.96	8.83%	4.78	5.76%	5.29	5.83%	5.14
东山精密	2.77%	2.90	0.00%	3.40	1.22%	3.74	1.16%	3.68

注：无法获取同行业可比上市公司2019年9月30日的存货跌价准备计提比例，因此采用各公司半年报数据。

从事LED及其显示器件业务的上市公司较多，木林森、国星光电和公司的销售规模属于同一梯队。其中，行业销售规模第一的木林森存货减值比例2018年以后增长较多，主要是因为2018年并表的朗德万斯因部分传统灯具工厂关闭计提了较多存货跌价准备，其与LED业务无关，消除该影响后，木林森的计提比例在1%左右，低

于公司的计提比例。公司报告期集中精力发展小间距 LED 颗粒的封装业务，并在盐城投资建设了新的产房和设备，相关产品具有较强的市场竞争力，存货跌价风险较低。

#### (4) 存货订单支持情况及期后销售情况

截至 2019 年三季度末，公司 LED 及其显示器件业务相关存货账面余额约 7.08 亿元，库存商品数量约 184.60 亿颗，三季度末在手订单数量约 206.18 亿颗，三季度末库存商品的订单覆盖率为 111.69%，在手订单充分；2019 年四季度的销售数量约 389.43 亿颗，四季度的销售覆盖率为 210.96%，出货情况良好，不存在产品积压的情形，且订单价格稳定，具有良好的盈利水平。

### 3、触控面板及 LCM 模组

#### (1) 基本情况

公司触控面板及 LCM 模组产品主要用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能手表等消费电子产品，主要客户包括 OPPO 和联想等。受行业竞争的影响，公司盈利水平有所波动，但随着笔记本电脑和可穿戴设备客户需求的增长，公司触控面板及 LCM 模组业务的盈利能力呈回升趋势。详细情况请参见本回复之问题 1“一、(二) MFLEX 及公司其他资产的盈利状况”。

公司根据客户需求定制提供不同尺寸的产品，采取“以销定产”的生产模式。截至 2019 年三季度末，触控面板及 LCM 模组业务库龄 1 年以内的存货账面余额占比为 90.78%；2019 年三季度末库存商品的订单覆盖率为 118.84%，在手订单充分；2019 年四季度的销售覆盖率为 151.33%，不存在积压的情形；另外，2019 年 1-9 月存货周转率略高于同行业可比上市公司平均值，并且剔除欧菲光后（受主要客户金立和乐视经营恶化的影响），公司存货跌价准备比例略高于其他同行业可比公司平均值，公司触控面板及 LCM 模组存货跌价准备计提充分。

报告期各期末，公司触控面板及 LCM 模组业务存货账面余额和存货跌价准备金额及报告期内业务收入、利润情况如下：

单位：万元

触控面板 及 LCM 模组	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备

原材料	53,063.68	525.07	27,196.98	325.34	29,084.30	168.70	9,854.81	43.36
在产品	4,316.41	12.00	2,733.68	3.83	4,251.88	8.50	1,689.30	1.86
库存商品	59,711.80	942.16	61,067.64	929.53	49,773.55	502.71	20,353.02	278.66
小计	117,091.89	1,479.23	90,998.30	1,258.70	83,109.73	679.91	31,897.13	323.88
跌价准备计提比例	1.26%		1.38%		0.82%		1.02%	
触控面板及 LCM 模组	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
营业收入	289,004.52		471,459.07		344,411.62		155,085.01	
毛利	43,427.10		49,761.49		42,328.89		7,576.85	
净利	10,304.13		12,217.32		15,527.90		2,960.11	

报告期内，随着公司触控面板及 LCM 模组业务规模的扩大，存货余额也相应增加。2018 年及 2019 年 1-9 月，公司触控面板及 LCM 模组存货跌价准备计提比例提升，主要原因系智能手机尺寸的触控面板市场竞争加剧，公司存货跌价准备计提金额相应上升。

### (2) 存货库龄情况

2019 年 9 月末，公司触控面板及 LCM 模组业务存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面净额
1 年以内	106,295.94	90.78%	-	106,295.94
1 至 2 年	9,437.74	8.06%	121.02	9,316.72
2 年以上	1,358.21	1.16%	1,358.21	-
合计	117,091.89	100.00%	1,479.23	115,612.67

### (3) 存货周转率

报告期内期末，公司触控面板及 LCM 模组业务存货跌价准备计提比例和周转率与同行业上市可比公司情况如下：

公司简称	2019 年 9 月末		2018 年 12 月末		2017 年 12 月末		2016 年 12 月末	
	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率
欧菲光	17.04%	4.81	15.27%	4.54	0.89%	4.78	1.05%	6.07



