（上接B412版）

其中，产成品计提比例较高主要是由于主要客户更换以及产品升级，中锂新材按预计可变现净值计提减值准备2,112.30万元；另外对于电池包产品按70%比例计提减值准备3,687.35万元。

（1）锂电池隔膜

2018年初新能源汽车补贴政策调整，总体趋势为高能量密度电池补贴力度增加、低能量密度电池补贴力度降低，市场对于锂电池隔膜产品需求逐步转变为以更低厚度产品为主，中锂新材根据客户需求于2018年进行了主要产品升级，产品切换初期由于调整设备等原因导致高品级产品占总产量比例下降。不同品级产品市场价格差别较大，中锂新材按照各品级产品预计可收回金额对其计提减值准备。与行业内其他主要企业相比，中锂新材存货跌价准备计提比例较高。

单位：万元

恩捷股份2018年12月31日存货跌价准备情况				
存货类别	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	9,394.31	22.99	9,371.32	0.24%
在产品	5,169.17	43.62	5,125.55	0.84%
库存商品	30,563.25	37.85	30,525.40	0.12%
其他	2,190.68	0.00	2,190.68	0.00%
合计	47,317.41	104.46	47,212.95	0.22%

单位：万元

星源材质2018年12月31日存货跌价准备情况				
存货类别	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	3,705.91	0	3,705.91	0.00%
在产品	3,519.56	0.00	3,519.56	0.00%
库存商品	3,914.64	275.96	3,638.68	7.05%
其他	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	11,140.11	275.96	10,864.15	2.48%

单位：万元

沧州明珠2018年12月31日存货跌价准备情况				
存货类别	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	37,508.12	828.32	36,679.80	2.21%
在产品	0.00	0.00	0.00	0.00%
库存商品	10,812.49	540.36	10,272.13	5.00%
其他	13.80	0.00	13.80	0.00%
合计	48,334.41	1,368.68	46,965.73	2.83%

（2）电池包

中锂新材2018年6月从沃特玛购入电池包产品总价5,267.64万元（不含税），该电池包产品主要用于对外出售。沃特玛2018年9月公告称，工业和信息化部装备工业发展中心下发文件（装备中心【2018】213号及装备中心【2018】265号）中指出其生产的动力电池产品因故障率较高被列入上述文件所要求的安全隐患排查范围内。受此消息以及2018年中市场出现大量沃特玛抵低地影响，沃特玛电池包产品市场价格大幅下降。2019年初中锂新材收到第三方买家对于沃特玛电池包采购报价，并根据报价计提了相关电池包产品减值准备3,687.35万元，计提减值准备后电池包净值1,580.29万元。考虑到电池包更新迭代较快以及后续维护成本，中锂新材经过多番询价，于2019年6月与深圳和畅新能源科技有限公司签署买卖合同，成交金额为1,535.42万元（含税）。中锂新材2018年对电池包存货计提减值准备金额与实际情况较为接近，计提充分。

（3）2019 年一季度中锂新材的主要财务数据及同比变化情况，市场占有率、市场竞争力和认可度，以及经营情况是否稳定；

公司答复：

2019 年一季度中锂新材的主要财务数据及同比变化情况如下表所示：

单位：万元

中锂新材2019年一季度主要财务数据			
	2019年1-3月/2019年3月31日	2018年1-3月/2018年3月31日	变动比例
营业收入	10,860.55	1,995.28	444.31%
毛利率	28.01%	12.74%	上升15.27个百分点
净利润	-385.27	-2,798.75	不适用
经营活动现金流量净额	2,855.09	105.82	2,598.06%
总资产	264,698.98	257,869.49	2.65%
净资产	30,263.37	54,050.95	-44.01%

2019年一季度中锂新材营业收入同比大幅上升444.31%，2018年一季度受当时主要客户沃特玛影响及新能源汽车补贴相关政策调整影响中锂新材营业收入大幅下降；通过调整客户和产品结构、提升整体产能，2018年下半年开始中锂新材营业收入逐步恢复，同时由于产量增加摊薄固定成本、加强成本控制，中锂新材毛利率也明显上升，经营亏损大幅下降。

