证券代码:002681 证券简称:奋达科技 公告编号:2019-044

# 深圳市奋达科技股份有限公司
# 关于对深圳证券交易所2018年年报问询函回复的公告

深圳市奋达科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市奋达科技股份有限公司2018年年报的问询函》（中小板问询函【2019】第369号，以下简称“《问询函》”），公司对此高度重视并认真核查，现将公司对《问询函》的回复内容公告如下：

问题1、报告期内，你公司实现营业收入33.46亿元，同比上升4.23%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-7.80亿元，同比下降275.92%，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”）-8.55亿元，同比下降306.73%，经营活动产生的现金流量净额为5.87亿元，同比增长67.48%。

（1）请结合电声产品、健康电器、智能穿戴以及移动智能终端金属结构等业务的实际经营情况、毛利率、期间费用、非经常性损益等因素说明公司报告期内营业收入上升，但净利润、扣非后净利润大幅下降的具体原因及其合理性；

回复：

1、公司营业收入按产品、业务分布

公司主营消费电子产品及其部件的研发、生产和销售，2018年实现营业收入33.46亿元，同比小幅增长4.23%，公司营业收入按产品、业务分布情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2018年营业收入 | 2017年营业收入 | 增减金额 | 增减幅度 |
|---|---|---|---|---|
| 电声产品 | 100,820.48 | 77,282.44 | 23,538.04 | 30.46% |
| 健康电器 | 62,981.66 | 55,642.96 | 7,338.70 | 13.19% |
| 移动智能终端金属结构件 | 143,298.17 | 158,088.72 | -14,790.55 | -9.36% |
| 智能穿戴 | 16,597.81 | 7,098.58 | 9,499.23 | 133.82% |
| 其他产品 | 1,372.17 | 7,415.49 | -6,043.32 | -81.50% |
| 其他业务 | 9,480.18 | 15,457.83 | -5,977.65 | -38.67% |
| 合计 | 334,550.47 | 320,986.03 | 13,564.44 | 4.23% |

2、营业收入增加但净利润大幅下降的原因

①主营业务产品毛利率

受人民币升值、人力成本上升、原材料价格上涨、产品内销占比上升等诸多因素影响，公司各产品线毛利率较上一报告期均有不同程度的下滑，导致整体毛利率由上一年的27.87%下降至报告期的17.95%，下降9.92%，减少毛利约33,187.41万元。公司各类产品毛利率情况如图所示：

单位:万元

| 项目 | 2018年 | | | 2017年 | | | 毛利率增减幅度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入 | 营业收入 | 毛利率 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 | |
| 电声产品 | 100,820.48 | 85,570.95 | 15.13% | 77,282.44 | 59,189.27 | 23.41% | -8.29% |
| 健康电器 | 62,981.66 | 46,114.29 | 26.78% | 55,642.96 | 38,031.17 | 31.65% | -4.87% |
| 金属结构件 | 143,298.17 | 106,808.75 | 25.46% | 158,088.72 | 113,936.91 | 27.93% | -2.46% |
| 智能穿戴 | 16,597.81 | 12,664.52 | 23.70% | 7,098.58 | 4,625.78 | 34.84% | -11.14% |
| 其他产品 | 1,372.17 | 1,089.05 | 20.63% | 7,415.49 | 6,525.58 | 12.00% | 8.63% |
| 其他业务 | 9,480.18 | 22,250.27 | -134.70% | 15,457.83 | 9,230.36 | 40.29% | -174.99% |
| 合计 | 334,550.47 | 274,497.82 | 17.95% | 320,986.03 | 231,539.07 | 27.87% | -9.92% |

②期间费用

2018年，公司发生期间费用47,925.20万元，较2017年增加4,193.73万元，其中销售费用为6,148.53万元，管理费用为13,248.29万元，研发费用为19,173.02万元，财务费用为3,405.36万元，期间费用具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增减金额 |
|---|---|---|---|
| 销售费用 | 6,148.53 | 5,216.01 | 932.52 |
| 管理费用 | 13,248.29 | 10,892.26 | 2,356.03 |
| 研发费用 | 19,173.02 | 15,816.06 | 3,356.96 |
| 财务费用 | 3,405.36 | 5,891.13 | -2,485.77 |
| 期间费用合计 | 41,975.20 | 37,815.47 | 4,159.73 |