同兴达	0.25%	2.41	0.26%	3.77	1.01%	3.75	1.46%	3.53
合力泰	0.62%	2.45	0.70%	3.69	1.43%	4.51	1.22%	4.75
平均	5.97%	3.22	5.41%	4.00	1.11%	4.35	1.24%	4.78
东山精密	1.26%	3.19	1.38%	4.89	0.82%	5.29	1.02%	6.23

注：无法获取同行业可比上市公司 2019 年 9 月 30 日的存货跌价准备计提比例，因此采用各公司半年报数据。

与同行业可比公司相比，最近三年东山精密触控面板及 LCM 模组业务的存货周转情况均高于同行业可比公司，存货跌价准备计提比例低于行业平均水平。若剔除欧菲光，公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司。2018 年末和 2019 年 9 月末，欧菲光存货跌价计提比例分别为 15.27%和 17.04%，主要原因系其主要客户金立和乐视经营情况恶化，计提较高存货减值。目前，公司触控面板及 LCM 模组主要客户为 OPPO 和联想公司等，经营前景良好，且公司具备丰富的技术储备和柔性化的产品制造体系，在可穿戴设备、全面屏产品、水滴屏产品等产品方向上提前布局，产品竞争力较高，公司存货跌价计提充分。

#### (4) 存货订单支持情况及期后销售情况

截至 2019 年三季度末，公司触控面板及 LCM 模组业务相关存货账面余额约 11.71 亿元，库存商品数量约 800.73 万片，三季度末在手订单数量约 951.59 万片，三季度末库存商品的订单覆盖率为 118.84%，在手订单充分；2019 年四季度的销售数量约 1,211.76 万片，四季度的销售覆盖率为 151.33%，出货情况良好，不存在产品积压的情形，且订单价格稳定，具有良好的盈利水平。

#### 4、通信设备组件及其他

公司通信设备组件及其他产品包括滤波器、基站天线等通信设备组件及其他压铸件、钣金件产品，主要应用于移动通信领域，主要客户为全球领先的通信设备企业。报告期内，随着 4G 建设逐渐放缓，公司 2017 年和 2018 年通信设备组件及其他业务的利润水平有所降低，2019 年度随着 5G 建设逐渐展开，公司利润水平回升。详细情况请参见本回复之问题 1 “一、(二) MFLEX 及公司其他资产的盈利状况”。

由于不同通信行业客户产品规格差异较大，公司通信设备组件业务采取“以销定产”的生产模式。截至 2019 年三季度末，通信设备组件业务库龄 1 以内的存货账

面余额占比为 89.03%；2019 年三季度末库存商品的订单覆盖率为 134.39%，在手订单充分；2019 年四季度的销售覆盖率为 102.23%，不存在积压的情形；公司通信设备组件及其他存货跌价准备的计提与同行业公司相比具有合理性，计提充分。

报告期各期末，公司通信设备组件及其他业务存货账面余额和存货跌价准备金额及报告期内业务收入、利润情况如下：

单位：万元

通信设备组件及其他	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	8,149.55	768.40	18,198.87	1,170.09	14,954.75	773.70	16,821.31	717.44
在产品	23,107.45	-	27,131.40	-	30,378.60	-	21,716.05	-
库存商品	75,705.27	2,381.99	53,351.96	1,027.12	52,469.23	462.41	51,599.59	459.23
其他周转材料	3,990.24	-	2,347.20	-	2,208.68	-	1,250.18	-
小计	110,952.51	3,150.39	101,029.43	2,197.21	100,011.26	1,236.11	91,387.14	1,176.67
跌价准备占余额比例	2.84%		2.17%		1.24%		1.29%	
通信设备组件及其他	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
营业收入	211,453.86		223,822.30		227,463.43		227,085.47	
毛利	39,951.21		41,132.73		46,164.84		43,238.41	
净利	5,448.00		5,333.51		9,320.79		10,653.54	

报告期内，公司通信设备组件及其他业务的销售规模和存货规模基本保持稳定，存货跌价准备计提比例小幅上升。一方面，随着 5G 基站的建设需求，公司通信设备组件及其他业务有较好的市场前景，另一方面因中美贸易争端，公司下游通信设备客户的全球业务扩张收到一定影响。随着公司存货余额持续增长，公司相应计提存货跌价准备。

## (2) 存货库龄情况

2019 年 9 月末，公司通信设备组件及其他业务存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面净额

1 年以内	98,771.51	89.03%	-	98,771.51
1 至 2 年	9,905.31	8.93%	874.70	9,030.60
2 年以上	2,275.68	2.05%	2,275.68	-
合计	110,952.51	100.00%	3,150.39	107,802.12