中锂新材在国内锂电池混法隔膜行业竞争力较强。锂电池隔膜属于重资产行业，由于国内市场看好新能源汽车发展，近年行业投资力度增强、市场竞争激烈，锂电池隔膜企业发展出现分化。产品质量和稳定性是锂电池隔膜企业的核心竞争力，生产设备是产品质量的保证，产能储备是客户关注的重点。中锂新材主要生产设备全套从日本知名设备制造商采购，通过加大研发投入、优化流程工艺，中锂新材目前已具备7-16微米全系列产品批量供货能力以及涂覆膜生产能力。中锂新材目前共拥有16条基膜产线，产能储备满足客户需求，并且已取得国内多家知名电池生产企业（如宁德时代CATL、新能源科技ATL、比亚迪、亿纬锂能等）的合格供应商资质并建立了稳定合作关系，市场认可度较高。中锂新材目前经营情况稳定，2019年一季度营业收入大幅提高，经营亏损大幅收窄。

（4）未向会计师提供业绩增长率等关键假设合理性的充分依据的原因，上述减值金额的计算依据和谨慎性。

公司答复：

1、未能向会计师提供业绩增长率等关键假设合理性的充分依据的原因

公司聘请了第三方评估机构对中锂新材2018年底商誉减值进行测试并于2019年4月22日出具了专项评估报告。中锂新材2018年前三季度出现大额亏损，2018年第四季度中锂新材营业收入趋步回升。2018年度财务报表审计期间，针对中锂新材商誉减值测试中涉及的业绩增长率，公司向会计师提供的依据文件主要包括：（1）中锂新材历史期间（2016-2018年）及预测期（2019-2023年）主要产品的营业收入、产销量数、产能变动、营业成本以及期间费用明细等数据；（2）同行业公司2016-2018年营业收入及毛利率变动数据；（3）行业研究机构对于新能源汽车产业、锂电池隔膜行业及主要客户宁德时代未来发展趋势的分析报告；（4）中锂新材2019年一季度财务报表及在手订单。此外，公司还安排会计师与评估机构主办人员进行了当面沟通。

由于受沃特玛事件影响，中锂新材2018年度营业收入同比大幅下降52%并出现大额亏损，但2019年一季度业绩同比大幅回升，2019年一季度营业收入1.09亿元，同比增长444.31%，净利润-385.27万元（2018年一季度净利润-2,798.75万元）。会计师对于中锂新材营业收入增长的持续性无法确定，要求中锂新材补充提供更加充分的有效入账证据。中锂新材与主要客户已签署框架合同，但客户一般每月下达订单，无年度采购计划。中锂新材收入预测主要依据对于行业总体增长预期及主要客户订单增长预期，无法获取客户全年订单预测。

2、中锂新材商誉减值的计算依据和谨慎性

中锂新材商誉减值测试中相关商誉全部分摊至“隔膜生产线业务”资产组，该资产组主要包括中锂新材已投运和正在建造的隔膜生产线、相关土地厂房、配套工程及其他相关设备。本年末商誉所在资产组与收购日形成商誉时所确定的资产组一致，其构成未发生变化。2018年度商誉减值测试中，资产组预计未来现金净流量为28.28亿元，含商誉资产组账面价值为36.97亿元（不含商誉资产组账面价值19.61亿元，100%商誉原值17.36亿元），以此计算100%商誉减值金额8.69亿元，公司企业合并收购76.35%股权累计应计提商誉减值金额6.63亿元。

对于“隔膜生产线业务”资产组的未来年度盈利预测充分考虑了锂电池隔膜行业状况和发展前景。目前动力锂电池已经普遍应用于电动汽车、大型电动工具、电动自行车和储能电站等领域，同时锂电池对于铅酸电池的替代效应将提供巨大的市场发展空间。锂电池隔膜行业在技术创新和需求增加的相互促进下取得了快速发展，但在技术性能提高和应用领域拓展方面仍需大力投入和长期发展，未来发展前景广阔。

2018年初面临原主要客户沃特玛业务突然终止、国家对于新能源汽车政策调整引起行业产品升级等挑战，中锂新材顺应行业发展趋势，调整产品结构、扩充产品产能，确保营业收入逐步回升。公司在满足主要客户宁德时代、比亚迪产品需求同时，还积极开发国内外新客户，目前已实现对知名锂电池企业亿纬锂能、新能源科技ATL、芜湖天七等批量供货。此外，中锂新材还注重新产品研发和储备，与多家外资知名电池企业开展合作，进行新产品开发和试制。

