证券代码:002841 证券简称:视源股份 公告编号:2018-082

广州视源电子科技股份有限公司关于公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广州视源电子科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年10月25日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(181380号)(以下简称“反馈意见”)的要求,本次发行可转换公司债券的保荐机构广发证券股份有限公司(以下简称“保荐机构”或“广发证券”)会同广州视源电子科技股份有限公司(以下简称“申请人”、“发行人”、“公司”或“视源股份”)、发行人律师北京市君合律师事务所(以下简称“律师”)、发行人会计师立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)等相关各方对反馈意见所列问题进行了逐项落实、核查,现对反馈意见作出如下回复,本回复中简称与《广州视源电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中的简称具有相同含义,其中涉及募集说明书的修改部分,已用楷体加粗予以标明,请审阅。本反馈意见的回复除特别说明外,金额均为人民币,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

一、重点问题

问题一:

申请人报告期内因远期外汇期末公允价值变动导致的公允价值变动收益存在大幅波动的情况,请申请人详细说明上述变动的具体原因,结合申请人的远期外汇头寸及市场走势情况说明相应业务是否存在重大风险,申请人是否具备相应的风险管理机制。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复:

一、申请人报告期内因远期外汇期末公允价值变动导致的公允价值变动收益存在大幅波动的情况,请申请人详细说明上述变动的具体原因

(一)公司外汇套期保值业务背景及基本策略

公司液晶显示主控板卡所用原材料中部分原材料如芯片需要支付美元进口,交互智能平板所用原材料中部分原材料如液晶屏(大)和液晶屏(大)OC需要支付美元进口。报告期内,公司对境外客户销售产品收到的美元金额小于进口原材料支付的美元金额,且随着业务规模的增长,美元付款额和美元收款额之间的差额越来越大。2015年和2016年美元对人民币汇率波动较大,且人民币总体处于贬值趋势。为规避和防范汇率大幅波动对公司经营造成的不利影响,控制外汇风险,公司自2016年开始开展外汇套期保值业务,与银行以签订远期结售汇合约方式锁定汇率风险,主要交易币种为美元。远期结售汇是指与银行签订远期结售汇合同,约定将来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限,到期再按照该远期结售汇合同约定的币种、金额、汇率办理结汇或售汇的业务。

公司外汇套期保值的基本策略是公司根据以外汇结算的采购业务和销售业务规模预测公司购汇敞口规模,结合外汇市场价格情况,使用衍生金融工具来锁定未来一定期限的汇率成本,以规避外汇市场价格波动风险,降低汇率波动对公司经营情况的影响。

(二)报告期内远期外汇期末公允价值变动情况

各资产负债表日,对已签订未到期的远期外汇买卖合约,公司根据银行在会计期末提供的当日远期外汇价格减远期外汇合约约定的锁汇价格之间的差额,与期末已签订未到期交收美元金额之间的乘积分别计入公允价值变动收益和衍生金融资产/衍生金融负债。

公司远期外汇公允价值变动导致的相关科目变动金额如下:

单位:万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
公允价值变动收益	1,955.96	-8,961.36	7,005.40	-
衍生金融资产	-	-7,005.40	7,005.40	-
衍生金融负债	-1,955.96	1,955.96	-	-

2016年度,公司公允价值变动收益为7,005.40万元,主要原因是公司的远期结售汇业务受到人民币贬值的影响,导致锁汇价格与未交割美元金额的乘积小于远期外汇价格与未交割美元金额的乘积,产生公允价值变动收益。2016年末,公司将结合实际业务中的购汇敞口规模,视汇率波动情况运用远期结售汇、货币掉期、外汇期权等方式择机进行外汇套期保值。

(三)远期外汇业务对公司净利润的影响

一方面,由于公司2016年度、2017年度签订的远期外汇合约期限较长,年末存在较多跨期的未交割远期外汇合约,因此需结合2016年度、2017年度来综合分析远期外汇业务对公司净利润的影响。如下表所示,受人民币汇率波动的影响,公司报告期间公允价值变动收益和投资收益波动较大,但总体来看,2016年度与2017年度远期外汇业务合计影响的净损益占合计净利润的比例为-2.13%,影响较小。