### (3) 存货周转率

报告期内期末，公司通信设备组件及其他业务存货跌价计提比例和周转率与同行业上市可比公司情况如下：

公司简称	2019 年 9 月末		2018 年 12 月末		2017 年 12 月末		2016 年 12 月末	
	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率	比例	周转率
大富科技	17.71%	3.81	14.76%	3.42	11.99%	3.84	11.51%	4.53
春兴精工	1.11%	5.98	0.99%	4.35	2.80%	4.43	0.35%	3.05
平均	9.41%	4.89	7.87%	3.89	7.39%	4.14	5.93%	3.79
东山精密	2.84%	2.15	2.17%	1.81	1.24%	1.89	1.29%	2.31

注：无法获取同行业可比上市公司 2019 年 9 月 30 日的存货跌价准备计提比例，因此采用各公司半年报数据。

从同行业公司对比看，通信设备行业区分度较大，大富科技和春兴精工的存货跌价准备计提比例差异明显。其中，计提比例较高的大富科技 2016 年至 2018 年和 2019 年第三季度的扣非净利润分别为-554.96 万元、-5.22 亿元、-3.12 亿元和-0.30 亿元，持续亏损，与公司可比性低。与春兴精工相比，结合存货周转率来看，公司的存货周转率低于春兴精工、存货减值计提比例高于春兴精工，考虑春兴精工报告期存在较多电子元器件分销业务，具有存货周转率高的特点，公司存货存货减值计提充分。

### (4) 存货订单支持情况及期后销售情况

截至 2019 年三季度末，公司通信设备组件及其他业务相关存货账面余额约 11.10 亿元，库存商品数量约 1,855.01 万件，三季度末在手订单数量约 2,492.95 万件，三季度末库存商品的订单覆盖率为 134.39%，在手订单充分；2019 年四季度的销售数量约 1,896.38 万件，四季度的销售覆盖率为 102.23%，出货情况良好，不存在产品积压的情形，且订单价格稳定，具有良好的盈利水平。

### 【保荐机构核查意见】

## 1、核查方式和过程

(1) 获取了报告期内申请人的存货明细表、跌价准备计算表、存货账龄表、产成品订单覆盖以及期后销售数据，结合申请人的生产经营情况对跌价准备的充分性及谨慎性进行了复核；

(2) 访谈存货管理负责人，了解与存货管理和存货跌价准备相关的内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；

(3) 复核申请人报告期内各期末存货盘点记录表和会计师存货监盘记录表；

(4) 将申请人存货按照不同业务结构进行分类，检查并分析报告期内各期末不同业务结构的存货跌价准备计提金额变动的合理性，结合公司和同行业公司业务情况进行对比分析。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人存货跌价准备的计提政策和计提情况反映了公司存货的实际情况，申请人存货跌价准备的计提是合理、充分的。

### 【申报会计师核查意见】

经核查，会计师认为：公司存货跌价准备的计提政策和计提情况反映了公司存货的实际情况，公司存货跌价准备的计提是合理、充分的。

6、请申请人补充说明，控股股东、实际控制人股票质押具体用途及还款资金来源，是否存在平仓风险，对其控股地位是否存在重大不利影响。请保荐机构和律师发表核查意见。

### 【回复】

#### 一、控股股东、实际控制人股票质押具体用途及还款资金来源

公司控股股东、实际控制人为袁永刚先生、袁永峰先生、袁富根先生（以下简称“袁氏父子”），袁富根与袁永刚、袁永峰系父子关系。

截至2020年1月31日，袁氏父子合计持有公司51,554.04万股股票，占公司总股本的比例为32.09%；袁氏父子合计质押其持有的公司32,218.99万股股票，质押股票数量占其持有公司股票数量的比例为62.50%，质押股票数量占公司总股本的比例为20.05%。

### （一）股票质押用途

袁氏父子的股权质押系其用于个人融资和为东山精密借款提供担保，袁氏父子个人融资款项主要用于对外投资、资金周转等。截至2020年1月31日，袁氏父子股票质押用途如下：

用途	质押股份数量（万股）	个人借款金额（万元）
个人融资	27,118.99	140,090.00
为公司借款提供担保	5,100.00	/
合计	32,218.99	140,090.00

### （二）还款资金来源

目前，东山精密发展前景较好，袁氏父子个人资信良好，且袁氏父子质押率已相对降低、质押用途合法，因此，袁氏父子存在一定股票质押融资能力，股票质押融资存在到期续贷的空间。另外，袁氏父子可通过处置个人投资以及获取上市公司分红的方式，筹措还款资金。具体情况如下：

