

# 目 录

|              |             |
|--------------|-------------|
| 一、关于配套募集资金用途 | 第 1—4 页     |
| 二、关于模拟报表     | 第 4—38 页    |
| 三、关于业绩波动     | 第 38—47 页   |
| 四、关于收入和存货管理  | 第 47—58 页   |
| 五、关于毛利率      | 第 58—66 页   |
| 六、关于应收账款     | 第 66—71 页   |
| 七、关于其他应收款    | 第 71—74 页   |
| 八、关于主要客户和供应商 | 第 74—87 页   |
| 九、关于境外销售     | 第 87—91 页   |
| 十、关于现金流量     | 第 91—97 页   |
| 十一、关于政府补助    | 第 97—99 页   |
| 十二、关于存货      | 第 99—103 页  |
| 十三、关于资产负债率   | 第 103—109 页 |
| 十四、关于商誉      | 第 109—117 页 |

## 关于盈方微电子股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金的反馈意见中 有关财务事项的说明

天健函〔2022〕892号

中国证券监督管理委员会：

由盈方微电子股份有限公司（以下简称盈方微或公司）转来的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（213605号，以下简称反馈意见）奉悉。我们已对反馈意见中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。（除另有标注外，本说明的金额单位均为万元，部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致）

一、申请文件显示，1) 上市公司拟发行股份募集配套资金不超过 40,000 万元，由舜元企管以现金方式全额认购，其中 18,300 万元将用于向舜元企管偿还债务。2) 截至报告期末，上市公司、标的资产经营活动产生的现金流量净额分别为-13,459.53 万元、-8,637.83 万元；备考财务数据显示，本次交易后上市公司资产负债率为 84.51%，货币资金余额为 2,014.85 万元，应付账款余额为 29,117.64 万元。请你公司结合交易后上市公司经营活动现金流情况，经营性负债规模和偿付安排，以及对正常运营和业务开拓所需资金的测算、市场可比交易案例等，补充披露未以募集配套资金优先偿还经营性负债而是优先偿还单个股东负债的原因及合理性，是否变相支付前期交易相关费用，是否存在不当利益输送，募集资金使用安排是否有利于提高上市公司的持续经营能力。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第七条）

（一）交易后上市公司经营活动现金流情况，经营性负债规模和偿付安排，

## 以及对正常运营和业务开拓所需资金的测算、市场可比交易案例

### 1. 交易后上市公司经营活动现金流情况

因标的公司在 2020 年 9 月已经为上市公司的控股子公司，标的公司的现金流量、经营性负债等已经纳入上市公司的合并报表范围，故交易前后相关的情况不会发生改变。

2021 年上市公司和标的公司经营活动产生的现金流量净额为负数。上市公司本部主要系因销售收现较少等原因导致经营活动现金流入较少，而因支付职工薪酬以及其他管理费用、研发费用较大等原因导致经营活动现金流出较大所致。标的公司系因电子元器件分销业务采购付款与销售回款账期存在差异，造成销售回款相对于采购付款存在滞后性，且存在根据市场需求备货的情形等原因所致。

上市公司本部的经营活动现金流及前次重大资产重组的股权转让款得到大股东浙江舜元企业管理有限公司（以下简称舜元企管）的无息资金支持，截至 2021 年 12 月 31 日，已累计提供无息资金支持 5.12 亿元。本次交易后，舜元企管承诺将继续为上市公司提供流动资金的支持，考虑到上市公司本部的主要负债系对大股东的借款，故本次交易拟使用募集资金 18,300 万元偿还大股东借款，降低上市公司的负债。此外，上市公司为进一步增强集成电路设计及销售业务的可持续发展能力，预计逐步产生相应的主营业务收入，同时公司将进一步控制成本费用，经营活动现金流得到改善，将减少对大股东资金的依赖。

标的公司的经营活动资金缺口主要由应收账款保理、票据贴现等筹资活动解决，2021 年标的公司应收保理筹资金额为 65,332.01 万元。上述筹资活动实质上也来自于经营业务活动产生的应收账款和应收票据等，故标的公司在本次交易前可以由自身经营业务维持经营活动现金流。

### 2. 上市公司经营性负债和偿付安排

截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司的经营性负债主要系应付账款 29,117.64 万元，主要系标的公司对供应商的应付账款，因供应商均约定一定的账期，上述经营性负债主要由标的公司通过销售回款等经营活动的现金流入及应收账款保理融资进行偿还。截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司的应收账款净额 74,817.48 万元，存货净额 22,810.57 万元，本次交易后，后续的经营活动的现金流入有所保障。

本次交易后，上市公司的备考资产负债率高，主要系上市公司对大股东舜元企管无息借款余额较大，随着本次交易使用部分募集资金的偿还以及后续公司经营持续改善而进一步偿还借款，上市公司的资产负债率指标将逐步降低到合理的水平。

### 3. 上市公司正常运营和业务开拓所需资金的测算

在未考虑本次重组募集配套资金投资项目的情况下，根据中联资产评估集团有限公司对标的公司电子元器件分销业务进行评估时预测的营运资金情况，2022年、2023年和2024年的营运资金增加额分别为5,038.80万元、4,173.16万元和2,429.61万元。根据公司的测算，上市公司本部集成电路设计和销售业务2022年、2023年和2024年营运资金增加额分别为550.95万元、197.66万元和-5.88万元。

上述标的公司的运营资金的需求，可由销售回款等经营活动现金流入以及应收账款保理等筹资解决。上市公司本部的运营资金的需求较少，在集成电路设计和销售业务形成规模销售前，由大股东继续以流动资金无息支持，相关业务形成规模销售后，逐渐可以由公司经营活动现金流入解决。

上市公司募投研发项目和产品线的拓展项目的资金需求，待募集资金到位后先由募集资金解决。

### 4. 市场案例

查询近期的市场案例，存在募集资金归还股东借款的情形。2021年3月，紫光学大（000526.SZ）完成非公开发行股票，非公开发行股票的募集资金净额为8.22亿元，其中2.47亿元用于偿还股东紫光卓远借款。紫光卓远对紫光学大的借款主要用于支付2016年紫光学大收购学大教育的收购款。

**（二）补充披露未以募集配套资金优先偿还经营性负债而是优先偿还单个股东负债的原因及合理性，是否变相支付前期交易相关费用，是否存在不当利益输送，募集资金使用安排是否有利于提高上市公司的持续经营能力**

如上所述，由于前次重大资产购买的股权转让款由大股东提供无息资金支持，累计资金支持余额较大，上市公司资产负债率较高。而标的公司经营性负债主要系供应商的货款，存在一定的账期，可以通过销售回款等经营活动的现金流入及应收账款保理融资进行偿还，上市公司本部经营性负债较小，且经营活动现金流

可以继续通过大股东无息资金支持。故公司来自于大股东认购的募集资金，部分偿还大股东借款，大部分用于公司的生产经营具有合理性。上述募集资金使用安排有利于降低上市公司的资产负债率，降低财务风险，提升上市公司通过市场进行融资的能力，且大部分募集资金投入到标的公司的研发和产品线拓展项目，从而提高上市公司的持续经营能力，不存在变相支付前期交易相关费用和不当利益输送等情形。

### **（三）核查意见**

经核查，我们认为，公司未以募集配套资金优先偿还经营性负债而是优先偿还单个股东负债具有合理性，不存在变相支付前期交易相关费用和不当利益输送的情形，募集资金使用安排有利于提高上市公司的持续经营能力。

**二、申请文件显示，本次发行股份购买资产将深圳市华信科科技有限公司（以下简称华信科）与 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称 World Style）视为同一资产组，进行模拟合并作为交易标的。请你公司：1）补充披露华信科和 World Style 模拟报表的编制基础及假设，二者之间内部交易产生的资产、负债、收入和费用以及现金流量抵消过程及依据，是否符合《企业会计准则》相关规定和模拟报表的编制要求，是否存在滥用会计政策情形。2）补充披露上述模拟报表是否涉及资产转移剥离，如是，补充披露资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况，及对标的资产利润的影响；被剥离资产的主要财务数据及占剥离前标的资产相应财务指标的比例；剥离后资产是否完整独立，是否存在对被剥离资产的业务、技术和盈利等方面的依赖，剥离事项是否会对标的资产未来年度持续经营能力产生影响。3）对照《26 号准则》，分别完整披露华信科和 World Style 两家标的公司的相关财务分析内容。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十一条）**

**（一）补充披露华信科和 World Style 模拟报表的编制基础及假设，二者之间内部交易产生的资产、负债、收入和费用以及现金流量抵消过程及依据，是否符合《企业会计准则》相关规定和模拟报表的编制要求，是否存在滥用会计政策情形**

**1. 华信科和 World Style 模拟报表的编制基础及假设**

(1) 为满足资产重组的需要且更有利于财务报表使用者理解标的公司的财务状况和经营成果，标的公司基于资产重组范围，按照模拟财务报表附注三所披露的各项重要会计政策和会计估计，将华信科和 World Style 及其子公司进行模拟合并，假设该模拟合并自 2020 年 1 月 1 日已完成，且该架构自 2020 年 1 月 1 日业已存在，并按此架构持续经营。

(2) 标的公司模拟合并财务报表系按上述编制基础编制。于报告期初及报告期内，将华信科和 World Style 资产负债表、利润表、现金流量表进行汇总，并抵销合并范围内公司之间的所有交易产生的资产、负债、收入、费用以及现金流量。

(3) 鉴于模拟合并财务报表之特殊编制目的，本模拟合并财务报表的所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示，不再区分“股本”“资本公积”“其他综合收益”“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。本模拟合并财务报表不包括模拟合并股东权益变动表，并且仅列报和披露模拟合并财务信息，未列报和披露母公司个别财务信息。

(4) 除上述事项外，标的公司编制模拟合并财务报表时采用的会计政策符合企业会计准则的相关规定。本模拟合并财务报表真实、完整的反映了标的公司 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的模拟合并财务状况，以及 2020 年度、2021 年度的模拟合并经营成果。

## 2. 二者之间内部交易产生的资产、负债、收入和费用以及现金流量抵消过程及依据

根据标的公司的模拟报表的编制基础，于报告期初及报告期内，将华信科和 World Style 资产负债表、利润表、现金流量表进行汇总，并抵销合并范围内公司之间的所有交易产生的资产、负债、收入、费用以及现金流量，抵消过程如下：

### (1) 资产、负债的抵消过程

| 期间               | 项目名称  | 华信科       | World Style | 抵消前金额合计   | 合并抵消金额   | 抵消后金额     |
|------------------|-------|-----------|-------------|-----------|----------|-----------|
| 2021 年 12 月 31 日 | 应收账款  | 23,073.82 | 52,991.04   | 76,064.86 | 1,250.52 | 74,814.33 |
|                  | 预付款项  | 5,876.56  | 648.21      | 6,524.77  | 5,585.71 | 939.05    |
|                  | 其他应收款 | 8,824.95  | 319.68      | 9,144.63  | 9,081.68 | 62.96     |

|             |         |           |           |           |           |           |
|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 存货      | 12,702.05 | 10,066.72 | 22,768.77 | 78.94     | 22,689.83 |
|             | 递延所得税资产 | 107.59    | 41.20     | 148.79    | 1.28      | 147.51    |
|             | 应付账款    | 29,275.45 | 1,286.11  | 30,561.56 | 1,342.04  | 29,219.52 |
|             | 合同负债    | 145.19    | 5,339.56  | 5,484.76  | 5,363.55  | 121.20    |
|             | 其他应付款   | 4,236.52  | 13,738.48 | 17,975.01 | 9,081.67  | 8,893.33  |
|             | 其他流动负债  | 8.09      | 59.51     | 67.59     | 64.74     | 2.85      |
|             | 其他综合收益  |           | -820.11   | -820.11   | 474.79    | -1,294.89 |
|             | 未分配利润   | 5,372.41  | 26,387.73 | 31,760.14 | -328.66   | 32,088.80 |
| 2020年12月31日 | 应收账款    | 16,161.93 | 39,573.22 | 55,735.15 | 1,685.00  | 54,050.16 |
|             | 预付款项    | 3,621.03  | 15,861.11 | 19,482.14 | 16,896.68 | 2,585.46  |
|             | 其他应收款   | 25,252.82 | 2,964.78  | 28,217.60 | 28,143.44 | 74.16     |
|             | 存货      | 3,012.81  | 5,743.28  | 8,756.09  | 69.66     | 8,686.43  |
|             | 递延所得税资产 | 146.77    | 45.62     | 192.39    | 4.31      | 188.08    |
|             | 应付账款    | 13,558.46 | 1,445.24  | 15,003.70 | 1,678.45  | 13,325.25 |
|             | 合同负债    | 11,782.69 | 3,558.96  | 15,341.65 | 15,292.40 | 49.25     |
|             | 其他应付款   | 8,027.47  | 31,546.81 | 39,574.28 | 28,143.45 | 11,430.83 |
|             | 其他流动负债  | 1,531.75  | 202.17    | 1,733.92  | 1,733.92  |           |
|             | 其他综合收益  |           | -422.07   | -422.07   | 5.45      | -427.52   |
|             | 未分配利润   | 2,956.81  | 18,606.32 | 21,563.12 | -54.58    | 21,617.70 |

(2) 收入、费用抵消过程

| 期间     | 项目名称   | 华信科        | World Style | 抵消前金额合计    | 合并抵消金额     | 抵消后金额      |
|--------|--------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| 2021年度 | 营业收入   | 135,093.81 | 184,190.41  | 319,284.23 | 30,862.79  | 288,421.44 |
|        | 营业成本   | 126,264.31 | 172,055.00  | 298,319.30 | 30,903.79  | 267,415.51 |
|        | 财务费用   | -100.13    | 780.15      | 680.02     | 224.93     | 455.09     |
|        | 资产减值损失 | -25.89     | -19.89      | -45.78     | -5.11      | -40.67     |
|        | 所得税费用  | 1,225.02   | 1,662.19    | 2,887.21   | 3.04       | 2,884.18   |
| 2020年度 | 营业收入   | 326,640.07 | 216,874.08  | 543,514.14 | 203,235.27 | 340,278.88 |
|        | 营业成本   | 316,159.80 | 204,292.20  | 520,451.99 | 203,208.27 | 317,243.72 |

|  |        |           |           |           |           |           |
|--|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  | 财务费用   | -1,705.37 | -1,778.73 | -3,484.10 | -2,078.15 | -1,405.95 |
|  | 投资收益   | -4,594.51 |           | -4,594.51 | -2,415.90 | -2,178.60 |
|  | 资产减值损失 | -50.52    | -5.60     | -56.12    | -17.25    | -38.87    |
|  | 所得税费用  | 841.20    | 2,291.37  | 3,132.57  | -4.31     | 3,136.88  |

### (3) 现金流量抵消过程

| 期间      | 项目名称             | 华信科        | World Style | 抵消前金额合计    | 合并抵消金额     | 抵消后金额      |
|---------|------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| 2021 年度 | 经营活动产生的现金流量      | -14,557.79 | 5,675.56    | -8,882.23  | -244.40    | -8,637.83  |
|         | 投资活动产生的现金流量      | 387.98     | -14,704.73  | -14,316.74 | -14,240.71 | -76.04     |
|         | 筹资活动产生的现金流量      | 11,989.13  | 6,130.37    | 18,119.50  | 14,240.16  | 3,879.33   |
|         | 汇率变动对现金及现金等价物的影响 |            | -397.73     | -397.73    | 244.94     | -642.67    |
| 2020 年度 | 经营活动产生的现金流量      | 35,288.72  | -28,555.81  | 6,732.92   | 21,571.21  | -14,838.29 |
|         | 投资活动产生的现金流量      | 2,998.75   | 23,087.41   | 26,086.16  | 26,867.97  | -781.80    |
|         | 筹资活动产生的现金流量      | -36,600.15 | 10,173.97   | -26,426.18 | -47,436.43 | 21,010.25  |
|         | 汇率变动对现金及现金等价物的影响 |            | -1,772.92   | -1,772.92  | -1,002.74  | -770.17    |

3. 是否符合《企业会计准则》相关规定和模拟报表的编制要求，是否存在滥用会计政策情形

本次交易前华信科和 World Style 均为上市公司控股子公司，均纳入上市公司合并报表范围。因华信科和 World Style 均从事电子元器件的分销业务，且客户供应商存在重叠，业务密切联系，关联交易金额较大，系完整的业务体系。本次交易将华信科和 World Style 视为同一资产组，进行模拟合并作为交易标的，更能公允地反映标的公司作为整体的评估对象的合并股权价值，更适应本次交易方案，有利于财务报表使用者理解标的公司的财务状况、经营成果和现金流量。此外，公司已经分别编制了华信科和 World Style 报告期合并财务报表，作为本次交易的申报材料。

本次交易编制模拟财务报表系为满足资产重组的需要，除编制基础及假设事项外，编制模拟合并财务报表时采用的会计政策符合企业会计准则的相关规定，

不存在滥用会计政策的情形。

(二) 补充披露上述模拟报表是否涉及资产转移剥离，如是，补充披露资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况，及对标的资产利润的影响；被剥离资产的主要财务数据及占剥离前标的资产相应财务指标的比例；剥离后资产是否完整独立，是否存在对被剥离资产的业务、技术和盈利等方面的依赖，剥离事项是否会对标的资产未来年度持续经营能力产生影响

本次交易编制的模拟报表系将华信科和 World Style 及其子公司整体进行模拟合并，不涉及资产转移剥离。

(三) 对照《26号准则》，分别完整披露华信科和 World Style 两家标的公司的相关财务分析内容

1. 华信科财务分析

(1) 财务状况分析

1) 资产构成及变动情况

报告期内，华信科各期末资产构成情况如下：

| 项 目     | 2021 年 12 月 31 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        |
|---------|------------------|--------|------------------|--------|
|         | 金额               | 占比     | 金额               | 占比     |
| 货币资金    | 283.20           | 0.54%  | 2,463.88         | 4.77%  |
| 应收账款    | 23,073.82        | 44.02% | 16,161.93        | 31.26% |
| 应收款项融资  | 20.50            | 0.04%  | 806.59           | 1.56%  |
| 预付款项    | 5,876.56         | 11.21% | 3,621.03         | 7.00%  |
| 其他应收款   | 8,824.95         | 16.84% | 25,252.82        | 48.84% |
| 存货      | 12,702.05        | 24.24% | 3,012.81         | 5.83%  |
| 其他流动资产  | 995.44           | 1.90%  |                  |        |
| 流动资产合计  | 51,776.51        | 98.79% | 51,319.06        | 99.26% |
| 固定资产    | 141.84           | 0.27%  | 135.59           | 0.26%  |
| 使用权资产   | 158.41           | 0.30%  |                  |        |
| 无形资产    | 179.06           | 0.34%  | 47.01            | 0.09%  |
| 长期待摊费用  | 48.48            | 0.09%  | 54.83            | 0.11%  |
| 递延所得税资产 | 107.59           | 0.21%  | 146.77           | 0.28%  |

|         |           |         |           |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 非流动资产合计 | 635.37    | 1.21%   | 384.20    | 0.74%   |
| 资产总计    | 52,411.89 | 100.00% | 51,703.26 | 100.00% |

报告期各期末，华信科资产总额分别为 51,703.26 万元、52,411.89 万元。其中，流动资产占总资产的比例分别为 99.26%、98.79%，非流动资产占总资产的比例分别为 0.74%、1.21%。华信科资产以流动资产为主。

#### ① 货币资金

报告期各期末，华信科货币资金情况如下所示：

| 项 目  | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 银行存款 | 283.20           | 2,463.88         |
| 合 计  | 283.20           | 2,463.88         |

报告期内，各期末货币资金余额分别为 2,463.88 万元、283.20 万元，占各期末资产总额的比例分别为 4.77%、0.54%。2021 年 12 月 31 日，华信科银行存款减少，主要系 2021 年底华信科预付货款增加所致。

#### ② 应收账款

##### A. 应收账款规模

报告期各期末，华信科应收账款如下表所示：

| 项 目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 应收账款余额 | 23,122.55        | 16,210.18        |
| 坏账准备   | 48.73            | 48.26            |
| 应收账款净额 | 23,073.82        | 16,161.93        |

报告期各期末，华信科应收账款账面价值分别为 16,161.93 万元、23,073.82 万元，占各期末总资产的比例分别为 31.26%、44.02%，呈上升趋势。

##### B. 应收账款分类情况

###### a. 应收账款按种类披露

报告期各期末，华信科应收账款分类情况如下所示：

| 项 目      | 2021 年 12 月 31 日 |        |       |        | 账面价值 |
|----------|------------------|--------|-------|--------|------|
|          | 账面余额             |        | 坏账准备  |        |      |
|          | 金额               | 占比 (%) | 金额    | 比例 (%) |      |
| 单项计提坏账准备 | 48.11            | 0.21   | 48.11 | 100.00 |      |

|           |           |        |       |      |           |
|-----------|-----------|--------|-------|------|-----------|
| 按组合计提坏账准备 | 23,074.45 | 99.79  | 0.63  | 0.00 | 23,073.82 |
| 合计        | 23,122.55 | 100.00 | 48.73 | 0.21 | 23,073.82 |

(续上表)

| 项目        | 2020年12月31日 |        |       |        |           |
|-----------|-------------|--------|-------|--------|-----------|
|           | 账面余额        |        | 坏账准备  |        | 账面价值      |
|           | 金额          | 占比(%)  | 金额    | 比例(%)  |           |
| 单项计提坏账准备  | 48.11       | 0.30   | 48.11 | 100.00 |           |
| 按组合计提坏账准备 | 16,162.08   | 99.70  | 0.15  | 0.00   | 16,161.93 |
| 合计        | 16,210.18   | 100.00 | 48.26 | 0.30   | 16,161.93 |

b. 单项计提坏账准备的应收账款

| 单位名称       | 2021年12月31日 |       |         |        |
|------------|-------------|-------|---------|--------|
|            | 账面余额        | 坏账准备  | 计提比例(%) | 计提理由   |
| 上海浦歌电子有限公司 | 48.11       | 48.11 | 100.00  | 预计无法收回 |
| 小计         | 48.11       | 48.11 | 100.00  |        |

(续上表)

| 单位名称       | 2020年12月31日 |       |         |        |
|------------|-------------|-------|---------|--------|
|            | 账面余额        | 坏账准备  | 计提比例(%) | 计提理由   |
| 上海浦歌电子有限公司 | 48.11       | 48.11 | 100.00  | 预计无法收回 |
| 小计         | 48.11       | 48.11 | 100.00  |        |

c. 账龄分析

| 账龄          | 2021年12月31日 |         | 2020年12月31日 |         |
|-------------|-------------|---------|-------------|---------|
|             | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 1-6个月(含,下同) | 23,067.65   | 99.76%  | 16,159.10   | 99.68%  |
| 7-12个月      | 1.03        | 0.00%   | 2.98        | 0.02%   |
| 1-2年        | 5.76        | 0.02%   |             |         |
| 2-3年        |             |         | 48.11       | 0.30%   |
| 3-4年        | 48.11       | 0.21%   |             |         |
| 合计          | 23,122.55   | 100.00% | 16,210.18   | 100.00% |

华信科的应收账款管理制度符合实际经营的需要,不存在因应收账款金额较大而影响持续经营能力的情况。报告期各期末6个月以内的应收账款比例分别为

99.68%、99.76%，账龄结构合理，质量良好。

C. 应收账款前五名情况

a. 2021年12月31日

| 编号 | 单位名称                          | 金额        | 占比 (%) | 是否是关联方 |
|----|-------------------------------|-----------|--------|--------|
| 1  | 昆山丘钛生物识别科技有限公司及其关联方（以下简称丘钛科技） | 9,559.55  | 41.34  | 否      |
| 2  | 江西欧迈斯微电子有限公司及其关联方（以下简称欧菲光）    | 5,540.48  | 23.96  | 否      |
| 3  | 闻泰通讯股份有限公司及其关联方（以下简称闻泰科技）     | 2,119.79  | 9.17   | 否      |
| 4  | 云谷（固安）科技有限公司                  | 1,727.47  | 7.47   | 否      |
| 5  | 信利光电股份有限公司及其关联方               | 633.75    | 2.74   | 否      |
| 合计 |                               | 19,581.05 | 84.68  |        |

b. 2020年12月31日

| 编号 | 单位名称                       | 金额        | 占比 (%) | 是否是关联方 |
|----|----------------------------|-----------|--------|--------|
| 1  | 丘钛科技                       | 8,405.85  | 51.86  | 否      |
| 2  | 欧菲光                        | 4,040.72  | 24.93  | 否      |
| 3  | 闻泰科技                       | 1,463.35  | 9.03   | 否      |
| 4  | 安徽精卓光显技术有限公司               | 481.98    | 2.97   | 否      |
| 5  | 联合无线科技（深圳）有限公司（以下简称联合无线深圳） | 432.63    | 2.67   | 是      |
| 合计 |                            | 14,824.52 | 91.46  |        |

注：上述前五大应收账款数据中，对客户在同一控制下相关主体的数据进行了合并。其中：丘钛科技包括昆山丘钛微电子科技有限公司、昆山丘钛微电子（香港）有限公司；欧菲光包括江西欧迈斯微电子有限公司、欧菲光科技（香港）有限公司、苏州欧菲光科技有限公司等欧菲光集团股份有限公司（002456.SZ）同一控制下的主体；闻泰科技包括闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、闻泰科技（无锡）有限公司、南昌闻泰电子科技有限公司、WINGTECH GROUP

(HONGKONG) LIMITED 等闻泰科技股份有限公司同一控制下的主体；信利光电股份有限公司及其关联方包括信利光电股份有限公司、信利光电科技（汕尾）有限公司

③ 应收款项融资

报告期各期末，华信科应收款项融资如下表所示：

| 项 目       | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 应收款项融资    | 20.50            | 806.59           |
| 其中：银行承兑汇票 | 20.50            | 806.59           |

报告期各期末，华信科应收款项融资分别为 806.59 万元、20.50 万元，占各期末总资产的比例分别为 1.56%、0.04%。

④ 预付款项

报告期各期末，华信科预付款项如下表所示：

| 账 龄   | 2021 年 12 月 31 日 |      | 2020 年 12 月 31 日 |      |
|-------|------------------|------|------------------|------|
|       | 金额               | 占比   | 金额               | 占比   |
| 1 年以内 | 5,876.56         | 100% | 3,621.03         | 100% |
| 合 计   | 5,876.56         | 100% | 3,621.03         | 100% |

报告期各期末，华信科预付款项分别为 3,621.03 万元、5,876.56 万元，占各期末总资产的比例分别为 7.00%、11.21%。

⑤ 其他应收款

报告期各期末，华信科其他应收款如下表所示：

| 项 目   | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 账面余额             | 占比      | 账面余额             | 占比      |
| 往来款   | 8,804.76         | 99.68%  | 25,230.78        | 99.89%  |
| 押金保证金 | 27.92            | 0.32%   | 27.17            | 0.11%   |
| 合 计   | 8,832.69         | 100.00% | 25,257.95        | 100.00% |

报告期各期末，华信科其他应收款账面余额分别为 25,257.95 万元、8,832.69 万元，占总资产的比例分别为 48.84%、16.84%。报告期各期末，华信科其他应收款主要由往来款、押金保证金构成，其中往来款主要为应收 World Style 的往来款。

⑥ 存货

报告期各期末，华信科存货如下表所示：

| 存货类别 | 2021年12月31日 |       |           |
|------|-------------|-------|-----------|
|      | 账面余额        | 跌价准备  | 账面价值      |
| 库存商品 | 10,438.02   | 27.80 | 10,410.23 |
| 发出商品 | 2,291.83    |       | 2,291.83  |
| 合计   | 12,729.85   | 27.80 | 12,702.05 |

(续上表)

| 存货类别 | 2020年12月31日 |       |          |
|------|-------------|-------|----------|
|      | 账面余额        | 跌价准备  | 账面价值     |
| 库存商品 | 2,233.05    | 41.21 | 2,191.83 |
| 发出商品 | 830.29      | 9.31  | 820.98   |
| 合计   | 3,063.33    | 50.52 | 3,012.81 |

2021年末，华信科存货账面余额为12,729.85万元，相比2020年末增长315.56%，主要系因根据客户需求，华信科增加了指纹芯片备货。

⑦ 其他流动资产

报告期各期末，华信科其他流动资产如下表所示：

| 项目         | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|------------|-------------|-------------|
| 增值税待抵扣进项税额 | 772.96      |             |
| 预缴企业所得税    | 220.76      |             |
| 其他         | 1.71        |             |
| 合计         | 995.44      |             |

2021年末，华信科其他流动资产995.44万元，主要为增值税待抵扣进项税额、预缴企业所得税。

2) 负债构成及变动情况分析

报告期各期末，华信科负债情况如下表所示：

| 项目   | 2021年12月31日 |        | 2020年12月31日 |        |
|------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 应付账款 | 29,275.45   | 83.65% | 13,558.46   | 36.66% |

|             |           |         |           |         |
|-------------|-----------|---------|-----------|---------|
| 合同负债        | 145.19    | 0.41%   | 11,782.69 | 31.86%  |
| 应付职工薪酬      | 178.66    | 0.51%   | 356.69    | 0.96%   |
| 应交税费        | 648.58    | 1.85%   | 1,247.60  | 3.37%   |
| 其他应付款       | 4,236.52  | 12.11%  | 8,027.47  | 21.70%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 120.01    | 0.34%   |           |         |
| 其他流动负债      | 8.09      | 0.02%   | 1,531.75  | 4.14%   |
| 流动负债小计      | 34,612.51 | 98.90%  | 36,504.66 | 98.69%  |
| 租赁负债        | 38.42     | 0.11%   |           |         |
| 长期应付职工薪酬    | 346.35    | 0.99%   | 483.19    | 1.31%   |
| 非流动负债小计     | 384.77    | 1.10%   | 483.19    | 1.31%   |
| 负债合计        | 34,997.27 | 100.00% | 36,987.85 | 100.00% |

报告期各期末，华信科负债主要由流动负债构成，其中，应付账款、合同负债和其他应付款占比较高，流动负债占总负债比例为 98.69%、98.90%。

#### ① 应付账款

报告期各期末，华信科应付账款情况如下：

| 项 目 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
| 货款  | 28,235.53        | 13,546.86        |
| 费用款 | 1,039.92         | 11.60            |
| 合 计 | 29,275.45        | 13,558.46        |

报告期各期末，华信科应付账款分别为 13,558.46 万元、29,275.45 万元，主要为应付供应商货款。2021 年末，华信科应付账款较 2020 年末增加 15,716.99 万元，主要系 2021 年末华信科增加了指纹芯片等存货备货，部分货款尚未支付所致。