2018年度中锂新材商誉减值测试中，对于预测期（2019-2023年）主要产品的销售价格和销量分别进行了预测，从而形成对营业收入的总体预测。预测期各年主要产品销售价格降幅从5%逐步缩小至2%，主要产品销量和营业收入逐步增长，2023年（预测期最后一年）预计营业收入15.30亿元，2017年至2023年营业收入和息税前利润复合增长率分别为23.64%和25.21%，增幅基本符合研究机构对于未来锂电池隔膜行业整体增长预测，较为谨慎。

广发证券2018年12月发布的锂电隔膜行业专题研究报告《隔膜性能对比、行业的发展历程及未来展望》中预测，2019-2022年我国新能源汽车动力电池产量年增幅约为50%，35%，25%和20%。招商银行研究院2019年2月发布的行业深度研究报告预测，我国锂电池隔膜行业2018年销量约20.1亿平米，同比增长36%，2019年预计25亿平米，同比增长24%，2020年预计34亿平米，同比增长36%。中银国际2019年4月发布研究报告，预计宁德时代2019、2020年营业收入分别增长33%和24%；东吴证券2019年4月发布研究报告，预计宁德时代2019、2020年营业收入分别增长33%和24%；中信建投证券2019年4月发布研究报告，预计宁德时代2019、2020年营业收入分别增长32%和28%。

由于中锂新材商誉金额重大且存在明显减值风险，为确保减值测试的合理性和准确性，公司聘请了第三方专业评估机构对中锂新材2018年底商誉进行减值测试并出具了专项评估报告。公司对于中锂新材2018年底商誉减值的计提情况与专项评估报告结果一致。

3、商誉减值测试相关数据

（1）商誉减值测试的计算过程

2018年12月31日，中锂新材合商誉资产组账面价值369,665.95万元、可收回金额282,796.83万元，2018年度100%商誉减值86,869.12万元，其中公司持有76.35%股权对应商誉减值66,322.00万元，扣除2017年度公司已计提商誉减值18,055.00万元，2018年度公司计提商誉减值48,267.00万元。

（2）商誉相关资产组的确定方法

以收购日中锂新材所拥有的“隔膜生产线业务”为唯一资产组，具体包括2018年12月31日固定资产、在建工程、无形资产、工程物资、长期待摊费用和其他非流动资产。本年末商誉所在资产组与收购日形成商誉时所确定的资产组一致，其构成未发生变化。

（3）含商誉资产组可收回金额的计算过程

单位：万元

中锂新材2018年12月31日资产组可收回金额预测						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年
营业收入	68,028.48	108,332.87	138,000.52	150,654.61	152,973.02	152,973.02
减：营业成本	50,682.38	62,340.10	77,588.58	83,329.33	85,711.97	85,711.97
税金及附加	1,037.79	1,628.61	1,936.43	2,089.39	2,101.78	2,101.78
销售费用	4,105.11	6,101.99	7,575.67	8,212.14	8,340.31	8,340.31
管理费用	6,872.20	9,736.17	11,491.22	12,277.13	12,435.14	12,435.14
息税前利润	5,331.01	28,526.00	39,408.63	44,746.61	44,383.82	44,383.82
加：非付现成本	12,249.39	15,188.95	15,169.62	15,167.03	15,166.40	15,166.40
减：营运资金增加及资本性支出	17,256.32	20,498.62	8,938.61	6,091.06	1,049.71	15,166.40
资产组自由现金流量	324.08	23,216.32	45,639.65	53,822.58	58,500.51	44,383.82
折现率	13.75%	13.88%	13.79%	14.36%	14.36%	14.36%
折现系数	0.94	0.82	0.72	0.63	0.55	3.81
各年现值	303.86	19,103.91	33,043.19	33,651.54	31,983.50	168,980.50
资产组现金流现值						287,066.50
减：期初营运资金						4,269.68
资产组可收回金额现值						282,796.83

折现率确定方法：

[illegible]