单位:万元

项目	影响投资收益金额	影响公允价值变动收益金额	合计影响利润金额①	当期净利润②	占比①/②
2016年度	2,705.76	7,005.40	9,711.16	74,207.48	13.09%
2017年度	-3,804.86	-8,961.36	-12,766.22	68,994.13	-18.50%
合计	-1,099.10	-1,955.96	-3,055.06	143,201.61	-2.13%

另一方面,由于公司锁汇金额是基于公司实际业务中以美元结算的采购进口规模大于销售出口规模而产生的购汇敞口规模,汇率变动对公司原材料采购成本的影响会与外汇套期保值业务损益形成一定的对冲效应,总体上有利于控制汇率变动对公司经营状况的影响。

综上所述,公司2018年对外汇套期保值业务的资金规模和锁汇期限进行了严格控制,强化了相关风险控制措施,截至本反馈意见回复出具之日,公司未持有尚未交割的远期外汇合约,公司外汇套期保值业务不存在重大风险。

三、申请人是否具备相应的风险管理机制

(一)金融衍生品交易管理机构和职责

公司财务中心资金管理部统一负责公司金融衍生品交易业务,公司已指定两位专员负责研究金融市场和汇率走势,每日跟踪外汇市场价格波动情况,持续评估公司的外汇风险敞口。两位专员均为财务、金融相关专业毕业,具有多年外汇风险管理相关工作经验,具备从事外汇风险管理工作的能力。

公司自开展外汇套期保值业务起,即成立专门工作小组,进行远期锁汇业务的研究和决策,小组成员中除两名专员外还包括公司总经理、副总经理、董事会秘书等公司高级管理人员。公司专门工作小组持续跟踪外汇市场价格波动情况,不定期结合金融市场行情对外汇套期保值交易计划进行讨论分析,及时修正对汇率走势的判断并调整相应锁汇策略。必要时,公司还会咨询第三方专业金融机构相关意见。

(二)金融衍生品交易业务内部控制制度

公司于2015年2月10日召开的第二届董事会第二次会议审议通过了《关于审议〈金融衍生品交易业务内部控制制度的议案〉》,制定了风险评估、内部审批、后续管理等风险管理措施与业务流程。公司外汇套期保值业务相关内部控制流程如下:

1、比较、询价:进行金融衍生品交易前,由金融衍生品专门工作小组在多个市场与多种产品之间进行比较、询价。

2、风险评估、提出交易计划:金融衍生品专门工作小组负责评估金融衍生品的交易风险,分析金融衍生品交易的可行性与必要性,提出开展金融衍生品的交易计划。

3、审批:金融衍生品专门工作小组将交易计划报送公司财务部门,填写锁汇申请单进行金融衍生品交易申请。公司财务部门对该计划进行审查,经财务总监同意后,提交公司董事长批准。

公司董事会在最近一期经审计净资产的30%(含30%)的权限内,每年度审议批准公司金融衍生品交易总额度。公司或子公司可在经董事会审批的交易总额度内进行操作。对超出董事会权限范围的金融衍生品交易,经公司董事会审议通过、独立董事发表专项意见,并提交股东大会审议通过后,方可执行。

4、签署协议:在公司董事会或股东大会批准的交易计划范围内,金融衍生品专门工作小组负责与交易对手签署相应的法律文件并妥善保管。

5、跟踪评估:金融衍生品专门工作小组持续跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值的变化,及时评估金融衍生品的风险敞口。

6、披露:在定期报告中对已经开展的金融衍生品投资相关信息予以披露。

(三)外汇套期保值业务风险强化管理措施

2017年,受人民币升值影响,公司外汇套期保值业务损失较大,公司内部针对2017年外汇套期保值业务实施情况进行了专项会议总结,强化了对外汇套期保值业务的风险控制,具体措施如下:

1、遵循锁定汇率风险、套期保值的原则,不做投机性交易操作,加强套期保值业务与公司主营业务的匹配性;

2、严格控制外汇套期保值的资金规模,规定锁汇额度不能超过当月购汇敞口预算金额的50%;

3、严格控制外汇套期保值的期限,规定锁汇期限不超过6个月;

2018年,公司对外汇套期保值业务的资金规模和锁汇期限进行了严格控制,强化了外汇套期保值业务风险控制措施,有利于降低公司远期外汇业务风险。

综上所述,申请人制定了较完善的金融衍生品交易业务内部控制制度,报告期内公司的外汇套期保值事项已履行了必要的审批程序,相关内部控制制度执行情况良好,具备相应的风险管理机制。