#### ② 合同负债

报告期各期末，华信科合同负债分别为 11,782.69 万元、145.19 万元，系预收货款。2020 年末，华信科合同负债主要系预收 World Style 货款。

#### ③ 其他应付款

报告期各期末，华信科其他应付款具体构成如下：

| 项 目 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
| 往来款 | 4,214.38         | 8,027.47         |
| 其他  | 22.14            |                  |
| 合 计 | 4,236.52         | 8,027.47         |

报告期各期末，华信科其他应付款账面余额分别为 8,027.47 万元、4,236.52 万元，占总负债比例分别为 21.70%、12.11%。2020 年末，华信科其他应付款主要为 World Style、上海文盛资产管理股份有限公司（以下简称上海文盛）、苏州捷迅自动化科技有限公司（以下简称苏州捷迅）的往来款。2021 年末，华信科的其他应付款主要为 World Style、苏州捷迅的往来款。

### 3) 偿债能力分析

报告期内，华信科偿债能力指标如下表所示：

| 财务指标         | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍）[注 1] | 1.50             | 1.41             |
| 速动比率（倍）[注 2] | 1.13             | 1.32             |
| 资产负债率[注 3]   | 66.77%           | 71.54%           |

[注 1]流动比率=流动资产/流动负债

[注 2]速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

[注 3]资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

报告期各期末，华信科流动比率分别为 1.41、1.50，速动比率分别为 1.32、1.13。报告期内，华信科经营业绩、产品销售回款情况较好，短期偿债能力较强。报告期各期末，华信科的资产负债率分别为 71.54%、66.77%，与电子元器件分销行业的业务模式相匹配。华信科作为分销企业，在行业上下游中起到平滑上下游结算方式和信用政策差异的作用，资金需求较大，由于股权融资渠道有限，导致资产负债率较高。报告期各期末，华信科的资产负债率呈下降趋势，长期偿债能力增强。

### 4) 营运能力分析

报告期内，华信科营运能力指标如下表所示：

| 项 目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|---------|---------|
|-----|---------|---------|

|                 |       |        |
|-----------------|-------|--------|
| 应收账款周转率（次）[注 1] | 6.89  | 7.69   |
| 存货周转率（次）[注 2]   | 16.07 | 123.58 |

[注 1]应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]

[注 2]存货周转率=当期营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]

报告期各期，华信科应收账款周转率分别为 7.69、6.89。报告期各期，华信科存货周转率分别为 123.58、16.07。2021 年存货周转率较 2020 年下降，主要系 2021 年末华信科增加了存货备货所致。

## (2) 盈利能力分析

报告期各期，华信科的利润表如下：

| 项 目     | 2021 年度    | 2020 年度    |
|---------|------------|------------|
| 一、营业总收入 | 135,093.81 | 326,640.07 |
| 减：营业成本  | 126,264.31 | 316,159.80 |
| 税金及附加   | 204.33     | 403.78     |
| 销售费用    | 2,919.77   | 3,385.03   |
| 管理费用    | 521.03     | 1,321.07   |
| 研发费用    | 1,140.33   |            |
| 财务费用    | -100.13    | -1,705.37  |
| 加：其他收益  | 110.18     | 77.25      |
| 投资收益    | -317.15    | -4,594.51  |
| 信用减值损失  | -3.09      | -54.78     |
| 资产减值损失  | -25.89     | -50.52     |
| 资产处置收益  | -0.96      |            |
| 二、营业利润  | 3,907.27   | 2,453.20   |
| 加：营业外收入 |            | 9.63       |
| 减：营业外支出 | 4.55       | 0.04       |
| 三、利润总额  | 3,902.72   | 2,462.79   |

|               |          |          |
|---------------|----------|----------|
| 减：所得税费用       | 1,225.02 | 841.20   |
| 四、净利润         | 2,677.70 | 1,621.59 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,677.70 | 1,621.59 |

#### 1) 营业收入分析

| 项 目    | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主营业务收入 | 134,998.05 | 99.93%  | 326,531.66 | 99.97%  |
| 其他业务收入 | 95.77      | 0.07%   | 108.40     | 0.03%   |
| 合 计    | 135,093.81 | 100.00% | 326,640.07 | 100.00% |

报告期各期，华信科主营业务收入占营业收入比例分别为 99.97%、99.93%，主营业务突出，系电子元器件分销业务收入；其他业务收入占营业收入比例分别为 0.03%、0.07%，系技术服务费收入。

报告期各期，华信科营业收入分别为 326,640.07 万元、135,093.81 万元，2021 年营业收入下降幅度较大，剔除对 World Style 的关联销售金额后，华信科对第三方的销售收入分别为 226,576.65 万元、125,968.36 万元，2021 年营业收入下降 100,608.29 万元，主要系 2021 年其代理的深圳市汇顶科技股份有限公司及其关联方（以下简称汇顶科技）的光学指纹芯片销售下降所致。2020 年，由于受到美国制裁的影响，华为的智能手机出货量下降，而华信科代理的汇顶科技光学指纹芯片产品线的终端用户主要为华为。受此影响，华信科光学指纹芯片销量下降。此外，由于成本降低、市场竞争等原因，光学指纹芯片出厂价降低，华信科销售的光学指纹芯片单价也下降。

华信科主营业务收入按产品类别划分的情况如下：

| 项 目     | 2021 年度    |        | 2020 年度    |        |
|---------|------------|--------|------------|--------|
|         | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 主动元件    | 113,007.84 | 83.71% | 304,441.29 | 93.23% |
| 其中：指纹芯片 | 105,826.90 | 78.39% | 300,747.39 | 92.10% |
| 射频芯片    | 6,199.38   | 4.59%  | 3,656.97   | 1.12%  |
| 电源芯片    | 844.04     | 0.63%  | 64.87      | 0.02%  |
| 综合类     | 137.52     | 0.10%  | -27.93     | -0.01% |

|        |            |         |            |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|
| 被动件    | 21,990.20  | 16.29%  | 22,090.38  | 6.77%   |
| 主营业务收入 | 134,998.05 | 100.00% | 326,531.66 | 100.00% |

报告期内，华信科的主要产品按产品类型可划分为主动元件和被动件，其中主动元件包括射频芯片、指纹芯片、电源芯片和综合类。

报告期内，华信科代理的产品类型中指纹芯片占比较高，占主营业务收入比例分别为 92.10%和 78.39%，主要为汇顶科技的光学指纹芯片。汇顶科技为全球光学指纹芯片的龙头企业，华信科系其主要的代理商之一。2021 年，华信科指纹芯片收入下降，主要系华信科对 World Style 的指纹芯片销售额减少，以及指纹芯片终端客户华为受到美国制裁、单价下降，使得指纹芯片收入大幅下降。

## 2) 毛利、毛利率分析

### ① 毛利分析

报告期各期，华信科毛利构成如下：

| 项 目     | 2021 年度  |         | 2020 年度   |         |
|---------|----------|---------|-----------|---------|
|         | 毛利       | 占比      | 毛利        | 占比      |
| 主动元件    | 3,548.28 | 40.19%  | 4,616.90  | 44.05%  |
| 其中：指纹芯片 | 3,167.92 | 35.88%  | 4,454.91  | 42.51%  |
| 射频芯片    | 301.06   | 3.41%   | 167.94    | 1.60%   |
| 电源芯片    | 75.54    | 0.86%   | 3.24      | 0.03%   |
| 综合类     | 3.77     | 0.04%   | -9.19     | -0.09%  |
| 被动件     | 5,185.46 | 58.73%  | 5,754.97  | 54.91%  |
| 主营业务毛利  | 8,733.74 | 98.92%  | 10,371.87 | 98.97%  |
| 其他业务毛利  | 95.77    | 1.08%   | 108.40    | 1.03%   |
| 毛利合计    | 8,829.51 | 100.00% | 10,480.27 | 100.00% |

华信科的毛利主要来自于指纹芯片和被动件。2021 年，华信科指纹芯片毛利大幅下降，主要系指纹芯片终端客户华为受到美国制裁以及销售单价降低因素影响；被动件毛利下降，主要系被动件毛利率下降导致。

### ② 毛利率分析

报告期内，华信科分产品的毛利率情况如下：

| 项 目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|---------|---------|
|-----|---------|---------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 主动元件    | 3.14%   | 1.52%   |
| 其中：指纹芯片 | 2.99%   | 1.48%   |
| 射频芯片    | 4.86%   | 4.59%   |
| 电源芯片    | 8.95%   | 4.99%   |
| 综合类     | 2.74%   | 32.88%  |
| 被动件     | 23.58%  | 26.05%  |
| 主营业务毛利率 | 6.47%   | 3.18%   |
| 其他业务毛利率 | 100.00% | 100.00% |
| 综合毛利率   | 6.54%   | 3.21%   |

报告期各期，华信科综合毛利率分别为 3.21%、6.54%。2021 年，华信科综合毛利率较 2020 年有所上升，主要原因为系 2020 年华信科对 World Style 销售收入为 100,063.42 万元，这部分销售收入主要系指纹芯片且毛利率较低，而 2021 年华信科对 World Style 销售较少，提升了综合毛利率。

### 3) 期间费用分析

报告期各期，华信科期间费用如下：

| 项 目  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|------|----------|-----------|
| 销售费用 | 2,919.77 | 3,385.03  |
| 管理费用 | 521.03   | 1,321.07  |
| 研发费用 | 1,140.33 |           |
| 财务费用 | -100.13  | -1,705.37 |
| 合 计  | 4,481.00 | 3,000.73  |

报告期各期，华信科期间费用合计分别为 3,000.73 万元、4,481 万元。

#### ① 销售费用

报告期各期，华信科销售费用分别为 3,385.03 万元、2,919.77 万元，具体明细情况如下：

| 项 目       | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------|----------|----------|
| 业务费及业务招待费 | 1,532.42 | 2,011.75 |
| 工资及附加费用   | 1,208.83 | 1,126.65 |

| 项 目             | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------------|----------|----------|
| 仓储物流、汽车、报关费等支出  | 39.81    | 122.25   |
| 办公、差旅、交通、通讯费等支出 | 124.77   | 79.48    |
| 租赁、物业费等支出       |          | 11.10    |
| 广告宣传费           | 6.42     | 28.37    |
| 折旧及摊销           | 7.52     | 5.43     |
| 合 计             | 2,919.77 | 3,385.03 |

报告期各期，华信科业务费及业务招待费分别为 2,011.75 万元、1,532.42 万元。2021 年，华信科业务费及业务招待费下降，主要系 2021 年华信科营业收入下降，业务费及业务招待费减少。

## ② 管理费用

报告期内各期，华信科管理费用分别为 1,321.07 万元、521.03 万元，具体明细情况如下：

| 项 目            | 2021 年度 | 2020 年度  |
|----------------|---------|----------|
| 工资及附加费用        | 146.39  | 763.39   |
| 租赁、物业费等支出      | 15.80   | 146.82   |
| 中介机构费          | 10.60   | 211.06   |
| 办公、差旅、水电费等支出   | 78.68   | 78.24    |
| 折旧及摊销          | 194.96  | 57.62    |
| 仓储物流、汽车、报关费等支出 | 28.86   | 32.25    |
| 业务招待费          | 45.73   | 31.69    |
| 合 计            | 521.03  | 1,321.07 |

报告期各期，华信科工资及附加费用分别为 763.39 万元、146.39 万元。工资及附加费用减少金额较大，主要系 2020 年度华信科计提超额业绩奖励较大所致。

报告期各期，华信科租赁、物业费等支出分别为 146.82 万元、15.80 万元，折旧及摊销分别为 57.62 万元、194.96 万元。2021 年，华信科租赁、物业费等支出下降折旧及摊销增加，主要系 2021 年执行新租赁准则确认使用权资产并计提折旧所致。

报告期各期，华信科中介机构费分别为 211.06 万元、10.60 万元。2021 年，华信科中介机构费减少，主要系 2020 年结算重组等中介费用较大所致。

### ③ 研发费用

报告期各期，华信科研发费用分别为 0 万元、1,140.33 万元，具体明细情况如下：

| 项 目   | 2021 年度  | 2020 年度 |
|-------|----------|---------|
| 研发服务费 | 1,134.04 |         |
| 折旧摊销费 | 6.29     |         |
| 合 计   | 1,140.33 |         |

2021 年华信科研发费用增加，系公司 2021 年新增募投项目“基于高清图像处理的智能终端 SoC 系列芯片的研发及产业化”项目，该项目实施主体为绍兴华信科科技有限公司（以下简称绍兴华信科），2021 年公司以自有资金投入该项目研发费用 1,140.33 万元。

### ④ 财务费用

报告期各期，华信科财务费用分别为-1,705.37 万元、-100.13 万元，具体明细情况如下：

| 项 目    | 2021 年度 | 2020 年度   |
|--------|---------|-----------|
| 利息支出   | 79.81   | 114.83    |
| 减：利息收入 | 4.22    | 1,710.90  |
| 汇兑净损益  | -181.29 | -117.00   |
| 其他     | 5.57    | 7.69      |
| 合 计    | -100.13 | -1,705.37 |

报告期各期，华信科利息支出分别为 114.83 万元、79.81 万元。2021 年华信科利息支出较 2020 年减少，主要系票据贴现利息、信用证贴现利息支出减少所致。报告期各期，华信科利息收入分别为 1,710.90 万元、4.22 万元。2021 年华信科利息收入较 2020 年减少，主要系结构性存款及定期存单的利息减少所致。

### 4) 其他收益

报告期内，华信科其他收益分别为 77.25 万元、110.18 万元，主要为与收益相关的政府补助。

#### 5) 投资收益

报告期内，华信科投资收益分别为-4,594.51万元、-317.15万元，主要为公司信用证和票据贴现的利息支出，具体明细情况如下：

| 项 目          | 2021 年度 | 2020 年度   |
|--------------|---------|-----------|
| 票据、信用证贴现及手续费 | -317.15 | -4,608.95 |
| 票据贴息政府补助     |         | 14.45     |
| 合 计          | -317.15 | -4,594.51 |

报告期各期，华信科票据、信用证贴现及手续费分别为-4,608.95万元、-317.15万元。2021年华信科票据、信用证贴现及手续费较2020年减少主要系票据、信用证贴现减少所致。

#### 6) 营业外收入

报告期各期，华信科营业外收入分别为9.63万元、0万元，具体明细情况如下：

| 项 目 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|---------|---------|
| 其他  |         | 9.63    |
| 合 计 |         | 9.63    |

#### 7) 营业外支出

报告期各期，华信科营业外支出分别为0.04万元、4.55万元，占营业收入比例较低，具体明细情况如下：

| 项 目      | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------|---------|---------|
| 罚款及滞纳金支出 | 0.06    | 0.04    |
| 其他       | 4.49    |         |
| 合 计      | 4.55    | 0.04    |

### (3) 现金流量分析

报告期内，华信科现金流量表总体情况如下：

| 项 目           | 2021 年度    | 2020 年度   |
|---------------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -14,557.79 | 35,288.72 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 387.98     | 2,998.75  |

|               |           |            |
|---------------|-----------|------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11,989.13 | -36,600.15 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -2,180.68 | 1,687.33   |
| 期初现金及现金等价物余额  | 2,463.88  | 776.56     |
| 期末现金及现金等价物余额  | 283.20    | 2,463.88   |
| 净利润           | 2,677.70  | 1,621.59   |

报告期内，华信科现金流量整体情况呈现以下特点：

#### 1) 经营活动产生的现金流量

报告期各期，华信科经营活动产生的现金流量净额分别为 35,288.72 万元、-14,557.79 万元。2021 年经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，主要系华信科对丘钛科技、欧菲光等客户的应收账款增加；同时，华信科增加了存货备货，致使经营活动产生的现金流量净额为负。

#### 2) 投资活动产生的现金流量

报告期各期，华信科投资活动产生的现金流量净额分别为 2,998.75 万元、387.98 万元。2020 年，华信科投资活动的现金流主要为与 World Style 拆借款。

#### 3) 筹资活动产生的现金流量

报告期各期，华信科筹资活动产生的现金流量净额分别为-36,600.15 万元、11,989.13 万元。2020 年华信科筹资活动产生的现金流量净额较低，主要系偿还 World Style、春兴精工暂借款。

### 2. World Style 财务分析

#### (1) 财务状况分析

##### 1) 资产构成及变动情况

报告期内，World Style 各期末资产构成情况如下：

| 项 目    | 2021 年 12 月 31 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|        | 金额               | 占比     | 金额               | 占比     |
| 货币资金   | 1,034.52         | 1.55%  | 27,247.13        | 29.12% |
| 应收票据   | 948.57           | 1.42%  | 1,632.37         | 1.74%  |
| 应收账款   | 52,991.04        | 79.15% | 39,573.22        | 42.30% |
| 应收款项融资 | 511.50           | 0.76%  | 252.16           | 0.27%  |
| 预付款项   | 648.21           | 0.97%  | 15,861.11        | 16.95% |

|         |           |         |           |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 其他应收款   | 319.68    | 0.48%   | 2,964.78  | 3.17%   |
| 存货      | 10,066.72 | 15.04%  | 5,743.28  | 6.14%   |
| 其他流动资产  | 130.88    | 0.20%   | 238.74    | 0.26%   |
| 流动资产合计  | 66,651.12 | 99.55%  | 93,512.79 | 99.94%  |
| 固定资产    | 5.49      | 0.01%   | 6.11      | 0.01%   |
| 使用权资产   | 252.04    | 0.38%   |           |         |
| 递延所得税资产 | 41.20     | 0.06%   | 45.62     | 0.05%   |
| 非流动资产合计 | 298.73    | 0.45%   | 51.73     | 0.06%   |
| 资产总计    | 66,949.84 | 100.00% | 93,564.52 | 100.00% |

报告期各期末，World Style 资产总额分别为 93,564.52 万元、66,949.84 万元，其中，流动资产占总资产的比例分别为 99.94%、99.55%，非流动资产占总资产的比例分别为 0.06%、0.45%。World Style 的资产以流动资产为主。

#### ① 货币资金

报告期各期末，World Style 货币资金情况如下所示：

| 项 目               | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-------------------|------------------|------------------|
| 库存现金              | 0.06             | 0.07             |
| 银行存款              | 1,034.46         | 27,247.06        |
| 合 计               | 1,034.52         | 27,247.13        |
| 其中：存放在境外的款<br>项总额 | 897.10           | 4,288.24         |

报告期内，各期末货币资金余额分别为 27,247.13 万元、1,034.52 万元，占各期末资产总额的比例分别为 29.12%、1.55%。

2021 年末，World Style 货币资金余额较 2020 年末减少，主要系受限货币资金到期用于偿还开具的银行承兑汇票。2020 年末，银行存款中，定期存款 17,500 万元、结构性存款 5,000 万元均已质押用于开具银行承兑汇票。

#### ② 应收票据

报告期各期末，World Style 应收票据金额分别为 1,632.37 万元、948.57 万元，占总资产比例分别为 1.74%、1.42%，2020 年末、2021 年末 World Style 的应收票据为尚未到期的商业承兑汇票，分别计提坏账准备 47.47 万元、0 万元。

### ③ 应收账款

#### A. 应收账款规模

报告期各期末，World Style 应收账款如下表所示：

| 项 目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 应收账款余额 | 53,103.40        | 39,685.44        |
| 坏账准备   | 112.36           | 112.21           |
| 应收账款净额 | 52,991.04        | 39,573.22        |

报告期各期末，World Style 应收账款账面价值分别为 39,573.22 万元、52,991.04 万元，占同期期末总资产的比例分别为 42.30%、79.15%，呈上升趋势，主要系 2021 年 World Style 收入结构发生变化，对 Xiaomi H.K. Limited 及其关联方（以下简称小米）销售额增加。因 World Style 给予小米的信用期较长，导致 2021 年末应收账款金额增加。

#### B. 应收账款分类情况

##### a. 应收账款按种类披露

报告期各期末，World Style 应收账款分类情况如下所示：

| 项 目       | 2021 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|-----------|------------------|--------|--------|----------|-----------|
|           | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|           | 金额               | 占比 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 单项计提坏账准备  | 112.06           | 0.21   | 112.06 | 100.00   |           |
| 按组合计提坏账准备 | 52,991.34        | 99.79  | 0.30   | 0.00     | 52,991.04 |
| 合 计       | 53,103.40        | 100.00 | 112.36 | 0.21     | 52,991.04 |

(续上表)

| 项 目       | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|-----------|------------------|--------|--------|----------|-----------|
|           | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|           | 金额               | 占比 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 单项计提坏账准备  | 112.06           | 0.28   | 112.06 | 100.00   |           |
| 按组合计提坏账准备 | 39,573.38        | 99.72  | 0.15   | 0.00     | 39,573.22 |
| 合 计       | 39,685.44        | 100.00 | 112.21 | 0.28     | 39,573.22 |

##### b. 单项计提坏账准备的应收账款

| 单位名称             | 2021年12月31日 |        |         |        |
|------------------|-------------|--------|---------|--------|
|                  | 账面余额        | 坏账准备   | 计提比例(%) | 计提理由   |
| 深圳市欧信计算机通信科技有限公司 | 112.06      | 112.06 | 100.00  | 预计无法收回 |
| 小计               | 112.06      | 112.06 | 100.00  |        |

(续上表)

| 单位名称             | 2020年12月31日 |        |         |        |
|------------------|-------------|--------|---------|--------|
|                  | 账面余额        | 坏账准备   | 计提比例(%) | 计提理由   |
| 深圳市欧信计算机通信科技有限公司 | 112.06      | 112.06 | 100.00  | 预计无法收回 |
| 小计               | 112.06      | 112.06 | 100.00  | -      |

### c. 账龄分析

| 账龄     | 2021年12月31日 |         | 2020年12月31日 |         |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|        | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 1-6个月  | 51,771.00   | 97.49%  | 38,324.48   | 96.57%  |
| 7-12个月 |             |         | 3.07        | 0.01%   |
| 1-2年   | 3.00        | 0.01%   | 602.51      | 1.52%   |
| 2-3年   | 588.73      | 1.11%   | 643.32      | 1.62%   |
| 3-4年   | 628.61      | 1.18%   | 112.06      | 0.28%   |
| 4-5年   | 112.06      | 0.21%   |             |         |
| 合计     | 53,103.40   | 100.00% | 39,685.44   | 100.00% |

World Style 的应收账款管理制度符合实际经营的需要，不存在因应收账款金额较大而影响持续经营能力的情况。报告期各期末6个月以内的应收账款比例分别为96.57%、97.49%，账龄结构合理，质量良好。

### C. 应收账款前五名情况

#### a. 2021年12月31日

| 编号 | 单位名称                        | 金额        | 占比(%) | 是否是关联方 |
|----|-----------------------------|-----------|-------|--------|
| 1  | 小米                          | 29,357.38 | 55.28 | 否      |
| 2  | 闻泰科技                        | 15,638.07 | 29.45 | 否      |
| 3  | 龙旗电子(惠州)有限公司及其关联方(以下简称龙旗电子) | 3,329.38  | 6.27  | 否      |

|     |                          |           |       |   |
|-----|--------------------------|-----------|-------|---|
| 4   | GOLDLAND TRADING LIMITED | 2,899.02  | 5.46  | 否 |
| 5   | 华信科                      | 1,217.34  | 2.29  | 是 |
| 合 计 |                          | 52,441.18 | 98.75 | - |

b. 2020年12月31日

| 编号  | 单位名称 | 金额        | 占比 (%) | 是否是关联方 |
|-----|------|-----------|--------|--------|
| 1   | 闻泰科技 | 22,886.75 | 57.67  | 否      |
| 2   | 小米   | 13,144.55 | 33.12  | 否      |
| 3   | 华信科  | 1,245.83  | 3.14   | 是      |
| 4   | 龙旗电子 | 915.81    | 2.31   | 否      |
| 5   | 欧菲光  | 500.61    | 1.26   | 否      |
| 合 计 |      | 38,693.56 | 97.50  |        |

注：上述前五大应收账款数据中，对客户在同一控制下相关主体的数据进行了合并。其中：小米包括 Xiaomi H. K. Limited 及其子公司小米通讯技术有限公司；闻泰科技包括闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、闻泰科技（无锡）有限公司、南昌闻泰电子科技有限公司、WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED 等闻泰科技股份有限公司同一控制下的主体；龙旗电子包括龙旗电子（惠州）有限公司、龙旗通信技术（香港）有限公司、南昌龙旗信息技术有限公司；欧菲光包括南昌欧菲生物识别技术有限公司、南昌欧菲光电技术有限公司、南昌欧菲光科技有限公司、南昌欧菲触控科技有限公司、苏州欧菲光科技有限公司、江西欧迈斯微电子有限公司、欧菲光科技（香港）有限公司等欧菲光集团股份有限公司同一控制下的主体

④ 应收款项融资

报告期各期末，World Style 应收款项融资如下表所示：

| 项 目       | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------|
| 应收款项融资    | 511.50      | 252.16      |
| 其中：银行承兑票据 | 511.50      | 252.16      |

报告期各期末，World Style 应收款项融资的金额分别为 252.16 万元、511.50 万元，占各期末总资产的比例分别为 0.27%、0.76%。

⑤ 预付款项

报告期各期末，World Style 预付款项如下表所示：

| 账 龄   | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 1 年以内 | 638.96           | 98.57%  | 15,851.59        | 99.94%  |
| 1-2 年 |                  |         | 9.52             | 0.06%   |
| 2-3 年 | 9.24             | 1.43%   |                  |         |
| 合 计   | 648.21           | 100.00% | 15,861.11        | 100.00% |

报告期各期末，World Style 的预付款项主要为采购预付款，占各期末总资产比例分别为 16.95%、0.97%。

⑥ 其他应收款

报告期各期末，World Style 其他应收款如下表所示：

| 项 目   | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 账面余额             | 占比      | 账面余额             | 占比      |
| 往来款   | 276.92           | 80.35%  | 2,912.66         | 97.62%  |
| 押金保证金 | 67.72            | 19.65%  | 70.98            | 2.38%   |
| 合 计   | 344.64           | 100.00% | 2,983.64         | 100.00% |

报告期各期末，World Style 其他应收款账面余额分别为 2,983.64 万元、344.64 万元，占各期末总资产的比例分别为 3.17%、0.48%。报告期各期末，World Style 其他应收款主要系往来款。

⑦ 存货

报告期各期末，World Style 的存货具体明细如下：

| 存货类别 | 2021 年 12 月 31 日 |       |           |
|------|------------------|-------|-----------|
|      | 账面余额             | 跌价准备  | 账面价值      |
| 库存商品 | 10,036.14        | 20.95 | 10,015.19 |
| 发出商品 | 51.52            |       | 51.52     |
| 合 计  | 10,087.67        | 20.95 | 10,066.72 |

(续上表)

| 存货类别 | 2020 年 12 月 31 日 |      |      |
|------|------------------|------|------|
|      | 账面余额             | 跌价准备 | 账面价值 |

|      |          |      |          |
|------|----------|------|----------|
| 库存商品 | 5,732.10 | 5.38 | 5,726.72 |
| 发出商品 | 16.56    |      | 16.56    |
| 合计   | 5,748.66 | 5.38 | 5,743.28 |

2021年末，World Style 存货账面余额为 10,087.67 万元，相比 2020 年末增长 75.48%，主要系因根据客户需求，World Style 增加了射频芯片、电源芯片备货。

## 2) 负债构成及变动情况分析

报告期各期末，World Style 负债情况如下表所示：

| 项 目         | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------------|------------------|---------|------------------|---------|
|             | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 短期借款        | 20,031.37        | 48.41%  | 13,037.49        | 17.30%  |
| 应付票据        |                  |         | 22,500.00        | 29.85%  |
| 应付账款        | 1,286.11         | 3.11%   | 1,445.24         | 1.92%   |
| 合同负债        | 5,339.56         | 12.90%  | 3,558.96         | 4.72%   |
| 应付职工薪酬      | 71.79            | 0.17%   | 163.31           | 0.22%   |
| 应交税费        | 591.69           | 1.43%   | 2,722.92         | 3.61%   |
| 其他应付款       | 13,738.48        | 33.20%  | 31,546.81        | 41.85%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 263.64           | 0.64%   |                  |         |
| 其他流动负债      | 59.51            | 0.14%   | 202.17           | 0.27%   |
| 流动负债小计      | 41,382.16        | 100.00% | 75,176.91        | 99.73%  |
| 长期应付职工薪酬    |                  |         | 203.29           | 0.27%   |
| 非流动负债小计     |                  |         | 203.29           | 0.27%   |
| 负债合计        | 41,382.16        | 100.00% | 75,380.20        | 100.00% |

World Style 负债主要由流动负债构成，其中，短期借款、应付票据、应付账款、合同负债和其他应付款占比较高，流动负债占总负债比例为 99.73%、100.00%。

### ① 短期借款

报告期各期末，World Style 短期借款余额分别为 13,037.49 万元、20,031.37 万元，均为已保理尚未到期的应收账款保理融资。

## ② 应付票据

报告期各期末，World Style 应付票据余额分别为 22,500.00 万元、0 万元，占总负债比重分别为 29.85%、0.00%。

## ③ 应付账款

报告期各期末，World Style 应付账款分类情况如下：

| 项 目 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
| 货款  | 1,045.13         | 1,330.26         |
| 费用款 | 240.97           | 114.98           |
| 合 计 | 1,286.11         | 1,445.24         |

报告期各期末，World Style 应付账款分别为 1,445.24 万元、1,286.11 万元，主要为应付供应商货款。

## ④ 合同负债

报告期各期末，World Style 合同负债分别为 3,558.96 万元、5,339.56 万元，为预收货款。报告期内各期末 World Style 合同负债占当期营业收入的比例分别为 1.64%、2.90%，占比相对较小。

## ⑤ 其他应付款

报告期各期末，World Style 其他应付款分别为 31,546.81 万元、13,738.48 万元，具体构成如下：

| 项 目    | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 应付股利   | 6,300.00         | 6,300.00         |
| 其他应付款  | 7,438.48         | 25,246.81        |
| 其中：往来款 | 7,429.75         | 25,230.79        |
| 其他     | 8.73             | 16.02            |
| 合 计    | 13,738.48        | 31,546.81        |

报告期各期末，World Style 其他应付款主要为应付的股利及往来款。其中，往来款主要为与华信科的资金拆借款。

## 3) 偿债能力分析

报告期内，World Style 偿债能力指标如下表所示：

| 财务指标        | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍）[注1] | 1.61        | 1.24        |
| 速动比率（倍）[注2] | 1.37        | 1.17        |
| 资产负债率[注3]   | 61.81%      | 80.56%      |

