证券代码：002861 证券简称：瀛通通讯 公告编号：2019-053

瀛通通讯股份有限公司关于对2018年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

瀛通通讯股份有限公司（以下简称"公司"、"瀛通通讯"或"瀛通公司"）于2019年6月10日收到深圳证券交易所发来《关于对瀛通通讯股份有限公司2018年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第335号，以下简称"问询函"），要求公司就相关问题进行说明。收到问询函后，公司及时组织人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查及落实，现将回复的内容公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入89,644.84万元，同比增长24.22%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称"净利润"）6,449.01万元，同比减少24.83%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称"扣非后净利润"）5,557.90万元，同比减少24.26%。同时，你公司经营活动产生的现金流量净额为744.93万元，同比减少88.44%，你公司解释主要是印度瀛通公司销售额扩大，加之运输周期较长占用了较多的营运资金。

（一）请结合营业收入结构变化、成本费用变动情况、盈利能力、同行业可比公司情况等因素，详细说明公司净利润、扣非后净利润变动趋势与营业收入变动趋势相背离的原因及合理性。

【回复】

2018年公司营业收入较上年同期增长24.22%，净利润、扣非后净利润较上年同期分别下降了24.83%、24.26%，公司净利润、扣非后净利润变动趋势与营业收入变动趋势相背离的原因如下：

1. 营业收入结构及营业成本变化

公司营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年	2017年	增幅
主营业务收入	89,056.84	71,586.63	24.40%
其他业务收入	588.00	582.21	0.99%
营业收入合计	89,644.84	72,168.84	24.22%

公司营业成本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年	2017年	增幅
主营业务成本	66,570.05	49,779.28	33.73%
其他业务成本	450.13	437.95	2.78%
营业成本合计	67,020.18	50,217.23	33.46%

2018年营业收入较上年同期增长了24.22%，其中主营业务增长了24.40%，其他业务收入增长了0.99%；2018年营业成本较上年同期增长了33.46%，其中主营业务成本增长了33.73%，其他业务成本增长了2.78%。

主营业务收入结构如下表所示：

单位：万元

分类	2018年 营业收入	2018年 占比	2017年 营业收入	2017年 占比	增幅
声学零件	48,191.23	54.11%	54,430.09	76.03%	-11.46%
耳机产品	18,938.05	21.27%	2,221.46	3.10%	752.50%
数据线及其他	21,927.56	24.62%	14,935.08	20.86%	46.82%
合计	89,056.84	100.00%	71,586.63	100.00%	24.40%

主营业务成本构成如下表所示：

单位：万元

分类	2018年 营业成本	2018年 占比	2017年 营业成本	2017年 占比	增幅
声学零件	31,285.59	47.00%	33,084.24	66.46%	-5.44%
耳机产品	15,414.12	23.15%	2,576.70	5.18%	498.21%
数据线及其他	19,870.34	29.85%	14,118.34	28.36%	40.74%
合计	66,570.05	100.00%	49,779.28	100.00%	33.73%

2018年主营业务收入较上年同期增长了24.40%，其中声学零件收入同比减少11.46%；耳机产品收入同比增加752.50%，数据线及其他产品收入同比增加46.82%。

综上所述，公司耳机产品及数据线产品收入占比相对于去年同期大幅度上升，导致了耳机产品及数据线毛利率水平对公司净利率影响加大。声学零件收入占比相对于去年同期下降11.46%，其毛利润下滑对公司净利率的影响较大。

2. 盈利能力

公司各类产品毛利润及毛利率水平如下表所示：

单位：万元

分类	2018年 毛利润	2018年 毛利率	2017年 毛利润	2017年 毛利率	增加额	增幅
声学零件	16,905.64	35.08%	21,345.85	39.22%	-4,440.21	-20.80%
耳机产品	3,523.93	18.61%	-355.24	-15.99%	3,879.17	1,091.99%
数据线及其他	2,057.22	9.38%	816.74	5.47%	1,240.48	151.88%
合计	22,486.79	25.25%	21,807.35	30.46%	679.44	3.12%

公司的主营业务收入同比增长17,470.22万元，但毛利润仅增加679.44万元，主要原因为：

(1) 声学零件作为收入占比及毛利率水平最高的产品，收入较去年同期下降11.46%，毛利率水平较去年同期下降4.14%，毛利润减少4,440.21万元，对公司整体毛利率水平产生了较大影响。声学零件收入下降的主要原因是声学产品从传统有线产品逐步向无线化产品转型，产品价格下滑以及部分客户采购减少。

(2) 耳机产品收入同比增长16,716.59万元，毛利润增加3,879.17万元，是报告期内公司收入及毛利润主要增长来源；但耳机产品毛利率为18.61%，大幅低于声学零件35.08%的毛利率水平。耳机产品收入大幅度上升主要是公司前期在耳机产品领域重点布局，报告期内形成了较大营业收入并取得了一定的效益所致。

(3) 数据线及其他产品收入同比增长46.82%，毛利润增加1,240.48万元，但毛利率仅为9.38%，远低于公司整体毛利率水平。数据线收入增长主要是瀛通（印度）电子科技有限公司（以下简称"印度瀛通"）销售额扩大。数据线产品毛利率水平较低主要原因为：印度卢比报告期内贬值，印度瀛通设立时间较短、工人的熟练程度不足，且尚未能够形成规模化生产。

综上所述，公司整体毛利率从30.46%下降至25.25%的主要原因是：声学零件的毛利率和收入水平下降，耳机产品、数据线及其他毛利率水平较低的产品收入增长较快，降低了公司整体的毛利率水平。

3. 期间费用变动

单位：万元

项目	2018年	2017年	增加额	增幅
销售费用	2,373.86	1,812.12	561.74	31.00%
管理费用	8,570.76	5,934.69	2,636.07	44.42%
研发费用	4,367.40	4,019.08	348.32	8.67%
财务费用	-590.20	976.35	-1,566.55	-160.45%
合计	14,721.82	12,742.24	1,979.58	15.54%
占收入比	16.42%	17.66%	–	-1.23%

(1) 销售费用

2018年较上年同期增加561.74万元，增幅为31.00%，主要原因是随着公司营业收入的增加，业务人员的工资、业务经费、运输费用、办公费用等增加所致。

(2) 管理及研发费用

报告期内，公司管理费用较上年增加2,636.07万元，增幅为44.42%；研发费用较上年增加348.32万元，增幅为8.67%。主要原因是2018年属于公司战略调整及产品转型之年，公司招聘了大量的国际化管理及研发人才，工资等支出较上年大幅增加所致（比上年同期增加48.46%）。

(3) 财务费用

2018年较上年同期减少1,566.55万元，减幅为160.45%。主要原因是2018年美元升值使公司产生汇兑收益397.16万元，而上年同期美元贬值使公司产生汇兑损失1,161.67万元。

综上所述，2018年期间费用较上年同期增长了1,979.58万元，其中销售费用、管理费用增幅较大。

4. 资产减值损失变动

单位：万元

项目	2018年	2017年	增加额	增幅
资产减值损失	912.10	286.54	625.56	218.32%

资产减值损失：2018年较上年同期增加625.56万元，增幅为218.32%，其中计提坏账损失较上年增加299.26万元，计提的存货跌价损失较上年增加326.30万元。

5. 同行业可比公司情况

同行业可比公司收入及净利润情况如下表所示：

单位：亿元

公司名称	收入 2018年	收入 2017年	收入 增幅	净利润 2018年	净利润 2017年	净利润 增幅
得润电子	74.54	58.51	27.40%	2.61	1.75	49.37%
立讯精密	358.50	228.26	57.06%	27.23	16.91	61.05%
歌尔股份	237.51	255.36	-6.99%	8.68	21.39	-59.44%
瀛通通讯	8.96	7.22	24.22%	0.64	0.86	-24.83%

可比产品收入及毛利率变动情况如下表所示：

单位：亿元

公司名称	可比产品	收入 2018年	收入 2017年	收入 变动比率	毛利率 2018年	毛利率 2017年	毛利率 变动比率
得润电子	家电与消费类电子	38.75	33.73	14.88%	13.72%	14.56%	-0.84%
立讯精密	通讯互联产品及精密组件	21.52	16.56	30.03%	20.82%	21.63%	-0.81%
歌尔股份	智能声学整机	68.13	54.62	24.73%	12.61%	14.73%	-2.12%
瀛通通讯	声学零件、耳机产品、数据线及其他	8.96	7.22	24.22%	25.25%	30.46%	-5.21%

得润电子（指：深圳市得润电子股份有限公司）2018年收入同比上升27.40%，净利润同比上升49.37%，整体毛利率水平为14.02%，毛利率同比下滑0.73%；得润电子与公司可比产品为得润电子的家电与消费类电子，该产品的毛利率为13.72%，毛利率同比下滑0.84%。