③非经常性损益

2018年，公司发生非常经常性损益7,515.31万元，与上年同期相比增加4,543.49万元，增幅为152.89%，具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2018年 | 2017年 | 增减金额 |
|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 1,501.46 | -69.23 | 1,570.69 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 4,097.51 | 1,659.66 | 2,437.85 |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | 1,516.17 | 1,740.90 | -224.73 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 665.17 | 223.52 | 441.65 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 1,193.90 | 18.79 | 1,175.11 |
| 减:所得税影响额 | 1,459.57 | 602.59 | 856.98 |
| 少数股东权益影响额 | -0.66 | -0.77 | 0.11 |
| 合计 | 7,515.31 | 2,971.82 | 4,543.49 |

因固定资产处置，2018年非流动资产处置收益同比增加1,570.69万元；因政府研究开发资助、出口信用保险资助、及技改资助等，2018年政府补助同比增加2,437.85万元；因富诚达未完成业绩承诺，原股东需现金补偿，2018年营业外收入与支出差额同比增加1,175.11万元。

④减值计提

受移动智能终端金属外观件景气指数下降影响，叠加大客户流失因素，欧明达2018年度出现经营性亏损，合并欧明达形成的商誉出现减值迹象，基于谨慎性原则，公司根据《企业会计准则》，对该项商誉计提减值准备65,577.60万元人民币；同时对因客户流失出现呆滞且无转让价值的存货计提24,196.98万元减值准备；对用于加工流失客户产品特定工序和无搬迁价值的固定资产计提2,358.62万元减值损失；此外，公司对参股企业光聚通讯计提长期股权投资减值损失5,784.69万元，计提坏账准备-767.96万元，以上合计计提减值损失97,148.92万元；

综上，2018年产品毛利率同比下降9.92%，对2018年净利润的影响金额为-33,187.41万元；2018年期间费用同比上升11.00%，对2018年净利润的影响金额为-4,159.73万元；2018年资产减值计提97,148.92万元，对2018年净利润的影响金额为-97,148.92万元，以上因素导致公司报告期内营业收入上升4.23%，但归属于上市公司股东的净利润同比下降275.92%。叠加扭亏至2018年非经常性损益7,515.31万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降306.73%。

（2）请结合销售政策、采购政策以及经营收支情况说明你公司在净利润、扣非后净利润大幅下滑的情况下，经营活动产生的现金流实现大额净流入的具体原因和合理性；

回复

1、公司销售及采购政策

公司采用ODM与OBM相结合的销售模式。北美、西欧等发达地区市场，消费者购买力较强，品牌忠诚度高，国内品牌进入该类市场具有很高的壁垒，公司以ODM模式选择为行业内国际知名品牌商、零售商提供产品设计开发和生产制造服务，间接将产品输入北美、西欧等发达地区市场；在新兴的亚洲、东欧、南美洲等发展中地区，公司以OBM模式进行销售。公司与ODM客户按照国际通行的商贸规则或惯例进行销售结算，客户主要采取电汇（T/T）、信用证（L/C）等付款手段，采取赊销（OA）等方式进行结算。信用政策内容一般为月结30天、60天、90天，外销一般为OA或TT30天、60天、90天，具体如下：

| 业务模式 | 信用政策 |
|---|---|
| 亚洲地区（不含国内） | OA（或TT）30-90天 |
| 欧洲地区 | OA（或TT）30-90天 |
| 美洲地区 | OA（或TT）30-90天 |
| 非洲地区 | OA（或TT）30-90天 |
| 大洋洲地区 | OA（或TT）30-90天 |
| 国内地区 | 月结30-90天 |

公司设有资材中心，下设PMC部、采购部和仓储部，负责采购中的计划、实施和仓储，并通过ERP系统对采购需求、合同评审、订单、物流、交付、仓储等采购环节进行全程有效覆盖。PMC部根据生产订单的交货期、数量及存货情况下达物料需求计划给采购部；采购部根据物料需求计划对合格供应商下达采购订单，并负责对供应商及其物料的认证评估、物料价格和品质确定、供货时间安排；采购订单下达后采购部通过ERP系统对订单执行状态进行动态跟踪，若生产计划发生变化则相应调整采购订单；物料到达后质检人员对物料进行抽检决定是否接收，并将抽检结果录入公司的供应商评价体系；检验合格的产品交接给仓储部后进入仓库保管用。2018年，公司销售政策、采购政策不存在重大变化。