[注1]流动比率=流动资产/流动负债

[注2]速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

[注3]资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

报告期各期末，World Style 流动比率分别为 1.24、1.61，速动比率分别为 1.17、1.37。报告期内，World Style 经营业绩、产品销售回款情况较好，短期偿债能力较强。报告期各期末，World Style 的资产负债率分别为 80.56%、61.81%，与电子元器件分销行业的业务模式相匹配。World Style 作为分销企业，在行业上下游中起到平滑上下游结算方式和信用政策差异的作用，资金需求较大，由于股权融资渠道有限，导致资产负债率较高。报告期各期末，World Style 的资产负债率呈下降的趋势，长期偿债能力增强。

#### 4) 营运能力分析

报告期内，World Style 营运能力指标如下表所示：

| 项 目            | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次）[注1] | 3.98    | 6.85    |
| 存货周转率（次）[注2]   | 21.77   | 48.17   |

[注1]应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]

[注2]存货周转率=当期营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]

报告期各期，World Style 应收账款周转率分别为 6.85 和 3.98。2021 年应收账款周转率较 2020 年下降，主要系收入结构发生变化，对小米销售额增加，因 World Style 给予小米的信用期较长，使得 2021 年末应收账款金额增加，从而导致 2021 年应收账款周转率低于 2020 年。

报告期各期，World Style 存货周转率分别为 48.17、21.77。2021 年存货周转率较 2020 年下降，主要系 2021 年末 World Style 增加了存货备货所致。

## (2) 盈利能力分析

报告期各期，World Style 的利润表如下：

| 项 目           | 2021 年度    | 2020 年度    |
|---------------|------------|------------|
| 一、营业总收入       | 184,190.41 | 216,874.08 |
| 减：营业成本        | 172,055.00 | 204,292.20 |
| 税金及附加         | 51.65      | 114.66     |
| 销售费用          | 1,096.27   | 2,052.18   |
| 管理费用          | 773.82     | 965.05     |
| 财务费用          | 780.15     | -1,778.73  |
| 加：其他收益        | 1.97       | 150.79     |
| 信用减值损失        | 38.36      | -92.69     |
| 资产减值损失        | -19.89     | -5.60      |
| 资产处置收益        | 1.73       | 0.60       |
| 二、营业利润        | 9,455.70   | 11,281.81  |
| 加：营业外收入       | 0.99       |            |
| 减：营业外支出       | 13.09      |            |
| 三、利润总额        | 9,443.60   | 11,281.81  |
| 减：所得税费用       | 1,662.19   | 2,291.37   |
| 四、净利润         | 7,781.41   | 8,990.45   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,781.41   | 8,990.45   |

### 1) 营业收入分析

| 项 目    | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主营业务收入 | 184,190.41 | 100.00% | 216,874.08 | 100.00% |
| 合 计    | 184,190.41 | 100.00% | 216,874.08 | 100.00% |

报告期各期，World Style 营业收入均来源于主营业务收入中的电子元器件分销业务。

报告期各期，World Style 营业收入分别为 216,874.08 万元、184,190.41 万元，2021 年营业收入下降，剔除对华信科的关联销售金额后，World Style 对

第三方的销售收入分别为 113,051.59 万元、162,453.08 万元，营业收入上升，主要系射频芯片、电源芯片收入增长。

World Style 主营业务收入按产品类别划分的情况如下：

| 项 目     | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主动元件    | 124,692.12 | 67.70%  | 161,961.74 | 74.68%  |
| 其中：指纹芯片 | 7,208.11   | 3.91%   | 94,922.60  | 43.77%  |
| 射频芯片    | 97,624.17  | 53.00%  | 57,389.06  | 26.46%  |
| 电源芯片    | 15,078.78  | 8.19%   | 9,334.13   | 4.30%   |
| 综合类     | 4,781.06   | 2.60%   | 315.94     | 0.15%   |
| 被动件     | 59,498.29  | 32.30%  | 54,912.34  | 25.32%  |
| 主营业务收入  | 184,190.41 | 100.00% | 216,874.08 | 100.00% |

报告期内，World Style 的主要产品按产品类型可划分为主动元件、被动件，其中主动元件包括射频芯片、指纹芯片、电源芯片、综合类。

2020 年 World Style 代理的产品品类中，指纹芯片占比较高，占主营业务收入比例为 43.77%，主要系向华信科销售。2021 年，World Style 收入结构发生变化，向华信科销售的指纹芯片金额减少；同时，World Style 积极拓展不同产品线业务，2021 年，World Style 代理的射频芯片、电源芯片销售额和销售占比均较 2020 年有一定增长。

## 2) 毛利、毛利率分析

### ① 毛利分析

报告期各期，World Style 毛利构成如下：

| 项 目     | 2021 年度  |        | 2020 年度  |        |
|---------|----------|--------|----------|--------|
|         | 毛利       | 占比     | 毛利       | 占比     |
| 主动元件    | 4,280.98 | 35.28% | 3,585.07 | 28.49% |
| 其中：指纹芯片 | 62.95    | 0.52%  | 936.69   | 7.44%  |
| 射频芯片    | 3,273.65 | 26.98% | 2,166.57 | 17.22% |
| 电源芯片    | 865.32   | 7.13%  | 477.62   | 3.80%  |
| 综合类     | 79.06    | 0.65%  | 4.19     | 0.03%  |

|        |           |         |           |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|
| 被动件    | 7,854.43  | 64.72%  | 8,996.81  | 71.51%  |
| 主营业务毛利 | 12,135.41 | 100.00% | 12,581.88 | 100.00% |
| 毛利合计   | 12,135.41 | 100.00% | 12,581.88 | 100.00% |

World Style 的毛利主要来自于射频芯片和被动件。2021 年，World Style 射频芯片业务规模扩大，毛利较上年同期上升；被动件毛利下降，主要系被动件毛利率下降导致。

## ② 毛利率分析

报告期内，World Style 分产品的毛利率情况如下：

| 项 目     | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------|---------|---------|
| 主动元件    | 3.43%   | 2.21%   |
| 其中：指纹芯片 | 0.87%   | 0.99%   |
| 射频芯片    | 3.35%   | 3.78%   |
| 电源芯片    | 5.74%   | 5.12%   |
| 综合类     | 1.65%   | 1.33%   |
| 被动件     | 13.20%  | 16.38%  |
| 主营业务毛利率 | 6.59%   | 5.80%   |
| 综合毛利率   | 6.59%   | 5.80%   |

报告期各期，World Style 综合毛利率分别为 5.80%、6.59%。2021 年，World Style 综合毛利率较 2020 年有所上升，主要系：World Style 的收入结构发生了变化：低毛利率的指纹芯片销售规模大幅下降，毛利率相对较高的射频芯片、被动件产品收入占比提升，拉高了 World Style 整体毛利率水平。

## 3) 期间费用分析

报告期各期，World Style 期间费用及其占当期营业收入的比例如下：

| 项 目  | 2021 年度  |        | 2020 年度   |        |
|------|----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额       | 占营业收入比 | 金额        | 占营业收入比 |
| 销售费用 | 1,096.27 | 0.60%  | 2,052.18  | 0.95%  |
| 管理费用 | 773.82   | 0.42%  | 965.05    | 0.44%  |
| 财务费用 | 780.15   | 0.42%  | -1,778.73 | -0.82% |
| 合 计  | 2,650.24 | 1.44%  | 1,238.50  | 0.57%  |

报告期各期，World Style 期间费用合计分别为 1,238.50 万元、2,650.24 万元。

① 销售费用

报告期各期，World Style 销售费用分别为 2,052.18 万元、1,096.27 万元，占营业收入比例分别为 0.95%、0.60%。报告期各期，World Style 销售费用明细情况如下：

| 项 目             | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------------|----------|----------|
| 业务费及业务招待费       | 425.58   | 985.86   |
| 工资及附加费用         | 365.29   | 370.01   |
| 仓储物流、汽车、报关费等支出  | 272.56   | 645.88   |
| 办公、差旅、交通、通讯费等支出 | 15.69    | 16.10    |
| 租赁、物业费等支出       |          | 33.05    |
| 折旧及摊销           | 17.15    | 1.28     |
| 合 计             | 1,096.27 | 2,052.18 |

报告期各期，World Style 业务费及业务招待费分别为 985.86 万元、425.58 万元。2021 年，World Style 业务费及业务招待费下降，主要系 2021 年 World Style 营业收入下降，业务费及业务招待费减少。

报告期各期，World Style 仓储物流、汽车、报关费等支出分别为 645.88 万元、272.56 万元。2021 年，World Style 仓储物流、汽车、报关费下降，主要系执行新收入准则，2021 年度运输费 470.05 万元在营业成本项目列报。

② 管理费用

报告期各期，World Style 管理费用分别为 965.05 万元、773.82 万元，占营业收入的比重分别为 0.44%、0.42%。报告期各期，World Style 管理费用明细情况如下：

| 项 目       | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------|---------|---------|
| 工资及附加费用   | 460.29  | 587.28  |
| 租赁、物业费等支出 | 23.07   | 315.79  |
| 中介机构费     | 13.92   | 24.30   |

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| 办公、差旅、水电费等支出   | 22.69  | 32.99  |
| 折旧及摊销          | 246.47 | 0.90   |
| 仓储物流、汽车、报关费等支出 | 4.38   | 3.24   |
| 业务招待费          | 2.99   | 0.56   |
| 合 计            | 773.82 | 965.05 |

报告期各期，World Style 租赁、物业费等支出分别为 315.79 万元、23.07 万元，折旧及摊销分别为 0.90 万元、246.47 万元。2021 年，World Style 租赁、物业费等支出下降折旧及摊销增加，主要系 2021 年执行新租赁准则确认使用权资产并计提折旧所致。

### ③ 财务费用

报告期各期，World Style 财务费用分别为-1,778.73 万元、780.15 万元。明细情况如下：

| 项 目    | 2021 年度 | 2020 年度   |
|--------|---------|-----------|
| 利息支出   | 553.52  | 299.78    |
| 减：利息收入 | 134.69  | 3,092.46  |
| 汇兑净损益  | 346.63  | 939.17    |
| 其他     | 14.68   | 74.79     |
| 合 计    | 780.15  | -1,778.73 |

报告期各期，World Style 利息支出分别为 299.78 万元、553.52 万元。报告期各期，World Style 利息收入分别为 3,092.46 万元、134.69 万元。2021 年 World Style 利息收入较 2020 年减少，主要系结构性存款及定期存单的利息减少所致。

### ④ 其他收益

报告期各期，World Style 其他收益分别为 150.79 万元、1.97 万元，主要为与收益相关的政府补助。

### ⑤ 营业外收入

报告期各期，World Style 营业外收入分别为 0 万元、0.99 万元。

### ⑥ 营业外支出

报告期各期，World Style 营业外支出分别为 0 万元、13.09 万元，占营业

收入比例较低，明细如下表所示：

| 项 目      | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------|---------|---------|
| 罚款及滞纳金支出 | 13.09   |         |
| 合 计      | 13.09   |         |

### (3) 现金流量分析

报告期内，World Style 现金流量表总体情况如下：

| 项 目              | 2021 年度    | 2020 年度    |
|------------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 5,675.56   | -28,555.81 |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -14,704.73 | 23,087.41  |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 6,130.37   | 10,173.97  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -397.73    | -1,772.92  |
| 现金及现金等价物净增加额     | -3,296.52  | 2,932.66   |
| 期初现金及现金等价物余额     | 4,331.04   | 1,398.38   |
| 期末现金及现金等价物余额     | 1,034.52   | 4,331.04   |
| 净利润              | 7,781.41   | 8,990.45   |

报告期内，World Style 现金流量整体情况呈现以下特点：

#### 1) 经营活动产生的现金流量

报告期各期，World Style 经营活动产生的现金流量净额分别为-28,555.81 万元和 5,675.56 万元。2020 年经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，主要系 2020 年 World Style 对三星等产品线的采购增加，Samsung Electro-Mechanics (Shenzhen) Co., Ltd (以下简称三星电机) 等供应商需预付货款采购，同时，对信用期较长的小米销售增加，因此 2020 年经营活动现金流出增加，经营活动现金流量净额减少。

#### 2) 投资活动产生的现金流量

报告期各期，World Style 投资活动产生的现金流量净额分别为 23,087.41 万元和-14,704.73 万元。2020 年，World Style 投资活动的现金流主要为结构性存款到期收到的本金、利息及购买结构性存款支付的现金。2021 年，World Style 投资活动的现金流主要为收回和支付关联方华信科借款。

#### 3) 筹资活动产生的现金流量

报告期各期，World Style 筹资活动产生的现金流量净额分别为 10,173.97 万元和 6,130.37 万元。报告期各期，World Style 筹资活动的现金流主要为收到和偿还关联方华信科借款。

#### **(四) 核查意见**

经核查，我们认为，

1. 华信科和 World Style 模拟报表的编制符合《企业会计准则》相关规定和模拟报表的编制要求，不存在滥用会计政策情形；
2. 华信科和 World Style 模拟报表未涉及资产转移剥离；
3. 公司已对照《26 号准则》完整披露华信科和 World Style 两家标的公司的相关财务分析内容。

**三、申请文件显示，1) 报告期内，标的资产实现主营业务收入 340,278.88 万元和 288,421.44 万元，实现净利润 10,935.74 万元和 10,733.19 万元，2021 年度营业收入和净利润同比下降 15.24%和 1.9%。2) 报告期内子公司经营财务数据差异较大，苏州市华信科电子科技有限公司（以下简称苏州华信科）、联合无线科技（深圳）有限公司（以下简称联合无线深圳）2021 年度营业收入、净利润下滑明显。但同期，绍兴华信科科技有限公司（以下简称绍兴华信科）、United Wireless Technology (Hong Kong) Limited（以下简称联合无线香港）、Spring Wireless Technology (Hong Kong) Limited（以下简称春兴无线香港）营业收入及净利润同比增加。请你公司：1) 结合标的资产与上游原厂合作历史、代理模式、代理协议主要条款及合作期限、是否签订长期合同或战略合作协议等，补充披露标的资产代理销售渠道是否稳定、可持续。2) 补充披露报告期内各年度标的资产主要产品采销数量、平均采销价格，结合业务拓展情况、终端客户产品出货情况、同行业上市公司营业收入和净利润变动情况等，进一步补充披露标的资产 2019 年至 2021 年业绩波动的原因及合理性。3) 结合标的资产经营战略安排、子公司生产经营分工等，补充披露苏州华信科、联合无线深圳营业收入和净利润大幅下降，但同期内绍兴华信科、联合无线香港和春兴无线香港营业收入、净利润同比增加的原因及合理性。4) 结合具体业务流程补充披露标的资产成本核算的具体流程和方法，报告期内标的资产成本费用归集是否**

准确，是否存在调节利润的情形。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十二条）

（一）结合标的资产与上游原厂合作历史、代理模式、代理协议主要条款及合作期限、是否签订长期合同或战略合作协议等，补充披露标的资产代理销售渠道是否稳定、可持续

截至本反馈意见回复出具日，标的公司已获得主要上游原厂授权情况如下：

| 序号 | 原厂名称                         | 开始合作时间 | 代理协议主要内容                                                        | 合作期限（合同期限）                                                                                                             | 代理模式（是否买断） |
|----|------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 汇顶科技                         | 2013年  | 代理产品：汇顶科技全部产品线产品；<br>代理区域：未限制；<br>客户范围：由汇顶科技建议，并由双方协商一致后确定；     | 2020.07.15至2021.07.14，<br>双方若无异议期满自动续一年                                                                                | 是          |
| 2  | 唯捷创芯(天津)电子技术股份有限公司（以下简称唯捷创芯） | 2016年  | 代理产品：唯捷创芯全部产品线产品；<br>代理区域：中国；                                   | 2021.10.10至2022.10.09，<br>双方若无异议期满自动续一年                                                                                | 是          |
| 3  | 三星电机                         | 2014年  | 代理产品：电容、电感、电阻、晶体；<br>代理区域：中国；                                   | 2018.01.01至2018.12.31，<br>双方若无异议期满自动续期一年，以此类推                                                                          | 是          |
| 4  | 供应商A                         | 2020年  | 代理产品：供应商A全线产品；<br>代理区域：中国；                                      | 2020.07.22至2022.07.21                                                                                                  | 是          |
| 5  | 广东微容电子科技有限公司及其关联方（以下简称微容电子）  | 2018年  | 代理产品：微容品牌MLCC产品；<br>代理区域：标的公司向新客户销售前，需要报备；                      | 与联合无线香港：<br>2021.10.19至2022.12.31，<br>双方若无异议期满自动续期一年，以此类推<br>与联合无线深圳：<br>2021.10.08至2022.12.31，<br>双方若无异议期满自动续期一年，以此类推 | 是          |
| 6  | 松下电器香港有限公司及其关联方（以下简称松下电器）    | 2014年  | 代理产品：电子元器件；<br>代理区域：中国；                                         | 2022.04.01至2023.03.31                                                                                                  | 是          |
| 7  | 无锡市好达电子股份有限公司（以下简称好达电子）      | 2021年  | 代理产品：好达电子的滤波器、双工器等其他产品；<br>代理区域：好达电子授权代理区域；<br>代理客户：好达电子授权代理客户； | 与联合无线香港：<br>2022.01.01至2022.12.31<br>与联合无线深圳：<br>2022.01.01至2022.12.31<br>与华信科：<br>2022.04.01至2022.12.31               | 是          |

|   |                            |        |                             |                                      |   |
|---|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------------------------------|---|
| 8 | 思特威（上海）电子科技股份有限公司（以下简称思特威） | 2022 年 | 代理产品：手机产品；<br>代理区域：思特威指定区域； | 2022.01.10 至 2025.01.10，<br>期满自动续期一年 | 是 |
|---|----------------------------|--------|-----------------------------|--------------------------------------|---|

标的公司代理销售渠道稳定、具有可持续性，主要原因如下：

1. 分销模式是电子元器件交易的主要途径之一，并且将长期、持续存在。电子元器件分销商在产业链中的作用包括市场开拓、供应链支持、平滑供求关系、平滑上下游结算方式和信用政策差异及提供技术服务，在整个产业链中扮演着连接上下游的重要角色。电子元器件交易的特殊性决定了分销模式将长期、持续存在，分销模式是电子元器件交易的主要途径之一。根据 Gartner 《全球半导体元件经销商销售分析报告》（2019 年）的研究报告，全球半导体电子元器件约 68% 的产品由电子元器件设计商直接销售给下游的电子产品生产商，其余 32% 则通过电子元器件分销商承担大量而分散的客户销售和服务责任。

2. 原厂一般不轻易更换分销商

标的公司为国内规模较大的电子元器件分销商，供应链服务能力及客户开拓能力在行业内具有一定的竞争优势。原厂在与分销商建立长期合作关系后，出于维护业务稳定性和可持续发展等因素的考虑，除原厂发生重大经营变化、分销商发生重大违约等特殊情况下，原厂一般不会轻易更换分销商。

3. 标的公司与主要原厂合作稳定，合作期间未发生中断情形

报告期内，标的公司的前五大供应商，即合作的主要原厂包括汇顶科技、唯捷创芯、三星电机、供应商 A、微容电子，在报告期内保持稳定未发生变化。除供应商 A 为 2020 年新引入的代理渠道外，标的公司与汇顶科技的合作时间为 9 年，与唯捷创芯的合作时间为 6 年，与三星电机的合作时间为 8 年，与微容电子的合作时间为 4 年，合作的时间均较长。合作期间，标的公司与上述主要原厂保持了良好的合作关系，未发生过中断。

综上所述，标的公司代理销售渠道稳定、具有可持续性。

按照行业惯例，大部分原厂与标的公司未签署具有约束力的战略协议或长期合同，对于标的公司可能存在重要产品线授权取消或不能续约的风险，已于重组报告书“重大风险提示”之“二、标的公司有关的风险”之“（七）重要产品线授权取消或不能续约的风险”进行了相关的风险提示。

(二) 补充披露报告期内各年度标的资产主要产品采销数量、平均采销价格，结合业务拓展情况、终端客户产品出货情况、同行业上市公司营业收入和净利润变动情况等，进一步补充披露标的资产 2019 年至 2021 年业绩波动的原因及合理性

1. 报告期内各年度标的公司主要产品采销数量、平均采销价格

(1) 2019 年至 2021 年，标的公司各年度主要产品采购情况如下：

| 产品类型 | 2021 年度      |           |            | 2020 年度      |           |            |
|------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|------------|
|      | 采购数量（万个）     | 平均单价（元/个） | 采购金额（万元）   | 采购数量（万个）     | 平均单价（元/个） | 采购金额（万元）   |
| 指纹芯片 | 16,215.29    | 6.55      | 106,238.49 | 21,447.03    | 9.89      | 212,019.52 |
| 射频芯片 | 30,797.05    | 3.36      | 103,609.68 | 21,561.61    | 2.68      | 57,853.71  |
| 被动件  | 4,701,722.25 | 0.0109    | 51,105.40  | 5,136,067.56 | 0.0083    | 42,717.63  |
| 电源芯片 | 35,727.87    | 0.43      | 15,414.68  | 19,785.67    | 0.48      | 9,488.54   |
| 综合类  | 13.61        | 353.72    | 4,815.70   | 0.78         | 385.24    | 301.11     |
| 小 计  | 4,784,476.07 | 0.06      | 281,183.95 | 5,198,862.65 | 0.06      | 322,380.49 |

(续上表)

| 产品类型 | 2019 年度      |           |            |
|------|--------------|-----------|------------|
|      | 采购数量（万个）     | 平均单价（元/个） | 采购金额（万元）   |
| 指纹芯片 | 39,564.01    | 7.54      | 298,126.46 |
| 射频芯片 | 11,571.65    | 2.44      | 28,239.47  |
| 被动件  | 3,383,850.87 | 0.0103    | 34,881.95  |
| 电源芯片 | 529.60       | 0.26      | 140.24     |
| 综合类  | 1.39         | 52.17     | 72.65      |
| 小 计  | 3,435,517.52 | 0.11      | 361,460.76 |

(2) 2019 年至 2021 年，标的公司各年度主要产品销售情况如下：

| 产品类型 | 2021 年度   |           |            | 2020 年度   |           |            |
|------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
|      | 销售数量（万个）  | 平均单价（元/个） | 销售金额（万元）   | 销售数量（万个）  | 平均单价（元/个） | 销售金额（万元）   |
| 指纹芯片 | 14,768.00 | 6.87      | 101,501.05 | 21,394.92 | 10.09     | 215,944.36 |

|      |              |        |            |              |        |            |
|------|--------------|--------|------------|--------------|--------|------------|
| 射频芯片 | 29,506.71    | 3.51   | 103,660.45 | 22,134.02    | 2.74   | 60,606.78  |
| 被动件  | 4,755,417.79 | 0.0131 | 62,400.96  | 4,685,503.74 | 0.0115 | 53,928.71  |
| 电源芯片 | 33,948.00    | 0.47   | 15,850.62  | 18,755.65    | 0.50   | 9,397.24   |
| 综合类  | 13.61        | 360.86 | 4,912.59   | 0.67         | 436.84 | 293.38     |
| 小 计  | 4,833,654.12 | 0.06   | 288,325.67 | 4,747,789.00 | 0.07   | 340,170.47 |

(续上表)

| 产品类型 | 2019 年度      |           |            |
|------|--------------|-----------|------------|
|      | 销售数量(万个)     | 平均单价(元/个) | 销售金额(万元)   |
| 指纹芯片 | 40,738.17    | 8.19      | 333,793.29 |
| 射频芯片 | 11,025.66    | 2.64      | 29,118.05  |
| 被动件  | 3,287,405.06 | 0.0126    | 41,434.75  |
| 电源芯片 | 521.80       | 0.30      | 156.28     |
| 综合类  | 2,936.88     | 0.19      | 545.76     |
| 小 计  | 3,342,627.56 | 0.12      | 405,048.13 |

2. 结合业务拓展情况、终端客户产品出货情况、同行业上市公司营业收入和净利润变动情况等,进一步补充披露标的资产 2019 年至 2021 年业绩波动的原因及合理性

标的公司 2019 年至 2021 年业绩波动情况如下:

| 项 目           | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度    |
|---------------|------------|------------|------------|
| 营业收入          | 288,421.44 | 340,278.88 | 405,370.04 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 10,733.19  | 10,935.74  | 6,507.39   |

标的公司电子元器件分销业务营业收入逐年下降,主要系产品销售结构发生变化,2020 年第四季度开始,标的公司代理的主动元件产品汇顶科技光学指纹芯片客户的终端客户华为受到了美国制裁,华为手机出货量减少,受此影响,光学指纹芯片销量下降。2021 年光学指纹芯片销售同比继续下滑,但 2021 年销售下滑减缓,第三季度开始销售趋于平稳。与此同时,标的公司其他产品线销售增加且大力拓展其他产品线,一定程度上缓解了整体销售的下降幅度。如射频芯片和被动件随着市场需求增加,销售逐年持续增加,2020 年新增主动元件产品电

源芯片销售，2021 年新增 SHOULDER 被动件产品销售。但由于汇顶科技主动元件产品下降金额较大，标的公司销售总体呈逐年下降趋势。

标的公司销售逐年下降，但 2020 年净利润增加，2021 年净利润变动不大，主要系指纹芯片产品销售逐年下降，但毛利率低。而被动件销售逐年增加，毛利率较高以及其他主动元件产品销售逐年增加，毛利率高于指纹芯片产品所致。

### (1) 业务拓展情况

标的公司电子元器件分销业务较为成熟，已拥有一批知名电子元器件品牌的代理权，代理的产品类别涵盖指纹芯片、射频芯片、电源芯片、被动件、综合类元件等，服务于包括小米、闻泰科技、丘钛科技、欧菲光等优质客户。标的公司在继续保持现有市场和客户服务的同时，积极拓展新产品线、新客户、新产品应用领域，分别于 2020 年、2021 年和 2022 年新增了供应商 A、SHOULDER 的产品代理权和 SmartSens 的产品代理权。

### (2) 终端客户产品出货情况

2019 年至 2021 年，标的公司主要终端客户销售情况如下：

| 终端客户名称 | 主要销售产品类型      | 主要供应商           | 2021 年度       | 2020 年度       | 2019 年度       |
|--------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 闻泰科技   | 被动件、射频芯片、电源芯片 | 三星电机、唯捷创芯、供应商 A | 5,272,864.95  | 5,170,662.69  | 4,157,816.33  |
| 欧菲光    | 指纹芯片          | 汇顶科技            | 2,284,394.29  | 4,834,970.10  | 5,197,412.95  |
| 丘钛科技   | 指纹芯片          | 汇顶科技            | 1,866,262.60  | 1,740,036.90  | 1,316,967.80  |
| 小米     | 射频芯片          | 唯捷创芯            | 32,830,910.00 | 24,586,560.00 | 20,583,870.00 |

注：数据来源于终端客户公开披露的年度销售数据

### (3) 同行业上市公司情况

标的公司电子元器件分销业务同行业上市公司营业收入、净利润变动情况如下：

| 公司名称                | 项目            | 2021 年度      | 2020 年度      | 2019 年度      |
|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 深圳华强<br>(000062.SZ) | 营业收入          | 2,284,058.17 | 1,633,098.31 | 1,435,528.37 |
|                     | 归属于母公司所有者的净利润 | 88,343.31    | 62,450.38    | 63,003.21    |
| 商络电子                | 营业收入          | 536,280.45   | 311,895.75   | 206,842.64   |

|                      |               |              |              |              |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| (300975. SZ)         | 归属于母公司所有者的净利润 | 23,627.41    | 14,960.68    | 9,902.88     |
| 英唐智控<br>(300131. SZ) | 营业收入          | 633,805.22   | 1,041,822.63 | 1,195,028.70 |
|                      | 归属于母公司所有者的净利润 | 2,882.23     | 26,894.26    | 2,856.54     |
| 力源信息<br>(300184. SZ) | 营业收入          | 1,044,245.07 | 1,036,016.62 | 1,313,153.75 |
|                      | 归属于母公司所有者的净利润 | 30,640.88    | -173,524.93  | 19,239.58    |
| 润欣科技<br>(300493. SZ) | 营业收入          | 185,760.63   | 138,673.77   | 145,010.90   |
|                      | 归属于母公司所有者的净利润 | 5,824.73     | 4,502.49     | 2,934.52     |
| 雅创电子<br>(301099. SZ) | 营业收入          | 141,784.74   | 109,773.40   | 111,732.28   |
|                      | 归属于母公司所有者的净利润 | 9,240.66     | 5,955.54     | 3,854.40     |
| 标的公司                 | 营业收入          | 288,421.44   | 340,278.88   | 405,370.04   |
|                      | 归属于母公司所有者的净利润 | 10,733.19    | 10,935.74    | 6,507.39     |

如上所述，除英唐智控和力源信息外，标的公司同行业上市公司 2019 年至 2021 年营业收入、净利润均有较大幅度的增长。英唐智控 2020 年净利润大幅增长主要系处置子公司增加巨额投资收益所致，2021 年营业收入大幅下降主要系 2020 年和 2021 年剥离分销业务主体所致。力源信息 2020 年营业收入大幅下降主要系其代理的 SONY（索尼）产品受终端客户华为等手机厂家的影响，销售大幅下滑，2020 年净利润巨额亏损主要系销售下降以及计提巨额商誉减值所致。标的公司销售收入逐年下降，利润有所波动，主要原因系代理的产品有所不同。标的公司销售下降主要系代理的主动元件产品汇顶科技光学指纹芯片终端客户华为的影响销售有所下降所致。2021 年标的公司受上市公司募投研发项目在子公司绍兴华信科预先投入形成研发费用 1,140 万元，若不考虑此因素影响，2021 年标的公司净利润较 2020 年有所上升。故标的公司的营业收入和净利润与同行业公司不存在明显背离。

综上所述，结合业务拓展情况、终端客户产品出货情况以及同行业上市公司营业收入和净利润变动情况，标的公司 2019 年至 2021 年业绩波动具有合理性。

**(三) 结合标的资产经营战略安排、子公司生产经营分工等，补充披露苏州华信科、联合无线深圳营业收入和净利润大幅下降，但同期内绍兴华信科、联**

## 合无线香港和春兴无线香港营业收入、净利润同比增加的原因及合理性

### 1. 标的公司经营战略安排、子公司生产经营分工

上市公司的经营总部地处上海，自 2020 年 9 月上市公司收购标的公司 51% 股权之后，公司主营业务聚焦两大业务板块：集成电路芯片的研发、设计和销售以及电子元器件分销业务。公司以全资子公司上海盈方微电子有限公司、控股子公司绍兴华信科为主体开展芯片的研发设计业务；通过控股子公司华信科及 World Style 开展电子元器件分销业务。整体业务区域覆盖上海、深圳、香港、北京、绍兴、苏州等我国电子产业较为集中的区域。