歌尔股份（指：歌尔股份有限公司）2018年收入同比下滑6.99%；整体毛利率为18.86%，同比下滑3.21%；净利润同比下滑59.44%。歌尔股份与公司可比产品为歌尔股份智能声学整机，智能声学整机毛利率为12.61%，同比下滑2.12%。

立讯精密（指：立讯精密工业股份有限公司）2018年收入同比上升57.06%，净利润同比上升61.05%。虽然立讯精密与公司生产均涉及消费性电子产品，但立讯精密产品类别众多，数据直接可比性较弱。

通过对比可以发现，相关产品毛利率水平通常不高，公司耳机产品毛利率水平符合行业一般水平，数据线产品毛利率水平较低主要原因为：印度卢比报告期内贬值，印度瀛通设立时间较短、工人的熟练程度不足，且尚未能够形成规模化生产，毛利率水平尚有上升空间。

由于公司与上述同行业可比公司发展阶段、公司规模不尽相同，期间费用率可比性弱。

综上分析，2018年营业收入虽然增加了24.22%，但因产品结构发生较大变化，毛利率存在一定下滑；同时由于公司战略调整，招聘了较多的管理及研发人员，期间费用大幅增加，致使公司出现净利润、扣非后净利润变动趋势与营业收入变动趋势相背离的现象，与同行业可比公司变动情况基本一致，该情况是合理的。

（二）请结合各类业务收款模式、应收应付款项变化情况、收入确认政策和印度瀛通公司经营情况等因素，说明净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性，并说明本期经营活动产生的现金流量净额较上期降幅较大的原因及合理性。

【回复】

1. 净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因分析

(1) 业务收款模式

公司业务采用直接销售的模式，业务收款模式为：达到信用期限后客户直接通过银行汇款或银行承兑汇票方式支付。报告期内，公司对声学零件客户业务收款模式未发生改变，即月结天数多为60-90天；公司对数据线及耳机产品客户业务收款则适当放宽了信用期，部分客户付款方式为月结60天+6个月承兑汇票。

(2) 应收应付的变化情况

单位：万元

项目	2018年	2017年	增加	增幅
应收票据	119.79	114.9	4.89	4.08%
应收账款	27,169.62	20,624.67	6,544.95	24.09%
预付账款	220.83	313.35	-92.52	-41.90%
其他应收款	1,176.44	577.89	598.55	50.88%
合计	28,686.68	21,630.81	7,055.87	24.60%
应付账款	12,916.13	10,354.27	2,561.86	19.83%
预收账款	68.78	31.56	37.22	54.11%
应付职工薪酬	2,921.32	2,732.07	189.25	6.48%
应交税费	349.62	253.21	96.41	27.58%
其他应付款	342.64	356.19	-13.55	-3.95%
合计	16,598.49	13,727.3	2,871.19	17.30%

注：上述表格已剔除惠州联韵声学科技有限公司（以下简称"惠州联韵公司"）的相关数据

报告期末应收款项较上年末增幅24.60%，与收入增幅基本一致，但应付款项增幅为17.30%，小于营业收入增幅。

(3) 收入确认政策

销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2） 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

收入确认的具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，经与客户对账无误后确认收入。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港、取得提单，且产品销售收入金额已确定，经与客户对账无误后确认收入。

2018年公司的收入确认政策与以前年度相比未发生变化。

(4) 印度瀛通的经营情况

印度瀛通主要财务指标

单位：万元

项目	2018年	2017年	增加	增幅
营业收入	9,006.59	591.12	8,415.47	1423.65%
净利润	-989.50	-459.76	-529.74	-115.22%
货币资金	1,645.57	12.08	1,633.49	13,522.27%
应收账款	3,427.96	383.35	3,044.60	794.21%
存货	3,027.23	1,262.92	1,764.31	139.70%
流动资产合计	8,962.46	2,127.36	6,835.10	321.29%
固定资产	2,296.77	1,231.13	1,065.64	86.56%
总资产	11,259.23	3,358.49	7,900.74	235.25%
应付款项	10,253.74	2,791.18	7,462.56	267.36%
实收资本	2,478.50	1,052.64	1,425.86	135.46%
所有者权益	1,005.49	567.31	438.18	77.24%
经营活动现金流量净额	1,695.78	-634.03	2,329.81	367.46%

印度瀛通成立于2016年11月，2017年6月开始试生产，当年实现营业收入591.12万元，2018年度实现营业收入9,006.59万元。印度瀛通的主要原材料通过公司在境内设立的子公司进口，经过组装加工后销售给印度当地客户，通常从材料采购到货款回收的时间大约为140-185天（一般从中国采购及交货周期约15天，海运及运输时间约45-60天，印度瀛通生产及交货时间约20天，货款回收为60-90天）。由于从中国采购原材料的付款期限为30-60天，材料抵达印度港口时需交进口关税及增值税，员工工资次月7日前发放，因此印度瀛通生产运营资金占用比去年同期大幅增加。截至报告期末，印度瀛通欠国内关联公司到期货款8,025.65万元，这也致使2018年公司整体的的经营活动现金净流量净额与净利润差异较大。

综上所述，公司本期净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大是由于公司应收应付的变化，以及印度瀛通收入扩大、运输周期较长，占用了较多运营资金所致。因此，公司报告期内净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大是合理的。

2. 本期经营活动产生的现金流量净额较上期降幅较大的原因：

2017年、2018年净利润与经营活动现金流量对比表

单位：万元

项目	2017年	2018年	增加额	增幅
净利润	8,578.82	6,449.01	-2,129.81	-24.83%
经营活动现金流量净额	6,443.98	744.93	-5,699.05	-88.44%

本期经营活动产生的现金流量净额较上期减少5,699.05万元的主要原因是(1)公司报告期内营业收入同比上升24.22%，但应付同比上升比例仅为17.30%，未同比例上升；(2)印度瀛通生产运营资金占用比去年同期大幅增加。

报告期内，公司业务收款模式及收入确认政策未发生改变。

综上所述，本期经营活动产生的现金流量净额较上期降幅较大是合理的。

二、报告期内，你公司各季度营业收入分别为16,292.89万元、23,344.97万元、26,891.03万元和23,115.94万元，各季度扣非后净利润分别为404.10万元、2,046.49万元、2,023.19万元和1,084.12万元。除第一季度外，其余季度营业收入较为稳定，但第一季度营业收入、净利润和扣非后净利润均较低，第四季度净利润、扣非后净利润变动幅度与当季度营业收入变动幅度不匹配。同时，你公司各季度经营活动产生的现金流量净额分别为239.15万元、-1,402.88万元、-1,462.04万元、3,370.71万元，各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大。

（一）请结合你公司的收入来源、产品结构及收入确认原则等补充说明你公司第一季度营业收入、净利润和扣非后净利润较低的原因及合理性，你公司业务是否具有明显的季节性。同时，请说明第四季度净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度存在差异的原因及合理性。

【回复】

1. 公司收入来源、产品结构及收入确认原则情况如下

(1) 收入来源

2018年各季度收入情况表

单位：万元

项目	合计	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
主营业务收入	89,056.84	22,816.85	26,691.53	23,267.92	16,280.54
其他业务收入	588.00	299.10	199.50	77.05	12.35
营业收入合计	89,644.84	23,115.95	26,891.03	23,344.97	16,292.89
各季收入比重	100.00%	25.79%	30.00%	26.04%	18.17%

公司各季度的营业收入来源为主营业务收入，其他业务收入占比对整体收入影响很小。

(2) 产品结构

2018年各季度产品收入结构表

单位：万元

项目	合计	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
声学零件	48,191.23	11,665.98	14,026.49	12,294.32	10,204.44
占主营收入比	54.11%	51.13%	52.55%	52.84%	62.68%
耳机产品	18,938.05	4,442.93	6,439.69	4,903.38	3,152.05
占主营收入比	21.27%	19.47%	24.13%	21.07%	19.36%
数据线及其他	21,927.56	6,707.94	6,225.35	6,070.22	2,924.05
占主营收入比	24.62%	29.40%	23.32%	26.09%	17.96%
主营业务收入合计	89,056.84	22,816.85	26,691.53	23,267.92	16,280.54

报告期内，公司第一季度各产品收入整体水平与其他季度相比较低，且第一季度耳机产品、数据线及其他产品销售金额明显低于其他季度。第四季度整体收入水平与第二、第三季度一致，但声学零件收入环比下降。

(3) 收入确认政策

公司的收入确认政策请见本问询函中对问题一的答复。公司收入确认政策遵循一贯性原则，各期间的收入确认政策保持一致，公司不会因为收入及利润原因调整收入确认政策。

2. 结合以上三个方面，公司第一季度营业收入、净利润和扣非后净利润较低、公司业务不具有明显季节性的原因分析如下

(1) 第一季度收入较低的原因

根据行业及公司惯例，公司第一季度的销售收入低于全年平均水平，是受春节假期影响所致。同时公司第一季度耳机产品及数据线业务尚未起量，造成一季度整体主营业务收入比报告期内的其他季度相对较低。