四、保荐机构和会计师核查意见

保荐机构和会计师访谈了公司管理层及负责外汇套期保值业务的相关人员;查阅了申请人《金融衍生品交易业务内部控制制度》、相关董事会及股东大会会议文件;查阅了申请人外汇套期保值相关协议、外汇套期保值交易台账等资料,复核了外汇套期保值业务的相关会计处理,并对相关损益进行了重新测算。

经核查,保荐机构和会计师认为报告期各期,申请人远期外汇公允价值变动较大主要是美元对人民币的汇率波动较大所致。申请人进行外汇套期保值是以具体经营业务为依托,以规避和防范外汇风险为目的。公司制定并严格履行相关内部控制制度,具备相应的风险管理机制,相应业务不存在重大风险。

问题二:

申请人2016、2017年度营业收入分别为82.37亿元、108.68亿元,同期净利润分别为7.42亿元和6.90亿元。报告期内申请人主要产品液晶显示主控板卡的毛利率逐年下降,从16.46%下降到11.74%。请申请人详细说明:(1)2017年营业收入上升同时净利润下降的具体原因,申请人所处行业是否存在竞争加剧、盈利能力下滑等市场风险;(2)液晶显示主控板卡毛利率逐年下降的原因及合理性,申请人未来拟采取的应对措施;(3)申请人主要产品的原材料中包含的芯片种类、采购来源、价格走势、厂商供应情况,未来是否受到贸易摩擦的不利影响。

请保荐机构发表核查意见。

回复:

一、2017年营业收入上升同时净利润下降的具体原因,申请人所处行业是否存在竞争加剧、盈利能力下滑等市场风险

(一)2017年营业收入上升同时净利润下降的具体原因

2017年,公司营业收入为1,086,760.80万元,较上年增幅31.92%,净利润为68,994.13万元,较上年降幅7.03%,公司营业收入增长同时净利润有所下降的主要是公司2017年主营业务毛利率较上年度有所下降和公司外汇套期保值业务损益波动导致。

1、2017年主营业务毛利率有所下降

申请人报告期内原材料成本占主营业务成本比例在90%左右,公司主要产品毛利率的变动受其原材料价格变动影响较大。2017年,申请人的主要原材料芯片、PCB、分立器件和液晶屏等采购价格有所上涨,导致申请人主要产品单位材料成本的涨幅高于单位销售价格的涨幅,2017年公司液晶显示主控板卡和交互智能平板毛利率均有所下降。2017年,申请人主营业务毛利额为210,794.52万元,较2016年增长26.16%,低于营业收入31.92%的涨幅。2018年1-9月,公司主营业务毛利率为20.79%,较2017年度毛利率有所回升。

2、外汇套期保值业务损益波动

2016年人民币整体呈贬值趋势,申请人的外汇套期保值业务收益较好,所产生的投资收益和公允价值变动收益共计9,711.16万元。而2017年受人民币升值影响,申请人外汇套期保值业务产生的投资损失和公允价值变动损失共计12,766.21万元,对公司当期净利润影响较大。

剔除2016年、2017年申请人外汇套期保值损益影响,申请人主要利润表项目2017年度较2016年度的变化情况如下表所示:

单位:万元

项目	剔除外汇套期保值损益前			剔除外汇套期保值损益后		
	2017年度		2016年度	2017年度		2016年度
	金额	增长率(%)	金额	金额	增长率(%)	金额
一、营业收入	1,086,760.80	31.92	823,794.16	1,086,760.80	31.92	823,794.16
减:营业成本	869,550.63	33.24	652,632.00	869,550.63	33.24	652,632.00
税金及附加	4,319.06	60.15	2,696.85	4,319.06	60.15	2,696.85
销售费用	50,317.87	33.73	37,626.29	50,317.87	33.73	37,626.29
管理费用	84,790.82	52.91	55,453.06	84,790.82	52.91	55,453.06
财务费用	-4,002.62	-221.57	3,292.35	-4,002.62	-221.57	3,292.35
资产减值损失	4,882.93	16.02	4,208.75	4,882.93	16.02	4,208.75
加:公允价值变动收益	-8,961.36	-227.92	7,005.40	-	-	-
投资收益	2,990.85	-59.65	7,411.98	6,795.71	44.40	4,706.22
资产处置收益	131.07	1,970.69	6.33	131.07	1,970.62	6.33
其他收益	4,908.25	-	-	4,908.25	-	-
二、营业利润	75,970.92	-7.70	82,308.57	88,737.13	22.23	72,597.41
加:营业外收入	1,569.74	-49.24	3,092.75	1,569.74	-49.24	3,092.75
减:营业外支出	764.32	55.02	493.04	764.32	55.02	493.04
三、利润总额	76,776.34	-9.58	84,908.28	89,542.55	19.08	75,197.12
减:所得税费用	7,782.21	-27.27	10,700.80	9,697.14	4.90	9,244.13
四、净利润	68,994.13	-7.03	74,207.48	79,845.41	21.06	65,952.99