标的公司在开展电子元器件分销业务时，主要通过为客户提供有竞争力的供应链服务和技术服务来促进分销产品的销售。标的公司秉承专业、服务客户的经营理念，致力于成为一流主、被动电子元器件代理商。为实现标的公司经营战略安排，合并范围内各主体生产经营分工如下：

| 公司名称                       | 生产经营分工                                          |
|----------------------------|-------------------------------------------------|
| 华信科                        | 主要负责境内的采购，华南地区的产品推广和销售                          |
| World Style                | BVI 持股公司，未实际开展业务                                |
| 苏州市华信科电子科技有限公司（以下简称苏州华信科）  | 主要负责江苏地区及周边的产品推广和销售                             |
| 绍兴华信科                      | 主要负责浙江地区及周边的产品推广和销售以及智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目的实施主体 |
| 深圳市华信科科技有限公司上海分公司          | 主要负责上海地区及周边的产品推广和销售                             |
| 联合无线（香港）有限公司（以下简称联合无线香港）   | 主要负责境外的采购、产品推广和销售                               |
| 春兴无线科技（香港）有限公司（以下简称春兴无线香港） | 主要负责境外的采购                                       |
| 联合无线深圳                     | 主要负责境内的采购，华南地区的产品推广和销售                          |

在销售端，除 World Style 之外，标的公司合并范围内各主体公司都参与公司产品销售；在采购端，主要由华信科、联合无线深圳、联合无线香港、春兴无线香港负责。

2. 苏州华信科、联合无线深圳营业收入和净利润大幅下降，但同期内绍兴华信科、联合无线香港和春兴无线香港营业收入、净利润同比增加的原因及合理性

苏州华信科收入和净利润大幅下降，而绍兴华信科营业收入和净利润同比增加，主要系两家子公司之间的业务转移所致。集成电路为绍兴市重点发展的产业，当地政府对集成电路相关产业的企业积极招商引资，并出台了支持集成电路发展的财税政策、金融支持、投资补助、人才扶持等政策。在此背景下，在上市公司2020年9月收购标的公司51%股权后，标的公司于2020年10月在绍兴设立绍兴华信科，绍兴华信科逐步承接了苏州华信科的业务。本次重组的配套融资投资项目“智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目”也由绍兴华信科实施。

联合无线深圳营业收入和净利润大幅下降，主要系2020年向苏州华信科主动元件销售的金额较大，2021年内部交易大幅减少以及2021年由于部分客户需求原因，增加了香港的被动件采购，境内采购需求减少所致。

联合无线香港营业收入、净利润同比增加除上述部分客户需求原因增加香港被动件采购外，还由于2021年客户小米射频芯片的采购需求增加所致。

春兴无线香港营业收入、净利润同比增加的原因主要系春兴无线香港拥有三星的代理权，2021年向三星电机采购被动件增加，销售给联合无线香港。

综上所述，标的公司子公司的营业收入和净利润的变动具有合理性。

**（四）结合具体业务流程补充披露标的资产成本核算的具体流程和方法，报告期内标的资产成本费用归集是否准确，是否存在调节利润的情形**

标的公司作为电子元器件分销商，通过贸易方式进行分销，无生产加工过程。成本核算的具体流程和方法具体如下：

库存商品采购入库时，按实际成本核算，按照产品型号、采购数量、采购单价入库。各产品型号库存商品销售出库并经客户签收后，按照先进先出法计算该产品型号库存商品的发出单位成本，并根据实际签收数量，结转销售成本。若当月发出商品客户未签收时，商品出库成本结转至发出商品，待签收后，结转销售成本。

报告期内，标的公司严格按照上述成本核算方法归集和结转产品成本，不存在调节利润的情形。

#### **（五）核查意见**

经核查，我们认为，

1. 分销模式是电子元器件交易的主要途径之一，并且将长期、持续存在。

报告期内，标的公司与主要原厂合作稳定，合作期间未发生中断情形，并且原厂一般不轻易更换分销商。因此，标的公司代理销售渠道稳定、具有可持续性；

2. 标的公司 2019 年至 2021 年业绩波动的原因合理；

3. 苏州华信科、联合无线深圳营业收入和净利润大幅下降，但同期内绍兴华信科、联合无线香港和春兴无线香港营业收入、净利润同比增加的原因合理；

4. 报告期内，标的公司成本费用归集准确，不存在调节利润的情形。

**四、申请文件显示，1) 电子元器件分销业务是标的资产主要收入来源，报告期内，实现主营业务收入 340,278.88 万元和 288,421.44 万元，净利润 10,935.74 万元和 10,733.19 万元。2) 标的资产建立了专门仓库和仓储系统，由仓储人员负责仓库产品质量管控。3) 销售产品出现质量纠纷，由标的资产负责协助原厂解决客户产品出现的品质问题。请你公司：1) 结合风险报酬转移情况，补充披露标的资产采取总额法或净额法确认收入，相关会计处理是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》以及证监会《监管规则适用指引——会计类 1 号》关于“按总额或净额确认收入”的相关规定，标的资产与同行业上市公司会计处理方式是否存在差异。2) 补充披露报告期内标的资产存货周转率大幅变动的原因及合理性，产品从供应商处直发客户及经标的资产自有仓库发货的占比情况及运费承担方式。3) 补充披露标的资产存货仓储管理制度及执行情况，境内境外仓库的面积、使用率、存货定期盘点情况等。4) 补充披露报告期内标的资产的产品退换货情况，包括但不限于涉及产品数量、种类、金额、相关会计处理，报告期内标的资产是否发生过重大产品质量问题。5) 补充披露标的资产产品销售定价机制，与原厂签订的采购合同中是否有对代理产品销售定价的约束性条款，标的资产是否完全拥有自主定价及自主销售的权利。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十三条）**

**（一）结合风险报酬转移情况，补充披露标的资产采取总额法或净额法确认收入，相关会计处理是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》以及证监会《监管规则适用指引——会计类 1 号》关于“按总额或净额确认收入”的相关规定，标的资产与同行业上市公司会计处理方式是否存在差异**

1. 结合风险报酬转移情况，补充披露标的资产采取总额法或净额法确认收

入，相关会计处理是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》以及证监会《监管规则适用指引——会计类 1 号》关于“按总额或净额确认收入”的相关规定

《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》第三十四条规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：企业承担向客户转让商品的主要责任；企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险；企业有权自主决定所交易商品的价格；其他相关事实和情况。

中国证监会《监管规则适用指引——会计类 1 号》第十五条规定，根据收入准则的相关规定，企业向客户销售商品或提供劳务涉及其他方参与其中时，应当根据合同条款和交易实质，判断其身份是主要责任人还是代理人。企业在将特定商品或服务转让给客户之前控制该商品或服务的，即企业能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益，为主要责任人，否则为代理人。在判断是否为主要责任人时，企业应当综合考虑其是否对客户承担主要责任、是否承担存货风险、是否拥有定价权以及其他相关事实和情况进行判断。

根据标的公司业务性质，在向客户转让商品前能够控制该商品，其符合企业会计准则中的主要责任人条件，采取总额法确认收入。具体判断情况如下：

#### (1) 承担向客户转让商品的主要责任

根据标的公司与客户签订的销售合同，其直接负责向客户提供商品，而非通过安排他人交付商品。标的公司通过自身采购、销售团队，根据在手订单、市场行情自主决定采购时间，取得相关商品控制权后再进行出售。若供应商未能按时交货导致公司缺货，造成公司对客户违约，则由公司承担违约风险。故公司承担了向客户转让商品的主要责任。

#### (2) 在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险

根据标的公司与供应商和客户签订的采购合同和销售合同条款以及实际的交易过程，采购一般约定供货方完成货物交付，货物所有权和风险转移，销售一般约定货物的所有权和风险在货物交付时转移。由此可见，标的公司在与客户签订订单后交付商品前，承担了存货管理风险、价格波动风险、积压灭失风险、货

物质量风险等相关的全部责任。故标的公司在交易中承担了该商品的存货风险。

(3) 有权自主决定所交易商品的价格

标的公司以供应商指导价格为基础，参考市场价格、商品数量、产品品质、供求关系等条件下与客户协商确定交易价格并签署销售合同。公司有权自主决定所交易商品的价格。自主定价权具体情况详见本反馈意见回复之四(五)之说明。

(4) 承担资金风险

标的公司向客户交付商品后，客户可能存在拖欠货款的情况，而标的公司仍然存在向供应商支付货款的义务，故标的公司需独立承担付款义务及销售回款风险。

(5) 提供配套仓储物流服务和技术服务

标的公司采购商品后，在销售时为客户提供仓储物流等服务，并按照仓储物流合同约定条款定期与仓储物流公司进行结算。公司配备有专业技术支持工程师（FAE）和产品经理（PM）团队，团队人员具有较强的专业知识能力和丰富的从业经验，可根据不同客户的不同平台，配合客户的选型设计、应用解决方案以及技术问题定位、生产工艺优化。同时，标的公司负责协助原厂解决客户出现的品质问题。

综上所述，标的公司负有向客户交付商品的首要责任，同时承担了交易商品的存货风险，相关商品销售前已取得该商品的控制权，根据收入准则的相关判断原则，标的公司收入应按照总额法确认，符合《企业会计准则》和《监管规则适用指引——会计类1号》的规定。

2. 标的公司与同行业上市公司会计处理方式是否存在差异

同行业上市公司收入确认方法如下：

| 业务类别    | 同行业上市公司         | 总额法/净额法 |
|---------|-----------------|---------|
| 电子元器件分销 | 深圳华强（000062.SZ） | 总额法     |
|         | 英唐智控（300131.SZ） | 总额法     |
|         | 润欣科技（300493.SZ） | 总额法     |
|         | 力源信息（300184.SZ） | 总额法     |
|         | 商络电子（300975.SZ） | 总额法     |
|         | 雅创电子（301099.SZ） | 总额法     |

如上所述，标的公司电子元器件分销业务按总额法确认收入与同行业上市公司会计处理不存在差异。

**(二) 补充披露报告期内标的资产存货周转率大幅变动的原因及合理性，产品从供应商处直发客户及经标的资产自有仓库发货的占比情况及运费承担方式**

1. 报告期内标的公司存货周转率大幅变动的原因及合理性

报告期内，标的公司存货周转率变动情况如下：

| 项 目    | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 | 2020 年 12 月 31 日/2020 年度 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 存货账面金额 | 22,689.83                | 8,686.43                 |
| 营业成本   | 267,415.51               | 317,243.72               |
| 存货周转率  | 17.05                    | 46.90                    |

2021 年度存货周转率较 2020 年度下降，主要系 2021 年末标的公司依据市场需求加大了指纹芯片、射频芯片及被动件的备货，2021 年期末存货余额较 2020 年大幅增长所致。

2. 产品从供应商处直发客户及经标的公司自有仓库发货的占比情况及运费承担方式

报告期内，标的公司产品发货占比及运费承担方式如下：

| 项 目           | 2021 年度 | 2020 年度 | 运费承担方式      |
|---------------|---------|---------|-------------|
| 经标的公司自有仓库发货占比 | 98.00%  | 92.70%  | 运费由标的公司承担   |
| 从供应商处直发客户占比   | 2.00%   | 7.30%   | 部分运费由标的公司承担 |
| 合 计           | 100.00% | 100.00% |             |

**(三) 补充披露标的资产存货仓储管理制度及执行情况，境内境外仓库的面积、使用率、存货定期盘点情况等**

1. 标的公司存货仓储管理制度及执行情况

报告期内，标的公司仓库主要分为深圳自有仓库及香港第三方仓库，通过制定存货管理制度，对仓库管理进行规范，通过定期对账、定期盘点等方式对仓库进行有效管理。

(1) 深圳自有仓库管理制度

1) 入库作业流程

① 采购助理收到供应商的出货通知或装箱单等相关信息后，邮件通知仓库并提供入仓通知书/装箱单/预计入仓时间等；

② 仓库收到此邮件后可对仓库先行整理以空出一定仓位，准备收货；

③ 货到仓库后，仓库人员依据相关单据（随货文件等）进行点收货物，需核对包括但不限于型号、数量等信息，并查看外包装是否完好；

④ 检查完毕，要求对非原箱的货物、尾箱开箱检查，核对料号和数量；

⑤ 检查完毕，签收相关运单或其他交接货物清单，如以上检查有问题，应在相应单据上备注异常状况，并请对方签名确认；

⑥ 交接清单整理，及时发送到货邮件给客服和采购助理，由客服进行供应链系统的录入；

⑦ 货物整理放入仓位，入库前再次核对，确认无误后将货物及时入库，相同货物集中摆放，注意 5S 管理和先进先出，登记相关物料卡；

⑧ 客服应及时核对和审核供应链系统中的收货记录和仓库提供的入库凭证。

## 2) 出库作业流程

① 仓库接到业务助理备货邮件，仓库文员打印一式两份备货单，分别交由拣货员和打标文员；

② 拣货员根据备货单，需核对原厂型号、数量、客户出货特殊要求，记好物料记录卡，核对物料记录卡结余和实物数量，作业完成后，备货单随货一起放置作业区；

③ 标签打印文员根据客户标签模版制作标签，制作过程中需确认客户料号、原厂型号、数量、PO 等客户所需信息，确认无误后打印标签；

④ 复核员根据备货单，核对型号和数量，准确无误签名后，通知作业员进行后续作业；

⑤ 作业员按照备货单顺序，依据一次一张操作台只能作业一个物料的原则作业；

⑥ 作业员对搬上操作台的物料再次确认型号、数量以及打标文员提供的标签进行复核（包括但不限于客户料号、数量、原厂型号、PO 等信息），确认无误后贴标；

⑦ 复核员对作业员完成的物料进行复核装箱，复核无误后复核员签字，并

且备货单上注明件数；

⑧ 根据客户的送货时效要求和货物的实际状况选择不同的运输承运商（标的公司签约快递公司为顺丰速运及跨越速运）；

⑨ 文员保存相关单据，如备货单、系统出库单、快递单等，并整理归档。

### 3) 仓库存储管理

① 电子元器件等产品的储存场所均须有效规划各种产品的放置区域并予以标识；

② 产品出入库应按公司的规定办理手续，由仓库验证，贮存记录应准确、完整、及时；

③ 在仓库内存放的物料均需有正确的标识，仓管员应根据物料的贮存要求分区分类存放、堆放合理、账物相符，可按天/月/季度等盘点统计；

④ 各仓产品原则上应附物料卡、记录物料名、数量等，也可采用其他合理控制方式；

⑤ 货物存储堆放一般以 6 层限高，或按外包装上的说明或按供应商的相关要求，如体积较大又无其他指示，则应按正常合理的条件堆放货物，大不压小，重不压轻，确保货物堆放安全，方便搬运；

⑥ 坚持先进先出，以确保物料品质；

⑦ 电子元器件等产品入库后由仓管员负责保护，以免产品丢失、损坏，除仓管人员外其他人员未经货仓同意不得随意出入仓库；

⑧ 电子元器件产品贮存区应控制温度、湿度，形成良好的通风、防水、防火等环境，防止产品质量受损。仓管员将合格物料分类放置在适宜的环境中。一般仓库的温湿度设定范围为：温度低于 40 度，湿度低于 75%，一旦温湿度异常，应采取相应的措施或调整空调湿度控制。

### 4) 盘点

① 随机盘点，采用不定时、不定量方式，随机抽取上一工作日或当天有进出动作的产品盘点，核对物料卡和实物是否一致，如有不一致及时查明原因并做出相应的处理；

② 月度盘点，每个月底（选定一个周末）对仓库所存物品进行全盘，并记录月度盘点表，一般用电子档存储。盘点数据和供应链数据对比，对存在差异的

物品填写盘点差异表，查明差异原因，调整相关数据；

③ 年中/年度盘点，由财务部组织，外部有审计监督，对整个仓库所存物料进行全盘。盘点当天，导出系统数据后，关闭供应链系统，仓库暂停所有物品流动。全员三人一组进行实盘、记录，盘点完成后形成盘点表提交财务部。对存在差异物品填写盘点差异表，查明差异原因并做会计处理。

## (2) 香港第三方仓库管理制度

### 1) 采购到货入库流程

客服部通过邮件向香港仓库提供关于供应商出货资料及有关货代资料，香港仓库安排提货或者收货。货物到达香港仓库后，仓库核对数量、外箱破损/包装情况，如存在异常，仓库向相关负责人及时确认货物相关情况。若货物数量及包装等未存在异常，则正常收货，香港仓库及时将供应商到货资料通过邮件提供给采购部安排采购入库。

### 2) 销售发货流程

客服人员通过邮件将出货资料发给香港仓库，香港仓库根据各个客户的出货资料及要求进行拣货、扫描、贴标、装箱。针对指定客户，仓库会增加 OQC 复核流程，把每箱或者每盘物料取出，扫描货物上供应商 MPN（型号）和客户标签上的 CPN（型号），以确保标签正确无误。包装完成的货物放置于待出货区，并准备出货文件，安排送货或者客户自提。仓库及时将相关出货、送货及回签单通过邮件发至相关人员。

### 3) 盘点

香港仓库实行半年盘点制度，每年的年中、年末各盘一次。年中盘点时，由香港仓库人员根据标的公司提供的库存表进行盘点，盘点当天停止货物流动。盘点完成后，香港仓库将盘点表通过邮件传至标的公司，若存在差异，双方核对各自出入库明细查找原因并进行相应处理。年末盘点时，公司财务人员亲自到场监盘（疫情期间视频监盘）。

### 4) 对账

每月月中，标的公司与香港仓库进行对账，对账明细主要包括在仓库存占用板数、采购到货明细、销售出货明细、扫描贴标及装箱重量费用等，双方确认无误后按照月结的方式进行结算。

## 5) 其他日常管理

在日常工作中，标的公司不定时以邮件方式告知香港仓库有关客户的特殊诉求，减少工作疏漏。标的公司要求仓库采取先进先出原则进行出货，随机要求香港仓库导出在仓库存进行核对。非疫情期间，标的公司不定期派员工前往香港仓库检查，确保进出货流程的规范准确。

综上所述，报告期内，标的公司存货仓储管理制度合理，且执行有效。

## 2. 境内境外仓库的面积、使用率、存货定期盘点情况

### (1) 境内境外仓库的面积、使用率情况

境内仓库的面积、使用率情况如下：

| 项 目                   | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------------------|----------|----------|
| 仓库所在地                 | 深圳       | 深圳       |
| 仓库面积（m <sup>2</sup> ） | 1,388.00 | 1,618.00 |
| 使用率                   | 100.00%  | 100.00%  |

境外仓库：标的公司将存放在香港仓库的存货委托第三方仓储物流公司进行保管配送，每月按实际使用情况与第三方仓储物流公司结算相应的仓储物流费用。

### (2) 存货定期盘点情况

#### 1) 境内仓库

① 月度盘点，每个月底（选定一个周末）对仓库所存物品进行全盘，并记录月度盘点表，一般用电子档存储。盘点数据和供应链数据对比，对存在差异的物品填写盘点差异表，查明差异原因，调整相关数据；

② 年中/年度盘点，由财务部组织，外部有审计监督，对整个仓库所存物料进行全盘。盘点当天，导出系统数据后，关闭供应链系统，仓库暂停所有物品流动。全员三人一组进行实盘、记录，盘点完成后形成盘点表提交财务部。对存在差异物品填写盘点差异表，查明差异原因并做会计处理。

#### 2) 境外仓库

香港仓库实行半年盘点制度，每年的年中、年末各盘一次。年中盘点时，由香港仓库人员根据标的公司提供的库存表进行盘点，盘点当天停止货物流动。盘点完成后，香港仓库将盘点表通过邮件传至标的公司，若存在差异，双方核对各自出货明细查找原因并进行相应处理。年末盘点时，公司财务人员亲自到场监盘

（疫情期间进行视频监盘）。

**（四）补充披露报告期内标的资产的产品退换货情况，包括但不限于涉及产品数量、种类、金额、相关会计处理，报告期内标的资产是否发生过重大产品质量问题**

1. 报告期内标的公司的产品退换货情况，包括但不限于涉及产品数量、种类、金额、相关会计处理

标的公司与主要客户和供应商签订的销售和采购合同中约定有退换货条款，若产品存在质量问题，约定质量保证期内对于不合格品，需方有权要求退货或换货等。标的公司存在因质量问题销售退货的情形，产品退回后根据合同约定，将客户退回的产品退回至原厂。另外标的公司存在特殊情况下偶发的退货情形。

报告期内，标的公司产品退换货具体情况如下：

| 项 目               | 退换货原因             | 产品类型     | 数量（万个）    | 金额（万元）   | 占收入比  |
|-------------------|-------------------|----------|-----------|----------|-------|
| 2021 年度           | 存在质量问题情形          | 射频芯片     | 66.34     | 363.05   | 0.13% |
|                   |                   | 被动件      | 1,642.11  | 293.82   | 0.10% |
|                   |                   | 综合类      | 0.01      | 2.61     | 0.00% |
|                   |                   | 指纹芯片     | 0.05      | 1.47     | 0.00% |
|                   |                   | 小 计      | 1,708.51  | 660.95   | 0.23% |
|                   | 原厂要求排查风险批次退回等特殊情形 | 指纹芯片     | 23.99     | 52.79    | 0.02% |
|                   |                   | 被动件      | 9,616.60  | 67.17    | 0.02% |
|                   |                   | 小 计      | 9,640.59  | 119.95   | 0.04% |
|                   |                   | 合 计      | 11,349.10 | 780.90   | 0.27% |
|                   | 2020 年度           | 存在质量问题情形 | 指纹芯片      | 2.28     | 50.10 |
| 综合类               |                   |          | 0.11      | 22.56    | 0.01% |
| 射频芯片              |                   |          | 0.30      | 0.98     | 0.00% |
| 被动件               |                   |          | 6.40      | 0.03     | 0.00% |
| 小 计               |                   |          | 9.09      | 73.67    | 0.02% |
| 原厂要求排查风险批次退回等特殊情形 |                   | 指纹芯片     | 97.25     | 1,642.44 | 0.48% |
|                   |                   | 被动件      | 16,528.18 | 245.83   | 0.07% |

|  |          |      |           |          |       |
|--|----------|------|-----------|----------|-------|
|  |          | 电源芯片 | 21.60     | 24.56    | 0.01% |
|  |          | 射频芯片 | 0.30      | 1.70     | 0.00% |
|  |          | 小 计  | 16,647.33 | 1,914.53 | 0.56% |
|  | 其他小额退货情形 | 指纹芯片 | 0.89      | 2.81     | 0.00% |
|  |          | 射频芯片 | 2.40      | 8.44     | 0.00% |
|  |          | 小 计  | 3.29      | 11.25    | 0.00% |
|  |          | 合 计  | 16,659.70 | 1,999.44 | 0.58% |

由上表可见，报告期内，标的公司产品退换货金额占收入比分别为 0.58% 和 0.27%，占比较小。

标的公司退换货产品后续处理及会计处理如下：

| 退货原因              | 后续处理                      | 会计处理                                           |
|-------------------|---------------------------|------------------------------------------------|
| 存在质量问题情形          | 根据合同约定，将退回的产品退回给原厂        | 公司开具红字发票冲销或在后续发货时向该客户开票中扣减。账面处理为冲减当期销售收入、成本及税金 |
| 原厂要求排查风险批次退回等特殊情形 | 排查后确认不存在风险的产品，后续重新对外销售    |                                                |
| 其他小额退货情形          | 产品的物料标签不符合要求退回，整改后重新发货销售等 |                                                |

## 2. 报告期内标的公司是否发生过重大产品质量问题

报告期内，标的公司因存在质量问题发生退货的金额占收入比分别为 0.02% 和 0.23%，占比较小，未发生过重大产品质量问题。

**(五) 补充披露标的资产产品销售定价机制，与原厂签订的采购合同中是否有对代理产品销售定价的约束性条款，标的资产是否完全拥有自主定价及自主销售的权利**

### 1. 标的公司产品销售定价机制

标的公司以供应商指导价格为基础，参考市场价格、商品数量、产品品质、供求关系等条件下与客户协商确定交易价格并签署销售合同。销售合同中一般会约定价格条款，如“供方应当按照双方书面约定的价格向客户提供产品，产品价格应当每季度进行审核，但未经双方书面同意的，产品价格不得上涨。”或“根据招标结果或双方议定结果确定采购价格，价格需要双方书面形式确定方可生效，并在订单中体现。”

### 2. 标的公司与原厂签订的采购合同中是否有对代理产品销售定价的约束性

## 条款

标的公司与主要原厂签订的采购合同中对代理产品销售定价的约束性条款具体情况如下：

| 原厂    | 采购产品类别 | 是否存在约束性条款 | 具体约束性条款                                            |
|-------|--------|-----------|----------------------------------------------------|
| 汇顶科技  | 主动元件   | 是         | 标的公司应当按照汇顶建议的价格销售产品                                |
| 唯捷创芯  | 主动元件   | 是         | 唯捷提供标准价格表作为标的公司销售给终端客户的建议零售价格，该建议零售价格系经销商销售价格的建议范围 |
| 三星电机  | 被动件    | 否         |                                                    |
| 供应商 A | 主动元件   | 是         | 标的公司销售产品予客户的价格，由双方商讨决定                             |
| 微容电子  | 被动件    | 否         |                                                    |
| 松下电器  | 被动件    | 否         |                                                    |
| 好达电子  | 被动件    | 否         |                                                    |
| 思特威   | 主动元件   | 是         | 标的公司应按照思特威的价格体系在指定区域内进行销售，严格禁止任何低价倾销行为             |

由上表可见，标的公司被动件产品采购与原厂签订的采购合同中不存在对代理产品销售定价的约束性条款，标的公司完全拥有自主定价及自主销售的权利。而主动元件销售存在约束性条款，标的公司在销售定价时以供应商指导价格为基础，参考市场价格、商品数量、产品品质、供求关系等条件下与客户协商确定交易价格，或与供应商协商确定，拥有一定的自主定价及自主销售的权利。

### (六) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 标的公司收入确认采用总额法，符合《企业会计准则第 14 号——收入》以及证监会《监管规则适用指引——会计类 1 号》关于“按总额或净额确认收入”的相关规定，与同行业上市公司不存在差异；
2. 标的公司存货周转率大幅变动存在合理性，已补充披露产品从供应商处直发客户及经标的公司自有仓库发货的占比情况及运费承担方式；
3. 标的公司存货仓储管理制度合理，且执行有效；

4. 标的公司存在少量退换货情况，主要系合同约定的因质量原因产生的退货，会计处理合理。其他特殊情形的退货，主要系原厂风险排查所致，与质量相关，且排查后重新对外销售，对年度收入的确认未产生影响；

5. 标的公司被动件销售完全拥有自主定价及自主销售的权利，主动元件销售拥有一定自主定价及自主销售的权利。

**五、申请文件显示，1) 报告期内，标的资产主营业务构成中，主动元件收入大幅高于被动元件，但毛利率水平偏低。2) 报告期内，标的资产综合毛利率低于可比上市公司平均值。请你公司：1) 结合产品特性、工艺复杂程度、应用场景、下游客户需求、销售平均单价等，补充披露主动元件与被动元件收入占比及毛利率差异的原因及合理性。2) 结合产品结构、产品销售价格、行业竞争力等，按主要产品补充披露报告期内标的资产毛利率低于可比上市公司平均值的原因，进一步披露标的资产主营业务与可比上市公司同类型业务毛利率的对比情况，以及未来提高产品毛利率的措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十四条）**

**（一）结合产品特性、工艺复杂程度、应用场景、下游客户需求、销售平均单价等，补充披露主动元件与被动件收入占比及毛利率差异的原因及合理性**

**1. 主动元件和被动件的毛利率差异分析**

报告期内，标的公司主动元件和被动件的毛利率差异情况如下：

| 产品类型 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|---------|
| 主动元件 | 3.47%   | 2.87%   |
| 被动件  | 20.96%  | 27.28%  |

标的公司主动元件与被动件毛利率差异具体原因如下：

**（1）产品特性**

**1) 主动元件的特性**

**① 主动元件的专用性更强**

主动元件分为集成电路和分立器件，其中集成电路又包含微处理器、储存芯片、指纹芯片等。因为其专用性更强，主动元件也被称为电子产品的大脑，不同的主动元件在电子产品中有其针对性的作用。因此，主动元件领域上下游的关联

性和对应性更强，某一款主动元件往往对应着一个独立的下游应用场景和产业。而且由于主动元件设计、研发、制造成本更高，其价格也相应更高。

## ② 主动元件更新迭代速度更快

不同于被动件，主动元件由于其功能性更强，为了适应电子产品的不断升级，主动元件也需要不断更新迭代。现代电子产品市场竞争日趋激烈，产品升级换代有赖于主动元件的快速迭代。主动元件的技术更新较快，在消费电子等领域表现得尤为明显。

## 2) 被动件

### ① 被动件具备“大米”属性

作为电子产业的基础，被动件属于刚需产品，在电子产品构成中具有重要的基础作用。被动件产品单价很低，单一产品用量非常大，以智能手机为例，一部智能手机使用的被动件数量近 1,000 颗，占电子元器件总数的 90%，但合计金额仅占其产品成本约 5%。

被动件是电子行业各个领域的基础，对接产业数量和客户数量极其广泛，价廉而必需，产品特性类似于大米等粮食作物，行业将其定义为所谓的“大米”属性。因此，下游电子产品制造商对被动件的价格不敏感但对供应链安全性要求很高。

### ② 被动件产品具有庞大的品种数量

在电子产品中，各个功能模块的核心是芯片等主动元件，但周边电路中始终需要电容、电阻、电感等被动件配合其实现各种功能，由于终端用户对于电子产品功能需求的多样性，导致了对电子元器件性能需求的差异，因此，被动件的品种繁多、用途广泛。

### ③ 被动件产品生命周期相对较长

现代电子产品市场竞争日趋激烈，产品升级换代有赖于主动元件的快速迭代，消费电子等更新较快的领域表现得尤为明显。相比之下，被动件的功能较为稳定，迭代速度相对较慢，产品生命周期较长。

综上所述，由于主动元件的专用性更强、更新迭代快，需要原厂提供更多的技术支持，整个产业链对原厂的依赖度较高；相比之下，被动件的通用性更强、应用范围更广，分销商相对原厂的独立性较强，而且由于被动件的“大米”属性，

在客户物料成本中占比很低但又不可或缺，客户更关注供应保障而非价格，愿意为获得供应链保障支付一定的成本，因此具备较强供应链服务能力的被动件分销商可以获得较高的毛利率。