(2) 净利润及扣非后净利润较低的原因

A. 一季度收入、毛利润水平较低

2018年各季度毛利润情况

单位：万元

项目		合计	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
声学零件	毛利润	16,905.63	4,512.25	4,955.57	4,388.38	3,049.43
	毛利率	35.08%	38.68%	35.33%	35.69%	29.88%
耳机产品	毛利润	3,523.93	641.44	1,169.01	1,081.93	631.54
	毛利率	18.61%	14.44%	18.15%	22.07%	20.04%
数据线及其他	毛利润	2,057.22	845.8	468.61	530.66	212.15
	毛利率	9.38%	12.61%	7.53%	8.74%	7.26%
合计	毛利润	22,486.78	5,999.49	6,593.19	6,000.97	3,893.13
	毛利率	25.25%	26.29%	24.70%	25.79%	23.91%

2018年第一季度，营业收入仅16,292.89万元，同时毛利率也略低于全年平均水平，使得第一季度毛利润水平大幅低于全年平均水平。

B. 一季度期间费用较高

2018年各季度营业收入与期间费用表

单位：万元

项目	平均	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
营业总收入	2,411.21	23,115.94	26,891.03	23,344.97	16,292.89
销售费用	593.47	764.58	562.07	651.57	395.64
管理费用	3,234.54	4,110.60	3,265.78	3,057.98	2,503.80
财务费用	-147.55	-115.94	-402.56	-604.41	532.71
期间费用	3,680.46	4,759.24	3,425.29	3,105.14	3,432.15
期间费用占收入比	16.42%	20.59%	12.74%	13.30%	21.07%

2018年第一季度期间费用3,432.15万元，高于第二季度期间费用，与第三季度期间费用基本持平。期间费用率高达21.07%，远高于二、三季度水平。较高的期间费用降低了第一季度的净利润水平。第一季度期间费用较高的主要原因为第一季度人民币大幅升值，产生了汇兑损失739.08万元。

综上所述：(1)公司第一季度营业收入、净利润和扣非后净利润较低是合理的；(2)公司业务不存在明显季节性，通常第一季度受春节影响收入占比较低，其他季度收入相对均衡。本报告期内，结合公司的收入来源和产品结构来看，公司第二至第四季度收入规模明显大于第一季度，主要是由于后续耳机产品及数据线产品销售扩大所致。

2. 第四季度净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度存在差异的原因

报告期内各季度营业收入、净利润情况如下表：

单位：万元

项目	2018年度	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
营业总收入	89,644.83	23,115.94	26,891.03	23,344.97	16,292.89
净利润	6,449.01	1,397.00	2,223.18	2,309.39	519.44
扣非后净利润	5,557.90	1,084.12	2,023.19	2,046.49	404.10

四季度营业收入较三季度略有下滑，但高于全年平均水平，毛利润及毛利率均高于全年平均水平，净利润和扣非后净利润低于全年平均水平主要原因是：期间费用及资产减值损失较前三季度平均水平大幅增加，分析如下：

(1) 管理费用

第四季度管理费用为4,110.60万元，明显高于其他季度，主要是第四季度公司招聘了较多的研发人员及二线管理人员，导致所支付的薪酬大幅增加。第四季度财务费用为-115.94万元，主要是该季度产生汇兑收益120.70万元，但分别低于二、三季度的汇兑收益627.56万元、381.97万元。

(2) 资产减值损失

2018年各季度资产减值损失情况表

单位：万元

项 目	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
资产减值损失	645.73	198.93	115.32	-47.87

第四季度资产减值损失金额为645.73万元，降低了第四季度的净利润，资产减值损失主要原因是：公司在2018年底对部分订单所形成的库存商品呆滞全额计提了存货跌价准备共计125.03万元；主动取消了部分业内声誉出现较大负面信息且毛利率水平较低的客户订单，并对相关订单所形成的库存商品呆滞计提了存货跌价及坏账准备。

综上所述，第四季度净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度存在差异是合理的。

（二）请结合业务特点、行业季节性等因素说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

【回复】

2018年各季度营业收入、净利润及经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年度	第4季度	第3季度	第2季度	第1季度
营业总收入	89,644.83	23,115.94	26,891.03	23,344.97	16,292.89
净利润	6,449.01	1,397.00	2,223.18	2,309.39	519.44
经营活动现金流量净额	744.93	3,370.70	-1,402.88	-1,462.04	239.15

1、2018年、2017年应收账款周转天数(不考虑本报告期末惠州联韵公司应收账款)分别为100天、103天，应收账款周转天数相对稳定，主要客户信用政策未发生重大变化，即通常销售回款滞后营业收入一个季度。由于一季度营业收入较低其回款时间在二季度，二季度营收在一季度的基础上大幅增加，导致二季度的采购金额相应增加了，现金流出大于现金流入，因此二季度现金流量净额为负；虽三季度回款金额大于二季度的回款金额，但由于印度瀛通三季度的营收增长较大占用了较多的经营活动现金流，因此三季度的经营活动现金流流入小于流出，导致三季度现金流量净额为负，故二、三季度经营活动现金流量净额为负。

2、二、三季度公司的销售额开始大幅增加，采购金额也相应增加，尤其是印度瀛通生产数据线销售额大幅增长，因其生产周期较长，从材料采购到货款回收的时间大约为140-185天，印度瀛通占用营运资金较上年同期大幅增加，故二、三季度经营活动现金流出远大于现金流入。

3、四季度销售额较三季度略有下滑，购买的原材料等经营活动流出逐渐减少，而随着二、三季度的货款的陆续回流，使得四季度经营活动流量大幅增加。

综上所述，公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动符合公司的业务特点和收款方式，其波动情况是合理的。

三、报告期内，你公司按产品分类的耳机产品营业收入为1.89亿元，同比增长752.50%，数据线及其他产品营业收入2.19亿元，同比增长46.82%。请你公司补充披露该两种产品分类的具体经营内容、业务模式、营业收入和成本构成等信息，并结合行业情况，市场需求等因素说明本期该两种产品分类营业收入大幅增长的原因及合理性。

【回复】

1. 行业情况及市场需求

(1) 耳机行业

随着全球耳机生产技术和材料的不断升级，智能产品市场的发展、全球耳机市场稳步增长。消费者追求耳机的便携、个性化、无线高保真、智能的要求以及多场景应用，催生了不同性能耳机的诞生，消费者对于高端品质的耳机需求增加，对于价格敏感度有所降低，将会促进厂商进行耳机升级。技术进步和消费升级，新兴产品的普及及快速增长，为公司的电声业务与数据线业务快速发展提供了广阔的市场前景和新的发展机遇。

(2) 数据线行业

随着云时代的来临，大数据技术与消费电子将紧密结合，新技术的应用，需要数据线有更加纤薄的设计、更快的传递速度，以及更强悍的电力传输能力，新一代的数据线产品迅速成为市场关注热点，将会迎来高速增长。

数据线行业迎来了行业标准统一所带来的机遇。目前数据线市场存在Lightning、Type-C、Type-A等众多接口，且手机、耳机、平板电脑、笔记本电脑等设备所使用的数据线也各有差别。在苹果、英特尔、谷歌和微软等企业的推动下，Type-C因其传输速度快、不分正反面、尺寸小、充电速度快等优势，逐渐得到行业认可。行业标准的统一也将为公司数据线业务带来提升的机会。

2. 业务模式

公司处于消费电子产品行业，业务主要采取ODM、OEM模式，向客户直接销售产品。客户给公司下达订单后，公司进行原材料采购并进行生产、交付。

消费电子产品行业中的知名终端品牌厂商和大型EMS厂商针对所需产品通常只会保有2-3家合格供应商为其提供优质零组件。本公司面对的直接和终端客户均对合格供应商认证程序要求十分严格，通过认证一般需要一年以上。通过长期稳定的经营，公司已在通讯线材和消费电声产品领域树立了良好的口碑，并与多家大型客户建立了稳定的合作关系，进入了苹果、小米、vivo、BOSE、亚马逊等品牌供应链。

公司多年来在声学零件所积累的客户优势，使得公司在开发耳机产品、数据线业务时拥有较好的基础。

3. 具体经营内容及营业收入、成本构成

(1) 耳机产品的具体经营内容及收入成本构成

报告期内公司生产的耳机产品主要分为有线耳机和无线耳机，其中有线耳机主要为便携免提耳机、HiFi耳机等，无线耳机包括入耳式无线、头戴无线耳机等。耳机产品主要收入和成本构成如下表所示：