#### 1、主要对外投资

除持有东山精密股权外，袁氏父子还持有其他公司股权，主要对外投资包括：

姓名	被投资企业名称	企业注册资本/认缴出资额（万元）	认缴出资比例/持股比例
袁永刚	苏州镓盛股权投资企业（有限合伙）	10,000.00	96.50%
	苏州普耀光电材料有限公司	6,565.00	50.50%
	珠海乾爵投资管理中心（有限合伙）	24,400.00	40.98%
	安徽蓝盾光电子股份有限公司（已申报拟IPO企业）	9,889.99	31.92%
	苏州吴中区天凯汇达股权投资合伙企业（有限合伙）	80,000.00	15.00%
	福建元力活性炭股份有限公司（300174.SZ）	24,480.00	10.35%
	苏州中科创新型材料股份有限公司（002290.SZ）	24,271.23	1.76%
袁永峰	广东劲胜智能集团股份有限公司（300083.SZ）	143,093.71	4.00%

袁氏父子对外投资企业部分规模较大、发展状况良好，必要时可通过退出对外投资的方式筹措资金。

## 2、上市公司现金分红

东山精密盈利能力较好，2017年、2018年、2019年1-9月公司营业收入分别为153.89亿元、198.25亿元、163.69亿元，同比增长83.14%、28.82%、22.09%，公司净利润分别为5.26亿元、8.11亿元、8.88亿元，同比增长264.88%、54.14%、31.14%。2017年度、2018年度和2019年1-9月公司经营活动现金流量净额分别为1.66亿元、14.06亿元和13.02亿元，持续为正，现金流量状况较好。

公司已建立了较为完善的利润分配政策，2017年和2018年，公司现金分红分别为6,422.93万元、8,836.15万元，占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为12.21%、10.89%。公司持续的现金分红为袁氏父子提供了稳定的资金来源。

二、袁氏父子股票质押平仓风险处于可控范围内，对其控股地位不存在重大不利影响

目前，袁氏父子质押股票市值大幅超过其融资额，通过前期积极降杠杆，个人质押率已显著降低，资信状况良好，因此，袁氏父子平仓风险可控。考虑东山精密的股权结构较为分散，袁氏父子股票质押对其控股地位不存在重大不利影响。

### （一）履约保障比例较高

截至2020年1月31日，袁氏父子质押32,218.99万股股票，融资14.01亿元。按2020年1月31日前20个交易日公司股票均价26.95元/股计算，其质押股票市值为86.83亿元，为其融资额14.01亿元的6.20倍。安全边际较高，平仓风险较低。

### （二）公司经营状况较好，为股价提供了基础支撑作用

公司2016年、2017年、2018年、2019年1-9月归属母公司股东净利润分别为1.44亿元、5.26亿元、8.11亿元和8.88亿元，盈利能力较强。受益于5G的加速推进、消费电子产品的创新、汽车电子化水平的提高，公司产品市场前景较好，为公司股价提供了基础支撑作用。

截至2020年1月31日，东山精密股票收盘价为28.70元/股，2020年1月31日前20个交易日、60个交易日和120个交易日公司股票均价分别为26.95元/股、

23.12 元/股和 21.15 元/股，公司股票价格较为平稳，距离袁氏父子股票质押平仓价格较远。

**（三）袁氏父子信用情况良好，偿债能力较强**

经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站，袁氏父子三人不存在被列入失信被执行人名单，不存在因无法履行到期债务导致质押股权被处置的情形，信用良好。截至 2020 年 1 月 31 日，袁氏父子合计持有东山精密 51,554.04 万股，其中，未质押股份数为 19,335.05 万股，该部分股票市值约为 52.11 亿元（按 2020 年 1 月 31 日前 20 个交易日公司股票均价计算），高于股票质押借款总额 14.31 亿元。如公司股票价格出现大幅下跌的情形，袁氏父子未质押股票可用于补充质押。

**（四）袁氏父子积极推进个人降杠杆，进一步降低质押平仓风险**

袁氏父子为保障公司持续稳定运营，持续推进个人资产负债结构的优化，其股票质押率已由 2018 年末的 88.32% 降低至截至 2020 年 1 月 31 日的 62.50%。后续，袁氏父子将继续积极筹措资金偿还质押借款，进一步降低股票质押率，有助于控制其股票质押的风险。

**（五）袁氏父子持股比例较高，丧失控制权可能性较低**

截至 2020 年 1 月 31 日，袁氏父子合计持有公司 32.09% 的股权。公司股权结构较为分散，除袁氏父子外，东山精密不存在其他持股超过 5% 以上的股东，且袁永刚担任公司董事长，袁永峰担任公司董事、总经理，是公司决策管理团队的核心，负责主持制定公司战略、主导公司决策。故袁氏父子对公司控制权相对稳定，丧失控制权可能性较低。

综上所述，袁氏父子股票质押担保风险较低，目前不存在引发平仓或被强制平仓的情形，股票质押事项对其控股地位不存在重大不利影响。

**【保荐机构核查意见】**

**1、核查方式和过程**

（1）查阅了东山精密关于控股股东、实际控制人袁氏父子股票质押借款协议、中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券质押及司法冻结明细表》以及相关公告，了解袁氏父子股票质押情况和具体用途；