## (2) 工艺复杂程度

一般而言，由于电子元器件体积小、精度高、工序多，其工艺都较复杂，对于中高端的电子元器件而言其工艺尤为复杂。主动元件以芯片为例，其制造工艺流程包括晶圆加工-氧化-光刻-刻蚀-薄膜沉积-互连-测试-封装。芯片生产的难点和关键点在于将电路图从掩膜上转移至硅片上，这一过程通过光刻来实现，光刻的工艺水平直接决定芯片的制程水平和性能水平。光刻是芯片生产流程中最复杂、最关键的工艺步骤，耗时长、成本高。先进的光刻机制造更是我国芯片制造的“卡脖子”工程。先进制程的芯片能在指甲盖大小的空间里容纳 100 亿个以上的晶体管。被动件以 MLCC 为例，其生产过程需将陶瓷粉末浆用刮刀摊平成厚度约 1 微米涂层，再敷上去一层金属粉末浆，最后将一大张薄膜被叠压、烘干、烧成瓷。MLCC 核心技术包括材料技术（陶瓷粉料的制备）、叠层印刷技术（多层介质薄膜叠层印刷）、共烧技术（陶瓷粉料和金属电极共烧），因此生产工艺水平决定了 MLCC 产品的先进性。近几年随着材料、工艺和设备水平的不断改进提高，日本公司已实现在 2 微米的薄膜介质上叠 1000 层的工艺实践。

相较而言，主动元件中的高端器件如芯片制造涉及的产业链更长、投资额更大、技术更新换代更快，主动元件原厂需要对产品持续的巨额的投入，对产品定价权利要求较高。相应主动元件的分销商的议价能力较弱，产品毛利率相对低。

## (3) 应用场景及下游客户需求

电子元器件是电子信息产业的基础，伴随着电子信息产业的发展而发展。自二十世纪九十年代起，网络通信、消费电子、汽车电子及工业控制等产业发展迅猛，同时伴随着国际制造业向中国转移，我国电子信息产业实现了全行业的飞速发展，电子元器件产业作为电子信息产业的重要一环，产业规模也随之不断发展壮大。目前，电子元器件产业已成为支撑我国电子信息产业发展的重要基础。

5G 网络的建设、人工智能的应用与产品升级、工业 4.0 的驱动与自动化加速、智能终端的技术创新以及自动驾驶的持续渗透，都带来了电子元器件的用量

增长，带来了整体半导体产业市场规模的进一步提升，电子元器件分销商将受益于行业整体规模的增长。

此外，集成电路产业作为国民经济和社会发展的战略性、基础性和先导性产业，关乎国家核心竞争力和国家安全。在贸易战中，中兴、华为、海康等企业被美国制裁后面临断供危机、新冠疫情等长期全球政治经济不确定性因素影响下，国内终端厂商对供应链自主可控诉求强烈，纷纷开启上游零部件的国产化进程。根据顾问机构 International Business Strategies (IBS) 的预测，2020-2030 年中国市场的半导体供应量来自中国本土企业的比例将逐渐上升，到 2030 年预计将达到 39.8%。随着半导体产业向中国大陆转移，以及国产化替代趋势的加强，中国半导体行业有望持续增长，国内本土电子元器件分销的市场空间也将有明显提升。

综上所述，电子元器件应用范围广，随着下游行业的技术迭代、智能化发展，整个市场规模持续增长；此外，随着半导体国产化的趋势，也促进了国内行业的持续增长。

具体到标的公司代理产品，标的公司代理的主动元件主要应用于手机行业，目前该行业仍然受益于 5G 手机的出货量增长及半导体国产替代，保持旺盛的需求；标的公司代理的被动件应用范围较广，包括了手机等消费电子、物联网、汽车电子等行业，同样也保持了旺盛的需求。因此，应用场景差异和市场需求未构成标的公司代理的主动元件和被动件的毛利率产生差异的因素。

#### (4) 销售平均单价

报告期内，标的公司分销的主要主动元件、被动件平均销售单价如下：

单位：元/颗、元/个

| 产品类型    | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------|---------|---------|
| 主动元件    | 2.89    | 4.60    |
| 其中：指纹芯片 | 6.87    | 10.09   |
| 射频芯片    | 3.51    | 2.74    |
| 电源芯片    | 0.47    | 0.50    |
| 综合类     | 360.86  | 436.84  |
| 被动件     | 0.0131  | 0.0115  |

主动元件的销售平均单价远高于被动件。由于被动件单价较低，下游电子产品制造商对被动件的价格不敏感但对供应链安全性要求很高，需要电子元器件分销商作为中间环节，协助其按需完成备货、供货、售后等一系列服务，保证其生产环节的稳定性和齐备性，故标的公司分销的被动件毛利率更高。

## 2. 主动元件和被动件收入占比差异分析

报告期内，标的公司主动元件和被动件收入占比差异情况如下：

| 产品类型 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|---------|
| 主动元件 | 78.33%  | 84.12%  |
| 被动件  | 21.64%  | 15.85%  |

标的公司基于自身的渠道资源、资金实力，目前主要服务于手机行业，下游客户也以手机行业的客户为主。如上所述，手机只是被动件众多应用领域之一，且本身被动件单价低，占智能手机的成本较低，故标的公司分销的主动元件规模较被动件大，占收入的比例相对高。

综上所述，标的公司主动元件与被动件收入占比及毛利率差异具有合理性。

**(二) 结合产品结构、产品销售价格、行业竞争力等，按主要产品补充披露报告期内标的资产毛利率低于可比上市公司平均值的原因，进一步披露标的资产主营业务与可比上市公司同类型业务毛利率的对比情况，以及未来提高产品毛利率的措施**

1. 结合产品结构、产品销售价格、行业竞争力等，按主要产品补充披露报告期内标的资产毛利率低于可比上市公司平均值的原因，进一步披露标的资产主营业务与可比上市公司同类型业务毛利率的对比情况

报告期各期，标的公司与可比上市公司的综合毛利率情况如下：

| 公司名称             | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------|---------|---------|
| 深圳华强 (000062.SZ) | 11.39%  | 9.89%   |
| 英唐智控 (000062.SZ) | 9.93%   | 5.49%   |
| 力源信息 (300184.SZ) | 8.10%   | 5.72%   |
| 润欣科技 (300493.SZ) | 11.82%  | 10.92%  |
| 商络电子 (300975.SZ) | 13.77%  | 15.38%  |
| 雅创电子 (301099.SZ) | 18.14%  | 14.75%  |

|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| 可比上市公司平均值 | 12.19% | 10.36% |
| 标的公司      | 7.28%  | 6.77%  |

由于上述可比上市公司的业务除了分销业务外，还有电力计量采集解决方案、外协加工、自研芯片等业务，为增加可比性，将标的公司的主营业务毛利率与可比上市公司分销业务的毛利率进行对比，情况如下：

| 公司名称            | 业务板块              | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|-------------------|---------|---------|
| 深圳华强（000062.SZ） | 电子元器件授权<br>分销业务   | 8.04%   | 6.66%   |
| 英唐智控（000062.SZ） | 电子元器件产品<br>（分销）   | 9.39%   | 5.12%   |
| 力源信息（300184.SZ） | 电子元器件代理<br>分销（模组） | 7.58%   | 5.33%   |
| 润欣科技（300493.SZ） | 软件和信息技术<br>服务业[注] | 11.82%  | 10.92%  |
| 商络电子（300975.SZ） | 电子元器件分销           | 13.77%  | 15.38%  |
| 雅创电子（301099.SZ） | 电子元器件分销           | 16.82%  | 13.97%  |
| 可比上市公司平均值       |                   | 11.24%  | 9.56%   |
| 标的公司            |                   | 7.25%   | 6.74%   |

[注]润欣科技的软件和信息技术服务业还包括 IC 设计业务，其未披露具体电子元器件分销的毛利率

报告期内，标的公司主营业务毛利率低于同行业可比上市公司平均值，具体原因如下：

#### （1）产品结构

可比上市公司分销产品结构如下：

| 公司名称            | 分销产品结构                                   |
|-----------------|------------------------------------------|
| 深圳华强（000062.SZ） | 未具体披露                                    |
| 英唐智控（000062.SZ） | 未具体披露                                    |
| 力源信息（300184.SZ） | 未具体披露                                    |
| 润欣科技（300493.SZ） | 数字通讯芯片及系统级应用产品、射频及功率放大器件、音频及功率放大器件、电容及其他 |
| 商络电子（300975.SZ） | 电容、电感、分立器件                               |
| 雅创电子（301099.SZ） | 光电器件、存储芯片、被动件、分立半导体、非存                   |

|      |                        |
|------|------------------------|
|      | 储芯片、其他分销产品             |
| 标的公司 | 指纹芯片、射频芯片、电源芯片、综合类、被动件 |

报告期内，标的公司与可比上市公司的相同或相似产品的毛利率情况如下：

| 产品  | 公司名称                 | 2021 年 | 2020 年 |
|-----|----------------------|--------|--------|
| 被动件 | 润欣科技（300493.SZ）[注 1] | 24.61% | 17.30% |
|     | 商络电子（300975.SZ）[注 2] | 15.34% | 15.47% |
|     | 雅创电子（301099.SZ）      | 22.01% | 18.81% |
|     | 平均                   | 20.65% | 17.19% |
|     | 标的公司                 | 20.96% | 27.28% |

[注 1] 润欣科技为电容数据

[注 2] 商络电子为电容、电感数据

2020 年，标的公司被动件的毛利率高于可比上市公司的平均值，主要系 2020 年，被动件（以 MLCC 电容为主）的生产受到疫情影响，造成供给不足，标的公司的部分客户（主要为中小客户）为保证货源，对价格上升敏感度不高。2021 年，标的公司被动件的毛利率和同行业可比公司无重大差异，但较 2020 年下降，主要系一方面 2021 年电容供需基本平衡，毛利率下降，另一方面标的公司 2021 年代理了好达电子的滤波器产品，该产品线的毛利率较低，也导致了被动件毛利率下降。

另外，标的公司代理分销的指纹芯片收入占比较高。由于汇顶科技为光学指纹芯片龙头企业，市场占有率高，对产品的议价能力较强，标的公司销售该产品的毛利率较低，报告期各期，指纹芯片毛利率分别为 2.58%、3.18%。毛利率较低的指纹芯片业务收入占比较高，拉低了标的公司综合毛利率。

同样比较非上市公司，近期部分可比交易案例中标的公司的毛利率如下：

| 上市公司                | 标的公司           | 报告期<br>第二年 | 报告期<br>第一年 | 毛利率较低的原因                                                                       |
|---------------------|----------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 香农芯创<br>(300475.SZ) | 联合创泰<br>100%股权 | 3.80%      | 4.76%      | 1) 分销产品类型主要为资源型主动元件；2) 所代理进口电子元器件的单位货值较高；3) 业务开拓期加速资金回笼，实现规模扩张；4) 优先覆盖大客户的业务模式 |
| 太龙股份<br>(300650.SZ) | 博思达资<br>产组     | 6.22%      | 6.36%      | 1) 公司主要产品应用于手机等领域，手机领域竞争激烈；2) 客户优                                              |

|                   |  |       |       |                                    |
|-------------------|--|-------|-------|------------------------------------|
|                   |  |       |       | 质且较为集中，议价能力较弱；3) 所代理进口电子元器件的单位货值较高 |
| 可比非上市公司主营业务毛利率平均值 |  | 5.01% | 5.56% |                                    |
| 标的公司的主营业务毛利率      |  | 7.28% | 6.77% |                                    |

与可比交易案例的标的公司相比，标的公司的毛利率高于联合创泰、博思达资产组等非上市公司的毛利率。标的公司的产品主要应用领域和博思达资产组一致，也主要是手机等领域，且客户均较集中，标的公司毛利率较低具有合理性。

### (2) 产品销售价格

报告期内，标的公司与可比上市公司的产品销售单价如下：

单位：元/颗、元/个、元/片

| 公司名称             | 业务板块           | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------|----------------|---------|---------|
| 深圳华强 (000062.SZ) | 电子元器件授权分销业务    | 未披露     | 未披露     |
| 英唐智控 (000062.SZ) | 电子元器件产品 (分销)   | 0.31    | 0.33    |
| 力源信息 (300184.SZ) | 电子元器件代理分销 (模组) | 未披露     | 未披露     |
| 润欣科技 (300493.SZ) | 软件和信息技术服务业     | 0.62    | 0.59    |
| 商络电子 (300975.SZ) | 电子元器件分销        | 0.05    | 0.03    |
| 雅创电子 (301099.SZ) | 电子元器件分销        | 0.27    | 0.31    |
| 可比上市公司平均值        |                | 0.31    | 0.32    |
| 标的公司             | 电子元件分销         | 0.06    | 0.07    |

报告期内，标的公司分销的电子元器件单价较低。因电子元器件产品类型较多，且单价变化幅度较大。以价格相对较高的主动元件为例，指纹芯片型号约 200 余个，价格处于 5-50 元之间；以价格较低的被动件为例，电容的型号约 500 种，价格处于 0.002-0.50 元之间。因产品种类差异较大，平均销售价格与毛利率差异不存在一定的关系。

### (3) 行业竞争力

相比可比上市公司，标的公司处于成长期，营业规模相对小，资金实力较弱。故报告期内，标的公司采取“大客户、大供应商”战略，集中优势重点开拓指纹芯片、射频芯片、电源芯片等产品线。经过多年的经营，标的公司已与原厂汇顶

科技、唯捷创芯、三星电机，手机品牌客户小米、ODM 厂商闻泰科技等建立了较为稳定的合作关系，并成为汇顶科技、唯捷创芯等原厂的重要分销商。在部分主动元件如指纹芯片、射频芯片分销领域，标的公司具有一定的竞争力。为保持与供应商、客户的合作稳定，标的公司适当降低了部分分销电子元器件的毛利率。

## 2. 未来提高产品毛利率的措施

未来，标的公司将在现有客户和供应商资源的基础上，努力开拓新的产品线，尤其是高毛利率的被动件产品线，丰富产品结构，提升业务规模，增强市场竞争力，提高对产品的定价能力。同时，标的公司将进一步提升技术服务能力，全方位与重要客户深度合作，为客户和供应商提供更多增值服务，增强与客户、供应商的粘性，逐步做大做强主营业务，提升毛利率水平。

### (三) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 标的公司主动元件与被动件收入占比及毛利率差异具有合理性；
2. 报告期内标的公司毛利率低于可比上市公司平均值具有合理性，标的公司未来提高产品毛利率的措施具有针对性。

**六、申请文件显示：1) 报告期各期末，标的资产应收账款余额分别为 54,210.62 万元和 74,975.42 万元，占总资产比重分别为 55.05%和 72.54%，呈上升趋势。2) 下游客户应收账款信用期为 30 日至 90 日，上游供应商为预付账款或月结 30 天，日常经营资金周转需求较大；3) 2021 年末，标的资产有 20,175.80 万元应收账款已保理尚未到期。请你公司：1) 结合业务模式、信用政策、坏账计提政策等，补充披露标的资产应收账款占比较高的原因及合理性，应收账款坏账准备计提是否充分。2) 补充披露上下游信用期差异的原因及合理性，是否属于行业惯例，是否存在放宽个别客户信用期刺激收入的情形。3) 补充披露应收账款保理融资开展情况，包括但不限于所涉及的应收账款及到期日、保理交易对手方、融资期限、利息费用、是否附追索权及会计处理等。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十五条）**

**(一) 结合业务模式、信用政策、坏账计提政策等，补充披露标的资产应收账款占比较高的原因及合理性，应收账款坏账准备计提是否充分**

## 1. 业务模式、信用政策对应收账款占比的影响

标的公司系电子元器件分销商，经营场地均系租赁，经营设备较少，期末长期资产金额较少。在销售过程中，标的公司一般会基于行业惯例和客户资质给予下游电子产品制造商客户一定的账期（一般为月结 30 天至 90 天）。

标的公司 2021 年末应收账款余额较 2020 年末存在较大幅度的增长，主要系标的公司 2021 年产品销售结构发生了变化，相应对相关客户的销售交易量发生变化，因指纹芯片受终端客户华为需求大幅下降影响销售大幅下降，对应客户丘钛科技、欧菲光等客户销售额减少；而射频芯片销售大幅上涨，对应客户小米销售增加且标的公司给予小米的信用期较长，使得期末小米应收账款余额大幅增长（2021 年末应收账款余额 2.94 亿元，2020 年末 1.31 亿元）。

综上所述，标的公司期末应收账款余额占期末资产总额的比重较高具有合理性。

## 2. 坏账计提政策

标的公司 2019 年已执行新金融工具准则，对于金融资产采用预期信用损失法计提减值准备。除单项评估风险的金融资产外，标的公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。具体的应收款项计提减值准备的政策如下：如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则单项确定预期信用风险；当在单项工具无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，按照组合计提减值准备，并将应收款项-外部单位确定为账龄组合。计算预期信用损失时根据历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期损失率对照表。

标的公司预期信用损失率与同行业上市公司比较如下：

### (1) 2020 年度

| 账 龄     | 标的公司<br>(%) | 深圳华强<br>(%) | 英唐智控<br>(%) | 力源信息<br>(%) | 润欣科技<br>(%) | 商络电子<br>(%) | 雅创电子<br>(%) |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 6 个月以内  |             |             | 0.08        | 0.24        | 0.11        | 5.00        | 0.17        |
| 7-12 个月 | 5.00        | 5.00        | 2.48        | 8.41        | 3.91        | 5.00        | 2.89        |
| 1-2 年   | 10.00       | 10.00       | 11.93       | 40.09       | 42.18[注]    | 20.00       | 35.18       |
| 2-3 年   | 30.00       | 20.00       | 21.01       | 65.52       | 87.11[注]    | 50.00       | 100.00      |

|       |        |        |        |        |           |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| 3-4 年 | 50.00  | 50.00  | 54.13  | 89.56  | 100.00[注] | 100.00 | 100.00 |
| 4-5 年 | 80.00  | 80.00  | 84.00  | 94.54  | 100.00[注] | 100.00 | 100.00 |
| 5 年以上 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00[注] | 100.00 | 100.00 |

[注]润欣科技账龄为 1 年至 1 年半的预期信用损失率为 42.18%，账龄为 1 年半至 2 年的预期信用损失率为 87.11%，账龄 2 年以上的预期信用损失率为 100%

## (2) 2021 年度

| 账 龄     | 标的公司<br>(%) | 深圳华强<br>(%) | 英唐智控<br>(%) | 力源信息<br>(%) | 润欣科技<br>(%) | 商络电子<br>(%) | 雅创电子<br>(%) |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 6 个月以内  |             |             | 0.03        | 0.16        | 0.09        | 5.00        | 0.09        |
| 7-12 个月 | 5.00        | 5.00        | 0.92        | 6.86        | 3.49        | 5.00        | 2.51        |
| 1-2 年   | 10.00       | 10.00       | 7.39        | 32.17       | 31.35[注]    | 20.00       | 33.38       |
| 2-3 年   | 30.00       | 20.00       | 22.55       | 64.09       | 77.71[注]    | 50.00       | 100.00      |
| 3-4 年   | 50.00       | 50.00       | 50.40       | 84.26       | 100.00[注]   | 100.00      | 100.00      |
| 4-5 年   | 80.00       | 80.00       | 84.00       | 94.39       | 100.00[注]   | 100.00      | 100.00      |
| 5 年以上   | 100.00      | 100.00      | 100.00      | 100.00      | 100.00[注]   | 100.00      | 100.00      |

[注]润欣科技账龄为 1 年至 1 年半的预期信用损失率为 31.35%，账龄为 1 年半至 2 年的预期信用损失率为 77.71%，账龄 2 年以上的预期信用损失率为 100%

由上表可见，报告期内，标的公司预期信用损失率与同行业上市公司深圳华强基本一致，账龄为 1 年以内的预期信用损失率与同行业上市公司基本相近。标的公司应收账款余额账龄基本上在 1 年以内，故无法计算长账龄应收账款的预期信用损失率。标的公司预期信用损失率与同行业上市公司不存在重大差异。

### 3. 应收账款坏账准备计提是否充分

标的公司综合考虑行业情况、客户历史回款等自身实际情况，遵循谨慎性原则制定应收款项坏账准备政策，与同行业可比上市公司比较不存在明显差异，2020 年和 2021 年应收账款坏账准备计提比例分别为 0.30%和 0.21%。公司电子元器件分销业务主要服务于小米（01810.HK）、闻泰科技（600745.SH）、丘钛科技（01478.HK）、欧菲光（002456.SZ）、龙旗电子等多家大型优质客户，根据合同约定信用期并考虑验收、对账、付款周期等，一般与客户的结算周期不超过 5 个月，因此期末绝大部分应收账款处于 6 个月以内。并且上述客户经营规模较大，

资本实力雄厚，财务状况良好，产生坏账的可能性较小，因此 6 个月以内的应收账款预期信用损失率为 0 基本符合公司实际情况。根据期后回款情况，截至本反馈意见回复出具日，应收账款期后累计回款金额 74,667.28 万元，除以前年度长账龄收回困难且已充分计提减值的应收账款，其他应收账款期后回款正常，未见超账期未收回的情形。综上所述，标的公司坏账准备计提充分。

## **(二) 补充披露上下游信用期差异的原因及合理性，是否属于行业惯例，是否存在放宽个别客户信用期刺激收入的情形**

### **1. 上下游信用期差异的原因及合理性，是否属于行业惯例**

电子元器件分销商在产业链所起的主要作用之一为平滑上下游的信用期差异，具体而言，标的公司所处的电子元器件分销行业，上游供应商为电子元器件原厂，其议价能力强，付款要求高，通常要求预付货款或给予标的公司 30 天信用期；下游客户主要为大型的手机厂商、模组生产企业及 ODM 龙头企业，其付款能力良好，但是通常有月结 30 天至 90 天的信用期。

根据可比交易案例香农芯创收购联合创泰及太龙股份收购博思达资产组披露的相关信息，联合创泰、博思达资产组对上下游信用期的描述为分别为：(1) 联合创泰：“上游原厂的付款期限相对较短，多采用“先款后货”方式，一般不设置账期；联合创泰根据合作期限、客户规模、信用情况、销售金额等情况，给予下游客户月结 30 天至 90 天不等的账期，下游账期长于上游账期”；(2) 博思达资产组：“1) 博思达根据供应商的规模、采购品种、数量、金额以及与供应商的合作关系，分别采取月结 30、20 天结算等不同结算模式；结算方式主要采用银行转账。2) 与客户的结算模式和结算方式，博思达根据与客户的合作期限、客户规模、信用情况、销售金额等区别，分别给予客户月结 90、60 天结算等不同的帐期；结算方式主要采用银行转账”。

综上所述，上下游存在信用期差异属于行业惯例。

### **2. 是否存在放宽个别客户信用期刺激收入的情形**

报告期内，标的公司主要客户小米、闻泰科技、丘钛科技、欧菲光以及龙旗电子的信用政策未发生变化。

综上所述，标的公司上下游信用期差异属于行业惯例，具有合理性。报告期内，标的公司主要客户信用政策未发生变化，不存在放宽个别客户信用期刺激收

入的情形。

**(三) 补充披露应收账款保理融资开展情况，包括但不限于所涉及的应收账款及到期日、保理交易对手方、融资期限、利息费用、是否附追索权及会计处理等**

**1. 保理融资模式**

2020年12月，标的公司与Xiaomi Finance H.K. Limited开展应收账款保理业务。卖方（标的公司）将其现在的基于其与买方订立的货物销售合同所产生的应收账款转让给保理商，保理商在保留追索权的前提下，向其提供资金融通的综合金融服务。标的公司保理的应收账款，客户直接回款至保理公司，保理公司收到货款后，标的公司核销应收账款与所欠保理融资款。

**2. 补充披露应收账款保理融资开展情况，包括但不限于所涉及的应收账款及到期日、保理交易对手方、融资期限、利息费用、是否附追索权**

标的公司应收账款保理期限一般为3个月，与应收账款账期一致。标的公司截至2021年12月31日应收小米货款余额为29,357.38万元，已保理尚未到期的应收账款余额20,175.80万元为2021年9月至2021年11月形成的应收账款，2021年12月份形成的应收账款尚未保理。

截至2021年12月31日，标的公司受限应收账款的具体情况如下：

| 客 户 | 保理交易对手方                        | 受限的应收账款<br>期末账面余额 | 到期日       | 融资期限<br>(天) | 保理产生的利息<br>费用 | 保理业务追<br>索权安排 |
|-----|--------------------------------|-------------------|-----------|-------------|---------------|---------------|
| 小米  | Xiaomi Finance<br>H.K. Limited | 10,008.01         | 2022/1/12 | 86.00       | 73.88         | 附追索权          |
|     |                                | 5,030.49          | 2022/2/9  | 91.00       | 25.75         | 附追索权          |
|     |                                | 5,137.30          | 2022/3/2  | 79.00       | 9.60          | 附追索权          |
| 小 计 |                                | 20,175.80         |           |             | 109.23        |               |

**3. 相关会计处理过程**

保理商将保理融资款项（本金扣除按融资期限和约定利率计算的利息）支付给标的公司，因保理附追索权，标的公司未终止应收账款的确认，而是将收到的融资款项作为短期借款处理。标的公司后续在融资期限内按已占用融资期限和约定利率计算利息，确认财务费用，同时增加短期借款。至融资期限（应收账款账期）到期，客户支付保理商货款后，标的公司核销应收账款与短期借款。

#### (四) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 标的公司应收账款占比较高原因合理，应收账款坏账准备计提充分；
2. 标的公司上下游信用期差异原因合理，属于行业惯例，不存在放宽个别客户信用期刺激收入的情形；
3. 标的公司保理业务相关会计处理符合会计准则的规定。

**七、申请文件显示，1) 2020 年末，华信科其他应收款账面余额约 34,023.84 万元，已计提坏账准备 4.83 万元。World Style 其他应收款账面余额约 6,400.00 万元，未计提坏账准备。2) 其他应收款由关联方拆借款、租房押金等构成。请你公司：1) 补充披露报告期内其他应收款的具体构成及变动原因，关联资金拆借对象、关联关系、拆借期限、账目余额、利率、期后转销情况等。2) 结合坏账计提政策、账期、回款情况等补充披露坏账计提是否充分、合理。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十六条）**

**(一) 报告期内其他应收款的具体构成及变动原因，关联资金拆借对象、关联关系、拆借期限、账目余额、利率、期后转销情况等**

1. 报告期内其他应收款的具体构成及变动原因

##### (1) 华信科母公司情况

| 款项性质           | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 变动原因     |
|----------------|------------------|------------------|----------|
| 标的公司模拟合并内关联方往来 | 10,059.56        | 33,999.67        | 关联方往来款收回 |
| 押金             | 20.09            | 24.17            | 房租押金到期收回 |
| 合计             | 10,079.66        | 34,023.84        |          |

##### (2) World Style 母公司情况

| 款项性质          | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 变动原因  |
|---------------|------------------|------------------|-------|
| 应收子公司联合无线香港股利 | 6,400.00         | 6,400.00         | 未发生变动 |
| 合计            | 6,400.00         | 6,400.00         |       |

2. 关联资金拆借对象、关联关系、拆借期限、账目余额、利率、期后转销情况

| 项 目     | 拆借对象   | 关联关系             | 拆借期限 | 账目余额      | 利率  | 期后转销情况 |
|---------|--------|------------------|------|-----------|-----|--------|
| 2021 年度 | 春兴无线香港 | World Style 之子公司 | 未约定  | 4,445.89  | 不计息 | 无      |
|         | 联合无线深圳 | World Style 之子公司 | 未约定  | 4,198.87  | 不计息 | 无      |
|         | 苏州华信科  | 华信科之子公司          | 未约定  | 1,005.00  | 不计息 | 无      |
|         | 绍兴华信科  | 华信科之子公司          | 未约定  | 249.80    | 不计息 | 无      |
|         | 联合无线香港 | World Style 之子公司 | 未约定  | 160.00    | 不计息 | 无      |
|         | 小 计    |                  |      | 10,059.56 |     |        |
| 2020 年度 | 苏州华信科  | 华信科之子公司          | 未约定  | 23,442.19 | 不计息 | 无      |
|         | 联合无线深圳 | World Style 之子公司 | 未约定  | 5,955.00  | 不计息 | 无      |
|         | 春兴无线香港 | World Style 之子公司 | 未约定  | 4,442.48  | 不计息 | 无      |
|         | 联合无线香港 | World Style 之子公司 | 未约定  | 160.00    | 不计息 | 无      |
|         | 小 计    |                  |      | 33,999.67 |     |        |

如上所述，报告期内，华信科母公司和 World Style 母公司各期末其他应收款余额主要系应收标的公司模拟合并内关联方款项和股利。

## (二) 结合坏账计提政策、账期、回款情况等补充披露坏账计提是否充分、合理

### 1. 坏账计提政策

标的公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合如下：

| 项 目                | 确定组合的依据  | 按组合计提坏账准备的计提方法       |
|--------------------|----------|----------------------|
| 其他应收款——账龄组合        | 账龄       | 按照账龄与整个存续期预期损失率对照表计提 |
| 其他应收款——合并范围内关联往来组合 | 合并范围内关联方 | 不计提坏账准备              |

标的公司其他应收款预期损失率对照表如下：

| 账 龄   | 标的公司 (%) |
|-------|----------|
| 1 年以内 | 5.00     |
| 1-2 年 | 10.00    |
| 2-3 年 | 30.00    |
| 3-4 年 | 50.00    |
| 4-5 年 | 80.00    |
| 5 年以上 | 100.00   |

## 2. 其他应收款账期、回款情况

报告期内，标的公司其他应收款——账龄组合账期、回款情况如下：

### (1) 2021 年 12 月 31 日

| 单位名称           | 款项性质 | 账面余额  | 账龄    | 坏账准备 | 期后回款       |
|----------------|------|-------|-------|------|------------|
| 深圳市八零后资产管理有限公司 | 押金   | 19.45 | [注]   | 6.56 | 租赁尚未到期，未收回 |
| 其他押金           | 押金   | 0.64  | 1 年以内 | 0.03 | 租赁尚未到期，未收回 |
| 小 计            |      | 20.09 |       | 6.59 |            |

[注]2021 年 12 月 31 日应收深圳市八零后资产管理有限公司房租押金账龄如下：1-2 年以内 4.95 万元；2-3 年 5.93 万元；3-4 年 8.57 万元