单位：万元

分类	有线耳机 金额	有线耳机 占收入比	无线耳机 金额	无线耳机 占收入比
营业收入	10,572.80	100.00%	8,365.25	100.00%
营业成本	8,889.49	84.08%	6,524.64	78.00%
其中:直接材料	4,929.44	46.62%	5,432.54	64.94%
直接人工	1,800.59	17.03%	602.94	7.21%
制造费用	952.58	9.01%	202.94	2.43%
委外加工费	1,206.87	11.41%	286.22	3.42%

(2) 数据线的具体经营内容及收入成本构成

公司数据线成品按接口可分为苹果用数据线、安卓用数据线。产品广泛应用于各类手机、平板电脑、笔记本电脑等消费电子产品。数据线产品的收入及成本构成如下表所示：

单位：万元

分类	苹果用数据线 金额	苹果用数据线 占收入比	安卓用数据线 金额	安卓用数据线 占收入比
营业收入	6,920.04	100.00%	15,007.52	100.00%
营业成本	6,542.05	94.54%	13,328.28	88.81%
其中:直接材料	5,732.97	82.85%	6,427.65	42.83%
直接人工	602.27	8.70%	3,225.10	21.49%
制造费用	206.81	2.99%	2,403.69	16.02%
委外加工费			1,271.85	8.47%

公司把握耳机及数据线产品行业升级所迎来快速增长的机会，并凭借多年来在声学零件领域积累的客户资源、稳定的生产技术、成熟的生产管理、较强的研发能力等方面的优势，快速提高耳机产品和数据线产品的收入水平。

综上所述，公司耳机产品及数据线收入在报告期内收入大幅度增长是合理的。

四、报告期末，你公司流动负债合计4.25亿元，占负债总额的97.56%，其中应付票据及应付账款余额2.45亿元，较期初增长136.79%，其他应付款余额0.97亿元，较期初增长2,612.63%，同时，本期新增短期借款0.41亿元。此外，你公司2018年末货币资金余额2.20亿元，本期流动比率214.84%，较上年同期流动比率下降426.36%，下降幅度较大。

（一）请补充披露截至本问询函发出日，你公司短期负债的偿还情况，同时说明公司本期新增短期借款的原因，并结合行业特征和同行业可比公司的基本情况，说明公司短期债务规模占比较大的原因及合理性。

【回复】

1. 公司本期新增短期借款的原因及债务基本情况

报告期内，公司新增短期借款的原因为：公司2018年度营业收入增加24.22%，且由于经营活动产生的现金流量净额为744.93万元（本期经营活动产生的现金流量净额较上期降幅较大的原因请见公司对本问询函问题二的回复），公司需申请短期借款购买生产所需原材料，满足生产需求。

截至报告期末，公司流动负债基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日
短期借款	4,089.00
应付账款	24,518.26
预收账款	128.45
应付职工薪酬	3,581.71
应交税费	515.17
其他应付款	9,662.05
流动负债合计	42,494.64

报告期末，公司流动负债42,494.65万元，占负债总额的比重为97.56%，主要包括短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款等；公司非流动负债1,062.52万元，占负债总额的比重为2.44%，为递延收益，公司债务结构中短期债务占比较高。

2. 截至本问询函发出日短期债务偿还情况

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年3月31日	变动额
短期借款	4,089.00	7,289.00	3,200.00
应付账款	24,518.26	17,045.31	-7,472.95
预收账款	128.45	–	-128.45
应付职工薪酬	3,581.71	3,581.50	-0.21
应交税费	515.17	144.73	-370.44
其他应付款	9,662.05	1,261.98	-8,400.07
流动负债合计	42,494.64	29,322.52	-13,172.12

截至本问询函发出日，以公司最近一期财报数据与本报告期比较，流动负债减少13,172.12万元，截至2019年3月31日余额为29,322.52万元。主要系（1）应付账款减少7,472.95万元，截至2019年3月31日余额为17,045.31万元；（2）其他应付款减少8,400.07万元（其中，支付惠州联韵公司原股东收购款9,000万元），截至2019年3月31日余额为1,261.98万元；（3）银行短期借款增加3,200万元，截至2019年3月31日短期借款余额为7,289.00万元。

截至本问询函发出日（2019年6月10日），我司短期借款余额为6,790万元。2018年底短期借款余额为4,089万元（其中2018年底联韵公司短期借款余额799万元），2019年一季度增加短期贷款3,200万元，2019年5月份偿还短期贷款499万元。

3. 行业特征及同行可比公司的短期债务规模

公司所处消费电子制造行业通常采用供应商给予客户一定信用期限的结款方式进行销售，形成了行业内公司应收、应付金额较大的特征。

同行业可比公司短期债务规模情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	2018年 短期借款	流动负债	负债总额	短期债务比	短期借款占债务比
得润电子	115,862.61	603,278.60	707,689.67	85.25%	16.37%
立讯精密	50,443.46	1,717,857.35	1,976,660.42	86.91%	2.55%
歌尔股份	585,171.03	1,345,270.48	1,455,270.90	92.44%	40.21%
瀛通通讯	4,089.00	42,494.65	43,557.17	97.56%	9.39%

同行业可比公司短期债务规模通常较高。

4. 公司短期债务占比较高的原因

相对同行业可比公司的短期债务规模，公司的短期债务规模占比相对较高，主要原因是公司非流动负债金额较少，短期负债中主要是应付账金额较大，但公司的资产负债率为30.42%，低于行业一般水平，短期的流动风险可控。

公司所申请短期借款用于采购生产所需原材料，公司短期债务规模占比较大是合理的。

（二）量化分析你公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力的影响，说明是否存在偿债风险，是否将对公司持续经营能力产生影响，如是，请进行必要的风险提示。

【回复】

目前现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力的影响具体分析如下：

公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为744.93万元（经营活动产生的现金流量净额较低的原因请参考公司对本问询函第二个问题的答复），投资活动产生的现金流量净额-4,126.06万元，筹资活动产生的现金流量净额-7,697.81万元。截止2018年12月31日，公司现金及现金等价物余额21,980.59万元。2019年一季度公司经营活动现金净流量为3,212.55万元，较2018年度大幅度增加，同时公司尚有充足的银行授信额度可供使用。

报告期内，公司在与原有客户维持稳定良好合作关系的基础上，开拓了一批优质客户。基于公司较好的应收账款管控及客户良好的信用基础，公司回款情况正常，信用期限没有发生重大变化。

综上所述，目前现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力不存在重大影响，不会对公司持续经营能力产生重大影响。

五、报告期末，你公司应收票据及应收账款账面价值为3.25亿元，较期初余额增加56.61%；其他应收款0.14亿元，较期初余额增加139.46%。请你公司结合本年度经营状况、业务开展情况及销售政策说明应收款项余额大幅增加的原因及合理性。同时，请结合你公司各类应收款项的信用政策、账龄、坏账准备计提政策、回款情况等，分析应收款项的可收回性并说明坏账准备计提的合理性和充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

（一）结合本年度经营状况、业务开展情况及销售政策说明应收款项余额大幅增加的原因及合理性。

【回复】

1. 本报告期末，公司应收票据及应收账款账面价值为3.25亿元，较期初增加56.61%，增长1.17亿元，主要系(1)本报告期完成了对非同一控制惠州联韵声学科技有限公司(以下简称惠州联韵公司)的收购，将其纳入合并范围，对报告期末应收票据及应收账款账面价值的影响金额为0.53亿元；(2)销售规模的增加，2018年公司实现销售收入8.96亿元，较2017年同比增长24.22%；(3)公司根据客户的资产规模、信用度以及合作关系、客户结算习惯等要素给予不同的信用期，一般给予客户月结30-120天的信用期。2018年、2017年应收账款周转天数(不考虑本报告期末惠州联韵公司应收账款)分别为100天、103天，应收账款周转天数相对稳定，主要客户信用政策未发生重大变化。

2. 本报告期末，公司其他应收款账面价值为0.14亿元，较期初增加139.46%，增长0.08亿元，主要系(1)本报告期完成了对惠州联韵公司的收购，将其纳入合并范围，对报告期末其他应收款账面价值的影响金额为0.02亿元；(2)2018年12月，由于外购产品直接出口增加，导致本报告期末出口退税余额较期初增加0.07亿元。

3. 综上所述，公司结合本年度经营状况、业务开展情况及销售政策分析，公司应收款项余额大幅增加具有合理性。

4. 会计师核查程序和结论

针对公司应收款项余额大幅增加，会计师实施了以下主要核查程序：了解公司各类业务的开展情况，检查主要客户的信用政策；分析比较公司报告期内应收款项变动情况，结合公司经营变化及所处行业变化，判断应收款项增长是否符合公司经营情况。

经核查，会计师认为，公司应收款项余额大幅增加具有合理性。

（二）结合公司各类应收款项的信用政策、账龄、坏账准备计提政策、回款情况等，分析应收款项的可收回性并说明坏账准备计提的合理性和充分性。

【回复】

1. 信用政策

公司根据客户的资产规模、信用度以及合作关系、客户结算习惯等要素给予不同的信用期，一般给予客户月结30-120天的信用期。

2. 坏账准备计提政策及账龄

(1)单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额100.00万元以上(含)且占应收款项账面余额10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
3个月以内(含，下同)	2.00	5.00
3个月-1年	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