(2) 核查了上市公司近三年及一期的审计报告和年度报告，了解公司的经营情况、盈利能力以及分红情况；

(3) 核查了袁氏父子对外投资企业的公司章程、合伙协议，了解了袁氏父子对外投资情况；

(4) 核查了中国裁判文书网、中国执行信息公开网，了解袁氏父子的信用情况；

(5) 访谈了公司控股股东、实际控制人袁氏父子，了解袁氏父子后续降低股票质押率的方案；

(6) 查询了东山精密股票价格，并对股价、平仓线空间进行了测算，分析股权质押的平仓风险。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人控股股东、实际控制人股票质押具体用途及还款资金来源符合实际情况，其股票质押担保风险在可控范围内，股票质押对其控股地位不存在重大不利影响。

### 【申请人律师核查意见】

经核查，申请人律师认为：申请人控股股东、实际控制人股票质押具体用途及还款资金来源符合实际情况，其股票质押担保风险在可控范围内，股票质押对其控股地位不存在重大不利影响。

7、请申请人补充说明申请人及子公司在报告期内受到的行政处罚及相应采取的整改措施情况，相关情形是否符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规规定。请保荐机构和律师发表核查意见。

### 【回复】



## 一、申请人及子公司报告期内受到的行政处罚及整改措施

### (一) 环保行政处罚

序号	主体	处罚文号	处罚情形	法律依据	法律责任	罚款金额区间	对公司的处罚	整改措施
1.1	高新区分公司	苏虎环行罚字(2018)第061号	部分建设项目未完成环保验收	《建设项目环境保护管理条例》第二十三条第一款	(1) 责令限期改正, 处 20 万元以上 100 万元以下的罚款; (2) 逾期不改正的, 处 100 万元以上 200 万元以下的罚款; (3) 造成重大环境污染或者生态破坏的, 责令停止生产或者使用, 或者责令关闭。	20-200 万元	(1) 责令改正; (2) 罚款 30 万元。	高新区分公司受到的环保行政处罚主要系高新区分公司在整体搬迁过程中因意外造成污染物质泄漏所致。高新区分公司在收到处罚决定书后, 积极配合公安机关调查, 公安机关调查后未予立案; 同时, 高新区分公司按时足额缴纳了罚款, 并按照环保部门的要求进行全面整改且已关停高新区分公司。
1.2			废水处理设施不正常运行	《中华人民共和国环境保护法》第六十三条第(三)项	将案件移送公安机关。	-	将案件移送公安机关(公安机关调查后未予立案)。	
1.3			生产现状和环评报告中的生产情况不符	《中华人民共和国环境影响评价法》第三十一条第一款	责令停止建设, 根据违法情节和危害后果, 处建设项目总投资额百分之一以上百分之五以下的罚款, 并可以责令恢复原状。	总投资额 1%-5% 罚款	按总投资额 2% 罚款 53.92 万元。	
1.4			产生的废包装桶等由厂商回收, 未办理危废转移联单	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第七十五条第一款第(六)项	责令停止违法行为, 限期改正, 处以二万元以上二十万元以下的罚款。	2-20 万元	罚款 5 万元。	
1.5			部分废机油桶露天堆放, 危废堆放场所无标识牌	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第六十八条第一款第(二)项	责令停止违法行为, 限期改正, 处一万元以上十万元以下的罚款。	1-10 万元	(1) 责令停止违法行为, 限期改正; (2) 罚款 5	

							万元。	
1.6			未编制环境应急预案，无事故应急池	《突发环境事件应急管理办法》第三十八条第（三）项	责令改正，可以处一万元以上三万元以下罚款。	1-3 万元	罚款 2 万元。	
1.7			污水总排口 PH 和 COD 指标超过国家排放标准	《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第（二）项、第（三）项	责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，责令停业、关闭。	10-100 万元	（1）责令改正； （2）罚款 60 万元。	
2	东吉源	苏环行罚（2019）05 第 40 号	镍排放浓度超过排放限制	《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第（二）项	责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款。	10-100 万元	（1）责令改正； （2）罚款 10 万元整。	东吉源受到的环保行政处罚主要系东吉源部分环保设备正在进行设备整修，导致环保设备污染物处理能力短期下降，从而导致污染物排放超标。东吉源在收到处罚决定书后，及时足额缴纳了罚款，并及时完成了设备整修工作，使环保设备恢复正常运行。目前，东吉源受到环保行政处罚的厂房已经停止生产。
罚款金额合计							165.92 万元	/

高新区分公司、东吉源已按时足额缴纳罚款并对违法行为进行了整改，相关违法行为未造成重大环境污染、人员伤亡和重大财产损失。

高新区分公司主要从事精密金属加工业务，东吉源主要从事消费电子产品金属外壳加工业务，上述业务均非公司核心主业。2018年度高新区分公司、东吉源营业收入占公司合并营业收入的比例分别为2.02%、0.70%，净利润占公司合并净利润的比例分别为-2.80%、-0.56%，均不超过5%，对公司不具有重要影响。