### (2) 2020 年 12 月 31 日

| 单位名称           | 款项性质 | 账面余额  | 账龄    | 坏账准备 | 期后回款       |
|----------------|------|-------|-------|------|------------|
| 深圳市八零后资产管理有限公司 | 押金   | 19.45 | [注]   | 3.41 | 租赁尚未到期，未收回 |
| 上海鼎远投资有限公司     | 押金   | 4.71  | 2-3 年 | 1.42 | 租赁到期收回     |
| 小 计            |      | 24.17 |       | 4.83 |            |

[注]2020 年 12 月 31 日应收深圳市八零后资产管理有限公司房租押金账龄如下：1 年以内 4.95 万元；1-2 年 5.93 万元；2-3 年 8.57 万元

## 3. 坏账计提是否充分、合理

报告期内，华信科母公司和 World Style 母公司各期末其他应收款余额由应收标的公司模拟合并内关联方款项、股利和押金构成，均已依据坏账计提政策计提坏账，坏账计提充分、合理。

### （三）核查意见

经核查，我们认为，标的公司其他应收款坏账计提充分、合理。

**八、申请文件显示，1) 报告期内，标的资产前五名客户销售收入占当期销售总额的比例分别为 92.42%、82.18%，2021 年度对小米销售收入增长 171.53%。2) 标的资产前五大供应商采购占比分别为 93.38%、92.61%。请你公司：1) 补充披露标的资产客户、供应商集中度较高的原因及合理性，与同行业上市公司的对比情况。2) 补充披露报告期内标的资产对前五大供应商及客户的采销产品型号、数量、平均单价等，报告期内相关客户是否直接从供应商处采购同类型产品，如有，进一步披露采购金额及同类型产品占比情况。3) 补充披露标的资产收入确认政策、时点及依据，报告期内是否发生变化，结合期末合同订单履约进度进一步披露报告期内是否存在提前或推迟确认收入的情形。4) 结合行业状况、市场供需情况、标的资产渠道优势、相关产品占下游客户同类产品采购比重等，补充披露标的资产是否为下游客户重要或唯一供应商，双方合作期限及合作稳定性，是否存在替代风险。5) 补充披露标的资产获取代理权、获取下游客户订单的具体方式，是否具有较强的开发新客户、新供应商的能力。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十七条）**

**（一）补充披露标的资产客户、供应商集中度较高的原因及合理性，与同行业上市公司的对比情况**

#### 1. 标的公司客户、供应商集中度较高的原因

标的公司代理的产品主要应用于手机行业，而手机行业由于市场竞争激烈，手机品牌商处于高度集中的状态。根据 Gartner 发布的 2021 年全球智能手机销量数据，三星、苹果、小米、OPPO、VIVO 前五大手机品牌企业的市场份额合计达 68%，行业集中度较高。手机品牌商的集中也决定了手机 ODM 厂商、重要的手机零部件供应商的集中。具体而言，报告期内标的公司的前五大客户中小米为国内排名第一的手机品牌商，丘钛科技、欧菲光为国内领先的指纹识别模组生产企业，闻泰科技为国内手机 ODM 龙头企业，故标的公司的客户集中度也较高。

高端电子元器件的生产需要具有较强的研发能力及领先的生产工艺，行业兼具资金密集型和技术密集型特点，市场份额较为集中，头部公司形成寡头垄断。

以标的公司从事的主动元件中的射频芯片领域为例，2019 年度，全球前五大原厂合计占据 79%的市场份额。以被动件中占主导地位的 MLCC 电容市场为例，2020 年度，全球前四大原厂合计占据约 79%的市场份额。标的公司指纹芯片的供应商汇顶科技亦为行业龙头，在屏下指纹芯片市场占有重要的市场地位。标的公司供应商集中度高和上游原厂集中度高有关。

此外，目前标的公司处于成长阶段，在人员、资金实力、管理能力有限的情况下，若全面铺开业务布局，则会加大经营压力和风险。因此，现阶段标的公司集中自身资源优势进行发展，专注于重点产品线的分销，利用重点突破、以点带面的销售策略，对行业内的知名客户进行开拓。通过与重点供应商、客户的良好合作关系，获得示范效应和品牌效应，不断的开拓上下游渠道资源。

综上所述，标的公司客户、供应商集中度较高和上、下游的竞争格局及标的公司所处发展阶段有关，标的公司出现客户、供应商集中度较高的情况具有合理性。

## 2. 标的公司客户、供应商集中度与同行业可比公司对比情况

### (1) 标的公司客户集中度与同行业可比公司对比情况

同行业可比公司的客户集中度情况如下：

| 可比上市公司          | 前五名客户的销售金额占当年销售总额的比例 |         |
|-----------------|----------------------|---------|
|                 | 2021 年度              | 2020 年度 |
| 深圳华强（000062.SZ） | 20.30%               | 25.20%  |
| 英唐智控（300131.SZ） | 20.96%               | 50.79%  |
| 力源信息（300184.SZ） | 43.43%               | 51.54%  |
| 润欣科技（300493.SZ） | 30.95%               | 34.85%  |
| 商络电子（300975.SZ） | 34.97%               | 31.23%  |
| 雅创电子（301099.SZ） | 24.16%               | 27.32%  |
| 可比上市公司平均值       | 29.13%               | 36.82%  |
| 可比交易案例标的公司      | 报告期第二年               | 报告期第一年  |
| 联合创泰[注 1]       | 90.19%               | 81.91%  |
| 博思达资产组[注 2]     | 88.29%               | 91.69%  |

|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| 可比标的公司平均值 | 89.24% | 86.80% |
| 标的公司      | 82.18% | 92.42% |

[注 1]该案例系香农芯创收购联合创泰 100%股权，数据来源于重组报告书及相关披露文件

[注 2]该案例系太龙股份收购博思达资产组，数据来源于重组报告书及相关披露文件

标的公司的客户集中度高于可比上市公司，主要原因如下：

1) 可比上市公司主营业务尽管以分销业务为主，但经过多年的发展，除分销业务外，也在进行产业链的延伸，还存在其他业务；

2) 部分上市公司通过收购不断整合国内的分销企业，分销产品覆盖的细分领域广。

相对而言，比较具有可比性的是市场可比交易案例的标的公司，如上表所示，可比标的公司前五大客户销售占比均超过 80%，和标的公司的情况一致。

综上所述，标的公司客户的集中度和同行业可比公司不存在重大差异，为行业惯例。

(2) 标的公司供应商集中度与同行业可比公司对比情况

同行业可比公司的供应商集中度情况如下：

| 可比公司            | 前五名供应商的采购金额占当年采购总额的比例 |         |
|-----------------|-----------------------|---------|
|                 | 2021 年度               | 2020 年度 |
| 深圳华强（000062.SZ） | 44.99%                | 52.19%  |
| 英唐智控（300131.SZ） | 36.24%                | 69.16%  |
| 力源信息（300184.SZ） | 69.44%                | 73.87%  |
| 润欣科技（300493.SZ） | 68.54%                | 71.74%  |
| 商络电子（300975.SZ） | 63.79%                | 63.70%  |
| 雅创电子（301099.SZ） | 67.87%                | 79.84%  |
| 可比上市公司平均值       | 58.48%                | 68.42%  |
| 可比交易案例标的公司      | 报告期第二年                | 报告期第一年  |
| 联合创泰            | 98.67%                | 92.40%  |

|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| 博思达资产组    | 91.71% | 97.46% |
| 可比标的公司平均值 | 95.19% | 94.93% |
| 标的公司      | 92.61% | 93.38% |

由上表可见，标的公司供应商的集中度和同行业可比公司不存在重大差异，为行业惯例。

**(二) 补充披露报告期内标的资产对前五大供应商及客户的采销产品型号、数量、平均单价等，报告期内相关客户是否直接从供应商处采购同类型产品，如有，进一步披露采购金额及同类型产品占比情况**

1. 补充披露报告期内标的公司对前五大供应商及客户的采销产品型号、数量、平均单价

(1) 标的公司对前五大供应商采购情况

1) 2021 年度

| 供应商名称 | 采购产品类型 | 采购金额（万元）   | 数量（万个）       | 平均单价（元/个） |
|-------|--------|------------|--------------|-----------|
| 汇顶科技  | 指纹芯片   | 103,022.36 | 15,388.99    | 6.6946    |
| 唯捷创芯  | 射频芯片   | 102,942.68 | 30,525.25    | 3.3724    |
| 三星电机  | 被动件    | 33,438.71  | 2,665,034.70 | 0.0125    |
| 供应商 A | 电源芯片   | 14,689.73  | 35,554.17    | 0.4132    |
| 微容电子  | 被动件    | 6,308.44   | 1,527,099.60 | 0.0041    |
| 小 计   |        | 260,401.92 | 4,273,602.70 |           |

2) 2020 年度

| 供应商名称 | 采购产品类型 | 采购金额（万元）   | 数量（万个）       | 平均单价（元/个） |
|-------|--------|------------|--------------|-----------|
| 汇顶科技  | 指纹芯片   | 210,889.66 | 21,286.82    | 9.9071    |
| 唯捷创芯  | 射频芯片   | 56,676.53  | 21,118.21    | 2.6838    |
| 三星电机  | 被动件    | 27,351.49  | 2,626,816.90 | 0.0104    |
| 供应商 A | 电源芯片   | 9,287.75   | 19,591.50    | 0.4741    |
| 微容电子  | 被动件    | 8,982.20   | 2,239,233.12 | 0.0040    |
| 小 计   |        | 313,187.63 | 4,928,046.55 |           |

(2) 标的公司前五大客户销售情况

1) 2021 年度

| 客户名称 | 销售产品类型 | 销售金额（万元）   | 数量（万个）       | 平均单价（元/个） |
|------|--------|------------|--------------|-----------|
| 小米   | 射频芯片   | 77,763.94  | 22,909.50    | 3.3944    |
|      | 指纹芯片   | 23.74      | 0.68         | 34.8083   |
| 闻泰科技 | 被动件    | 34,612.96  | 2,951,844.78 | 0.0117    |
|      | 射频芯片   | 20,101.23  | 4,941.19     | 4.0681    |
|      | 电源芯片   | 15,400.74  | 33,537.90    | 0.4592    |
|      | 指纹芯片   | 0.40       | 0.30         | 1.3247    |
| 丘钛科技 | 指纹芯片   | 48,418.01  | 8,027.39     | 6.0316    |
|      | 被动件    | 13.72      | 3,112.50     | 0.0044    |
| 欧菲光  | 指纹芯片   | 31,840.05  | 3,371.21     | 9.4447    |
|      | 被动件    | 1,415.00   | 72.03        | 19.6447   |
| 龙旗电子 | 被动件    | 7,209.62   | 495,060.99   | 0.0146    |
|      | 电源芯片   | 137.67     | 18.30        | 7.5230    |
|      | 指纹芯片   | 72.14      | 2.45         | 29.4429   |
|      | 射频芯片   | 28.42      | 8.90         | 3.1933    |
|      | 综合类    | 5.96       | 0.19         | 31.3662   |
| 小 计  |        | 237,043.61 | 3,522,908.31 |           |

2) 2020 年度

| 客户名称               | 销售产品类型 | 销售金额（万元）   | 数量（万个）       | 平均单价（元/个） |
|--------------------|--------|------------|--------------|-----------|
| 欧菲光                | 指纹芯片   | 112,790.01 | 9,176.05     | 12.2918   |
| 丘钛科技               | 指纹芯片   | 91,243.06  | 10,355.95    | 8.8107    |
| 闻泰科技               | 被动件    | 37,356.37  | 3,610,521.76 | 0.0103    |
|                    | 射频芯片   | 28,802.42  | 10,968.00    | 2.6260    |
|                    | 电源芯片   | 9,341.40   | 18,697.41    | 0.4996    |
| 小米                 | 射频芯片   | 28,648.06  | 9,917.40     | 2.8887    |
| 安徽精卓光显<br>技术有限责任公司 | 指纹芯片   | 6,281.94   | 869.03       | 7.2287    |
| 小 计                |        | 314,463.25 | 3,670,505.61 |           |

2. 报告期内相关客户是否直接从供应商处采购同类型产品，如有，进一步披露采购金额及同类型产品占比情况

报告期内，龙旗电子向标的公司采购的产品包括其代理销售的好达电子及微容电子的产品，龙旗电子在向标的公司采购上述产品之前，存在直接向供应商（原厂）直接采购的情形。龙旗电子在向标的公司采购上述产品之后，未再向供应商（原厂）直接采购。

除上述情况之外，报告期内，标的公司相关客户不存在直接从供应商处采购同类型产品的情况。

**（三）补充披露标的资产收入确认政策、时点及依据，报告期内是否发生变化，结合期末合同订单履约进度进一步披露报告期内是否存在提前或推迟确认收入的情形**

1. 补充披露标的公司收入确认政策、时点及依据，报告期内是否发生变化

标的公司销售电子元器件等产品属于在某一时点履行履约义务，根据《企业会计准则第 14 号——收入》，对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：（1）公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；（2）公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；（3）公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；（4）公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；（5）客户已接受该商品；（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

主要客户产品销售控制权转移的合同条款具体如下：

| 客户名称 | 合同交付条款                                                                      |
|------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 闻泰科技 | 货物的所有权在货物交付时转移，货至需方指定地点验收合格前的货物灭失或损坏等一切风险责任由供方承担                            |
| 欧菲光  | 产品交付前产品所有权由供方保留，产品灭失与损坏风险由供方承担。产品交付后产品所有权由采购方享有，产品发生的灭失和损坏的风险由采购方承担         |
| 丘钛科技 | 供方承担检验合格前的一切费用及货物风险，包括但不限于运输、保险及卸货等费用、货物毁损灭失的风险。供方向采购方交付货物后，该货物所有权由供方转移至采购方 |

|              |                                                                     |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|
| 小米           | 合同产品的所有权及毁损灭失的风险自销售方交付给采购方或采购方指定的第三方时起转移给采购方                        |
| 安徽精卓光显技术有限公司 | 产品交付前产品所有权由供方保留，产品灭失与损坏风险由供方承担。产品交付后产品所有权由采购方享有，产品发生的灭失和损坏的风险由采购方承担 |
| 龙旗电子         | 交货前产品所有权由卖方保留，产品灭失与损坏风险由其承担。交货后产品所有权由买方享有，产品发生的灭失和损坏的风险由买方承担        |

产品销售时，标的公司将产品运送或寄送至合同约定交货地点并由客户确认接收并将签收单寄回给公司，根据合同的交付条款，当产品交付给客户并由客户签收后，产品控制权已转移至客户，故报告期内标的公司根据客户签收日期作为确认收入的时点，具体依据为客户签收单。

2. 结合期末合同订单履约进度进一步披露报告期内是否存在提前或推迟确认收入的情形

如上所述，标的公司销售电子元器件等产品属于在某一时点履行履约义务，标的公司存在部分大客户根据需求预测下订单，陆续分批发货的情形。

我们对上述情况执行了以下审计程序：

(1) 对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；

(2) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况。

经核查，根据收入确认政策，标的公司不存在提前或推迟确认收入的情形。

**(四) 结合行业状况、市场供需情况、标的资产渠道优势、相关产品占下游客户同类产品采购比重等，补充披露标的资产是否为下游客户重要或唯一供应商，双方合作期限及合作稳定性，是否存在替代风险**

报告期内，标的公司主要产品的客户、下游应用领域情况如下：

| 主要产品 | 主要客户      | 客户类型         | 下游应用领域  |
|------|-----------|--------------|---------|
| 指纹芯片 | 欧菲光、丘钛科技  | 手机模组厂商       | 手机      |
| 射频芯片 | 小米、闻泰科技   | 手机品牌商、ODM 厂商 | 手机      |
| 电源芯片 | 闻泰科技      | ODM 厂商       | 手机      |
| 被动件  | 闻泰科技、龙旗电子 | ODM 厂商       | 包括手机等领域 |

1. 标的公司具有较强的渠道优势

(1) 供应商资源优势

原厂的授权是电子元器件分销业务发展的基石，原厂的实力及其与标的公司合作关系的稳定性是标的公司未来持续发展的保证。通过取得国内外知名原厂的代理授权，标的公司可以获得有竞争力的产品价格及优先的产品供应保障，并依托原厂的技术、产品质量、品牌、规模等优势，将原厂的竞争力转化为标的公司的竞争力，持续开拓下游市场，形成原厂、客户对标的公司销售体系长久的依赖关系，建立长期可持续的合作共赢的模式。

标的公司分销产品的主要原厂情况如下：

| 序号 | 原厂名称 | 市场地位                    |
|----|------|-------------------------|
| 1  | 汇顶科技 | 全球指纹芯片龙头企业              |
| 2  | 唯捷创芯 | 国内领先的射频前端芯片厂商           |
| 3  | 三星电机 | 2020 年全球 MLCC 市场份额第二名   |
| 4  | 微容电子 | 国内 MLCC 厂商第一梯队          |
| 5  | 好达电子 | 国内知名的滤波器、双工器厂商          |
| 6  | 思特威  | 全球安防监控领域 CMOS 图像传感器龙头企业 |

(2) 销售渠道资源优势

除本部在深圳外，标的公司在香港、上海、北京、绍兴、苏州等我国电子产业较为集中的区域设有销售网络，形成了一个覆盖性广、稳定、高效的专业销售网。标的公司服务于小米(01810.HK)、闻泰科技(600745.SH)、丘钛科技(01478.HK)、深天马(000050.SZ)、龙旗电子等多家大型优质客户。标的公司曾多次获得行业龙头企业闻泰科技给予的“优秀代理商”赞誉；获得丘钛科技给予的2021年度“最佳合作伙伴”的赞誉。通过对行业内优质客户的服务，一方面有利于标的公司扩大市场影响力，赢得更多客户资源；另一方面也有利于标的公司向电子元器件原厂争取更多的产品线资源。

2. 标的公司为主要客户的重要供应商，并保持了长期的合作关系

报告期内，标的公司与前五大客户具体合作情况如下：

| 客户名称 | 采购的主要产品 | 开始合作时间 | 相关产品占下游客户同类产品采购比重 |        | 合作期限                          |
|------|---------|--------|-------------------|--------|-------------------------------|
|      |         |        | 2021 年            | 2020 年 |                               |
| 小米   | 射频芯片    | 2018 年 | [注]               |        | 2021.06.17-2022.06.16，期满自动续一年 |

|      |          |       |                      |                      |                                             |
|------|----------|-------|----------------------|----------------------|---------------------------------------------|
| 闻泰科技 | 射频芯片、被动件 | 2016年 | 射频芯片相关产品<br>占20%-30% | 射频芯片相关产品<br>占50%-60% | 2020.04.23至2022.04.22, 期满自动续一年;             |
| 丘钛科技 | 指纹芯片     | 2016年 | 同类产品<br>约占30%-50%    | 同类产品<br>约占70%        | 长期有效                                        |
| 欧菲光  | 指纹芯片     | 2019年 | 同类产品<br>约占35%        | 同类产品<br>约占75%        | 2019.01.28-2020.01.27, 双方若无异议期满自动续期一年, 以此类推 |
| 龙旗电子 | 被动件      | 2017年 | [注]                  |                      | 长期有效                                        |

[注]小米与龙旗电子出于商业秘密等原因未确认相关产品占其同类产品采购比重的相关信息，但均确认标的公司为其重要供应商

如上表所示，标的公司分销的相关产品占下游客户同类产品的采购比重较大，标的公司系上述主要客户的重要供应商，双方保持了长期的合作关系，且合作未曾中断。

3. 分销模式是电子元器件交易的主要途径之一，分销商对于下游客户起着重要作用

电子元器件交易的特殊性决定了分销模式将长期、持续存在，分销模式是电子元器件交易的主要途径之一。对于下游电子产品制造商而言，电子元器件分销商可为其提供：(1) 供应链支持：电子产品制造商采购过程中往往涉及大量复杂的物流、仓储、结算等环节，仅凭其自身的采购部门很难完成面向每家原厂逐家完成所有电子元器件的采购的任务，客户需依赖分销商为其提供整合性的供应链服务；(2) 平滑供求关系，为下游电子产品制造行业稳定发展提供支持：原厂电子元器件的制造属于技术密集型和资金密集型的行业，产能有限、生产周期长，且易受到突发性因素的影响，分销商能基于其作为“蓄水池”的库存，缩短产品交付时间，提升服务响应速度，最大限度满足下游客户的采购需求；(3) 平滑上下游结算方式和信用政策差异：一般而言，原厂在结算方式和信用政策方面更为强势，分销商可根据自身的资金实力，起到平滑上、下游客户结算方式和信用政策的作用，减轻下游客户的资金压力；(4) 技术支持：分销商可以根据自身上下游的信息优势，为电子产品制造商提供技术支持服务，协助其从种类繁多、技术复杂的电子元器件中挑选合适的物料，从而缩短产品的开发周期，提升产品竞争力，并提供售后等技术支持。

4. 电子元器件行业景气度较高且标的公司下游行业发展向好

受益于 5G 网络建设和终端应用的领域增加及半导体国产替代的趋势，国内电子元器件行业近年来保持了较高的景气度。标的公司分销的主动元件指纹芯片、射频芯片主要应用于手机制造领域，被动件主要包括 MLCC 电容，应用较为广泛，包括手机等消费电子、物联网、汽车电子等各个领域。

标的公司分销的产品主要应用于手机领域，受益于 5G 商用的加速落地带动 5G 手机出货量的快速增长。根据 Yole Development 的统计及预测，2020 年全球 5G 智能手机出货量为 2.14 亿部，到 2025 年全球 4G 智能手机出货量为 6.85 亿部，5G 智能手机出货量为 8.04 亿部，2020 年至 2025 年 5G 智能手机的年均复合增长率将高达 30%。从全球范围看，4G 至 5G 的迭代和商用化将是循序渐进的过程。我国是较早推动 5G 商用速度较快的国家，5G 智能手机销售量近年来及未来三年内将实现较快提升，占比不断提升。

在 5G 时代的无线通信技术变化背景下，多数电子元器件在移动终端内的用量和单位价值均有明显提升，其中包含了射频芯片、指纹芯片、MLCC 电容等。

标的公司代理的射频前端芯片是移动智能终端产品的核心组成部分之一。随着 5G 渗透率不断提升，下游智能终端产品快速增长有力驱动射频前端芯片市场的发展。根据 QY Research 的数据显示，2019 年全球射频前端市场规模为 169.57 亿美元，2011 年至 2019 年年增长率均在 10%以上。为支持在 4G 频段上新增的 5G 频段，5G 手机各类射频前端芯片数量远超 4G 手机，同时 5G 手机的将继续兼容 4G、3G、2G 标准，因此 5G 手机射频前端工艺更加复杂，这使得包括射频功率放大器在内的相关射频芯片的价值量也将进一步提高。

指纹芯片方面，2018 年起，屏下指纹识别爆发，小米、华为、OPPO、VIVO、魅族、一加等国产品牌手机表现出高搭载率。根据券商的研究报告，2021 年上半年，汇顶科技屏下光学指纹产品国内外市占率稳步提升，整体出货增长显著，但市场竞争加剧导致单价下降，抵消部分出货量增长所带来的收入。目前，汇顶科技保持指纹识别产品不断升级，一方面，新一代超薄光学指纹方案，将更具备性价比和适配特性，有望进一步渗透高端机型；另一方面，电容指纹芯片方案，在 PC 端应用出货增长显著，侧边和超窄侧边电容指纹方案的大规模量产，有望带来增量空间。

消费电子领域贡献了 MLCC 电容约 70%的市场空间。随着产品技术应用的持

续升级，包括智能手机在内的消费电子产品对于产品性能的要求持续提升，推动元器件微型化的同时，市场规模也在不断增加。5G 时代的到来、物联网的集中应用、智能终端的升级换代将合力带动电容需求量的显著增加。根据前瞻产业研究院估计，5G 手机的 MLCC 需求量预计比 4G 手机增长 50%-200%。此外，汽车电子是 MLCC 未来发展的另一重点领域。随着汽车电子化率的提升，高性能元器件市场持续快速成长。电动汽车替代燃油汽车也已成为未来汽车市场发展的趋势，各国都在加大对于电动汽车的扶持。混合动力和纯电动车的 MLCC 用量在 12,000-18,000 颗，预计是普通燃油车的 4-6 倍。

此外，随着半导体产业向中国大陆转移，以及国产化替代趋势的加强，中国半导体行业有望持续增长，国内本土电子元器件分销的市场空间也将有明显提升。根据顾问机构 International Business Strategies (IBS) 的预测，2020 年至 2030 年中国市场的半导体供应量来自中国本土企业的比例将逐渐上升，到 2030 年预计将达到 39.8%。在国产替代趋势下，公司的上游供应商唯捷创芯、微容电子、好达电子等在内的本土优秀电子元器件厂商陆续涌现，标的公司也伴随着本土原厂的发展壮大而不断发展。

综上所述，标的公司与主要客户保持了长期的合作关系，且为主要客户的重要合作伙伴；从行业状况来讲，分销模式是电子元器件交易的主要途径之一，分销商对于下游客户起着重要作用；目前电子元器件行业景气度较高且标的公司下游行业发展向好，标的公司自身具有较强的渠道优势。因此，标的公司与主要客户合作稳定、存在的替代风险较小。

#### **(五) 补充披露标的资产获取代理权、获取下游客户订单的具体方式，是否具有较强的开发新客户、新供应商的能力**

##### **1. 标的公司获取代理权的具体方式**

标的公司获取代理权的具体方式可划分为两类：

(1) 依托客户渠道资源获取代理权：一方面，原厂注重标的公司下游的渠道优势，希望凭借标的公司的客户资源迅速拓展市场，因此双方达成合作；另一方面，标的公司已合作的客户会根据自身业务需要，向标的公司引荐适合的原厂。

(2) 通过业务拓展获取代理权：标的公司根据自身经营规划，围绕客户需求，通过产品展会、行业论坛等方式寻找合适的新产品线并锁定目标原厂。经过业务

评估、业务讨论、内部决策等相关流程后，双方最终达成正式合作。此过程中通常会涉及原厂对标的公司规模、资信、合规运营、渠道能力、可持续发展能力等方面的考察。

## 2. 标的公司获取下游客户订单的具体方式

针对不同类型的客户，标的公司获取订单的具体方式如下：

(1) 针对大型客户：标的公司核心团队和重要营销人员都具备多年的电子元器件分销行业相关的任职经历，拥有较强的渠道资源及人脉资源，专业与营销能力强。相关销售人员基于一定的客户关系，主动通过上门拜访、电子邮件、电话沟通等方式协同原厂向目标大型客户进行推介。此外，针对已合作的大型客户，标的公司也会积极开发新的产品线，持续为客户推荐新的产品，通过不断挖掘现有客户的新需求，增加合作规模。

标的公司在取得具体项目需求后，通过业务沟通、方案设计、产品送样检测等环节，获取客户认可。在进入客户供应链后，标的公司与客户签订采购框架协议确定合作关系，客户根据自身生产计划向标的公司发出采购订单。

(2) 针对中小客户：一方面，标的公司依托销售人员有针对性地对区域内的中小客户进行开拓；另一方面，标的公司在电子元器件分销行业有一定的市场影响力，且代理的原厂产品具有较高的知名度，部分客户基于业务需求主动和标的公司建立合作关系。

## 3. 标的公司具备较强的开发新客户、供应商的能力

标的公司以创始人徐非带领的核心团队在电子元器件分销行业有着丰富的经验，在多年的经营过程中，积累了汇顶科技、唯捷创芯、三星电机、微容电子等知名原厂的代理资源，凭借覆盖性广、稳定、高效的专业销售网络，并依托原厂的技术、产品质量、品牌、规模等优势，开发了小米、闻泰科技、丘钛科技等大型优质客户。

标的公司在维护重要客户和供应商的同时，积极拓展新产品线、新客户、新产品应用领域。报告期内，标的公司开发的新客户及新供应商情况如下：

### (1) 新客户情况

报告期内，销售收入规模在 10 万元以上的新增客户数量及新增客户当年产生的销售收入情况如下：

| 项 目     | 新增客户数量(家) | 新增客户当年产生的收入（万元） |
|---------|-----------|-----------------|
| 2020 年度 | 54        | 5,136.79        |
| 2021 年度 | 34        | 13,101.25       |

标的公司通过专业销售网络持续拓展新客户，最终实现新客户的订单转化，不断持续提升自身盈利能力。除完全新增的客户外，由于标的公司代理产品线和产品类型较多，对于同一客户，标的公司也持续为其推荐新的产品，增加合作规模。例如，2021 年标的公司与龙旗电子的合作，通过新增好达电子相关产品线，实现销售收入 4,249.09 万元。

## (2) 新供应商情况

报告期内，标的公司新开发的供应商情况如下：

| 序号 | 原厂名称                | 原厂业务规模                   | 开始合作时间 | 采购金额（万元）  |          |
|----|---------------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
|    |                     |                          |        | 2021 年度   | 2020 年度  |
| 1  | 供应商 A               | 2021 年营业收入约 23 亿元        | 2020 年 | 14,689.73 | 9,287.75 |
| 2  | 移远通信<br>(603236.SH) | 2021 年营业收入 112.62 亿元     | 2020 年 | 4,815.70  | 315.54   |
| 3  | 好达电子<br>(科创板在审企业)   | 2021 年 1-6 月营业收入 2.93 亿元 | 2021 年 | 4,045.02  |          |
| 4  | 思特威<br>(688213.SH)  | 2021 年营业收入 26.89 亿元      | 2022 年 |           |          |

注：数据来源于上市公司年度报告或招股说明书

标的公司在保持既定业务规模发展的同时，经过系统研究决策后，引入了上述产品线。新增产品线所属的原厂皆为国内电子元器件优质厂商，下游应用市场覆盖手机、汽车电子等领域。部分产品线的布局能够迅速为标的公司贡献收入，且对标的公司战略发展具有重要意义。

综上所述，标的公司凭借其核心竞争优势，具备较强的开发新客户、新供应商的能力，报告期内标的公司对新产品线和新客户的拓展也为其后续持续拓展新业务带来诸多机会。未来，标的公司将抓住 5G 技术革新、国产替代、汽车电子化等趋势，积极选取并新增合适的代理品类，进一步提升综合竞争能力。

## (六) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 标的公司客户、供应商集中度较高和上、下游的竞争格局及标的公司所处发展阶段有关，标的公司出现客户、供应商集中度较高的情况具有合理性，与可比公司不存在重大差异，为行业惯例；

2. 报告期内标的公司的前五大客户不存在同时从标的公司和供应商处直接采购同类型产品的情况；

3. 报告期内标的公司收入确认政策、时点及依据未发生变化，不存在提前或推迟确认收入的情形；

4. 从行业状况来讲，分销模式是电子元器件交易的主要途径之一，分销商对于下游客户起着重要作用；目前电子元器件行业景气度较高且标的公司下游行业发展向好；标的公司自身具有较强的渠道优势；标的公司为主要客户的重要供应商，并保持了长期的合作关系。整体而言，标的公司与主要客户合作稳定，存在的替代风险较小；