C. 市场风险溢价ERP

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用CAPM估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。本次评估市场风险溢价为6.28%。

D. 企业特定风险调整系数Rc

中锂新材属于化学原料和化学制品制造业，根据公司经营管理、行业竞争地位、公司规模等多个维度分析。公司对少数客户的依赖程度较大，未来经营风险较大，此次综合考虑确定企业特定风险调整系数2.50%。

E. 确定股权收益率Re

按照上述数据，计算股权收益率如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
Re	15.72%	15.88%	15.76%	16.46%	16.46%

F. 确定WACCBT

a. 债务资本成本Rd

根据可比公司的债务情况，本次按照5年以上的银行普遍借款利率4.9%确认债务资本成本。

b. 资本结构的确定

在确定中锂新材资本结构时我们参考了以下两个指标：

☆可比上市公司资本结构的平均指标

☆中锂新材自身账面值计算的资本结构

最后综合上述两项指标，以可比上市公司资本结构的平均值作为计算基础。对比公司资本结构的平均值由表“上市可比公司资本结构”得到，付息债务占权益市值比例为18.16%，权益资本比例为81.84%。

c. 计算加权平均资本成本WACCBT

按照上述数据计算WACCBT如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
WACCBT	13.75%	13.88%	13.79%	14.36%	14.36%

7. 关于珠海运泰利。公司 2015 年重大资产重组收购珠海运泰利 100%股权，交易溢价为1300.42%，形成商誉 146 亿，2014-2016年已完成业绩承诺。年报披露，珠海运泰利因受大客户的影响，2018年业绩出现下滑。请补充披露：

（1）珠海运泰利 2014-2018 年的主要财务数据，包括不限于营业收入、净利润、应收账款及应收票据、经营活动产生的现金流等，并与重大资产重组收购时相应年度的盈利预测进行比较、分析差异原因；

公司答复：

1、珠海运泰利 2014-2018 年的主要财务数据

单位：万元

珠海运泰利 2014-2018 年主要财务数据					
项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入	51,422.41	76,951.99	109,593.87	138,093.07	128,726.58
净利润	8,062.10	13,606.48	19,977.88	23,346.58	14,958.64
应收账款及应收票据	21,396.89	23,476.95	29,061.87	40,675.43	50,142.77
销售商品提供劳务收到的现金	43,268.53	76,165.04	110,883.98	136,272.72	130,754.57
经营活动净现金流	8,198.91	7,430.45	23,205.91	3,890.43	4,380.93

2、珠海运泰利实际经营数据与预测数据比对

公司收购珠海运泰利股权的评估报告基准日为2014年9月30日，主要预测期为2015-2019年度，珠海运泰利实际经营数据与预测数据比对如下：

单位：万元

	2015年	2016年	2017年	2018年	2015-2018年合计
营业收入实际数据	76,951.99	109,593.87	138,093.07	128,726.58	453,365.51
营业收入预测数据	65,000.00	85,020.00	109,514.40	138,240.77	397,775.17
实际超出预测比例	18.39%	28.90%	26.10%	-6.88%	13.98%
	2015年	2016年	2017年	2018年	2015-2018年合计
净利润实际数据	13,606.48	19,977.88	23,366.26	14,958.64	71,909.26
净利润预测数据	12,959.20	16,949.59	21,098.42	26,462.43	77,469.64
实际超出预测比例	4.99%	17.87%	10.75%	-43.47%	-7.18%

2015-2018年珠海运泰利实际营业收入合计超过预测数13.98%，说明股权收购时的收入预测较为谨慎。珠海运泰利以消费电子产品自动化测试设备业务为主，2015-2017年营业收入和净利润持续增长，增速超过预期，主要原因是全球消费电子市场整体高速增长，以及珠海运泰利重视技术研发所形成行业内竞争优势；2018年度营业收入略低于预期，主要是由于受到电子消费品市场增速放缓影响导致主要客户订单减少。珠海运泰利依靠前期技术积累，2018年大力开拓汽车电子产品市场，与下游知名汽车电子厂商建立稳定合作关系，将成为珠海运泰利的利润增长点。总体来说，股权收购时的盈利预测与实际数据的差异处于合理范围。