(3)单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(4)本期公司应收款项坏账准备明细情况如下：

种类	期末数 账面余额 金额	账面余额 比例(%)	坏账准备 金额	坏账准备 计提比例(%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备	37,634,565.22	10.21	37,634,565.22	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备	330,984,585.94	89.79	9,074,213.39	2.74	321,910,372.55
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	368,619,151.16	100.00	46,708,778.61	12.67	321,910,372.55

公司应收账款期末余额3.69亿元，较期初增加1.57亿元，其中非同一控制合并惠州联韵公司增加0.90亿元；期末应收账款坏账准备金额0.47亿元，较期初增加0.42亿元，其中本期计提坏账准备0.03亿元，非同一控制合并惠州联韵公司增加坏账准备0.39亿元，具体明细如下：

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
东莞市金铭电子有限公司	27,041,985.94	27,041,985.94	100.00	对方破产清算无力支付
东莞金卓通信科技有限公司	10,592,579.28	10,592,579.28	100.00	对方破产清算无力支付
小计	37,634,565.22	37,634,565.22	100.00	

以上两笔单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款均系非同一控制合并惠州联韵公司增加。

2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款期末余额为3.31亿元，坏账准备金额为0.09亿元。其账龄结构变动情况如下所示：

账龄	期末数 账面余额	期末数 坏账准备	期初数 账面余额	期初数 坏账准备	余额变动	坏账变动
3个月以内	254,184,382.25	5,083,687.65	191,637,976.51	3,832,759.53	62,546,405.74	1,250,928.12
3个月-1年	76,347,887.60	3,817,394.38	19,155,634.42	957,781.72	57,192,253.18	2,859,612.66
1-2年	114,566.71	11,456.67	36,000.00	3,600.00	78,566.71	7,856.67
2-3年	36,000.00	10,800.00	301,749.38	90,524.81	-265,749.38	-79,724.81
3-4年	301,749.38	150,874.69			301,749.38	150,874.69
小计	330,984,585.94	9,074,213.39	211,131,360.31	4,884,666.06	119,853,225.63	4,189,547.33

坏账变动的主要原因系公司1年以内应收账款增加导致计提的坏账准备增加。

3. 期后回款情况

2018年12月31日，应收账款账面余额3.69亿元，截至2018年6月10日止，回款3.24亿元，剔除单项计提坏账应收账款0.38亿元的影响，回款占比97.99%。

4. 综上所述，公司对各类应收款项的信用政策、账龄、坏账准备计提政策、回款情况进行分析，应收账款可收回性良好，公司应收账款坏账准备计提政策是合理的，本报告期应收账款坏账准备计提是充分的。

5.会计师核查程序和结论

(1) 对重要应收账款执行函证程序，对于最终未回函的客户实施替代审计程序，包括检查相关送货单据、销售发票、对账单和期后回款测试等；

(2) 分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；并对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款，获取资料并复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出评估的依据；

(3) 对比同行业公司的应收账款坏账计提政策，了解公司坏账政策是否与同行业存在重大差异，同时，获取公司账龄明细表，并重新计算应收账款坏账准备。

经核查，会计师认为，公司应收账款坏账准备计提政策是合理的，本报告期应收账款坏账准备计提是充分的。

六、报告期末，你公司存货账面余额为2.28亿元，存货跌价准备余额为0.15亿元；存货账面净值为2.13亿元，较期初增长96.51%，占你公司总资产比例的14.88%。本期，你公司计提552.75万元存货跌价损失，同比增加144.09%。请你公司结合存货构成及产销情况，说明存货增加的原因，计提存货跌价准备的依据及充分性，请对比同行业公司情况说明公司存货跌价准备计提比例是否处于较低水平。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 结合存货构成及产销情况，说明存货增加的原因

1. 存货构成

考虑报告期各期末的可比性，2018年12月31日存货账面余额剔除了惠州联韵公司存货账面余额的影响，剔除后，存货产品类别如下表：

项目	2018年12月31日 账面余额	2018年12月31日 占比(%)	2017年12月31日 账面余额	2017年12月31日 占比(%)
原材料	57,066,977.13	42.16	40,151,992.63	36.01
在产品	3,306,862.87	2.44	3,790,549.11	3.40
半成品	9,995,267.41	7.38	9,358,229.99	8.39
库存商品	44,351,545.16	32.76	31,469,377.04	28.22
发出商品	15,524,686.29	11.47	18,384,882.83	16.49
委托加工物资	1,774,341.87	1.31	6,082,317.62	5.45
其他周转材料	3,351,799.05	2.48	2,278,327.20	2.04
合计	135,371,479.78	100.00	111,515,676.42	100.00

由上表可知，2018年12月31日公司存货余额主要由原材料、库存商品、发出商品和半成品组成，其合计数占存货余额的比重为93.77%。

2. 存货产销情况

公司主营业务包括通讯类线材、耳机线材及耳机配件的研发、生产和销售。主要产品为微细通讯线材、耳机半成品、耳机成品、数据线及其他。

产品分类	项目	单位	2018年	2017年
微细通讯线材	生产量	万PCS	22,496.38	16,856.69
	销售量	万PCS	22,956.73	16,811.45
	库存量	万PCS	584.47	1,044.82
	产销率		102.05%	99.73%
耳机半成品	生产量	万PCS	13,059.02	11,390.85
	销售量	万PCS	12,937.32	11,206.48
	库存量	万PCS	617.36	495.66
	产销率		99.07%	98.38%
耳机产品	生产量	万PCS	3,127.44	545.49
	销售量	万PCS	3,033.41	539.70
	库存量	万PCS	114.82	20.78
	产销率		96.99%	98.94%
数据线及其他	生产量	万PCS	3,276.71	1,791.00
	销售量	万PCS	3,174.18	1,788.07
	库存量	万PCS	155.13	52.60
	产销率		96.87%	99.84%

报告期内，公司主要产品的产销率一直保持较高水平，微细通讯线材、耳机半成品、耳机产品、数据线及其他主要产品不存在滞销和大幅贬值情况。

3. 公司存货增加的原因

本报告期末，公司存货账面余额为2.28亿元，较期初增加104.61%，增长1.17亿元，主要系：(1)本报告期完成了对惠州联韵公司的收购，将其纳入合并范围，对报告期末存货账面余额的影响金额为0.93亿元；(2) 剔除企业合并存货账面余额增加0.93亿元影响，本报告期末存货账面余额较期初增加21.39%，增长0.24亿元，主要系期末备货备料和在手订单的增加。

(二) 计提存货跌价准备的依据及充分性

1.公司计提存货跌价准备的依据

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

2. 公司计提存货跌价准备的充分性

对于库存商品部分，按单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，并结合库龄长短以及当前的销售市场，对其销售价格进行核定。

对于发出商品部分，根据发出商品的预计售价减去估计的销售费用和相关税费后测算其可变现净值，并将其和结存成本比较，确定计提存货跌价准备的金额。

对于原材料及其他部分，结合存货的库龄进行分析，对库龄超过6个月的全额计提存货跌价准备。

(三) 对比同行业公司情况说明公司存货跌价准备计提比例是否处于较低水平与同行业存货跌价准备计提比例对比表如下：

公司名称	2018年12月31日 存货余额	存货跌价准备	计提比例	2017年12月31日 存货余额	存货跌价准备	计提比例
得润电子	1,867,633,128.42	72,903,507.71	3.90%	1,740,488,474.30	58,101,146.55	3.34%
立讯精密	4,816,703,866.60	81,928,348.88	1.70%	3,514,494,487.01	40,739,656.47	1.16%
歌尔股份	3,601,646,690.02	53,136,936.32	1.48%	3,011,427,418.89	16,796,487.82	0.56%
瀛通公司	228,175,173.57	15,135,609.01	6.63%	111,515,676.42	3,103,292.49	2.78%

如上表所述，2018年末及2017年末公司计提的存货跌价准备占存货账面余额比例高于同行业上市公司平均水平。

(四)综上所述，公司2018年末及2017年末计提的存货跌价准备占存货账面余额比例高于同行业上市公司平均水平，计提存货跌价准备充分、合理。

(五) 会计师核查程序和结论

1. 结合公司的生产经营情况对公司存货减值计提政策进行了解，检查公司各类存货跌价准备测试过程、计提依据前后期是否一致；

2. 取得期末存货账龄结构表并进行复核；

3. 比较销售价格扣除至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及税金等后的可变现净值与账面成本孰高；