5. 标的公司具备较强的开发新客户、新供应商的能力。

**九、申请文件显示，1) 标的资产的主要供应商及客户分布在国内外，国内客户需求产品采购需通过 World Style 下属子公司在境外进行产品采购并报关转运到国内交货点。2) 报告期内，标的资产境外销售金额分别为 94,186.06 万元、147,698.65 万元，占当期营业收入比重为 27.69%、51.23%，境外收入占比增长较快。请你公司：1) 结合具体业务补充披露境外销售、采购的货物流转、款项支付重要节点及流程。2) 补充披露标的资产境外销售的主要客户名称、产品类型、平均单价、对应销售收入及净利润占比情况，境内外销售毛利率是否存在差异及原因。3) 补充披露报告期内各期末境外销售对应应收账款余额、账龄及回款情况。4) 针对境外销售收入增长较快的情况，请独立财务顾问和会计师对标的资产报告期内境外销售的业绩真实性进行核查，补充核查报告，并就核查范围及比例、核查手段（含资金流水核查）和核查结论等发表明确意见。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十八条）**

**（一）结合具体业务补充披露境外销售、采购的货物流转、款项支付重要节点及流程**

标的公司境外销售、采购的货物流转、款项支付的具体情况如下：

| 结点        | 具体情况                                      | 备注                                                                                                                              |
|-----------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 采购入库      | 供应商依据采购订单安排发货，标的公司香港仓库收到货物验收无误后安排入库       | 香港第三方仓储物流公司核对供应商的货物与装箱单、发票等出货资料，确认无误后验收实物入库，并邮件通知客服部与 PME，同时提供供应商到货资料清单扫描件，客服部核对无误后安排系统入库，客服部与 PME 每月与供应商对账，对账确认无误后，对账单盖章寄回标的公司 |
| 销售出库及客户签收 | 依据销售订单，标的公司香港仓库以送货或快递的方式向客户发货，客户验收货物后安排签收 | 香港第三方物流公司依据指令将货物送达指定交货地点，并将货物签收单扫描件交由客服部进行保管                                                                                    |
| 采购付款      | 依据采购订单预付货款或者按月与供应商结算货款                    | 根据与不同供应商约定的结算方式及付款周期执行                                                                                                          |
| 销售回款      | 一般每月按月与客户结算货款                             | 根据与不同客户约定的结算方式及收款周期执行                                                                                                           |

**(二) 补充披露标的资产境外销售的主要客户名称、产品类型、平均单价、对应销售收入及净利润占比情况，境内外销售毛利率是否存在差异及原因**

1. 标的公司境外销售的主要客户名称、产品类型、平均单价、对应销售收入及净利润占比情况

报告期内，标的公司的境外客户主要包括小米和闻泰科技在境外的子公司。上述境外客户的母公司均为总部在境内的公司，因其业务需要标的公司在境外（香港）交货，由其在香港的子公司向标的公司的香港子公司采购。

**(1) 2021 年度境外销售的主要客户情况**

| 客户名称 | 产品类型 | 平均单价<br>(元/个) | 销售收入(万元)   | 占境外销售收入比例 | 占销售收入比例 |
|------|------|---------------|------------|-----------|---------|
| 小米   | 射频芯片 | 3.39          | 75,618.26  | 51.20%    | 26.22%  |
| 闻泰科技 | 被动件  | 0.02          | 27,459.47  | 39.65%    | 20.31%  |
|      | 射频芯片 | 4.14          | 16,320.15  |           |         |
|      | 电源芯片 | 0.44          | 14,787.89  |           |         |
| 小计   |      |               | 134,185.77 | 90.85%    | 46.52%  |

**(2) 2020 年度境外销售的主要客户情况**

| 客户名称 | 产品类型 | 平均单价<br>(元/个) | 销售收入(万元)  | 占境外销售<br>收入比例 | 占销售收入<br>比例 |
|------|------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| 闻泰科技 | 射频芯片 | 2.60          | 25,477.90 | 60.46%        | 16.74%      |
|      | 被动件  | 0.01          | 22,183.12 |               |             |
|      | 电源芯片 | 0.50          | 9,280.04  |               |             |
| 小米   | 射频芯片 | 2.89          | 28,648.06 | 30.42%        | 8.42%       |
| 小 计  |      |               | 85,589.12 | 90.88%        | 25.16%      |

### (3) 境外销售净利润占比情况

| 项 目     | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 净利润       | 占比      | 净利润       | 占比      |
| 境外销售净利润 | 7,618.29  | 70.98%  | 6,056.34  | 55.38%  |
| 境内销售净利润 | 3,114.89  | 29.02%  | 4,879.39  | 44.62%  |
| 合 计     | 10,733.19 | 100.00% | 10,935.74 | 100.00% |

## 2. 境内外销售毛利率是否存在差异及原因

报告期内，标的公司境内外销售毛利率情况如下：

### (1) 2021 年度

| 产品类型 | 境内销售       |        |        | 境外销售       |        |        |
|------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
|      | 收入金额       | 收入占比   | 毛利率    | 收入金额       | 收入占比   | 毛利率    |
| 指纹芯片 | 100,124.96 | 34.73% | 3.16%  | 1,376.09   | 0.48%  | 4.81%  |
| 射频芯片 | 6,200.27   | 2.15%  | 4.87%  | 97,460.19  | 33.80% | 3.36%  |
| 被动件  | 33,320.27  | 11.56% | 20.61% | 29,080.69  | 10.09% | 21.36% |
| 电源芯片 | 844.04     | 0.29%  | 8.95%  | 15,006.58  | 5.20%  | 5.77%  |
| 综合类  | 137.49     | 0.05%  | 2.71%  | 4,775.10   | 1.66%  | 1.66%  |
| 合 计  | 140,627.02 | 48.77% | 7.41%  | 147,698.65 | 51.23% | 7.11%  |

### (2) 2020 年度

| 产品类型 | 境内销售       |        |       | 境外销售      |        |        |
|------|------------|--------|-------|-----------|--------|--------|
|      | 收入金额       | 收入占比   | 毛利率   | 收入金额      | 收入占比   | 毛利率    |
| 指纹芯片 | 211,004.21 | 62.03% | 2.23% | 4,940.15  | 1.45%  | 17.16% |
| 射频芯片 | 3,665.90   | 1.08%  | 0.31% | 56,940.88 | 16.74% | 3.79%  |

|      |            |        |        |           |        |        |
|------|------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| 被动件  | 31,272.00  | 9.19%  | 27.88% | 22,656.71 | 6.66%  | 26.47% |
| 电源芯片 | 64.87      | 0.02%  | 4.99%  | 9,332.38  | 2.74%  | 5.12%  |
| 综合类  | -22.56     | -0.01% | 27.76% | 315.94    | 0.09%  | 1.71%  |
| 合计   | 245,984.41 | 72.31% | 5.46%  | 94,186.06 | 27.69% | 10.07% |

由上表可见，报告期内，2021年度标的公司境内外销售毛利率无明显差异，2020年存在一定差异，主要系产品结构变化所致。2020年度境外销售以射频芯片和被动件为主，毛利率相对较高；境内销售中，毛利率较低的指纹芯片占比较高，拉低了境内销售整体毛利率，使得境内销售毛利率低于境外销售。

### （三）补充披露报告期内各期末境外销售对应收账款余额、账龄及回款情况

#### 1. 报告期内各期末境外销售对应收账款余额、账龄情况

报告期内，标的公司各期期末境外销售对应收账款情况如下：

| 账龄          | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|
| 1-6个月（含，下同） | 46,590.91   | 31,348.76   |
| 7-12个月      |             | 3.07        |
| 1-2年        | 3.00        |             |
| 合计          | 46,593.91   | 31,351.84   |

报告期内，标的公司各期期末境外销售对应收账款账龄基本处于6个月以内。

#### 2. 标的公司境外销售对应收账款期后回款情况

截至本反馈意见回复出具日，2020年末和2021年末标的公司境外销售对应的应收账款回款比例分别为99.99%和99.81%。

### （四）针对境外销售收入增长较快的情况，请独立财务顾问和会计师对标的资产报告期内境外销售的业绩真实性进行核查，补充核查报告，并就核查范围及比例、核查手段（含资金流水核查）和核查结论等发表明确意见

我们已对标的公司报告期内境外销售的业绩真实性进行了核查，并出具《关于深圳市华信科科技有限公司及WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED报告期境外销售业绩真实性的专项核查报告》。

### （五）核查意见

经核查，我们认为，

1. 标的公司境内外销售毛利率差异原因合理；
2. 我们对标的公司报告期内境外销售的业绩真实性进行了核查，并出具了《关于深圳市华信科科技有限公司及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 报告期境外销售业绩真实性的专项核查报告》。

**十、申请文件显示，1) 报告期标的资产标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为-14,838.29 万元、-8,637.83 万元。报告期各期经营活动产生的现金流量净额均为负值且低于当期净利润。2) 报告期标的资产投资活动产生的现金流量净额分别为-781.80 万元、-76.04 万元，筹资活动产生的现金流量净额分别为 21,010.25 万元、3,879.33 万元。请你公司：1) 补充披露报告期内，经营活动相关大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否具有商业实质、与报表相关科目的勾稽关系，各期经营活动现金流量净额为负值且低于净利润的原因及合理性。2) 补充披露投资活动现金流、筹资活动现金流与报表相关科目的勾稽关系。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第十九条）**

**（一）补充披露报告期内，经营活动相关大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否具有商业实质、与报表相关科目的勾稽关系，各期经营活动现金流量净额为负值且低于净利润的原因及合理性**

1. 报告期内，经营活动相关大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否具有商业实质、与报表相关科目的勾稽关系

报告期内，标的公司经营活动相关大额现金流量项目的具体情况如下：

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

| 项 目                   | 2021 年度    | 2020 年度    | 是否具有商业实质 |
|-----------------------|------------|------------|----------|
| 营业收入                  | 288,421.44 | 340,278.88 | 是        |
| 加：增值税销项税额             | 26,696.28  | 58,213.02  | 是        |
| 减：应收票据背书等非现金收款        | 69,973.14  | 21,681.56  | 是        |
| 加：应收账款余额减少(增加以“-”号填列) | -20,764.80 | 12,672.27  | 是        |
| 减：核销的应收账款             |            | 43.66      | 是        |

|                       |            |            |   |
|-----------------------|------------|------------|---|
| 加：合同负债余额增加(减少以“－”号填列) | 74.81      | -2,171.64  | 是 |
| 加：销售商品、提供劳务相关的汇率影响    | 178.46     | -135.71    | 是 |
| 合 计                   | 224,633.05 | 387,131.60 |   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 224,633.05 | 387,131.60 |   |

### (2) 购买商品、接受劳务支付的现金

| 项 目                   | 2021 年度    | 2020 年度    | 是否具有商业实质 |
|-----------------------|------------|------------|----------|
| 营业成本                  | 267,415.51 | 317,243.72 | 是        |
| 加：增值税进项税额             | 26,763.34  | 54,806.34  | 是        |
| 减：票据背书等非现金付款          | 70,913.99  | 24,028.90  | 是        |
| 加：存货的增加(减少以“－”号填列)    | 14,008.39  | 3,664.16   | 是        |
| 加：存货跌价准备的转销           | 35.39      | 217.60     | 是        |
| 加：应付账款余额减少(增加以“－”号填列) | -15,894.27 | 36,693.00  | 是        |
| 加：预付款项余额增加(减少以“－”号填列) | -1,646.40  | 1,126.02   | 是        |
| 加：应付账款中费用化款项及汇率影响等    | 1,482.07   | 835.46     | 是        |
| 加：应付账款中与构建长期资产有关的款项   | 153.47     |            | 是        |
| 合 计                   | 221,403.51 | 390,557.40 |          |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 221,403.51 | 390,557.40 |          |

### (3) 支付给职工以及为职工支付的现金

| 项 目                          | 2021 年度  | 2020 年度  | 是否具有商业实质 |
|------------------------------|----------|----------|----------|
| 销售、管理费用薪酬归集金额                | 2,176.50 | 2,847.33 | 是        |
| 加：应付职工薪酬余额的减少(增加以“－”号填列)     | 269.54   | 0.06     | 是        |
| 加：长期应付职工薪酬余额的减少(增加以“－”号填列)   | 340.14   | -686.49  | 是        |
| 加：应付职工薪酬、长期应付职工薪酬相关的汇率影响     | 18.01    | -16.21   | 是        |
| 加：应交税费—个人所得税余额的减少(增加以“－”号填列) | 20.63    | 161.49   | 是        |
| 合 计                          | 2,824.82 | 2,306.18 |          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金              | 2,824.82 | 2,306.18 |          |

#### (4) 支付的各项税费

| 项 目                                | 2021 年度  | 2020 年度   | 是否具有商业实质 |
|------------------------------------|----------|-----------|----------|
| 资产负债表“应交税费”科目余额的减少(增加以“-”号填列)      | 2,730.25 | -1,700.86 | 是        |
| 资产负债表“其他流动资产”科目中支付税费的增加(减少以“-”号填列) | 862.98   | -726.13   | 是        |
| 利润表“税金及附加”科目的增加                    | 255.98   | 518.44    | 是        |
| 利润表“当期所得税费用”科目的增加                  | 2,843.66 | 3,236.36  | 是        |
| 加：应交增值税金额(减少以“-”号填列)               | -67.06   | 3,406.68  | 是        |
| 减：应交税费-个人所得税余额的减少(增加以“-”号填列)       | 20.63    | 161.49    | 是        |
| 加：税费相关的汇率影响                        | 7.20     | -0.96     | 是        |
| 合 计                                | 6,612.38 | 4,572.04  |          |
| 支付的各项税费                            | 6,612.38 | 4,572.04  |          |

#### (5) 支付的其他与经营活动有关的现金

| 项 目               | 2021 年度  | 2020 年度  | 是否具有商业实质 |
|-------------------|----------|----------|----------|
| 以现金支付的销售费用        | 2,417.24 | 3,933.85 | 是        |
| 以现金支付的管理费用        | 251.21   | 876.94   | 是        |
| 以现金支付的研发费用        | 1,140.33 |          | 是        |
| 财务费用-手续费等经营活动支出   | 20.25    | 82.48    | 是        |
| 营业外支出             | 17.64    | 0.04     | 是        |
| 减：应付账款中费用化款项及其他支出 | 1,161.21 | 60.28    | 是        |
| 合 计               | 2,685.46 | 4,833.03 |          |
| 支付的各项税费           | 2,685.46 | 4,833.03 |          |

综上所述，报告期内，标的公司经营活动相关大额现金流量变动项目具有商业实质，与报表相关科目勾稽一致。

#### 2. 各期经营活动现金流量净额为负值且低于净利润的原因及合理性

报告期内，标的公司的经营活动现金流量净额持续为负数且低于净利润，主要系因电子元器件分销业务采购付款与销售回款账期存在差异，造成公司销售回款相对于采购付款存在滞后性，且存在根据市场需求备货的情形等原因所致。

查询电子元器件分销业务同行业上市公司经营活动产生的现金流量净额情况如下：

| 项 目             | 2021 年度    | 2020 年度    |
|-----------------|------------|------------|
| 深圳华强（000062.SZ） | -93,158.95 | -48,061.82 |
| 雅创电子（301099.SZ） | -31,996.47 | -38,308.10 |
| 商络电子（300975.SZ） | -83,292.89 | -36,836.40 |
| 英唐智控（300131.SZ） | 34,462.77  | 13,605.14  |
| 力源信息（300184.SZ） | 12,290.77  | 11,534.75  |
| 润欣科技（300493.SZ） | -10,640.09 | 8,752.65   |

由上表可见，报告期内，同行业上市公司中深圳华强、雅创电子、商络电子和润欣科技 2021 年经营活动现金流量净额也为负值，标的公司与大部分同行业上市公司不存在重大差异。

综上所述，标的公司经营活动现金流量净额为负值且低于净利润具有合理性。

## （二）补充披露投资活动现金流、筹资活动现金流与报表相关科目的勾稽关系

### 1. 投资活动现金流与报表相关科目的勾稽关系

#### （1）处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额

| 项 目                        | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------------------|---------|---------|
| 固定资产、使用权资产原值减少额            | 30.84   | 12.86   |
| 减：固定资产、使用权资产累计折旧减少额        | 7.95    | 12.02   |
| 加：租赁负债本期减少                 | -23.53  |         |
| 加：资产处置收益                   | 0.77    | 0.60    |
| 减：其他                       |         | 0.24    |
| 合 计                        | 0.13    | 1.20    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 0.13    | 1.20    |

#### （2）购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金

| 项 目                   | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------------|---------|---------|
| 固定资产、无形资产和其他长期资产原值增加额 | 229.64  | 129.91  |

|                          |        |        |
|--------------------------|--------|--------|
| 减：应付账款中与构建长期资产有关的款项      | 153.47 |        |
| 加：其他                     |        | 4.32   |
| 合 计                      | 76.17  | 134.23 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 76.17  | 134.23 |

### (3) 其他与投资活动有关的现金

| 项 目                     | 2021 年度  | 2020 年度    |
|-------------------------|----------|------------|
| 资产负债表“货币资金-质押的结构性存款”期初数 | 5,000.00 |            |
| 加：支付的其他与投资活动有关的现金       |          | 227,400.00 |
| 减：收到的其他与投资活动有关的现金       |          | 226,751.23 |
| 加：利润表“财务费用-结构性存款利息收入的增加 |          | 4,351.23   |
| 减：结构性存款到期直接用于归还借款的金额    | 5,000.00 |            |
| 资产负债表“货币资金-质押的结构性存款”期末数 |          | 5,000.00   |

## 2. 筹资活动现金流与报表相关科目的勾稽关系

### (1) 吸收投资所收到的现金

| 项 目        | 2021 年度 | 2020 年度  |
|------------|---------|----------|
| 实收资本增加额    |         | 9,000.00 |
| 合 计        |         | 9,000.00 |
| 吸收投资所收到的现金 |         | 9,000.00 |

### (2) 取得借款所收到的现金、偿还债务所支付的现金

| 项 目                                      | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| 资产负债表“短期借款”期初数                           | 35,537.49 |           |
| 加：取得借款所收到的现金                             | 65,545.05 | 46,064.66 |
| 减：偿还债务所支付的现金                             | 58,122.23 | 13,242.85 |
| 减：资产负债表“货币资金-质押的结构性存款及定期存款”到期直接用于归还借款的金额 | 22,500.00 |           |
| 加：利润表“财务费用-福费廷和贴现利息支出”的增加                |           | 2,715.68  |

|                |           |           |
|----------------|-----------|-----------|
| 减：短期借款相关的汇率影响  | 428.95    |           |
| 资产负债表“短期借款”期末数 | 20,031.37 | 35,537.49 |

### (3) 其他与筹资活动有关的现金

| 项 目                                   | 2021 年度  | 2020 年度   |
|---------------------------------------|----------|-----------|
| 资产负债表“其它应付款-暂借款”的期初数                  | 5,112.67 |           |
| 执行新租赁准则对资产负债表“租赁负债、一年内到期的非流动负债”期初数的影响 | 711.77   |           |
| 减：资产负债表“其它应收款-暂借款”的期初数                |          | 1,032.63  |
| 加：资产负债表“使用权资产”的增加额                    | 94.07    |           |
| 加：收到的其他与筹资活动有关的现金                     | 2,600.00 | 24,900.00 |
| 减：支付的其他与筹资活动有关的现金                     | 5,608.14 | 36,433.92 |
| 加：利润表“财务费用-利息支出”中计提的利息金额              | 49.80    | 112.67    |
| 资产负债表“货币资金-质押的定期存款”增加                 |          | 17,500.00 |
| 加：其他                                  | 24.38    | 66.55     |
| 资产负债表“其它应付款-暂借款”的期末数                  | 2,562.47 | 5,112.67  |
| 资产负债表“租赁负债、一年内到期的非流动负债”期末数            | 422.08   |           |

### (4) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金

| 项 目                       | 2021 年度 | 2020 年度  |
|---------------------------|---------|----------|
| 资产负债表“应付股利”的减少(增加以“-”号填列) |         | 2,277.63 |
| 资产负债表“所有者权益-应付普通股股利”      |         | 7,000.00 |
| 利润表“财务费用-应收账款保理利息支出”的增加   | 535.36  |          |
| 合 计                       | 535.36  | 9,277.63 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 535.36  | 9,277.63 |

### (三) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 报告期内，标的公司经营活动相关大额现金流量变动项目具有商业实质，与报表相关科目勾稽一致，经营活动现金流量净额为负值且低于净利润具有合理

性；

2. 报告期内，标的公司投资活动现金流、筹资活动现金流与报表相关科目勾稽一致。

**十一、申请文件显示，报告期内，标的资产计入当期损益的政府补助分别为 242.49 万元和 111.39 万元。请你公司：补充披露报告期内各项政府补助的事由、金额、到账时间、计入当期损益的划分依据及相应金额，报告期内相关会计处理是否一致。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第二十条）**

**（一）补充披露报告期内各项政府补助的事由、金额、到账时间、计入当期损益的划分依据及相应金额**

报告期内收到的政府补助情况如下：

| 序号 | 发放事由                                                                                                                   | 金额    | 到账时间           | 计入当期损益的划分依据      | 计入当期损益的金额 |         |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|------------------|-----------|---------|
|    |                                                                                                                        |       |                |                  | 2021 年度   | 2020 年度 |
| 1  | 根据《崇明企业所得税优惠扶持政策》，地方政府实施增值税及附加税返还 20%、所得税返还 16% 的税收返还政策                                                                | 74.60 | 2021 年 4 月、8 月 | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 | 74.60     |         |
| 2  | 根据深圳市福田区发展和改革局关于印发《福田区人民政府办公室关于印发深圳市福田区产业发展专项资金系列政策的通知》，首次认定福田区总部企业，可依条件给予一次性认定支持，最高 300 万元                            | 30.00 | 2021 年 11 月    | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 | 30.00     |         |
| 3  | 根据广东省人力资源和社会保障厅、广东省财政厅印发的《关于做好以工代训工作的通知》（粤人社规〔2020〕38 号）                                                               | 6.20  | 2021 年 4 月     | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 | 6.20      |         |
| 4  | 根据苏州工业园区劳动和社会保障局印发的《关于加快落实稳岗返还政策的通知》（苏人社函〔2019〕360 号）、深圳市人民政府办公厅印发的《深圳市人民政府办公厅关于印发深圳市失业保险浮动费率管理暂行办法的通知》（深府办〔2015〕38 号） | 0.34  | 2021 年 3 月     | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 | 0.34      |         |
| 5  | 社保补贴                                                                                                                   | 0.26  | 2021 年 11 月    | 用于补偿企业已发生的相关     | 0.26      |         |

|    |                                                                                                                   |        |                |                  |        |        |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|------------------|--------|--------|
|    |                                                                                                                   |        |                | 成本费用             |        |        |
| 6  | 根据深圳市福田区人民政府办公室文件《福田区人民政府办公室关于印发深圳市福田区产业发展专项资金系列政策的通知》（福府办规〔2020〕5号）单季度销售额3亿元以上的批发企业，按单季度销售额（营业额）、增长率情况，给予一定的资金支持 | 130.00 | 2020年11月、12月   | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 130.00 |
| 7  | 根据《崇明企业所得税优惠扶持政策》增值税、所得税地方政府实收40%部分补贴企业                                                                           | 44.90  | 2020年6月、7月、10月 | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 44.90  |
| 8  | 根据深圳市福田区人民政府关于印发《深圳市福田区防控疫情同舟共济“福企”十一条》的通知，商业企业（不含住宿业）批发业企业1-7月销售额达7,000万元及以上且同比正增长，分档次给予最高30万元的一次性支持             | 30.00  | 2020年9月        | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 30.00  |
| 9  | 根据广东省人力资源和社会保障厅、广东省财政厅文件《关于做好2019年受影响企业失业保险费返还工作有关问题的通知》（粤人社规〔2019〕12号）                                           | 19.79  | 2020年3月        | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 19.79  |
| 10 | 根据深圳市工业和信息化局文件《深圳市应对新型冠状病毒肺炎疫情中小微企业贷款贴息项目实施办法》（深工信规〔2020〕3号）实际支付利息的50%给予总额，贴息期限不超过6个月                             | 14.45  | 2020年10月       | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 14.45  |
| 11 | 对辖区“四上企业”企业采购口罩、测温枪、消毒剂等防护物资加快推进复工复产的，按2020年3月社保参保人数核算，予以最高3万元支持                                                  | 2.00   | 2020年8月        | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 2.00   |
| 12 | 深圳市福田区发展服务中心，对有序组织员工复工复产、恢复经营且坚持不裁员或少裁员的参保企业的员工社保支出，按照其实际支出社保金额的规模，给予最高不超过20万元的专项支持                               | 1.35   | 2020年8月        | 用于补偿企业已发生的相关成本费用 |        | 1.35   |
| 合计 |                                                                                                                   | 353.88 |                |                  | 111.39 | 242.49 |

## （二）报告期内相关会计处理是否一致

《企业会计准则第16号——政府补助》第九条规定，与收益相关的政府补

助，应当分情况按照以下规定进行会计处理：(1)用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；(2)用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

《企业会计准则第 16 号——政府补助》第十一条规定，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

综上所述，报告期内公司收到的政府补助均系补偿企业已发生的相关成本费用，计入当期损益符合《企业会计准则》的相关规定，相关会计处理一致。

### **(三) 核查意见**

经核查，我们认为，报告期内公司收到的政府补助计入当期损益符合《企业会计准则》的规定，相关会计处理一致。

**十二、申请文件显示，报告期各期末，标的资产存货账面价值分别为 8,686.43 万元、22,689.83 万元，占期末总资产比例分别为 8.82%、21.95%。2021 年末，标的资产存货账面余额相比 2020 年末增长 160.55%。请你公司：1) 结合市场环境、采销周期、在手订单等，补充披露报告期各期末存货金额较大且同比增长的原因及合理性，是否存在挤压存货情形。2) 结合存货具体构成、库龄情况、存货周转率、产品更新迭代以及同行业上市公司计提情况等，补充披露标的资产各报告期存货跌价准备的计提是否充分。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第二十一条）**

**(一) 结合市场环境、采销周期、在手订单等，补充披露报告期各期末存货金额较大且同比增长的原因及合理性，是否存在挤压存货情形**

#### **1. 市场环境**

标的公司主营业务为电子元器件分销，电子元器件分销在产业链中处于代理分销环节，是产业链中连接上游原厂和下游电子产品制造商的重要纽带。标的公司结合上游原厂产品的性能以及下游客户终端产品的功能需求，将原厂的产品介绍给下游客户，并在产品匹配度、调试、售后等环节提供相应的技术支持。根据 Gartner《全球半导体元件经销商销售分析报告》（2019 年）的研究报告，全球

半导体电子元器件约68%的产品由电子元器件设计商直接销售给下游的电子产品生产厂商，其余32%则通过电子元器件分销商承担大量而分散的客户销售和服务责任。随着新经济模式、新技术路径、新应用领域的持续涌现，电子元器件市场也将持续快速发展。作为电子元器件产业的重要中间环节，分销行业也面临行业良好发展机遇。

## 2. 采销周期

标的公司主要产品采购周期和销售周期如下：

| 产品类型 | 采购周期  | 销售周期  | 安全库存  |
|------|-------|-------|-------|
| 指纹芯片 | 1-2个月 | 1-2个月 | 1个月   |
| 被动件  | 1-4个月 | 1-3个月 | 1-2个月 |
| 射频芯片 | 3-4个月 | 2-3个月 | 1个月   |
| 电源芯片 | 1-3个月 | 1-3个月 | 1个月   |

由上表可见，标的公司主要产品采购周期为1-4个月，销售周期为1-3个月，因此标的公司通常按不同产品类型保持1-2个月的安全库存。

## 3. 在手订单

报告期各期末，标的公司在手订单情况如下：

| 产品类型 | 2021年12月31日 |           |         | 2020年12月31日 |           |         |
|------|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|
|      | 账面余额        | 在手订单金额    | 在手订单覆盖率 | 账面余额        | 在手订单金额    | 在手订单覆盖率 |
| 指纹芯片 | 9,590.24    | 29,259.11 | 295.38% | 1,601.02    | 13,524.90 | 823.00% |
| 被动件  | 7,677.16    | 8,173.34  | 84.15%  | 5,922.10    | 3,840.09  | 47.15%  |
| 射频芯片 | 4,378.64    | 7,074.44  | 155.99% | 640.26      | 4,481.29  | 674.86% |
| 电源芯片 | 1,086.24    | 1,175.26  | 101.77% | 561.70      | 397.92    | 67.22%  |
| 综合类  | 1.19        | 1.91      | 157.92% |             | 37.04     |         |
| 合计   | 22,733.47   | 45,684.06 | 187.94% | 8,725.08    | 22,281.24 | 237.30% |

注：在手订单覆盖率=在手订单金额\*（1-毛利率）/存货余额，毛利率根据各年度各产品毛利率测算

由上表可见，报告期内，标的公司存货期末余额随着在手订单的增长而增长，增长幅度与在手订单基本匹配。报告期各期末，标的公司在手订单金额分别为

22,281.24 万元、45,684.06 万元，在手订单覆盖率分别为 237.30%、187.94%。

综上所述，报告期各期末，标的公司存货金额较大且同比增长系根据市场需求备货所致，具有合理性，不存在积压存货的情形。

**(二) 结合存货具体构成、库龄情况、存货周转率、产品更新迭代以及同行业上市公司计提情况等，补充披露标的资产各报告期存货跌价准备的计提是否充分**

1. 报告期各期末，标的公司存货具体构成如下：

| 项 目  | 产品类型 | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|------|------|------------------|---------|------------------|---------|
|      |      | 账面余额             | 占比      | 账面余额             | 占比      |
| 库存商品 | 指纹芯片 | 7,373.11         | 32.42%  | 774.38           | 8.88%   |
|      | 被动件  | 7,550.94         | 33.22%  | 5,911.82         | 67.76%  |
|      | 射频芯片 | 4,378.64         | 19.26%  | 630.34           | 7.22%   |
|      | 电源芯片 | 1,086.24         | 4.78%   | 561.70           | 6.44%   |
|      | 综合类  | 1.19             | 0.01%   |                  |         |
|      | 小 计  | 20,390.12        | 89.69%  | 7,878.24         | 90.29%  |
| 发出商品 | 指纹芯片 | 2,217.13         | 9.75%   | 826.64           | 9.47%   |
|      | 被动件  | 126.22           | 0.56%   | 10.28            | 0.12%   |
|      | 射频芯片 |                  |         | 9.92             | 0.11%   |
|      | 小 计  | 2,343.35         | 10.31%  | 846.84           | 9.71%   |
| 合 计  |      | 22,733.47        | 100.00% | 8,725.08         | 100.00% |