(二) 安全生产行政处罚

序号	主体	处罚文号	处罚情形	法律依据	法律责任	罚款金额区间	对公司的处罚	整改措施
1	牧东光电	苏园安监违罚[2018]077号	未按照规定组织接触职业病危害的员工进行职业健康检查	《中华人民共和国职业病防治法》第七十一条第(四)项	责令限期改正，给予警告，可以并处五万元以上十万元以下的罚款。	5-10万元	警告，并罚款5万元	牧东光电收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并对未进行职业健康检查的员工进行了职业健康检查，同时对在职员工进行定期检查，对新入职及离职前员工进行到岗及离岗的职业健康检查。
2	高新区分公司	苏虎市监案字(2018)Z02002号	使用未经检验叉车	《中华人民共和国特种设备安全法》第八十四条第(一)项	责令停止使用有关特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款。	3-30万元	罚款3万元	高新区分公司收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并对叉车进行检验，办理了注册登记手续。
3	东吉源	(苏虎)安监听告[2018]174号	危险化学品仓库不符合国家标准	《危险化学品安全管理条例》第八十条第一款第(六)项	责令改正，处5万元以上10万元以下的罚款；拒不改正的，责令停产停业整顿直至由原发证机关吊销其相关许可证件，并由工商行政管理	5-10万元	责令改正，罚款5万元	东吉源收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并对危险化学品仓库附近土壤、水质进行了检测，结果为正常。

					部门责令其办理经营范围变更登记或者吊销其营业执照；有关责任人员构成犯罪的，依法追究刑事责任。			
4		高新公（通） 则通字 [2018]31号	危险化学品未及时 备案	《危险化学品安全管理 条例》第八十一条第一 款第（五）项	责令改正，可以处 1 万 元以下的罚款；拒不改 正的，处 1 万元以上 5 万元以下的罚款。	1 万元以 下	责令改正，罚 款 0.1 万元	东吉源收到处罚决定书 后及时缴纳了罚款，并 对相关危险化学品进行 了安全评价，将其品种、 数量以及流向信息进行 了备案。
5		（苏虎）应急 罚 [2018]103号	未与承包单位签订 安全管理协议	《中华人民共和国安全 生产法》第一百条第二 款	责令限期改正，可以处 五万元以下的罚款，对 其直接负责的主管人员 和其他直接责任人员可 以处一万元以下的罚款； 逾期未改正的，责令 停产停业整顿。	5 万元以 下	罚款 1.5 万元	东吉源收到处罚决定书 后及时缴纳了罚款，并 与相关承包单位签订了 安全管理协议，并在协 议中明确了各自的安全 生产管理职责。
6	艾福 电子	（苏虎）安监罚 告[2019]1号	未按照规定设置安 全生产管理机构且 未配备专职安全生 产管理人员	《中华人民共和国安全 生产法》第九十四条第 （一）项	责令限期改正，可以处 五万元以下的罚款；逾 期未改正的，责令停产 停业整顿，并处五万元 以上十万元以下的罚款， 对其直接负责的主 管人员和其他直接责任 人员处一万元以上二万 元以下的罚款。	5 万元以 下	罚款 1.5 万元	艾福电子收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并按照规定设置了安全 生产管理机构、配备了 专职安全生产管理人 员。

7	珠海超毅实业	珠公斗行罚决字 [2019]00365号	未如实记录使用500克氰化钾剧毒化学品数量、流向	《危险化学品安全管理条例》第八十一条第一款第（一）项	责令改正，可以处1万元以下的罚款；拒不改正的，处1万元以上5万元以下的罚款。	1万元以下	罚款0.9万元，责令改正	珠海超毅实业收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并及时补充记录氰化钾的数量和流向信息，同时在工作中加强“五双”管理。
合计							17.00万元	/

上述受罚主体均已按时足额缴纳罚款并进行了整改，相关违法行为未造成人员伤亡和重大财产损失，处罚金额较小，违法情节相对轻微。

### （三）消防行政处罚

序号	主体	处罚文号	处罚情形	法律依据	法律责任	法定罚款金额区间	对公司的处罚	整改措施
1	东山精密	苏吴公（消）行罚决字[2016]0050、0051、0052号	LED事业部西面消防车道占用、生产厂房未设置自动消防设施等	《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第（一）、（五）项	责令改正，处五千元以上五万元以下罚款	0.5-5万元	单笔罚款0.5-3万元，合计罚款5.5万元	东山精密收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并对不能正常使用的消防设施进行了修复和更换、将消防设施配备齐全，同时清理消防通道。
2		苏吴公（消）行罚决字[2017]0800、0524号	厂房内装修未进行竣工消防备案	《中华人民共和国消防法》第五十八条第一款第（四）项及第二款	（1）责令停止施工、停止使用或者停产停业，并处三万元以上三十万元以下罚款； （2）责令限期改正，处五千元以下罚款	（1）3-30万元 （2）0.5万元以下	单笔罚款3万元和0.2万元，合计罚款3.2万元	东山精密收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，并积极与主管部门沟通履行备案流程。因生产调整，东山精密现已不再租赁上述不符合消防