4. 结合存货监盘，对存货的外观形态进行检查，以了解其物理形态是否正常；

5. 检查存货跌价准备的计算和会计处理是否正确，报告期计提是否与资产减值损失科目金额核对一致；

6. 与同行业上市公司存货跌价准备计提比例进行对比；

7. 检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，会计师认为，公司存货跌价准备计提充分、合理。

七、报告期末，公司商誉账面原值7,202.84万元，均为本期收购惠州联韵公司形成，占期末归属于上市公司股东的净资产7.23%。报告期内，公司未计提商誉减值准备。请你公司补充披露商誉减值测试过程，并结合行业发展、并购整合、生产经营、核心竞争力等情况等说明未计提商誉减值的合理性和惠州联韵公司业绩承诺的可实现性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 补充披露商誉减值测试过程

在对2018年12月31日商誉进行减值测试时，所涉及的财务预测及未来现金流量考虑了该资产负债表日惠州联韵公司资产组历史财务数据、行业发展状况和资产组未来业务发展趋势。公司对惠州联韵公司资产组 2018 年12 月 31 日未来五年(自 2019至 2023 年)的营业收入、各类成本、费用等进行了预测，自第六年后各年的收益假定保持与第五年(即 2023 年)相同，同时折现率考虑当前市场货币的时间价值和相关资产组特定风险的税前利率确定，具体预测数据如下：

单位：万元

项目/年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业收入	34,712.11	42,300.18	51,711.97	63,419.55	78,031.42	78,031.42
净利润	1,201.79	1,627.20	2,119.28	2,682.79	3,359.31	3,359.31
资本性支出	320.20	390.20	477.02	585.01	719.80	719.80
折旧与摊销	325.65	396.84	485.14	594.97	732.05	732.05
营运资金增加额	1,410.34	1,744.26	2,163.48	2,691.21	3,358.81	–
净现金流量	-203.10	-110.42	-36.08	1.53	12.74	3,371.56
现金流量折现值	-193.01	-94.76	-27.96	1.07	8.06	19,862.65
年初非经营性资产净值	799.00					
合计	20,355.05					

经测试，惠州联韵公司资产组于 2018 年 12 月 31 日预计未来现金流量的现值为20,355.05万元，包含商誉的资产组账面价值为18,000.00万元(其中资产组账面价值10,797.16万元，商誉账面价值7,202.84万元)，资产组预计未来现金流量现值高于包含商誉的资产组账面价值，因此未计提减值准备。

(二) 结合行业发展、并购整合、生产经营、核心竞争力等情况等说明未计提商誉减值的合理性和惠州联韵公司业绩承诺的可实现性。

1. 行业发展

随着全球耳机生产技术和材料的不断升级，智能产品市场的发展、全球耳机市场平稳增长。消费者追求耳机的便携、个性化、无线高保真、智能的要求以及多场景应用，催生了不同性能耳机的诞生，消费者对于高端品质的耳机需求增加，对于价格敏感度有所降低，将会促进厂商进行耳机升级。

2. 并购整合

惠州联韵公司产品主要为耳机成品，收购惠州联韵公司是公司实现产业链整合的关键举措，有利于公司实现垂直整合，可发挥公司及惠州联韵公司之间在管理、客户、研发、技术和资金等方面的协同效应。与此同时，根据公司与惠州联韵公司原股东所签署的股权转让协议，惠州联韵公司服从公司的战略、人事、财务、业务、采购、外发、文化和培训等方面的管理。截至目前，公司与惠州联韵公司在前述各方面管理顺畅，较好地实现了并购后的整合。

3. 生产经营

惠州联韵公司在惠州、贵州拥有生产基地，均已按ISO要求建立成熟的经营流程及生产工艺，能够快速满足客户交货需求。拥有稳定的研发、技术团队，为高质量、具有市场竞争力产品开发、生产奠定了良好的基础。多年的生产制造经验以及稳定的技术团队、生产人员，使得惠州联韵公司能够为客户提供质量稳定的产品。多年专业从事耳机设计、研发、生产、销售经验使得惠州联韵公司拥有稳定的客户资源。

4. 核心竞争力

惠州联韵公司在耳机行业拥有多年耳机成品设计、研发、生产和销售经验，拥有OPPO、万魔、联想等系列优质手机及声学品牌商客户，产品覆盖免提耳机、头戴耳机、降噪耳机、运动蓝牙耳机、TWS真无线蓝牙耳机等。惠州联韵公司的主要技术来自于自主研发和多年来生产、制造的经验沉淀，截至2018年底，惠州联韵拥有专利41项，自主研发技术包括：ANC主动降噪自动测试方案、注塑机横走式机械手自动取料、无线蓝牙数字降噪自主研发技术、TYPEC数字降噪自主研发技术、蓝牙射频技术、瞬间大分贝噪音削断技术、TWS 增强技术、前馈+反馈混合降噪技术等。

5. 业绩承诺完成情况

根据公司与长兴爱韵企业管理中心(有限合伙)、长兴联盈通企业管理合伙企业(有限合伙)、张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财签署的《关于惠州联韵声学科技股份有限公司之股份转让协议》，公司与张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财签署的《利润补偿协议》的约定，张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财作为业绩补偿义务人承诺：惠州联韵公司2019至2021年度经审计的扣除非经常性损益后合并报表的净利润分别不低于人民币1,700.00万元、2,150.00万元和2,400.00万元，经查阅惠州联韵公司2019年1-4月利润表(未经审计)，扣除非经常性损益后合并报表的净利润901.48万，已完成2019年承诺净利润的53.03%。

(三) 综上所述，公司结合了行业发展、并购整合、生产经营、核心竞争力等情况对惠州联韵公司及外部环境进行了分析说明，公司未计提商誉减值具有合理性，惠州联韵公司2019年1-4月完成2019年承诺净利润的53.03%（数据未经审计），且在可以预见的将来，行业环境、公司经营不会发生重大变化，因此惠州联韵公司业绩承诺具有可实现性。

(四) 会计师核查程序和结论

与公司管理层就惠州联韵公司业绩承诺的完成情况、行业发展情况、未来利润可持续性情况进行充分沟通；获取惠州联韵公司2018年11月30日的评估报告，以及公司对资产组进行商誉减值测试的工作底稿，结合资产组的实际经营情况以及市场前景的分析复核了现金流量的预测，对减值测试过程中使用的模型及重要参数进行查验。

经核查，会计师认为，公司未计提商誉减值具有合理性，惠州联韵公司2019年1-4月完成2019年承诺净利润的53.03%，且在可以预见的将来行业环境、公司经营未发生重大变化。

八、你公司合并现金流量表显示，报告期内"收到其他与经营活动有关的现金"本期发生额为879.85万元，其中"收到往来款项" 132.94万元；"支付其他与经营活动有关的现金"本期发生额为4,306.22万元，其中"付现管理和销售费用"3,889.66万元，"支付的往来款" 211.39万元，"计入成本的租金支出及其他" 176.53万元。

（一）请详细说明形成上述往来款项的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质等；自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务。请年审会计师对该事项进行核查并发表明确意见。

【回复】

1. 公司合并现金流量表中"收到其他与经营活动有关的现金"中收到往来款形成的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质

单位：万元

款项性质	涉及事项	金额	形成原因
代付款	代付款、垫付款	31.16	收回代付款、垫付款
备用金及其他	公司业务招待费、差旅费和办公水电费等费用备用金及其他	63.20	收回备用金及其他
押金保证金	房租、设备押金和质量保证金	38.58	从供应商收回房租、设备押金，从客户收回质量保证金
合计		132.94	

2. 公司合并现金流量表中"支付其他与经营活动有关的现金"中支付的往来款形成的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质

单位：万元

款项性质	涉及事项	金额	形成原因
代付款及其他	代付款、垫付款及其他	61.32	支付代垫款及其他
费用预付款及备用金	公司业务招待费、差旅费和办公水电费等费用预付款及支付备用金	130.03	预付有关费用、支出备用金
押金保证金	房租、设备押金和质量保证金	20.04	向供应商支付房租、设备押金，向客户支付质量保证金
合计		211.39	

3. 经公司内部核查公司不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，已履行了相关审议程序及信息披露义务。

4. 会计师的核查程序和结论

(1) 获取上述往来款明细资料，检查相关合同或协议，了解业务和款项性质，分析形成原因，关注是否存在资金被关联方占用或受关联方资助等情况，关注是否属于经营活动现金流；

(2) 检查与上述往来款相关的记账凭证及收付款单据，关注收付款金额与记账凭证及合同或协议是否一致；

(3) 根据公司付款授权审批体系的规定，关注有关款项的支付是否履行相应层次的审批手续。

经核查，会计师认为，公司不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，已履行了相关审议程序及信息披露义务。

（二）请详细说明形成"付现管理和销售费用"、"计入成本的租金支出及其他"的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况。请年审会计师对该事项进行核查并发表明确意见。