如上表所示,若剔除2016年、2017年申请人外汇套期保值损益的影响,申请人2017年净利润较上年增幅21.06%。2018年,公司已对外汇套期保值业务的资金规模进行了严格控制,公司2018年1-6月因外汇套期保值业务导致的投资收益为-2,659.90万元,公允价值变动收益为1,955.96万元,合计净损益为-703.94万元,对公司当期净利润影响较小。

综上所述,申请人2017年营业收入较2016年增长31.92%,而净利润下滑的主要原因是申请人2017年主营业务毛利率有所下降和外汇套期保值业务损益波动所致。2018年1-9月,公司主营业务毛利率为20.79%,较2017年度毛利率有所回升,且公司2018年已对外汇套期保值业务的资金规模进行了严格控制,外汇套期保值业务相关损益对公司经营成果影响较小。

(二)申请人所处行业是否存在竞争加剧、盈利能力下滑等市场风险

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司液晶显示主控板卡和交互智能平板收入合计占比公司当期主营业务收入的比例分别为94.94%、94.63%、92.44%和90.91%,申请人收入主要来源于液晶显示主控板卡和交互智能平板产品的销售收入,所处行业主要为液晶显示主控板卡行业及交互智能平板行业。

1、液晶显示主控板卡行业

公司液晶显示主控板卡主要应用于全球各种功能的液晶电视。据IHS Markit统计,2015年、2016年、2017年及2018年上半年,全球液晶电视出货量分别为22,433.46万台、22,150.35万台、21,350.43万台和9,798.32万台,全球液晶电视出货量略有下滑但较为稳定;凭借公司的竞争优势,2015年、2016年、2017年及2018年上半年,公司用于液晶电视的液晶电视主控板卡销量分别为5,217.98万片、6,021.55万片、6,040.68万片和3,503.34万片,分别占各期全球出货的液晶电视所使用的主控板卡数量的比例为23.26%、27.18%、28.29%和35.75%,占比逐年上升。

从毛利率来看,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司液晶显示主控板卡毛利率分别为16.46%、14.82%、12.97%和12.14%,受部分原材料价格上涨因素影响,毛利率略有下滑。但从营业收入及毛利额来看,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司液晶显示主控板卡收入分别为380,952.79万元、471,465.78万元、549,460.83万元和608,994.75万元,毛利额分别为62,687.39万元、69,880.12万元、71,270.53万元和73,928.36万元,2015年至2017年液晶显示主控板卡收入及毛利额逐年上涨,公司液晶显示主控板卡产品盈利能力良好。

综上判断,申请人液晶显示主控板卡的市场份额逐年上升,所处液晶显示主控板卡行业竞争加剧的风险较小,盈利能力下滑的风险较小。

2、交互智能平板行业

公司交互智能平板——希沃系列教育用显示产品和MAXHUB系列会议用显示产品广泛应用于教育、会议、媒体、广告、交通、金融、酒店、医疗等众多的商用显示领域。2015年、2016年、2017年和2018年1-6月,公司交互智能平板销量分别为166,271台、288,289台、399,998台和189,589台。根据奥维云网的统计,报告期内,国内交互平板行业市场按销量统计的占有率前五名情况如下:

序号	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	产品名称	占有率	产品名称	占有率	产品名称	占有率	产品名称	占有率
1	希沃	37.9%	希沃	35.3%	希沃	32.0%	希沃	26.6%
2	鸿合	20.0%	鸿合	20.3%	鸿合	22.2%	鸿合	22.2%
3	长虹	11.0%	长虹	11.1%	长虹	10.6%	长虹	12.3%
4	中电数码	6.6%	海信	6.1%	创维	6.2%	创维	6.6%
5	海信	6.6%	中电数码	5.6%	中电数码	5.9%	中电数码	5.3%
合计	-	82.1%	-	78.4%	-	76.9%	-	73.0%

由上表所示,交互智能平板前五大品牌产品市场份额变化不大,市场竞争格局较为稳定,凭借公司的竞争优势,公司交互智能平板报告期内均位居国内交互平板行业销量第一。

从营业收入及毛利额来看,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司交互智能平板收入分别为187,531.78万元、304,128.60万元、449,072.64万元和478,997.83万元,毛利额分别为46,821.95万元、88,976.54万元、126,115.28万元和147,569.60万元,2015年至2017年交互智能平板收入及毛利额逐年上涨。从毛利率来看,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司交互智能平板毛利率分别为24.97%、29.26%、28.08%和30.81%,毛利率水平较高且较为稳定。

综上判断,申请人所处交互智能平板行业竞争加剧的风险较小,盈利能力下滑的风险较小。

二、液晶显示主控板卡毛利率逐年下降的原因及合理性,申请人未来拟采取的应对措施

(一)液晶显示主控板卡毛利率逐年下降的原因及合理性

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,液晶显示主控板卡毛利率情况如下:

单位:元/片

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动幅度(%)	数值	变动幅度(%)	数值	变动幅度(%)	数值
单位销售价格	101.00	14.12	88.50	15.75	76.45	9.74	69.67
单位销售成本	88.74	15.21	77.02	18.26	65.12	11.88	58.21
其中:单位材料成本	80.25	16.43	68.92	20.80	57.06	12.74	50.61
单位委外加工成本	8.49	4.82	8.10	0.36	8.07	6.15	7.60
毛利率	12.14%	-0.83	12.97%	-1.85	14.82%	-1.63	16.46%

注:毛利率各期变动幅度=本期毛利率-上期毛利率

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人液晶显示主控板卡毛利率分别为16.46%、14.82%、12.97%和12.14%。如下表所示,公司与同行业可比公司达华智能的板卡毛利率变动趋势一致,毛利率呈小幅下降趋势。

单位:%

公司	项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
视源股份	液晶显示主控板卡毛利率	12.14	12.97	14.82	16.46
达华智能	电视机主板及机顶盒毛利率	未披露	8.32	8.91	13.37

报告期各期,公司液晶显示主控板卡毛利率逐年下降主要是原材料单位采购成本上升所致。报告期内公司原材料成本占主营业务成本比例在90%左右,公司主要产品毛利率的变动受其原材料价格变动影响较大。2016年、2017年和2018年1-9月,液晶显示主控板卡单位材料成本较上年分别增长了12.74%、20.80%和16.43%,导致液晶显示主控板卡的单位销售成本涨幅较大。

公司液晶显示主控板卡的主要原材料包括芯片、PCB和分立器件等,其中芯片的采购主要来源于进口,报告期内部分原材料供应紧缺及受人民币汇率不利波动的影响导致公司液晶显示主控板卡单位采购成本呈上升趋势。

1、芯片单位采购成本

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人液晶显示主控板卡芯片采购单价情况如下:

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
采购金额(万元)	355,578.69	305,465.72	233,067.76	171,916.94
采购数量(万件)	97,571.05	94,393.19	79,554.41	65,383.44
平均采购单价(元/件)	3.64	3.24	2.93	2.63

2016年度,人民币整体仍呈贬值趋势,中国人民银行美元兑人民币中间价由2015年末6.4936上升至2016年末6.9370,公司芯片的平均单位采购成本随之上升。