2、公司的经营收支情况

单位:万元

| 项目 | 2018年 | 2017年 | 增减金额 | 增减幅度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | | |
| 销售商品提供劳务收到的现金 | 392,872.56 | 258,335.17 | 134,537.39 | 52.08% |
| 收到的税费返还 | 31,461.14 | 16,278.60 | 15,182.54 | 93.27% |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 14,634.95 | 3,653.90 | 10,981.05 | 300.53% |
| 经营活动现金流入小计 | 438,968.65 | 278,267.66 | 160,700.99 | 57.75% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 286,434.20 | 166,723.81 | 119,710.39 | 71.80% |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 65,114.58 | 57,522.81 | 7,591.77 | 13.20% |
| 支付的各项税费 | 12,810.65 | 9,718.65 | 3,092.00 | 31.82% |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 15,933.90 | 9,267.44 | 6,666.46 | 71.93% |
| 现金流出小计 | 380,293.32 | 243,232.70 | 137,060.62 | 56.35% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 58,675.33 | 35,034.96 | 23,640.37 | 67.48% |

由上表可知，公司2018年经营活动各科目较2017年同期都有较大幅度的上升，其中销售商品提供劳务收到的现金为392,872.56万元，同比增加134,537.39万元，变此影响，报告期现金流入为438,968.65万元；购买商品、接受劳务支付的现金为286,434.20万元，同比增加119,710.39万元，变此影响，报告期现金流出总额为380,293.32万元。基于此，报告期经营活动产生的现金流净额为58,675.33万元，较上期增加23,640.37万元。

3、净利润大幅下降，而经营活动产生的现金流实现大额净流入的说明

如前所述，公司2018年净利润大幅度下降的最主要原因在于资产减值计提，减值计提不会对经营活动的现金流产生影响。同时由于公司电声产品销售同比增幅较大，回款较好，基本覆盖欧明达销售较少带来的经营活动产生的现金流净额的减少。公司2018年经营活动产生的现金流净额同比增加23,640.37万元，增量主要来自富诚达的并表因素。富诚达2017年8月起才纳入合并报表范围，故公司2017年财报中，富诚达只体现了8-12月经营活动产生的现金流，而2018年全年均纳入合并报表范围，从下表可以看出，富诚达2018年全年经营活动产生的现金净额为41,731.62万元，较其2017年8-12月度经营活动产生的现金流净额增加21,626.38万元。

单位:万元

| 项目 | 2018年 | 2017年8-12月 | 增减金额 | 增减幅度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | | |
| 销售商品提供劳务收到的现金 | 152,937.04 | 42,976.27 | 109,960.77 | 255.90% |
| 收到的税费返还 | 16,789.48 | 2,908.11 | 13,881.38 | 477.30% |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 7,509.97 | 10,163.11 | -2,653.14 | -26.10% |
| 现金流入小计 | 177,236.49 | 56,047.49 | 121,189.01 | 216.20% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 97,792.52 | 15,574.84 | 82,217.68 | 527.90% |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 27,014.92 | 17,274.55 | 9,740.38 | 56.40% |
| 支付的各项税费 | 5,793.99 | 2,300.61 | 3,493.38 | 151.80% |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 4,903.45 | 792.26 | 4,111.19 | 518.90% |
| 现金流出小计 | 135,504.88 | 35,942.25 | 99,562.63 | 277.00% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 41,731.62 | 20,105.23 | 21,626.38 | 107.60% |

（3）请说明主营业务的持续盈利能力是否出现不利变化，净利润及扣非净利润是否可能持续为负，及你公司拟采取的应对措施。

1、主营业务持续盈利能力是否出现不利变化的说明

公司主营业务产品包括电声产品、健康电器，智能可穿戴设备、移动智能终端金属结构件四大系列。目前，电声产品受益于人工智能和智能语音交互的广泛应用，智能语音音箱作为智能家居的控制中心呈爆发式发展态势；健康电器受益于新产品的推出和新客户的导入处于较好发展阶段；智能可穿戴设备受益于产业链的不断成熟和产品功能的完善呈快速增长趋势；移动智能终端金属结构件行业，为了满足5G对数据传输速度的要求，智能手机机壳出现了去金属化的趋势，部分手机外壳材料切换为玻璃和陶瓷等无机非金属材料，金属外观件行业景气指数下滑，这对公司金属外观业务构成一定压力，同时移动智能终端行业在经历长时间的高速发展后出现负增长，这会给移动智能终端金属结构件业务造成一定压力。