【回复】

1. 付现管理和销售费用明细如下

单位：万元

款项性质	金额	形成原因
外部运输费	530.37	销售过程中实际支付的运输费用
业务招待费	673.36	拓展客户、销售渠道以及业务经营需要而实际支付的费用
车辆费用	281.66	销售、业务经营及研发活动发生且实际支付的与车辆相关的费用
办公费用	733.83	销售、业务经营及研发活动发生且实际支付的与办公相关的费用
中介机构费用	338.18	实际支付的中介机构如会计师事务所、律师事务所、信息咨询公司等咨询服务费用
差旅费	334.01	销售、业务经营及研发活动发生且实际支付的差旅费
租金及物业费用	179.09	业务经营及研发活动发生且实际支付的租金及物业费用
认证及测试费用	233.87	业务经营及研发活动发生且实际支付的认证及测试费用
其他费用	585.29	销售、业务经营及研发活动发生且实际支付其他零星费用
合计	3,889.66	

2. 计入成本的租金支出及其他明细如下：

单位：万元

款项性质	金额	形成原因
美元远期结汇保证金	12.60	支付的美元远期结汇保证金
厂房及宿舍租金	150.49	支付的厂房及宿舍租金
其他零星支出	13.44	支付的其他零星支出
合计	176.53	

3. 会计师核查程序和结论

1) 了解与费用报销相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

2) 了解"付现管理和销售费用"、"计入成本的租金支出及其他"的具体形成原因，期间具体发生额、款项性质等情况；

3) 检查与形成上述费用相关的大额合同或协议、付款单据、会计凭证等资料，确定上述费用的真实准确性。

经核查，会计师认为，公司"付现管理和销售费用"、"计入成本的租金支出及其他"的列示在所有重大方面是符合公司实际情况的。

九、截止报告期末，你公司已审批的对子公司担保额度为31,000万元，对子公司实际担保余额12,500万元，你公司为子公司提供的担保额度远高于实际担保金额。请结合所处行业情况、业务模式特点等因素，说明你公司为子公司提供大幅超过实际需求的担保额度的原因及合理性。

【回复】

报告期末，公司审批的为子公司提供担保额度合计31,000万元（公司及子公司对子公司申请的同一笔银行贷款同时进行担保），担保实际发生金额为12,500万元，公司为子公司提供担保额度超过实际发生额度原因及合理性如下：

1. 公司担保额度的确定是依据银行授信额度确定，通常来说，银行授信额度会高于实际借款金额，公司实际借款金额是根据资金需求确定。

2. 公司所处行业的情况：公司所处电声行业近几年呈现从有线向无线升级的趋势，公司顺应趋势，产品实现从有线转向无线，从半成品升级到成品的发展。耳机产品，尤其是蓝牙耳机所涉及生产工艺较传统产品更为复杂，设备、固定资产及研发等方面的投入都有所加大。公司报告期内引入了相关管理及研发人员，并对生产、检验等设备进行了投入，并预计后续会继续对SMT、模塑等耳机产品垂直生产领域进行投资。

3. 业务模式的特点：公司业务模式以OEM、ODM为主，采用直采直销形式。通常而言，公司接到客户订单后进行原材料采购并进行生产。其中无线耳机产品由于生产工艺较为复杂，从接单到出货通常需要约两个月时间。公司根据客户的资产规模、信用度以及合作关系、客户结算习惯等要素给予不同的信用期，给予客户月结30-120天的信用期，一般以60天及90天的信用期为主。

4. 其他项目投资加大了资金需求：2018年度，公司进行了系列项目投资，具体包括对印度瀛通进行1,500万元人民币或等值外币增资，决定使用不低于6,000万元且不超过1.2亿元人民币进行股份回购等。

5. 担保额度确定时间接近报告期末（经董事会审议时间为2018年9月18日），公司担保额度的确定根据各个子公司贷款需求所确定，且贷款期限为不超过两年，部分贷款及授信尚未实际发生。

综上所述，公司借款需求的确定符合行业发展及业务模式的客观规律，是结合公司2018年及后续生产经营、投资所需资金审慎确定；担保及授信额度是根据借款需求确定，子公司根据具体需求向金融机构实际申请借款，不会造成资金闲置及不必要的财务费用支出；审批的担保额度的贷款期限为不超过两年，部分贷款及授信尚未实际发生。因此，公司担保额度的确定是合理的。

十、报告期内，你公司向前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为50.80%。

（一）请结合行业地位、销售政策等因素，说明你公司是否对特定客户存在重大依赖；

【回复】

结合行业地位、销售政策等因素，公司不存在对特定客户重大依赖的分析如下：

1、公司客户体系逐渐丰富，未来亦将不断开拓新客户

公司作为中国电子元件百强企业，客户地域分布广泛，拥有歌尔股份、台湾鸿海、索尼等一大批知名客户，并与其保持了良好的合作关系。在产业布局上，公司基于声学零件传统优势，通过垂直整合、水平扩张，提高了耳机产品、数据线销售收入，耳机品牌商及通路客户占比逐渐增大，改变了原先客户基本由大型EMS厂商及终端手机品牌构成的局面。

公司目前客户体系丰富，未来亦将不断开拓新客户，公司的客户构成将进一步多元化。

2、客户集中度降低未带来销售收入水平降低

2018年公司前五大客户销售占比：

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	203,471,685.42	22.70%
2	客户二	72,065,498.34	8.04%
3	客户三	68,072,016.24	7.59%
4	客户四	59,672,670.33	6.66%
5	客户五	52,071,564.31	5.81%
合计	--	455,353,434.64	50.80%

2017年公司前五大客户销售占比：

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	197,630,234.28	27.38%
2	客户二	122,870,396.91	17.03%
3	客户三	114,972,352.30	15.93%
4	客户四	73,352,675.45	10.17%
5	客户五	29,906,787.87	4.14%
合计	--	538,732,446.81	74.65%

2018年，公司向前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为50.80%，其中，向第一大客户销售金额占年度销售总额比例为22.70%。2017年，公司向前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为74.65%。公司客户集中度较高，该情况符合行业的一般特征。

受益于公司产品线及客户体系的丰富，在客户集中度显著降低的同时，公司2018年度营业收入同比上升24.22%。

3、与客户是相互依赖、相互选择的关系

公司销售政策为直接向客户销售，并给与客户一定的信用账期。公司始终重视研发、质量、工艺、服务等方面，持续提升公司在电声领域的市场竞争力。在知名终端品牌厂商和大型EMS厂商针对某款或几款产品通常只会保有2-3家合格供应商为其供应优质零组件的背景下，客户与供应商之间是相互选择、相互依赖的关系。客户需要长期稳定的供应商向其提供优质、系统的服务，而供应商则需要根据综合报价、回款、销量等情况选择客户，以投入人力及产能等资源。

报告期内，公司向第一大客户销售金额占销售总额比重为22.70%，占比较高。公司与该客户拥有多年的合作经验，已经形成深度、良好的合作关系。

综上所述，公司不存在对特定客户重大依赖的情况。

（二）请说明你公司销售集中度与同行业可比公司是否存在重大差异；若存在，请说明具体原因与合理性；

【回复】

行业可比公司的销售集中度

1、歌尔股份：收入前五大客户占比66.45%，其中第一大客户占比33.90%；

2、立讯精密：收入前五大客户占比68.43%，其中第一大客户占比44.85%；

3、得润电子：收入前五大客户占比36.63%，其中第一大客户占比19.30%。

报告期内，公司向前五大客户合计销售金额占年度销售总额比例为50.80%，其中第一大客户占比22.70%，与行业标杆企业歌尔股份、立讯精密、得润电子等相比，不存在重大差异。

（三）请说明相关客户是否与你公司、公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面存在关联关系；若存在，请说明具体情况。

【回复】

通过公司自查，对照《深圳证券交易所股票上市规则》关于关联关系的定义，报告期内，相关客户与公司、公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面不存在关联关系。

十一、根据年报披露，报告期内，你公司收购惠州联韵公司，并于2018年12月18日办妥工商登记手续，资产负债表日惠州联韵公司资产负债表纳入合并报表范围，利润表未纳入合并报表范围。请说明惠州联韵公司利润表未纳入合并报表范围对公司主要财务数据的影响，是否将惠州联韵公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，是否符合《企业会计准则》的相关要求。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 说明惠州联韵公司利润表未纳入合并报表范围对公司主要财务数据的影响。

惠州联韵公司2018年12月利润表(未经审计)主要项目明细如下：

项目	金额	公司2018年利润表金额	占比(%)
营业收入	36,755,291.46	896,448,419.64	4.10
营业成本	32,554,429.78	670,201,870.90	4.86
净利润	849,160.53	63,323,983.12	1.34

由上表可知，惠州联韵公司2018年12月的营业收入、营业成本和净利润占公司2018年的营业收入、营业成本和净利润的比例较小，其利润表未纳入公司合并报表范围对公司主要财务数据影响较小。

(二) 是否将惠州联韵公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，是否符合《企业会计准则》的相关要求。