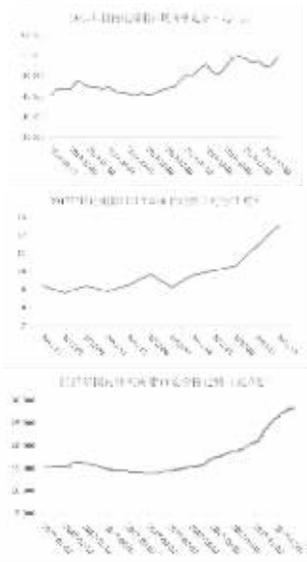
2017年度、2018年1-9月,公司芯片单位采购成本上涨主要是存储芯片价格上涨所致。存储芯片的主要功能是存储数据,并在运行过程中高速、自动地完成数据的存入和读取,为公司液晶显示主控板卡的重要芯片类型。存储芯片价格上涨的主要原因为:一方面,2016年下半年开始,存储芯片行业供给逐步向汽车电子、工业控制电子等新兴市场需求倾斜,消费类电子行业的存储芯片供给相对紧缺,导致存储芯片单位采购价格上涨。另一方面,存储芯片行业的部分大厂商产能升级转换,而存储芯片研发设计及生产周期较长,导致存储芯片供给有所下降。

2、PCB单位采购成本

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人PCB采购单价情况如下:

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
采购金额(万元)	62,314.70	58,440.35	45,691.10	34,423.72
采购数量(万件)	7,859.40	9,117.57	7,138.70	5,896.73
平均采购单价(元/件)	7.93	6.41	6.40	5.84

PCB的主要原材料主要包括覆铜板、铜箔、环氧树脂、玻璃纤维布和木浆纸等,其中铜箔是制造覆铜板最主要的原材料,铜箔的价格受铜的价格影响较大。2017年,PCB行业上游铜箔、玻璃纤维布、环氧树脂等原材料价格不断攀升,下游PCB生产厂商为覆盖成本,保证盈利水平,相应上调PCB价格,导致PCB单位采购成本有所上涨。



注:数据来源于wind

3、分立器件单位采购成本

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人分立器件采购单价情况如下:

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
采购金额(万元)	210,916.93	154,954.25	123,675.62	95,368.81
采购数量(万件)	3,627,454.20	3,708,028.58	2,914,688.36	2,454,570.28
平均采购单价(元/件)	0.0581	0.0418	0.0424	0.0389

2015年至2017年,申请人分立器件单位采购成本相对较稳定,2017年末至2018年6月,由于电容厂商供给呈现由消费类市场向车载市场转移趋势,分立器件中陶瓷电容供应紧缺价格持续上涨,导致分立器件单位采购成本上涨较多,进一步拉高了公司液晶显示主控板卡单位材料成本。

综上所述,报告期各期,公司液晶显示主控板卡毛利率逐年下降主要是原材料单位采购成本上升所致。

(二)申请人未来拟采取的应对措施

1、加大研发投入,积极推动技术降本

公司自成立以来重视研发创新,每年不断加大研发投入和技术创新力度。截至2018年6月末,公司员工人数超过3,200人,其中技术人员占公司员工总数60%以上。2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司研发费用投入分别为22,046.30万元、31,597.62万元、49,382.60万元和51,644.97万元,占当年营业收入的比重分别为3.68%、3.84%、4.54%和4.30%。面对成本上升的压力,未来公司将继续加大研发投入,通过优化产品工艺流程和技术创新降低生产成本。

2、发挥供应链整合能力,寻求新供应商资源导入

公司通过供应链关系管理系统(SRM)采购原材料,持续跟踪上游原材料市场价格的变动情况,发挥供应链管理优势,把控原材料采购成本。一方面,对于供应紧缺、价格上涨较多的原材料,公司适当采取策略备货措施以降低原材料成本上升对公司经营的影响;另一方面,公司拥有规模化采购优势,已积极与供应商协商降低原材料价格或延缓价格上涨速度,同时,公司将寻求与引进新供应商资源,降低原材料采购成本。

3、加快产品更新迭代,培育新的利润增长点

目前全球液晶电视市场发展整体放缓,但出货量总体保持稳定,为降低公司传统板卡业务成长性风险,一方面,公司将加强技术创新,加快现有产品更新迭代。板卡业务方面,液晶显示主控板卡正不断向网络化、智能化方向发展,公司不断推出新型互联网智能电视板卡产品,智能电视板卡数量占比持续提升,带动板卡业务收入进一步增长。平板业务方面,公司交互智能平板业务发展迅速,未来公司将加大软硬件研发,加快产品迭代。另一方面,公司积极培育与布局新的利润增长点,基于原有业务技术积累,发展智能控制组件切入白色家电市场,未来还将在健康医疗、汽车电子、工业自动化等领域培育新的利润增长点。