（2）2014-2018 年的前五大客户名称、销售金额及占比、回款情况，及其稳定性；

公司答复：

珠海运泰利2014-2018年前五大客户情况如下：

单位：万元

2014年度			
客户名称	营业收入总额	占当年收入比例	当期回款
环维电子（上海）有限公司	32,920.42	64.02%	19,337.31
鸿富锦精密电子(郑州)有限公司	6,678.76	12.99%	279.12
富泰华工业(深圳)有限公司	3,787.22	7.36%	2,357.69
FALCON PRECISION TRADING LIMITED	2,797.72	5.44%	2,797.72
鸿富锦精密电子（成都）有限公司	2,268.77	4.41%	755.20
合计	48,452.88	94.23%	25,527.04
2015年度			
客户名称	营业收入总额	占当年收入比例	当期回款
环维电子（上海）有限公司	30,353.41	39.44%	26,054.39
A客户	12,830.00	16.67%	8,065.17
鸿富锦精密电子(郑州)有限公司	8,259.13	10.73%	7,133.15
富泰华工业(深圳)有限公司	3,929.83	5.11%	3,309.67
昌硕科技(上海)有限公司	2,860.41	3.72%	3,090.82
合计	58,232.77	75.67%	47,653.21
2016年度			
客户名称	营业收入总额	占当年收入比例	当期回款
A客户	45,289.36	41.32%	44,787.67
纬创资通(中山)有限公司	7,113.98	6.49%	10,273.09
英华达(上海)科技有限公司	5,432.72	4.96%	4,688.55
富士康电子工业发展(昆山)有限公司	4,942.88	4.51%	535.14
建普电子(无锡)有限公司	3,798.41	3.47%	4,087.22
合计	66,577.35	60.75%	64,371.66
2017年度			
客户名称	营业收入总额	占当年收入比例	当期回款
S客户	56,654.26	41.03%	54,418.36
A客户	33,803.84	24.48%	17,686.02
纬创资通(中山)有限公司	6,101.52	4.42%	3,176.81
鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	5,983.26	4.33%	1,233.41
苏州维信电子有限公司	4,986.00	3.61%	996.35
合计	107,528.88	77.87%	77,510.96
2018年度			
客户名称	营业收入总额	占当年收入比例	当期回款
A客户	36,980.94	28.73%	42,871.85
中坚企业有限公司	17,970.08	13.96%	5,605.08
纬创资通（中山）有限公司	10,042.42	7.80%	13,118.11
达功（上海）电脑有限公司	7,967.22	6.19%	9,364.76
鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	5,326.53	4.14%	6,396.28
合计	78,287.18	60.82%	77,356.07

注：上表中A客户为国际知名消费电子厂商，S客户为A客户提供系统集成服务，由于签署了保密协议，故不得公开披露该客户名称。

由以上情况可见，公司主要客户相对稳定，客户回款情况良好。

（3）结合运泰利所处行业发展状况、经营环境、财务指标变化等情况，说明在业绩承诺期届满后出现业绩下滑的原因，是否具有持续性，承诺期内确认的业绩是否真实、准确；

公司答复：

珠海运泰利主要产品是消费电子产品的自动化组装线及测试设备，主要客户为国内外知名消费电子产品厂商及其代工厂，如富士康、立讯、瑞声科技、和硕、广达等。自2008年智能手机以来，以科技创新主导的消费电子行业一保持迅猛增长，但由于电子消费趋于理性以及经济增长压力加大，自2017年开始市场增速放缓，A股33家电子消费行业上市公司（名单后附）2015-2018年营业收入合计比上年增长26%、42%、35%和17%，净利润增长11%、40%、38%和-78%。随着5G产品投入市场、物联网逐步成熟以及虚拟现实和增强现实等升级电子消费产品大力推广，预计电子消费行业将逐步回暖。