公司未将惠州联韵公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。根据《企业会计准则》相关要求，因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，应当将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，在实务中，现金流量报表按月出具，根据重要性原则，一般选取距离合并日最近的报表数据作为合并起始期间，惠州联韵公司2018年12月18日办妥工商变更手续，公司将2018年12月18日确定为合并日，现金流量表及利润表自2019年1月1日起，纳入公司合并报表范围。

(三) 综上所述，报告期内未将惠州联韵公司利润表纳入合并报表范围对公司主要财务数据的影响较小。根据重要性原则，购买日至报告期末的现金流量未纳入公司合并现金流量表，符合《企业会计准则》的相关要求。

(四) 会计师核查程序和结论

会计师获取了惠州联韵公司2018年12月份财务报表，了解会计政策是否与公司一致；依据会计准则和会计原则相关要求，关注合并报表范围是否完整；针对报表重要科目，执行了函证、盘点、检查、询问和分析等审计程序。

经核查，会计师认为，惠州联韵公司利润表未纳入合并报表范围对公司主要财务数据的影响较小；根据重要性原则，购买日至报告期末的现金流量未纳入公司合并现金流量表，符合《企业会计准则》的相关要求。

十二、本报告期，你公司合并现金流量表显示筹资活动现金流入小计3,290万元，而你公司同时在年报中披露报告期内新增短期贷款4,089万元。请说明本期新增短期借款金额与筹资活动现金流入小计金额不一致的原因。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 公司年报中披露报告期内新增短期贷款4,089.00万元，其中归属于惠州联韵公司的短期借款799.00万元，因公司于2018年12月完成对惠州联韵公司的收购，所以其2018年度的现金流量表未纳入合并范围，因此报告期内新增短期贷款4,089.00万元与合并现金流量表中筹资活动流入3,290.00万元不相符，差额799.00万元。

(二)会计师核查程序和结论

1. 获取公司企业信用报告，与账面记录进行核对，并对短期借款进行函证；

2. 获取并检查借款合同，了解借款金额、借款用途、借款条件、借款日期、还款期限和借款利率等，并与相关会计记录核对；

3. 复核与短期借款相关的现金流量表编制过程，检查勾稽关系。

经核查，会计师认为，公司本期新增短期借款金额与筹资活动现金流入小计金额不一致是因为惠州联韵公司2018年度的现金流量表未纳入公司合并范围。

十三、公司2018年汇兑收益397.16万元，2017年汇兑损失1,161.67万元。请结合外销收入占比、经营特点等，补充说明汇率变动对公司经营业绩的具体影响、你公司为消除汇率波动影响而采取的应对措施，并对汇率变动对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析。

【回复】

1、公司外销收入占比、经营特点

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	变动额	变动率
境内销售收入	44,424.92	30,308.14	14,116.78	46.58%
境外销售收入	45,219.92	41,860.70	3,359.22	8.02%
收入合计	89,644.84	72,168.84	17,476.00	24.22%
外销占收入比	50.44%	58.00%		-7.56%

公司按国家/地区划分汇兑损益明细表

单位：万元

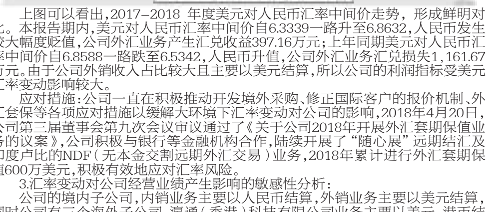
项目	2018年	2017年	变动额	变动率
中国境内	42.89	-1,140.39	1,183.27	103.76%
中国香港	44.25	25.47	18.78	73.73%
越南	121.15	-18.93	140.07	739.94%
印度	188.88	-27.83	216.70	778.66%
合计	397.16	-1,161.67	1,558.83	134.19%

注：表格中负数表示汇兑损失。

报告期公司境外销售收入45,219.92万元，较上年同期增长3,359.22万元，增幅8.02%；报告期外销收入占比50.44%，较上年同期下降7.56%。

2、汇率变动对公司经营业绩的具体影响及应对措施：

2017-2018 年度美元对人民币汇率中间价走势



上图可以看出，2017-2018 年度美元对人民币汇率中间价走势，形成鲜明对比。本报告期内，美元对人民币汇率中间价自6.3339一路升至6.8632，人民币发生较大幅度贬值，公司外汇业务产生汇兑收益397.16万元；上年同期美元对人民币汇率中间价自6.8588一路跌至6.5342，人民币升值，公司外汇业务汇兑损失1,161.67万元。由于公司外销收入占比较大且主要以美元结算，所以公司的利润指标受美元汇率变动影响较大。

应对措施：公司一直在积极推动开发境外采购、修正国际客户的报价机制、外汇套保等各项应对措施以缓解大环境下汇率变动对公司的影响，2018年4月20日，公司第三届董事会第九次会议审议通过了《关于公司2018年开展外汇套期保值业务的议案》，公司积极与银行等金融机构合作，陆续开展了"随心展"远期结汇及印度卢比的NDF（无本金交割远期外汇交易）业务，2018年累计进行外汇套期保值600万美元，积极有效应对汇率风险。

3.汇率变动对公司经营业绩产生影响的敏感性分析：

公司的境内子公司，内销业务主要以人民币结算，外销业务主要以美元结算，同时公司有三个海外子公司，瀛通（香港）科技有限公司业务主要以美元、港币结算，瀛通（越南）电子科技有限公司业务主要以越南盾、美元结算，瀛通（印度）电子科技有限公司业务主要以印度卢比、美元结算。在目前外币对人民币汇率大幅波动的情况下存在一定汇率风险。公司财务及业务部门共同监控公司外币交易、外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的汇率风险。

截止2018年12月31日，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债金额列示如下：

项目	期末外币余额（元）	折算汇率	期末折算成人民币余额（元）
货币资金			47,019,905.87
其中：美元	3,972,884.74	6.86320	27,266,702.56
港币	2,953,164.93	0.87620	2,587,563.11
越南盾	2,403,324,157.00	0.00030	709,975.01
印度卢比	168,166,338.88	0.09785	16,455,665.19
应收账款			126,840,871.87
其中：美元	13,317,633.06	6.86320	91,401,579.22
港币	1,709,549.69	0.87620	1,497,907.44
越南盾	869,159,634.00	0.00030	256,761.71
印度卢比	344,235,237.30	0.09785	33,684,623.50
其他应收款			1,634,841.18
其中：美元	88,012.26	6.86320	604,045.74
越南盾	20,000,000.00	0.00030	5,908.28
印度卢比	10,473,689.12	0.09785	1,024,887.16
应付账款			22,290,954.83
其中：美元	3,170,259.39	6.86320	21,758,124.25
越南盾	1,261,092,060.00	0.00030	372,543.94
印度卢比	1,638,026.63	0.09785	160,286.64
其他应付款			750,064.2
其中：越南盾	1,769,405,200.00	0.00030	522,706.63
印度卢比	2,323,448.47	0.09785	227,357.57

截止2018年12月31日，对于本公司各类外币金融资产和金融负债，如果人民币对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，公司将减少或增加税前净利润约1,524.54万元。

随着公司业务的持续增长，假定2019年末公司持有的外币金融资产和外币金融负债在2018年数据基础上增长20%而折算汇率保持不变，折算成人民币的金额列示如下：

项目	期末外币余额（元）	折算汇率	期末折算成人民币余额（元）
货币资金			56,423,887.04
其中：美元	4,767,461.69	6.8632	32,720,043.07
港币	3,543,797.92	0.8762	3,105,075.73
越南盾	2,883,988,988.40	0.0003	851,970.01
印度卢比	201,799,606.66	0.09785	19,746,798.23
应收账款			152,209,046.24
其中：美元	15,981,159.67	6.8632	109,681,895.06
港币	2,051,459.63	0.8762	1,797,488.93
越南盾	1,042,991,560.80	0.0003	308,114.05
印度卢比	413,082,284.76	0.09785	40,421,548.20
其他应收款			1,961,809.42
其中：美元	105,614.71	6.8632	724,854.89
越南盾	24,000,000.00	0.0003	7,089.94
印度卢比	12,568,426.94	0.09785	1,229,864.59
应付账款			26,749,145.80
其中：美元	3,804,311.27	6.8632	26,109,749.10
越南盾	1,513,310,472.00	0.0003	447,052.73
印度卢比	1,965,631.96	0.09785	192,343.97
其他应付款			900,077.04
其中：越南盾	2,123,286,240.00	0.0003	627,247.96
印度卢比	2,788,138.16	0.09785	272,829.08

在上述假定下，截止 2019年 12 月 31 日，对于公司各类外币金融资产和金融负债，如果人民币对外币在2018年末汇率中间价基础上升值或贬值10%，其他因素保持不变，则公司将减少或增加税前利润约1,829.45万元。

特此公告。

瀛通通讯股份有限公司
董事会
2019年6月21日