三、申请人主要产品的原材料中包含的芯片种类、采购来源、价格走势、厂商供应情况,未来是否受到贸易摩擦的不利影响

(一)芯片采购种类

公司采购的芯片主要用于液晶显示主控板卡产品,液晶显示主控板卡所用芯片包含了主芯片及辅助芯片,生产一个液晶显示主控板卡通常需要使用一个主芯片,并根据板卡功能和集成情况使用若干个辅助芯片。主芯片为公司液晶显示主控板卡的核心处理芯片,集成了视频解码、图像处理、音频和视频信号处理等功能。辅助芯片包括存储芯片、电源管理芯片、射频芯片和音频芯片等。主芯片与存储芯片为公司液晶显示主控板卡产品所需的主要芯片类型,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,该两类芯片采购总额占液晶显示主控板卡芯片采购总额的比例分别为80.93%、82.51%、82.13%和84.85%。

除液晶显示主控板卡外,公司交互智能平板产品也需采购芯片,芯片类型主要为中央处理器CPU。公司交互智能平板产品主要原材料为液晶屏、液晶显示主控板卡、触摸框和电脑模块等,公司为降低产品成本,除直接采购包含CPU的电脑模块外,也通过单独采购CPU与不包含CPU的电脑模块,加工组装成电脑模块。

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司采购的芯片种类具体情况如下:

芯片类型	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)
液晶显示主控板卡芯片								
主芯片	170,062.21	47.83	160,278.74	52.47	153,095.93	65.69	116,713.49	67.89
存储芯片	131,636.38	37.02	90,598.23	29.66	39,196.69	16.82	22,410.78	13.04
电源管理芯片	18,745.42	5.27	17,911.23	5.86	15,244.25	6.54	12,430.82	7.23
射频芯片	9,982.87	2.81	10,266.48	3.36	10,146.81	4.35	8,503.05	4.95
音频芯片	9,040.65	2.54	8,527.82	2.79	8,247.04	3.54	7,249.24	4.22
其他	16,111.15	4.53	17,883.22	5.85	7,137.05	3.06	4,609.56	2.68
合计	355,578.69	100.00	305,465.72	100.00	233,067.76	100.00	171,916.94	100.00
交互智能平板芯片								
CPU	49,997.17	100.00	29,221.22	100.00	19,095.36	100.00	6,529.30	100.00
合计	49,997.17	100.00	29,221.22	100.00	19,095.36	100.00	6,529.30	100.00

(二)芯片采购来源

申请人采购的芯片主要来源于台湾地区、中国大陆、越南和韩国,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,公司采购的芯片原产地如下:

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)
台湾地区	189,331.02	46.68	167,908.75	50.17	167,445.49	66.40	126,731.61	71.02
中国大陆	131,520.42	32.43	90,943.53	27.17	42,453.08	16.84	28,855.04	16.17
越南	37,784.84	9.32	28,869.75	8.63	1,733.12	0.69	1,435.85	0.80
韩国	25,252.47	6.23	25,027.58	7.48	11,685.59	4.63	6,108.90	3.42
菲律宾	3,859.73	0.95	9,223.07	2.76	2,213.34	0.88	1,301.56	0.73
美国	3,003.49	0.74	5,561.91	1.66	995.20	0.39	339.93	0.19
日本	5,282.05	1.30	5,548.68	1.66	7,274.91	2.89	7,600.77	4.26
马来西亚	8,866.88	2.19	588.60	0.18	17,675.61	7.01	5,211.64	2.92
其他	674.96	0.17	1,015.09	0.30	686.77	0.27	860.96	0.48
合计	405,575.86	100.00	334,686.94	100.00	252,163.12	100.00	178,446.24	100.00

如上表所示,台湾地区及中国大陆为申请人采购芯片的主要原产地,2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,来源于该两地的芯片采购额合计占芯片采购总额比例分别为87.19%、83.24%、77.34%和79.11%。

(三)芯片采购价格走势

公司采购的芯片型号众多,不同类别不同规格型号的芯片采购单价差异较大。公司采购的芯片主要用于液晶显示主控板卡产品,如下表所示,报告期内,公司液晶显示主控板卡芯片的平均采购单价整体呈上升趋势。