2、净利润及扣非净利润是否可能持续为负

如前述可知，公司2018年亏损主要原因系资产减值计提导致，目前公司电声产品、健康电器、智能穿戴设备等主营业务发展态势良好，金属结构件业务方面，富诚达目前仍处于业绩承诺期，即便承诺业绩未能完全实现，根据并购重组协议，原股东的业绩补偿可以弥补可能的商誉减值对净利润的不利影响，因此公司归属于母公司股东的净利润不会持续为负。

3、改善经营业绩的应对措施

公司将充分利用智能语音音箱、智能可穿戴设备、健康电器等产品线良好的发展趋势，做大产业规模，提升主营业务业绩。

在金属结构件行业，公司将通过扩充电子烟、5G设备金属部件等业务优化产品结构和客户结构，同时充分利用消费电子产品基地即将建成的有利条件，充分发挥产业协同，降低运营成本，提升效率和经营业绩。

问题2、你公司2018年分季度实现的营业收入分别为6.38亿元、7.89亿元、9.86亿元、9.34亿元，分季度实现的归属于上市公司股东的净利润分别为5,407.64万元、-9,138.33万元、-1.16亿元、-10.42亿元，分季度经营活动产生的现金流量净额为4.32亿元、-1,715.35万元、-3,325.49万元、1.70亿元。

（1）请结合行业情况、收入确认和成本费用归集及结转政策说明第四季度净利润为负数的原因，以及营业收入与净利润分季度变化不匹配的原因及合理性；

回复：

1.2018年分季度经营情况

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 63,758.98 | 78,861.49 | 98,559.03 | 93,370.97 | 334,550.47 |
| 收入占比 | 19.06% | 23.57% | 29.46% | 27.91% | 100.00% |
| 营业成本 | 49,554.80 | 63,549.26 | 74,980.05 | 86,413.71 | 274,497.82 |
| 营业毛利 | 14,204.19 | 15,312.23 | 23,578.98 | 6,957.25 | 60,052.65 |
| 综合毛利率 | 22.28% | 19.42% | 23.92% | 7.45% | 17.95% |
| 税金及附加 | 190.66 | 307.52 | 610.14 | 1,058.58 | 2,166.91 |
| 销售费用 | 1,146.74 | 1,374.94 | 1,753.40 | 1,873.45 | 6,148.53 |
| 管理费用 | 6,901.88 | 7,440.96 | 9,301.98 | 8,776.50 | 32,421.31 |
| 财务费用 | 4,335.89 | -2,108.09 | -1,177.15 | 2,354.71 | 3,405.36 |
| 期间费用占收入比例 | 19.42% | 8.51% | 10.02% | 13.93% | 12.55% |
| 资产减值损失 | -2,650.43 | -331.3 | 388.55 | 99,742.11 | 97,148.92 |
| 资产减值占收入比例 | -4.16% | -0.42% | 0.39% | 106.82% | 29.04% |
| 营业利润 | 5,827.57 | 10,497.36 | 13,898.70 | -103,194.71 | -72,971.08 |
| 营业外收入 | 188.65 | 61.13 | 110.07 | 1,318.75 | 1,678.59 |
| 营业外支出 | 10.03 | 72.12 | 157.69 | 498.25 | 738.1 |
| 利润总额 | 6,006.19 | 10,486.37 | 13,851.07 | -102,374.21 | -72,030.58 |
| 所得税费用 | 602.3 | 1,373.70 | 2,216.14 | 1,947.26 | 6,139.39 |
| 净利润 | 5,403.88 | 9,112.67 | 11,634.94 | -104,321.47 | -78,169.98 |
| 归母净利润 | 5,407.64 | 9,138.33 | 11,643.50 | -104,171.69 | -77,982.22 |
| 少数股东损益 | -3.75 | -25.66 | -8.57 | -149.78 | -187.76 |