珠海运泰利2015-2018年营业收入比上年增长50%、42%、26%和-7%，整体趋势与同行业基本一致，净利润增长69%、47%、17%和-36%，增速高于同行业。珠海运泰利盈利能力高于同行业主要是由于其产品研发能力突出、售后服务响应迅速。长园集团收购珠海运泰利100%股权交易的业绩承诺期为2014-2016年，珠海运泰利在超额完成业绩承诺的基础上于2017年仍保持了净利润增长17%，超出股权收购评估预测10.75%。珠海运泰利2018年净利润下降36%，但同行业公司下降78%，珠海运泰利表现仍明显优于行业总体水平。珠海运泰利2018年净利润下降主要是由于行业整体增速放缓、主要客户订单下降导致营业收入下降所致。其次，出于提升竞争优势、保持技术领先、优化客户结构、稳定核心团队考虑，珠海运泰利继续保持市场和研发等方面高投入，2018年三项期间费用（销售费用、管理费用和研发费用）合计增长24.45%（2017年增幅为33.96%），成功打入汽车电子产品市场，为企业长期可持续发展奠定良好基础。

珠海运泰利业绩情况与行业平均情况对比				
	2015年	2016年	2017年	2018年
珠海运泰利营业收入同比增幅	49.65%	42.42%	26.00%	-6.78%
A股33家电子消费行业上市公司营业收入同比增幅	26.09%	42.39%	34.55%	17.09%
珠海运泰利净利润同比增幅	68.77%	46.83%	16.96%	-35.98%
A股33家电子消费行业上市公司净利润同比增幅	11.15%	39.72%	37.46%	-78.15%

珠海运泰利业绩承诺期2014-2016年应收账款周转天数分别为150天、110天和95天，平均118天，2017-2018年应收账款周转天数分别为106和140天，平均123天，业绩承诺期与期后相比保持稳定；2018年底账龄2年以上应收账款余额仅112.23万元，占应收账款总额0.22%。此外，也未发现其他指标异常，因此公司认为长园运泰利业绩承诺期内的业绩真实、准确。

单位：万元

A股33家电子消费行业上市公司2014-2018年度营业收入							
序号	证券代码	证券名称	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度
1	002456.SZ	欧菲光	1,948,229.02	1,849,776.66	2,674,641.89	3,379,103.14	4,304,280.99
2	601231.SH	环旭电子	1,587,300.10	2,132,307.73	2,398,388.37	2,970,568.50	3,355,027.50
3	300433.SZ	蓝思科技	1,449,701.40	1,722,738.47	1,523,611.69	2,370,296.23	2,771,749.68
4	002241.SZ	歌尔股份	1,269,898.60	1,365,602.58	1,928,780.77	2,553,673.06	2,375,058.78
5	600745.SH	闻泰科技	162,305.05	71,601.04	1,341,691.35	1,691,623.22	510.82
6	603626.SH	科森科技	40,473.03	109,031.29	130,277.93	216,495.78	240,832.01
7	603633.SH	徕木股份	32,880.96	31,543.92	34,019.73	37,412.67	43,435.61
8	000049.SZ	德赛电池	638,959.80	843,418.52	872,441.23	1,248,597.56	1,724,923.38
9	002008.SZ	大族激光	556,559.35	558,734.47	695,888.80	1,156,009.35	1,102,948.57
10	002036.SZ	联创电子	40,235.56	142,332.67	297,151.47	505,438.35	480,226.42
11	002217.SZ	合力泰	305,343.79	495,317.35	1,184,484.78	1,511,091.06	1,690,435.33
12	002273.SZ	水晶光电	97,722.18	118,155.78	168,019.33	214,578.60	232,579.06
13	002369.SZ	卓翼科技	358,687.75	377,946.51	269,798.20	276,324.92	314,461.62
14	002426.SZ	胜利精密	325,581.53	586,056.29	1,347,686.47	1,591,310.85	1,738,989.55
15	002475.SZ	立讯精密	729,594.86	1,013,949.24	1,376,259.59	2,282,609.98	3,584,996.42
16	002600.SZ	领益智造	206,028.87	486,927.83	1,205,150.08	1,592,516.98	2,249,966.45
17	002635.SZ	安洁科技	73,130.06	188,043.05	182,766.24	271,460.08	355,425.90
18	002655.SZ	共达电声	65,362.36	70,526.09	71,602.86	78,694.01	80,476.56
19	002681.SZ	奋达科技	108,045.68	172,449.45	210,358.20	320,986.03	334,550.47
20	002855.SZ	捷荣技术	268,551.04	231,940.35	183,586.64	151,963.83	220,295.17
21	002859.SZ	洁美科技	51,934.84	59,015.54	75,337.39	99,641.15	131,110.40
22	002861.SZ	瀛通通讯	62,020.55	76,974.94	60,567.59	72,168.84	89,644.84
23	300032.SZ	金龙机电	122,303.65	364,197.60	337,657.69	370,505.25	336,930.97
24	300083.SZ	劲胜智能	398,657.66	351,099.36	513,356.93	642,624.53	172,230.50
25	300115.SZ	长盈精密	232,036.65	388,880.05	611,945.09	843,160.37	862,557.20
26	300136.SZ	信维通信	80,771.81	129,997.07	241,292.75	343,476.78	470,690.94
27	300207.SZ	欣旺达	427,918.78	647,155.80	805,196.56	1,404,488.25	2,033,830.19
28	300256.SZ	星星科技	167,838.58	388,522.01	499,393.69	564,697.00	381,883.74
29	300322.SZ	硕贝德	83,814.34	77,058.54	172,539.16	206,764.44	172,236.20
30	300408.SZ	三环集团	220,039.85	248,922.49	288,750.79	312,980.16	375,007.29
31	300679.SZ	电连技术	69,108.60	90,872.51	139,234.08	142,307.64	134,131.40
32	300686.SZ	智动力	40,766.23	55,059.70	66,186.89	56,805.70	65,092.83
33	300709.SZ	精研科技	21,042.79	45,418.13	70,915.72	92,228.59	88,231.35
		合计	12,242,592.66	15,436,309.61	21,979,191.93	29,572,150.69	34,626,171.99
		各年增速		26.09%	42.39%	34.55%	17.09%