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
采购金额(万元)	355,578.69	305,465.72	233,067.76	171,916.94
采购数量(万件)	97,571.05	94,393.19	79,554.41	65,383.44
平均采购单价(元/件)	3.64	3.24	2.93	2.63

申请人采购金额较大的芯片类型主要为液晶显示主控板卡主芯片和存储芯片。其中,存储芯片受结构性缺货影响最近一年一期的采购单价上涨较多。存储芯片应用领域较为广泛,近年来随着新能源汽车和工业智能的兴起,存储芯片行业调整产品结构,存储芯片供给逐步向汽车电子、工业控制电子等附加值较高的新兴市场需求倾斜,消费类电子行业的存储芯片供给相对紧缺,导致存储芯片单位采购价格上涨。

(四)芯片采购的厂商供应情况

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人的芯片采购总额分别为178,446.24万元、252,163.12万元、334,686.94万元和405,575.86万元。2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人向前五名芯片供应商采购芯片的情况如下表所示:

单位:万元

期间	前五大芯片供应商采购金额	占芯片采购总额比例(%)	占采购总额比例(%)
2018年1-9月	280,833.64	69.24	27.40
2017年度	227,810.62	68.07	26.69
2016年度	177,643.64	70.45	28.08
2015年度	126,629.99	70.96	28.22

注:受同一实际控制人控制的供应商合并计算采购额,下同。

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月,申请人向前五名芯片供应商采购芯片的金额分别为126,629.99万元、177,643.64万元、227,810.62万元和280,833.64万元。其中,公司向第一大供应商采购芯片的总额分别为88,771.89万元、113,771.15万元、105,953.82万元和93,232.31万元,占公司芯片采购总额的比例分别为49.75%、45.12%、31.66%和22.99%,占比逐年降低,申请人芯片采购不存在单一供应商依赖情况。

报告期内,申请人的前五大芯片供应商主要为香港地区和台湾地区的芯片代理商,其代理的芯片品牌主要包括MStar晨星(台湾地区)、SAMSUNG三星(韩国)、Amlogic晶晨(中国大陆)、RDA锐迪科(中国大陆)、TOSHIBA东芝(日本)等品牌,其品牌所属地主要为台湾地区、韩国、中国大陆和日本。

(五)未来是否受到贸易摩擦的不利影响

目前贸易摩擦主要集中在中美贸易摩擦,2018年以来,中美贸易摩擦不断。

1、中美贸易摩擦近期进展

2018年6月15日,美国政府发布了加征关税的商品清单,将从中国进口的约500亿美元商品加征25%的关税。征税清单包含两部分,第一是基于美国贸易代表办公室于2018年4月3日发布的清单上约340亿美元的商品,自7月6日起正式实施;第二是301条款中确认的受益于中国工业政策(包括“中国制造2025”)约160亿美元的商品,自8月23日起正式实施。

2018年6月16日,中国政府宣布对原产于美国的659项约500亿美元进口商品加征25%的关税,征税清单包含两部分,第一批为对原产于美国的大豆等农产品、汽车、水产品等545项约340亿美元商品对等加征25%关税,自7月6日起正式实施。第二批为对自美进口的化工品、医疗设备、能源产品等114项约160亿美元商品加征25%的进口关税。

2018年7月11日,美国政府发布了对从中国进口的约2,000亿美元商品加征10%关税措施。2018年8月2日,美国政府宣布拟对7月10日的2,000亿美元产品清单的加征关税税率从10%提高至25%。

2018年8月3日,中国政府对美国加征关税行为作出回应,决定对原产自美国的5,207个税目约600亿美元进口产品按照四档不同税率加征关税。

2018年9月18日,美国政府宣布实施对从中国进口的约2,000亿美元商品加征关税的措施,自2018年9月24日起加征10%关税,2019年1月1日起加征关税税率提高到25%。

2018年9月18日,中国政府宣布对8月3日公布的对美加征关税商品清单的商品,自2018年9月24日起加征关税,对其附件1所列2493个税目商品、附件2所列1078个税目商品加征10%的关税,对其附件3所列974个税目商品、附件4所列662个税目商品加征5%的关税。

2、中美贸易摩擦对公司芯片进口的影响

第一,通过查询中国商务部及国务院