注:上表“管理费用”中包含研发费用。

2.公司2018年第四季度收入确认和成本费用归集及结转

单位:万元

| | 电声产品 | 健康电器 | 金属结构件 | 其他产品/其他业务 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 23,772.16 | 16,200.27 | 41,866.02 | 11,532.51 | 93,370.97 |
| 收入占比 | 25.46% | 17.35% | 44.84% | 12.35% | |
| 营业成本 | 20,286.74 | 11,285.46 | 29,149.09 | 25,692.42 | 86,413.71 |
| 营业毛利 | 3,485.42 | 4,914.81 | 12,716.93 | -14,159.91 | 6,957.25 |
| 毛利率 | 14.66% | 30.34% | 30.38% | -122.78% | 7.45% |

2018年第四季度实现营业收入93,370.97万元，占全年收入总额的27.91%，营业成本为86,413.71万元，占全年营业成本总额的31.48%，2018年第四季度综合毛利率为7.45%，较2018年综合毛利率17.95%低10.50%。

①2018年第四季度电声产品收入23,772.16万元，占第四季度收入的比例为25.46%，营业成本为20,286.74万元，营业毛利为3485.42万元，毛利率为14.66%，与前三季度毛利率15.27%基本相当；

②2018年第四季度健康电器产品收入16,200.27万元，占第四季度收入的比例为17.35%，营业成本为11,285.46万元，营业毛利为4,914.81万元，毛利率为30.34%，较三季度上升4.79%，主要是因四季度为销售旺季，加四季度人民币汇率的影响，带动产品毛利率的上升；

③2018年第四季度移动智能金属结构件产品收入41,886.02万元，占第四季度收入的比例为44.84%，营业成本为29,149.09万元，营业毛利为12,716.93万元，毛利率为30.38%，较三季度上升6.94%，主要是因四季度为销售旺季，加上新产品上量带动产品毛利率的上升；

④其他产品、其他业务收入为11,532.15万元，占第四季度收入的比例为12.35%，营业成本为25,692.42万元，营业毛利为-14,159.91万元，毛利率为-122.78%，较三季度下降158.00%，主要是因四季度欧明达亏本处置了部分呆滞存货引起；

3.2018年期间费用变动分析

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 63,758.98 | 78,861.49 | 98,559.03 | 93,370.97 | 334,550.47 |
| 销售费用 | 1,146.74 | 1,374.94 | 1,753.40 | 1,873.45 | 6,148.53 |
| 占营业收入比例 | 1.80% | 1.74% | 1.78% | 2.01% | 1.84% |
| 管理费用 | 6,901.88 | 7,440.96 | 9,301.98 | 8,776.50 | 32,421.31 |
| 占营业收入比例 | 10.82% | 9.44% | 9.44% | 9.40% | 9.69% |
| 财务费用 | 4,335.89 | -2,108.09 | -1,177.15 | 2,354.71 | 3,405.36 |
| 占营业收入比例 | 6.80% | -2.67% | -1.19% | 2.52% | 1.02% |
| 期间费用合计 | 12,384.50 | 6,707.80 | 9,878.24 | 13,004.66 | 41,975.20 |

从上表可知，2018年分季度看，销售费用和管理费用占营业收入的比例较为稳定，而2018年公司各季度的期间费用占营业收入的比例分别为19.42%、8.51%、10.02%、13.93%，跟收入的占比不均衡，主要原因是财务费用受汇率变动的影响，出现不均衡，从而影响期间费用对营业收入占比的情况。

4.2018年资产减值损失变动分析

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 资产减值损失 | -2,650.43 | -331.3 | 388.55 | 99,742.11 | 97,148.92 |
| 对销售收入的占比 | -4.16% | -0.42% | 0.39% | 106.82% | 29.04% |

由上表可见，2018年公司各季度的资产减值损失占收入的比例为-4.16%、-0.42%、0.39%、106.82%，呈上升的趋势，主要是公司在年末对合并报表范围内截至2018年12月31日的存货、应收账款、长期股权投资及合并形成的商誉进行了减值测试，对于存在减值迹象的资产计提减值97,148.92万元，以上因素使公司在营业收入有所增长的情况下，净利润大幅下滑。

5.营业收入与净利润分季度变化不匹配的依据及合理性

2018年公司各季度的净利润变动幅度与营业收入对比情况如下：

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | | 第二季度 | | 第三季度 | | 第四季度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 金额 | 变动 | 金额 | 变动 | 金额 | 变动 |
| 营业收入 | 63,758.98 | 78,861.49 | 23.69% | 98,559.03 | 24.98% | 93,370.97 | -5.26% |
| 净利润 | 5,403.88 | 9,112.67 | 68.63% | 11,634.94 | 27.68% | -104,321.47 | -996.62% |
| 归母净利润 | 5,407.64 | 9,138.33 | 68.99% | 11,643.50 | 27.41% | -104,171.69 | -994.68% |