								要求的厂房。
3		苏吴公（消） 行罚决字 [2017]0045、 0099、0165、 0590、0707号	2号车间东侧疏散 通道堆放杂物等	《中华人民共和国消防 法》第六十条第一款第 （一）、（三）、（五）、（七） 项	责令改正，处五千元以 上五万元以下罚款	0.5-5万 元	单 笔 罚 款 0.5-1 万元， 合计罚款 4 万 元	东山精密收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并对堆放于消防通道杂 物进行了清理。
4		苏吴公（消） 行罚字 [2019]0321、 0322、0378、 0421、0696号	厂房之间占用消防 间距搭建车间，占 用消防通道等	《中华人民共和国消防 法》第六十条第一款第 （一）、（四）、（五）、（七） 项	责令改正，处五千元以 上五万元以下罚款	0.5-5万 元	单笔罚款 1-3 万元，合计罚 款 9 万元	东山精密收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并及时清理杂物，同时 加强厂房周围的防火巡 查和现场管理。
5	永创 科技	苏吴公（消） 行罚决字 [2017]0849、 0210号	违章搭建的车间未 进行竣工消防备案	《中华人民共和国消防 法》第五十八条第一款 第（四）项及第二款	（1）责令停止施工、停 止使用或者停产停业， 并处三万元以上三十万 元以下罚款 （2）责令改正，处五千 元以下罚款	（1）3-30 万元 （2）0.5 万元以下	单笔罚款 3 万 元和 0.5 万 元，合计处罚 3.5 万元	永创科技收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并积极与主管部门沟通 履行备案流程。
6		苏吴公（消） 行罚决字 [2017]0146 号	厂房北侧堵塞消防 车通道	《中华人民共和国消防 法》第六十条第一款第 （五）项	责令改正，处五千元以 上五万元以下罚款	0.5-5万 元	罚款 2 万元	永创科技收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并及时清理消防通道。
7		苏吴公（消） 行罚决字 [2017]0209 号	值班人员无证上 岗、未按要求落实 消防控制室管理制 度	《江苏省消防条例》第 五十五条第二款	责令改正，可以处一千 元以上五千元以下罚款	0.1-0.5 万元	罚款 0.4 万元	永创科技收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款， 并安排相关持证人员上 岗。
8		苏吴公（消）	厂房之间搭建占用	《中华人民共和国消防	责令改正，处五千元以	0.5-5万	单笔罚款 1 万	永创科技收到处罚决定

		行罚决字 [2018]0797、 0798号	防火间距、厂房北 侧搭建占用消防车 通道	法》第六十条第一款第 (四)、(五)项	上五万元以下罚款	元	元, 合计罚款 2万元	书后及时缴纳了罚款, 并及时清理堆放于消防 通道的货物, 同时将部 分产品的生产工序外 包, 减少货物存放量。
9		苏吴(消)行 罚决字 [2019]0989、 0994、0995、 0996、1053号	厂房南侧楼梯间未 设置消防门、消防 设施配置不符合标 准、办公区域疏散 指示标志不能正常 工作等	《中华人民共和国消防 法》第六十条第一款第 (一)、(四)、(五)、(七) 项	责令改正, 处五千元以 上五万元以下罚款	0.5-5万 元	单笔罚款 1-3 万元, 合计罚 款 7万元	永创科技收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款, 并按照主管部门的要求 配置、设置了符合国家 标准且完好有效的消防 设施, 清理了消防通道。
10	东吉 源	苏虎(消)行 罚决字 [2019]4-0023 号	疏散楼梯间内堆放 杂物, 占用疏散通 道	《中华人民共和国消防 法》第六十条第一款第 (三)项	责令改正, 处五千元以 上五万元以下罚款	0.5-5万 元	罚款 0.5万元	东吉源收到处罚决定书 后及时缴纳了罚款, 并 及时清理了杂物, 保证 疏散通道畅通。
11	牧东 光电	苏园(消)行 罚决字 [2019]0469 号	消控室值班人员未 持证上岗	《江苏省消防条例》第 五十五条第二款	责令改正, 可以处一千 元以上五千元以下罚款	0.1-0.5 万元	罚款 0.2万元	牧东光电收到处罚决定 书后及时缴纳了罚款, 并安排相关持证人员上 岗。
合计							37.30万元	/