标的公司存货以库存商品为主，产品类型主要为指纹芯片、被动件及射频芯片。

2. 报告期各期末，标的公司存货库龄情况如下：

| 项 目   | 2021 年 12 月 31 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        |
|-------|------------------|--------|------------------|--------|
|       | 账面余额             | 占比     | 账面余额             | 占比     |
| 1 年以内 | 22,595.93        | 99.40% | 8,686.22         | 99.55% |
| 1-2 年 | 134.25           | 0.59%  | 31.95            | 0.37%  |
| 2 年以上 | 3.29             | 0.01%  | 6.91             | 0.08%  |

|     |           |         |          |         |
|-----|-----------|---------|----------|---------|
| 合 计 | 22,733.47 | 100.00% | 8,725.08 | 100.00% |
|-----|-----------|---------|----------|---------|

由上表可见，报告期内，标的公司库龄 1 年以内的存货金额占比分别为 99.55%、99.40%，占比整体较高。标的公司 1 年以上库龄的存货金额及占比均较低，不存在大额呆滞库存，存货库龄结构良好。

3. 报告期内，标的公司存货周转率与同行业可比上市公司存货周转率对比情况如下：

| 公司名称            | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------------|---------|---------|
| 深圳华强（000062.SZ） | 8.96    | 9.12    |
| 英唐智控（300131.SZ） | 6.79    | 11.82   |
| 力源信息（300184.SZ） | 7.31    | 8.74    |
| 润欣科技（300493.SZ） | 8.86    | 10.94   |
| 商络电子（300975.SZ） | 9.08    | 8.68    |
| 雅创电子（301099.SZ） | 9.36    | 10.14   |
| 同行业可比上市公司平均值    | 8.39    | 9.91    |
| 标的公司            | 17.05   | 46.90   |

报告期内，标的公司存货周转率分别为 46.90、17.05，均高于同行业可比上市公司，主要系标的公司注重供应链管理，存货周转率较快。2021 年度存货周转率较 2020 年度下降，主要系 2021 年末标的公司依据市场需求加大了指纹芯片、射频芯片及被动件的备货，2021 年期末存货金额较大，致使 2021 年度存货周转率较低。

#### 4. 产品更新迭代情况

报告期内，标的公司不存在因技术更新迭代导致市价大幅下跌的存货。标的公司注重供应链管理，一般提前备货一个月左右的量，存货周转率高于同行业可比上市公司。标的公司会对主动元件、被动件的技术发展趋势、技术需求等进行提前研判，并履行严格的审批程序进行备货，通过及时调整备货等措施及时应对相关风险。

#### 5. 同行业上市公司计提情况

报告期内，同行业上市公司存货跌价准备计提比例情况如下：

| 公司名称             | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------|---------|---------|
| 深圳华强 (000062.SZ) | 3.66%   | 5.39%   |
| 英唐智控 (300131.SZ) | 5.21%   | 6.63%   |
| 力源信息 (300184.SZ) | 4.19%   | 3.63%   |
| 润欣科技 (300493.SZ) | 4.70%   | 7.34%   |
| 商络电子 (300975.SZ) | 7.37%   | 6.54%   |
| 雅创电子 (301099.SZ) | 3.15%   | 2.20%   |
| 同行业上市公司平均值       | 4.71%   | 5.29%   |
| 标的公司             | 0.19%   | 0.44%   |

报告期内，标的公司存货跌价准备计提比例低于同行业上市公司，主要系2020年末标的公司存货余额以高毛利率的被动件为主，2020年被动件价格处于上涨阶段，故计提存货准备金额较小；2021年末除高毛利率的被动件外，存货余额主要系下半年依据市场需求备货的指纹芯片、射频芯片，库龄较短且由订单持续，期后销售情况良好，故计提存货准备金额较小。

### (三) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 报告期各期末，标的公司存货金额较大且同比增长具有合理性，不存在积压存货情形；
2. 报告期各期末，标的公司存货跌价准备计提充分。

**十三、申请文件显示，1) 报告期各期末，标的资产的资产负债率分别为66.54%、58.56%。短期借款占总负债比重分别为54.24%、33.09%，短期借款由保理业务和票据融资构成。2) 报告期各期，标的公司财务费用分别为455.09万元、-1,405.95万元。请你公司：1) 补充披露标的资产资产负债率相对较高的原因，与同行业可比公司是否存在明显差异。2) 结合标的资产的资产结构、融资渠道、利率差异、获取贷款能力等，补充披露短期借款仅由保理业务和票据融资构成的合理性，是否有附加担保要求，报告期内是否有银行贷款，如有，进一步披露银行贷款金额、利率、贷款时限、担保措施等。3) 结合到期债务时间、金额、还款资金来源等，补充披露标的资产能否按期偿还债务，是否存在**

**重大偿债风险等。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见（反馈意见第二十二条）**

（一）补充披露标的资产资产负债率相对较高的原因，与同行业可比公司是否存在明显差异

1. 标的公司资产负债率相对较高的原因

报告期各期末，标的公司的资产负债率分别为 66.54%、58.56%，与标的公司电子元器件分销行业的业务模式相匹配，分销企业在行业上下游中起到平滑上下游结算方式和信用政策差异的作用，资金需求较大，标的公司股权融资渠道有限，导致资产负债率较高。

2. 与同行业可比公司的对比情况

报告期各期末，标的公司与同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

| 公司名称            | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年度 12 月 31 日 |
|-----------------|------------------|-------------------|
| 深圳华强（000062.SZ） | 56.89%           | 50.16%            |
| 英唐智控（300131.SZ） | 57.90%           | 58.36%            |
| 力源信息（300184.SZ） | 37.02%           | 39.01%            |
| 润欣科技（300493.SZ） | 37.29%           | 30.84%            |
| 商络电子（300975.SZ） | 54.24%           | 38.29%            |
| 雅创电子（301099.SZ） | 29.47%           | 49.18%            |
| 同行业可比上市平均值      | 45.47%           | 44.31%            |
| 标的公司            | 58.56%           | 66.54%            |

报告期各期末，标的公司资产负债率高于同行业可比公司平均值，主要原因如下：

（1）标的公司作为非上市企业，融资渠道相对受限

标的公司业务模式有较高的流动资金需求，标的公司作为非上市公司，融资渠道以债务融资为主，导致资产负债率较高。

同样比较非上市公司，近期可比交易案例中标的公司的资产负债率情况如下：

| 序号 | 上市公司                | 标的公司        | 报告期第二年 | 报告期第一年 |
|----|---------------------|-------------|--------|--------|
| 1  | 香农芯创<br>(300475.SZ) | 联合创泰 100%股权 | 72.55% | 89.34% |

|           |                     |        |        |        |
|-----------|---------------------|--------|--------|--------|
| 2         | 太龙股份<br>(300650.SZ) | 博思达资产组 | 58.64% | 47.59% |
| 可比标的公司平均值 |                     |        | 65.60% | 68.47% |
| 标的公司      |                     |        | 58.56% | 66.54% |

由上表所见，可比交易案例中标的公司的资产负债率整体较高，标的公司与之不存在明显差异。

(2) 同行业可比上市公司的资产结构中，非流动资产占比较高

同行业可比上市公司的资产结构中，长期资产金额相对较大，如深圳华强、力源信息、英唐智控等历史上通过一系列收购形成的商誉；可比上市公司中润欣科技在电子元器件分销的基础上，拓展了新的产业链业务机会，导致业务结构与标的公司不完全一致，亦影响了资产负债结构。

可比上市公司的资产结构如下：

| 公司名称                | 项目        | 2021年12月31日  | 2020年12月31日 |
|---------------------|-----------|--------------|-------------|
| 深圳华强<br>(000062.SZ) | 流动资产      | 1,153,394.40 | 830,642.39  |
|                     | 非流动资产     | 423,290.36   | 393,453.36  |
|                     | 非流动资产/总资产 | 26.85%       | 32.14%      |
| 英唐智控<br>(300131.SZ) | 流动资产      | 258,922.33   | 274,407.18  |
|                     | 非流动资产     | 87,275.19    | 73,243.09   |
|                     | 非流动资产/总资产 | 25.21%       | 21.07%      |
| 力源信息<br>(300184.SZ) | 流动资产      | 423,867.06   | 404,611.32  |
|                     | 非流动资产     | 95,780.94    | 73,725.38   |
|                     | 非流动资产/总资产 | 18.43%       | 15.41%      |
| 润欣科技<br>(300493.SZ) | 流动资产      | 105,363.65   | 91,794.47   |
|                     | 非流动资产     | 22,294.91    | 17,141.87   |
|                     | 非流动资产/总资产 | 17.46%       | 15.74%      |
| 商络电子<br>(300975.SZ) | 流动资产      | 309,444.86   | 171,268.41  |
|                     | 非流动资产     | 23,008.66    | 7,537.87    |
|                     | 非流动资产/总资产 | 6.92%        | 4.22%       |
| 雅创电子<br>(301099.SZ) | 流动资产      | 113,111.24   | 65,558.65   |
|                     | 非流动资产     | 5,803.02     | 5,723.84    |
|                     | 非流动资产/总资产 | 4.88%        | 8.03%       |
| 同行业可比上市公司平均值        | 非流动资产/总资产 | 16.63%       | 16.10%      |

|      |           |            |           |
|------|-----------|------------|-----------|
| 标的公司 | 流动资产      | 102,430.78 | 98,037.07 |
|      | 非流动资产     | 932.82     | 431.62    |
|      | 非流动资产/总资产 | 0.90%      | 0.44%     |

如上表所示，标的公司的非流动资产占总资产的比例较同行业可比上市公司低，资产结构的不同也导致标的公司的资产负债率较高。

**(二) 结合标的资产的资产结构、融资渠道、利率差异、获取贷款能力等，补充披露短期借款仅由保理业务和票据融资构成的合理性，是否有附加担保要求，报告期内是否有银行贷款，如有，进一步披露银行贷款金额、利率、贷款时限、担保措施等**

1. 结合标的资产的资产结构、融资渠道、利率差异、获取贷款能力等，补充披露短期借款仅由保理业务和票据融资构成的合理性，是否有附加担保要求

(1) 标的公司的资产结构

报告期各期末，标的公司的资产结构如下：

| 项目      | 2021年12月31日 |        | 2020年12月31日 |        |
|---------|-------------|--------|-------------|--------|
|         | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 货币资金    | 1,317.72    | 1.27%  | 29,711.01   | 30.17% |
| 应收票据    | 948.57      | 0.92%  | 1,632.37    | 1.66%  |
| 应收账款    | 74,814.33   | 72.38% | 54,050.16   | 54.89% |
| 应收款项融资  | 532.00      | 0.51%  | 1,058.75    | 1.08%  |
| 预付款项    | 939.05      | 0.91%  | 2,585.46    | 2.63%  |
| 其他应收款   | 62.96       | 0.06%  | 74.16       | 0.08%  |
| 存货      | 22,689.83   | 21.95% | 8,686.43    | 8.82%  |
| 其他流动资产  | 1,126.31    | 1.09%  | 238.74      | 0.24%  |
| 流动资产合计  | 102,430.78  | 99.10% | 98,037.07   | 99.56% |
| 固定资产    | 147.32      | 0.14%  | 141.70      | 0.14%  |
| 使用权资产   | 410.45      | 0.40%  |             |        |
| 无形资产    | 179.06      | 0.17%  | 47.01       | 0.05%  |
| 长期待摊费用  | 48.48       | 0.05%  | 54.83       | 0.06%  |
| 递延所得税资产 | 147.51      | 0.14%  | 188.08      | 0.19%  |

|         |            |         |           |         |
|---------|------------|---------|-----------|---------|
| 非流动资产合计 | 932.82     | 0.90%   | 431.62    | 0.44%   |
| 资产总计    | 103,363.60 | 100.00% | 98,468.69 | 100.00% |

报告期各期末，标的公司固定资产、无形资产金额较小，无相关自有房产，无法向银行等金融机构进行抵押贷款。而标的公司应收账款金额较大，以及部分客户以票据结算，故标的公司主要以应收账款保理和票据贴现进行融资。

## (2) 融资渠道及利率差异

报告期内，标的公司主要的融资渠道及利率差异情况如下：

| 项目           | 主要情况                                                                                                                                                    |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 应收账款保理       | 卖方将其现在的基于其与买方订立的货物销售合同所产生的应收账款转让给保理商，保理商在保留追索权的前提下，向其提供资金融通的综合金融服务。标的公司保理的应收账款，客户直接回款至保理公司，保理公司收到货款后，标的公司核销应收账款与所欠保理融资款。报告期内，标的公司应收账款保理的平均利率为 4.07 %    |
| 票据贴现         | 部分下游客户以票据形式回款，标的公司将收到的票据向银行贴现，提前取得银行扣除手续费和贴现息之后的回款；标的公司一般在收票后 15 天进行贴现，利率根据当时银行公布的票据贴现利率确定，报告期内平均利率为 2.63%                                              |
| 票据开立         | 标的公司开立银行承兑汇票用以支付供应商货款，需要标的公司以货币资金作为保证金                                                                                                                  |
| 信用证          | 报告期内，标的公司曾通过光大银行向供应商汇顶科技开立信用证，春兴精工、孙洁晓、袁静等人提供担保，报告期内平均利率为 2.59%                                                                                         |
| 关联方、非关联方资金拆借 | 报告期内，标的公司向关联方上海文盛借款 10,000 万元，年化利率为 6.00%；向关联方舜元企管借款 3,500 万元，系无息借款；报告期内，标的公司向非关联方苏州捷迅借款 2,400 万元，在借款期限内还款为无息，若借款期限届满后，标的公司未能归还，则对未归还部分借款按照利率 12%重新计算利息 |

报告期内，标的公司通过应收账款保理、票据贴现等渠道融资的利率较低，并且该项融资具有可持续性。

## (3) 贷款能力

标的公司为电子元器件分销公司，固定资产、无形资产等金额较小，同时为非上市公司，其融资渠道相对较少，贷款能力较弱。其向关联方、非关联方资金拆借不存在持续性，故标的公司主要通过经营活动产生的应收账款、应收票据等进行保理、贴现进行融资。

## (4) 附加担保要求

标的公司保理业务和票据融资不存在附加担保要求。

2. 报告期内是否有银行贷款，如有，进一步披露银行贷款金额、利率、贷款时限、担保措施等

报告期内，标的公司不存在银行贷款。

**(三) 结合到期债务时间、金额、还款资金来源等，补充披露标的资产能否按期偿还债务，是否存在重大偿债风险等**

截至 2021 年 12 月 31 日，标的公司的债务到期时间、金额明细如下：

| 序号 | 债务人    | 债权人                            | 金额        | 利率    | 债务到期时间     |
|----|--------|--------------------------------|-----------|-------|------------|
| 1  | 联合无线香港 | Xiaomi Finance<br>H.K. Limited | 9,957.93  | 3.50% | 2022/1/12  |
| 2  |        |                                | 4,989.32  | 3.50% | 2022/2/9   |
| 3  |        |                                | 5,084.12  | 3.50% | 2022/3/2   |
| 4  | 华信科    | 上海文盛                           | 162.47    | 6.00% | 2021/5/12  |
| 5  | 华信科    | 苏州捷迅                           | 200.00    | 0.00% | 2022/1/27  |
|    |        |                                | 300.00    | 0.00% | 2022/3/1   |
|    |        |                                | 1,900.00  | 0.00% | 2022/11/30 |
| 合计 |        |                                | 22,593.84 |       |            |

标的公司还款资金来源主要为客户销售回款。截至本反馈意见回复出具日，标的公司已经归还向 Xiaomi Finance H.K. Limited 应收账款保理融资 20,031.37 万元，已归还向苏州捷迅的到期借款 500 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，标的公司所欠上海文盛 162.47 万元系向上海文盛借款 10,000 万元的利息，截至本反馈意见回复出具日上述利息已归还。

综上所述，标的公司能按期偿还债务，不存在重大偿债风险。

#### **(四) 核查意见**

经核查，我们认为，

1. 标的公司资产负债率相对较高和标的公司业务模式匹配，高于同行业可比上市公司的原因具有合理性，和同行业非上市公司的资产负债率相比不存在明显差异；

2. 标的公司短期借款由保理业务和票据融资构成具有合理性，不存在附加担保要求，报告期内不存在银行贷款；

3. 标的公司能按期偿还债务，不存在重大偿债风险。

十四、申请文件显示,1)截至 2021 年末,上市公司收购华信科和 World Style 51%股权形成商誉 45,456.41 万元,根据 2021 年末商誉减值测试的情况,商誉不存在减值。2)此次收购少数股权未新增商誉。请你公司:1)结合标的资产经营情况,补充披露商誉减值测试的具体方法、过程、相关参数及其设置依据,相关商誉未计提减值准备的合理性。2)商誉减值测试中收入增长率、毛利率、期间费用率、折现率等参数选取依据与本次评估收益法中相关参数是否存在重大差异、差异原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见(反馈意见第二十三条)

(一)结合标的资产经营情况,补充披露商誉减值测试的具体方法、过程、相关参数及其设置依据,相关商誉未计提减值准备的合理性

#### 1. 商誉减值测试的过程与方法

公司于 2020 年 9 月 25 日完成对标的公司 51%股权的收购,按其支付的合并成本超过应享有被收购方的可辨认净资产公允价值份额的差额计算确认商誉 45,456.41 万元。经 2021 年末商誉减值测试,确定 2021 年 12 月 31 日包含商誉的相关资产组的账面价值 160,641.34 万元,估算资产组的可收回金额为不低于 162,074.02 万元,故公司 2021 年末未计提商誉减值准备。2021 年末商誉减值测试的过程与方法如下:

##### (1) 商誉减值迹象判断

根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》(以下简称风险提示第 8 号)提示,定期或及时进行商誉减值测试,并重点关注特定减值迹象。按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定,公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象。对企业合并所形成的商誉,不论其是否存在减值迹象,公司应当至少在每年年度终了进行减值测试。

公司 2021 年末商誉所在资产组未出现风险提示第 8 号所提示的特定减值迹象,也应当在年度终了进行减值测试。

##### (2) 确定包含商誉的相关资产组的账面价值

根据风险提示第 8 号提示,合理将商誉分摊至资产组或资产组组合进行减值测试。按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定,对因企业合并形成的

商誉，由于其难以独立产生现金流量，公司应自购买日起按照一贯、合理的方法将其账面价值分摊至相关的资产组或资产组组合，并据此进行减值测试。

在认定资产组时，考虑到标的公司两个会计主体股权结构、经营业务相同且存在关联交易，难以分别预测产生的现金流量，公司将上述两个会计主体确定为一个资产组。在确认商誉所在资产组时，公司将与商誉无关的非经营性资产和有息负债不纳入资产组，将标的公司模拟合并报表的经营性流动资产、固定资产、无形资产、长期待摊费用及相关负债（如不考虑流动资产和相关负债金额就无法合理确定资产组可收回金额）等确认为直接归属于资产组的可辨认资产。将商誉分摊至相关资产组时，公司将归属于母公司股东的商誉账面价值调整为全部商誉账面价值，再分摊至相关资产组。2021年12月31日，包含商誉的相关资产组的账面价值情况如下：

| 项目名称             | 合并报表账面价值   |
|------------------|------------|
| 货币资金             | 1,317.72   |
| 应收票据             | 948.57     |
| 应收款项融资           | 532.00     |
| 应收账款             | 74,814.33  |
| 预付款项             | 939.05     |
| 其他应收款            | 62.96      |
| 存货               | 22,689.83  |
| 固定资产             | 147.32     |
| 使用权资产            | 410.45     |
| 无形资产             | 179.06     |
| 长期待摊费用           | 48.48      |
| 减：相关负债           | 30,578.67  |
| 合并报表中确认的商誉分摊额    | 45,456.41  |
| 加：归属于少数股东的商誉     | 43,673.82  |
| 包含商誉的相关资产组账面价值合计 | 160,641.34 |

### (3) 可回收金额的确定方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，资产组或资产组组合的可收回金额的估计，应根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值的两者之间较高者确定。

估算包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对现金流量进行折现后的金额加以确定。

估算包含商誉的相关资产组公允价值减去处置费用后的净额，应该通过估算评估对象公允价值，再减去处置费用的方式加以确定。

已确信包含商誉的相关资产组公允价值减去处置费用后的净额、预计未来现金流量的现值两者中任意一项金额已超过资产组账面价值时，可以以该金额为依据确定可收回金额。

公司本次商誉减值测试首先估算包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值，估算结果高于资产组账面价值，故以该金额确定可收回金额。

根据风险提示第8号提示，采用预计未来现金流量现值估计可收回金额时，应正确运用现金流量折现模型，充分考虑减值迹象等不利事项对未来现金流量、折现率、预测期等关键参数的影响，合理确定可收回金额。公司可收回金额确定的具体方法如下：

#### 1) 基本模型

考虑到商誉减值测试的一般要求，结合资产组的特点，基于持续经营的假设前提，采用永续模型分段预测折现的思路，估算资产预计未来现金流量的现值。具体计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - A$$

式中：

P：资产未来现金流量的现值；

R<sub>i</sub>：第i年预计资产未来现金流量；

R<sub>n</sub>：预测期后的预计资产未来现金流量；

r：折现率；

n：明确预测期；

A: 期初营运资金。

## 2) 收益指标

资产组使用过程中产生的现金流量的计算公式如下：

$$R = \text{EBIT} + \text{折旧摊销} - \text{追加资本}$$

式中：EBIT 为息税前利润，其计算公式如下：

$$\text{EBIT} = \text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{营业税金及附加} - \text{营业费用} - \text{管理费用}$$

$$\text{追加资本} = \text{资本更新投资} + \text{营运资金增加额} + \text{资产扩大投资}$$

## 3) 折现率

本次评估参照资本资产定价模型 (CAPM) 确定折现率  $r$ ：

$$r = r_f + \beta_u \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：

$r_f$ ：无风险报酬率；

$r_m$ ：市场期望报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特定风险调整系数；

$\beta_u$ ：可比公司的预期无杠杆市场风险系数。

## 4) 预测期的确定

公司管理层在对包含商誉的相关资产组收入结构、成本结构、业务类型、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响公司及包含商誉的相关资产组进入稳定期的因素，确定本次明确的预测期为5年，即2022年-2026年。

## 5) 收益期的确定

公司管理层对包含商誉的相关资产组 2022 年-2026 年各年的现金流量进行了预计，并认为公司的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他长期资产可以通过更新或追加的方式延续使用，包含商誉的相关资产组的预期收益在 2027 年达到稳定并保持持续增长。上述财务预算得到了公司管理层批准。

## (4) 重要假设及其合理理由

### 1) 一般假设

① 交易假设

假设所有待评估资产均可以正常有序交易。

② 公开市场假设

假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

③ 资产持续经营假设

假设资产持续经营且按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

2) 特殊假设

① 国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

② 未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营；

③ 公司的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过更新或追加的方式延续使用；

④ 本次评估的各项参数取值不考虑未来可能发生通货膨胀因素的影响；

⑤ 假设评估基准日后现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

⑥ 在采用收益法评估包含商誉的相关资产组公允价值时，假设包含商誉的相关资产组现行用途为最佳用途；

⑦ 未考虑遇有自然力及其他不可抗力因素的影响，也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响；

⑧ 未考虑资产组将来可能承担的抵押、担保事宜。

(5) 选取的关键参数及其确定依据

2021 年末商誉减值测试选取的关键参数有：

| 预测期   | 2022 年度    | 2023 年度    | 2024 年度    | 2025 年度    | 2026 年度    | 2027 年及永续年 |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 收入    | 328,550.50 | 359,800.50 | 380,545.50 | 393,115.00 | 400,028.23 | 400,028.23 |
| 收入增长率 | 13.91%     | 9.51%      | 5.77%      | 3.30%      | 1.76%      | 0.00%      |
| 销售净利率 | 4.03%      | 4.02%      | 4.26%      | 4.47%      | 4.59%      | 4.59%      |
| 折现率   | 13.27%     |            |            |            |            |            |

### 1) 预测期

本次商誉减值测试资产组组合所在的标的公司持续经营，其存续期间为永续期。具体采用分段法对资产组组合的收益进行预测，即将资产组组合未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和标的公司自身发展情况，根据市场调查和预测，取 5 年(即至 2026 年末)作为分割点较为适宜。

### 2) 收入增长率

标的公司属于电子元器件分销行业，主营业务收入来源于被动件、主动元件的销售，由于主动元件金额较大，品类较多，标的公司又对其拆分为射频芯片、指纹芯片、电源芯片和综合类产品四类。其中：随着 5G 网络建设和终端应用的需求增加，物联网、人工智能、汽车电子等新领域的拓展，5G 渗透率逐步提升；中美贸易背景下，国内终端厂商开始将供应链向国内转移，国内厂商亦将受益于国产替代趋势，被动件、射频芯片、电源芯片用量增长，未来年度将维持一定的上涨；指纹芯片受中美贸易战的影响，在 2021 年维持下跌的基础上自 2022 年维持稳定；服务收入作为其他业务收入，与主营业务中指纹芯片的收入关联性较大，未来年度按照其与指纹芯片收入的比率进行预测。

### 3) 销售净利率

根据标的公司历年经营情况及未来预测，对其未来收入、营业成本、税金及附加、期间费用、投资收益、营业外收支、所得税进行预测后，得出销售净利率。

### 4) 折现率

根据中国资产评估协会于 2020 年 12 月 30 日发布的《资产评估专家指引第 12 号 收益法评估企业价值中折现率的测算》以及中国证监会于 2021 年 1 月 22 日发布的《监管规则适用指引—评估类第 1 号》等规定，本次对折现率的考虑如下：

#### ① 无风险收益率 $r_f$

本次评估采用 10 年期国债收益率作为无风险利率，即 $r_f=2.78\%$ 。

#### ② 市场期望报酬率 $r_m$

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。本次评估中以中国 A 股市场指数

的长期平均收益率作为市场期望报酬率  $r_m$ ，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率，即  $r_m = 10.46\%$ 。

### ③ 资本结构的确定

根据本次测算模型，资本结构取零。

### ④ 贝塔系数的确定

以 WIND 电子元器件分销行业沪深上市公司股票为基础，考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，经查询 WIND 资讯金融终端，以截至 2021 年 12 月 31 日市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前 250 周，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计  $\beta_u$  为 0.6894。

### ⑤ 特定风险系数的确定

在确定折现率时考虑标的公司与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，得出特定风险系数  $\varepsilon = 2.10\%$ 。

### ⑥ 权益成本 $r_e$

将以上得到的各参数，代入公式  $r_e = r_f + \beta_u \times (r_m - r_f) + \varepsilon$ ，得到权益成本  $r_e = 2.78\% + 0.6894 \times (10.46\% - 2.78\%) + 2.10\% = 10.17\%$

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础，通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。代入公式：

$$\sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{Ra_i}{(1+r_a)^i} + \frac{Ra_{n+1}}{r_a(1+r_a)^n}$$

折现率估算结果为 13.27%。

(6) 利用资产评估机构的工作辅助开展商誉减值测试

根据风险提示第 8 号提示,利用资产评估机构的工作辅助开展商誉减值测试时,应聘请具有证券期货相关业务资格的资产评估机构,明确约定该工作用于商誉减值测试。

公司聘请具有证券期货相关业务资格的中联资产评估集团有限公司作为资产评估机构,出具了商誉减值测试涉及的包含商誉的相关资产组的《资产评估报告》(中联评报字(2022)第 213 号),公司在利用资产评估机构的工作成果时,确认资产评估机构的评估目的、评估基准日、评估假设、评估对象、评估范围、价值类型等与本次商誉减值测试相符。

2. 可回收金额与账面价值的确定基础是否保持一致

根据风险提示第 8 号提示,资产组或资产组组合的可回收金额与其账面价值的确定基础应保持一致,即二者应包括相同的资产和负债,且应按照与资产组或资产组组合内资产和负债一致的基础预测未来现金流量。

公司基于上述包含商誉的相关资产组范围估算资产组预计未来现金流量的现值,故可回收金额与账面价值的确定基础保持一致。

综上所述,公司 2021 年末未计提商誉减值准备合理。

**(二) 商誉减值测试中收入增长率、毛利率、期间费用率、折现率等参数选取依据与本次评估收益法中相关参数是否存在重大差异、差异原因及合理性**

商誉减值测试与本次评估收益法中相关参数对比

商誉减值测试中收入增长率、毛利率、期间费用率、折现率等参数选取依据与本次评估收益法中相关参数对比如下:

| 相关参数    | 本次商誉减值测试 |        |        |        |        | 本次评估收益法 |        |        |        |        |
|---------|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
|         | 2022 年   | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2022 年  | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 |
| 收入增长率   | 13.91%   | 9.51%  | 5.77%  | 3.30%  | 1.76%  | 13.91%  | 9.51%  | 5.77%  | 3.30%  | 1.76%  |
| 毛利率     | 7.24%    | 7.46%  | 7.65%  | 7.93%  | 8.08%  | 7.24%   | 7.46%  | 7.65%  | 7.93%  | 8.08%  |
| 销售费用/收入 | 1.43%    | 1.41%  | 1.41%  | 1.42%  | 1.41%  | 1.43%   | 1.41%  | 1.41%  | 1.42%  | 1.41%  |
| 管理费用/收入 | 0.45%    | 0.55%  | 0.43%  | 0.43%  | 0.43%  | 0.45%   | 0.55%  | 0.43%  | 0.43%  | 0.43%  |
| 折现率     | 13.27%   |        |        |        |        | 11.05%  |        |        |        |        |

由上所述，商誉减值测试中收入增长率、毛利率、期间费用率与本次评估收益法中相关参数均一致。折现率存在一定差异，系商誉减值测试中折现率适用 CAPM 模型，且为税前折现率，而本次评估收益法中折现率适用 WACC 模型，系税后折现率，故折现率存在差异具有合理性。

### (三) 核查意见

经核查，我们认为，

1. 公司 2021 年末商誉减值测试的过程与方法符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》以及风险提示第 8 号的规定，2021 年末未计提商誉减值准备合理；
2. 商誉减值测试中收入增长率、毛利率、期间费用率等参数选取依据与本次评估收益法中相关参数一致，折现率存在一定差异，具有合理性。

专此说明，请予察核。



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

李伟海



中国注册会计师：

郑宇青



二〇二二年五月三十日