注:上表中每季度的变动为当季与上一季度的对比变动情况

二季度营业收入较一季度增加15,102.51万元，上升23.69%，归属于母公司所有者的净利润上升68.99%，净利润和营业收入的变动幅度有一定的差异，主要原因在于受汇率波动的影响，一季度财务费用为4,335.89万元，二季度财务费用-2,108.09，相差6,443.98万元；二季度收入的增长，进一步摊薄了公司的固定费用，从而带动了公司业绩的上升；

三季度营业收入较二季度增加19,697.54万元，上升24.98%，归属于母公司所有者的净利润上升27.41%，净利润和营业收入的变动幅度基本一致；

四季度营业收入较三季度减少5,188.06 万元，下降5.26%，归属于母公司所有者的净利润下降994.68%，净利润和营业收入的变动幅度差异较大，主要由于对存在减值迹象的资产计提减值准备97,148.92万元；同时四季度欧明达亏本处置了部分呆滞存货及主营业务亏损，造成经营性亏损19,753.80万元，上述因素致使公司在营业收入增长的情况下，净利润大幅下滑。

（2）请结合业务模式、信用政策等情况说明第三季度经营活动产生的现金流量净额为负数的具体原因及合理性。

回复：公司业务模式、信用政策参见问题1的回复，报告期内，公司业务模式、信用政策未发生重大变化。

1.公司2018年1-3季度经营活动产生的现金流量

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 |
|---|---|---|---|
| 销售商品提供劳务收到的现金 | 129,288.14 | 81,950.61 | 88,196.53 |
| 收到的税费返还 | 9,456.35 | 10,013.00 | 5,358.84 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 6,409.99 | -937.52 | 5,406.72 |
| 现金流入小计 | 145,154.47 | 91,026.09 | 98,962.09 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 75,449.69 | 65,435.76 | 78,902.00 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 13,590.25 | 13,705.60 | 15,872.72 |
| 支付的各项税费 | 5,745.23 | 1,939.14 | 2,500.15 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 7,120.16 | 8,230.25 | 5,012.71 |
| 现金流出小计 | 101,905.32 | 89,310.74 | 102,287.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 43,249.16 | 1,715.35 | -3,325.49 |

2.公司 2018年1-3季度销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配情况

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 |
|---|---|---|---|
| ①销售商品、提供劳务收到的现金 | 129,288.14 | 81,950.61 | 88,196.53 |
| ②营业收入 | 63,758.98 | 78,861.49 | 98,559.03 |
| 匹配情况=①/②| 202.78% | 103.92% | 89.49% |

3.公司2018年1-3季度购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的匹配情况

单位:万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 |
|---|---|---|---|
| ①购买商品、接受劳务支付的现金 | 75,449.69 | 65,435.76 | 78,902.00 |
| ②营业成本 | 49,554.80 | 63,549.26 | 74,980.05 |
| 匹配情况=①/② | 152.26% | 102.97% | 105.23% |

由上表可见，2018年1-3 季公司各季度经营活动产生的现金流量净额分别为43,249.16 万元、1,715.35万元、-3,325.49万元。2018 年3季度经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因系公司第3季度购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金增加，及收到的税费返还减少所致；

2018年第三季度营业收入98,559.03万元，销售商品、提供劳务收到的现金88,196.53 万元，占营业收入的比例为 89.49%；购买商品、接受劳务支付的现金78,902.00 万元，占营业成本的比例为105.23%；2018年1-3季度销售收入分别为63,758.98万元、78,861.49万元、98,559.0万元，销售收入逐季递增的，2018年1季度得益于2017年四季度销售旺季回款，现金较为充裕，2018年2-3季度随着销售收入的增加，对于营业需求量也在增加的，特别是第三季开始为电声产品中的智能音箱客户为2021进行备货生产，订单出现爆发增长对资金需要较大，移动智能金属外观件订单也处于销售旺季阶段，及智能穿戴产品新产品也处于量产的阶段，因生产旺季的原因对于生产投入、采购投入较大，资金需求相对较大，所以造成三季度现金流为负。综上原因，第三季度经营活动产生的现金流量净额为负数是合理的。