珠海运泰利2015-2018年营业收入同比增幅分别为49.65%、42.42%、26.00%和-6.78%，年复合增长率20.79%；33家同行业公司同比增幅分别为26.09%、42.39%、34.55%和17.09%，年复合增长率29.68%；珠海运泰利营业收入增幅与同行业公司平均水平基本相符。

（4）未计提商誉减值准备的合理性。

公司答复：

1、未计提商誉减值准备的合理性

公司2015年收购珠海运泰利100%股权相关评估报告中对其2015-2018年营业收入合计和净利润合计预测分别为39.78亿元和17.75亿元，实际实现分别为45.34亿元和17.19亿元，实际数与预测数差异分别为13.98%和-7.18%，说明股权交易后珠海运泰利经营结果与预期基本相符，不存在明显商誉减值迹象。公司聘请第三方专业评估机构对珠海运泰利2018年底商誉进行了减值测试并出具了专项评估报告，根据测试结果珠海运泰利2018年底不需计提商誉减值准备。

珠海运泰利2018年度营业收入和净利润与上年同比出现下降，主要是由于电子消费品行业自2008年以来持续高速增长后近年增速放缓，导致2018年行业整体盈利能力下降，珠海运泰利2018年净利润同比下降约36%，仍明显优于行业内33家A股上市公司平均78%的降幅。

虽然电子消费品行业增长出现波动，但珠海运泰利坚定加大市场开发和产品研发投入，确保技术先进性和市场竞争力，为后期业务持续发展奠定基础。随着5G产品投入市场、物联网概念逐步成熟以及虚拟现实和增强现实等升级电子消费产品大力推广，电子消费品功能升级是业内普遍选择的发展方向，必将提高对产品功能检测的技术要求，珠海运泰利将专注自动化检测领域所积累技术优势是提升竞争优势的保障。其在原有主板和模组自动化检测技术的基础上已成功开发了关键元件检测技术并获得市场认可，核心技术实现跨越式发展，产品线进一步丰富，可以满足客户对于主板、模组和元件等多层次自动化检测需求。除传统电子消费品市场外，珠海运泰利利用前期技术积累已快速进入汽车电子市场，鉴于汽车控制智能化发展趋势，汽车电子设备功能日趋强大，汽车电子产品市场未来发展将成为珠海运泰利一项新的发展重点和利润增长点。

2、商誉减值测试相关数据

2018年12月31日，珠海运泰利合商誉资产组账面价值176,562.46万元、可收回金额192,142.00万元，可收回金额大于账面价值，未发生商誉减值。含商誉资产组可收回金额的计算过程见下表。