上述受罚主体均已按时足额缴纳罚款并进行了整改, 相关违法行为未造成人员伤亡和重大财产损失, 处罚金额较小, 单笔处罚金额为 0.1-3 万元, 违法情节相对轻微。

#### (四) 海关行政处罚

序	主体	处罚文号	处罚情形	法律依据	法律责任	法定罚款	对公司的处罚	整改措施
---	----	------	------	------	------	------	--------	------

号						金额区间		
1	珠海超毅实业	斗关检违字[2019]1号	未如实申报木质包装	《进境货物木质包装检验检疫监督管理办法》第十七条第（二）项、《中华人民共和国进出境动植物检疫法实施条例》第五十九条第一款第（二）项	处 5000 元以下的罚款	0.5 万元以下	罚款 0.28 万元	本次行政处罚系报关公司在报关时疏忽大意导致，并非珠海超毅实业主观故意。珠海超毅实业收到处罚决定书后及时缴纳了罚款，积极配合海关部门调查，并督促报关公司进行了整改，对报关人员加强了培训教育。

珠海超毅实业已按时足额缴纳罚款，相关违法行为未造成人员伤亡和重大财产损失，处罚金额较小，违法情节相对轻微。



二、相关情形不违反《上市公司证券发行管理办法》等法律法规规定

(一)《上市公司证券发行管理办法》相关规定

根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：

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。

(二)上述违法行为不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益，不构成本次非公开发行障碍

根据中国证监会2019年7月发布的《再融资业务若干问题解答》，“重大违法行为”是指违反国家法律、行政法规或规章，受到刑事处罚或情节严重行政处罚的行为。认定重大违法行为应当考虑以下因素：

1、存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序等刑事犯罪，原则上应当认定为重大违法行为。

2、被处以罚款以上行政处罚的违法行为，如有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法行为：A 违法行为显著轻微、罚款金额较小；B 相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；C 有权机关证明该行为不属于重大违法行为。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外。

3、发行人合并报表范围内的各级子公司，若对发行人主营业务收入和净利润不

具有重要影响（占比不超过 5%），其违法行为可不视为发行人存在相关情形，但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外。

公司及其分、子公司违法行为不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益，不构成本次非公开发行障碍，原因如下：

1、上述违法行为不属于刑事犯罪，公司及其分、子公司未受到刑事处罚

公司及其分、子公司的违法行为不属于贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序等刑事犯罪，亦未受到刑事处罚。

2、相关处罚依据未认定违法行为属于情节严重的情形，不属于重大违法行为

虽然公司及其分、子公司被处以罚款，但罚款金额均较低，未适用属于情节严重的处罚依据，相关违法行为亦未造成严重环境污染、重大人员伤亡或恶劣社会影响，不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益。

综上所述，公司及其分、子公司均已进行积极整改，相关违法行为不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规、规范性文件的规定。

#### 【保荐机构核查意见】

1、核查方式和过程

（1）核查了东山精密及其分、子公司报告期内的行政处罚决定书、缴纳罚款的银行回单、收据等文件；

（2）访谈东山精密及其分、子公司负责环保、安全生产、消防和海关事务的相关人员，实地走访相关场所，了解公司受到行政处罚的原因及整改情况；

（3）核查了东山精密及其分、子公司报告期内行政处罚相关的法律法规，分析相关违法行为是否属于重大违法行为，是否存在严重损害社会公共利益的情形。

（4）核查了东山精密及重要子公司营业外支出明细、取得相关主管部门开具的合规证明，就东山精密及其下属公司行政处罚事项对其主管部门公开信息进行了网络检索。

2、核查结论

经核查，保荐机构认为：申请人及其分、子公司已经对报告期内受到的行政处

罚进行了进行了及时处理，按时足额缴纳罚款，并对违法行为进行了整改，相关违法行为不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规规定。

**【申请人律师核查意见】**

经核查，申请人律师认为：申请人及其分、子公司已经对报告期内受到的行政处罚进行了及时处理，按时足额缴纳罚款，并对违法行为进行了整改，相关违法行为不属于重大违法行为，未严重损害投资者合法权益和社会公共利益，符合《发行管理办法》等法律法规规定。

（此页无正文，为苏州东山精密制造股份有限公司关于《苏州东山精密制造股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见》的回复之盖章页）

苏州东山精密制造股份有限公司

2020年 2月 17日

（此页无正文，为天风证券股份有限公司《关于苏州东山精密制造股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见》的回复之签字盖章页）

保荐代表人（签名）： \_\_\_\_\_

徐建豪

\_\_\_\_\_

张兴旺

天风证券股份有限公司

2020年 2月 17日

## 发行人保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读苏州东山精密制造股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：\_\_\_\_\_

余磊

天风证券股份有限公司

2020年 2月 17日