公司以收购日珠海运泰利所拥有的“自动化检测设备业务”为唯一资产组，具体包括2018年12月31日固定资产、在建工程、无形资产、开发支出、长期待摊费用和其他非流动资产。本年末商誉所在资产组与收购日形成商誉时所确定的资产组一致，其构成未发生变化。

单位：万元

珠海运泰利2018年12月31日含商誉资产组可收回金额预测						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年
营业收入	136,239.81	159,645.06	191,518.31	227,789.19	250,540.23	250,540.23
减：营业成本	62,153.82	72,874.25	87,423.07	104,051.31	114,443.42	114,443.42
税金及附加	1,362.40	1,596.45	1,915.18	2,277.89	2,505.40	2,505.40
销售费用	13,158.92	15,215.13	17,920.61	20,773.17	22,798.23	22,798.23
管理费用	40,364.07	43,731.92	48,322.04	53,118.53	58,070.27	58,070.27
息税前利润	19,200.61	26,227.31	35,937.40	47,568.29	52,722.90	52,722.90
加：非付现成本	2,401.49	2,046.18	1,786.58	1,714.92	1,837.63	1,837.63
减：营运资本增加及资本性支出	3,453.74	12,245.31	17,353.36	19,587.87	12,616.05	1,837.63
资产组自由现金流量	18,148.35	16,028.18	20,370.62	29,695.35	41,944.49	52,722.90
折现率	15.43%	15.43%	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%
折现系数	0.93	0.81	0.70	0.60	0.52	3.32
各年现金流量现值	16,891.87	12,924.27	14,162.51	17,851.66	21,803.16	175,117.51
资产组现金流量现值						258,750.99
减：期初营运资金						66,609.13
资产组可收回金额现值						192,142.00

上会会计师意见：

经核查，我们认为股权收购时的盈利预测与实际数据的差异属于合理范围。珠海运泰利前五大客户相对稳定，客户回款情况良好。珠海运泰利主要产品是消费电子产品的自动化组装线及测试设备，近年由于电子消费趋于理性以及经济增长压力加大，电子消费品市场增速明显放缓，公司预计电子消费行业将逐步回暖，业绩下滑不具有持续性。我们认为是符合现有当前经济情况的。珠海运泰利的业绩承诺期为2014年至2016年，该期间业绩的真实性、准确性经由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。长园集团聘请的第三方专业评估机构对珠海运泰利2018年底商誉进行了减值测试并出具了专项评估报告，经复核后我们认为根据测试结果珠海运泰利2018年底不需计提商誉减值准备是合理的。

8. 关于欧普非。2017 年 8 月以现金方式向 Aimonen Pertti等 14 名股东收购芬兰欧普非 100%股权，形成商誉 247 亿元，受 2017年、2018 年因终端客户的影响，芬兰欧普非未完成业绩承诺，2018年计提商誉减值准备 4,827.28 万元。请补充披露：

（1）收购欧普非的目的、交易对方是否关联方，公司主导该项投资的责任人；

公司答复：

欧普非主要从事为消费电子产品中的触摸屏和光学模组研制性能测试解决方案，属于自动化装备行业，与长园集团智能装备板块的战略方向吻合。欧普非在技术和产品方面的前瞻性积累可以在一定程度上扩充公司智能装备板块子公司在消费电子领域自动化测试设备的产品线，同时，欧普非优质的客户资源也可为公司智能装备板块子公司切入新客户产业链带来有利条件。公司2017年8月8日第六届董事会第三十五次会议审议通过该投资事项，表决结果：9票同意，反对0票，弃权0票。

公司收购芬兰欧普非100%股权的交易对方为其14名境外股东，于交易时点与公司（以及收购时点的公司董监高）无关联关系。其中11名自然人股东为Pertti Aimonen、Anja Hilden、Kimmo Jokinen、Tapio Koskinen、Hans Kuosmanen、Lasse Lepist?、Ilmo Lounasmaa、Wen Nivala、Jari Nuutinen、Kalle Ryyn?nen、Antti Sivula，三名法人股东为SOUTHWEST CAPITAL OY、SUOMEN TEOLLISUUSSIJOITUS OY、VISIONPLUS FU