问题3、报告期内，你公司商誉账面价值为34.56亿元，包括因收购欧明达科技(深圳)有限公司（以下简称“欧明达”）形成商誉9.1亿元及收购深圳市富诚达科技有限公司（以下简称“富诚达”）形成商誉25.45亿元；商誉减值准备为6.56亿元，均为对欧明达计提的商誉减值准备。

（1）请补充披露商誉减值测试的具体过程、重要假设、核心参数及其选取方法、相关测算依据，并说明你公司商誉减值准备计提的合理性；

回复：2018年会计年末，公司根据《企业会计准则第8号—资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号—商誉减值》对相关商誉进行减值测试，公司聘请的评估机构北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具了《深圳市奋达科技股份有限公司拟对合并欧明达科技（深圳）有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的资产组可回收价值项目》（北方亚事评报字[2019]第01-278号）资产评估报告。公司对评估报告中的重要假设、核心参数及其选取方法、相关测算依据等进行了复核判断，未发现评估方法和参数等存在异常。

1.重要假设

一般假设

a.持续经营假设

持续经营假设是假定被评估资产的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用。

b.交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

c.公开市场假设

公开市场假设是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。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

特殊假设

a.假设国家宏观经济形势及现行的有关法律、法规、政策，无重大变化；

b.假设被评估单位所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化；

c.假设国家有关赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

d.假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，造成对资产组运营重大不利影响；

e.假设本次评估测算的各项参数取值是按照现时的格体系确定的，未考虑基准日后通货膨胀因素的影响；

f、假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异；

g.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；

h.假设被评估单位未来能够持续获得高新技术企业的认证，所得税率为15%；

i.假设未来关税人民币汇率不会发生较大波动。

2.核心参数

①预测期

欧明达现有主要厂房租赁期限到期，为节约成本开支、改善盈利能力，欧明达已将主要设备搬迁至东莞市清溪镇。同时，由于2018年主要客户流失，目前产能利用不足。同时，5G手机的逐渐兴起，预计给行业发展带来新的机会。欧明达预计于2025年达到稳定经营状态，故预测期截止到2025年底。

②收入增长率和预测毛利率

| 项目 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 收入增长率 | 31.03% | 25.00% | 22.00% | 20.00% | 18.00% | 15.00% | 6.00% |
| 毛利率 | 17.75% | 21.21% | 23.46% | 24.97% | 25.82% | 26.09% | 25.69% |

预测期近几年保持较高的增长速度，主要系：由于主要客户的流失导致2018年营业收入的同比呈现较大幅度下滑，目前已经跌至近五年最低水平；且目前新客户的开发进展顺利；c.5G手机的兴起，为公司的发展提供了较好的机遇。

毛利率的逐步提高主要是由于产能利用率的提高导致，但是仍低于2017年及之前的水平（2015—2017年毛利率分别为35.52%，35.75%，28.62%）。

③折现率

与现金流保持一致，折现率WACC值为12.46%，其中特别风险为2.5%，特别风险取值时，主要考虑了以下几点：

a.欧明达尽管为上市公司全资子公司，但内部管理机制、控制机制以及人员管理水平与上市公司相比尚有一定差距。

b.欧明达主要厂房搬迁，对公司可能产生一定的经营风险。

c.欧明达目前处于转轨期，由于大客户的流失，导致经营业绩欠佳，新的市场开拓存在较大的风险。

3.具体测试过程及相关测算依据

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，公司在对合并欧明达形成商誉进行减值测试时，对包含商誉的资产组进行减值测试，根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者确定资产组的可收回金额，根据资产组的可辨认资产公允价值加上商誉的账面价值，减去资产组的可回收金额确定为商誉减值金额。

①资产组账面价值

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定：资产组的认定，应当以资产组产生的主要现金流是否独立于其他资产或者资产组的现金流流入为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑企业管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

欧明达主营业务明确并且单一，该业务是基于企业的技术实力和运营能力，该部分成本能够可靠计量并且具备独立性，同时该主营业务的产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件。另一方面，企业内不再存在另外符合上述条件的经营业务，因此最后确定被评估资产组为：欧明达科技（深圳）有限公司形成的商誉涉及的资产组（无现金无负债）认定为一个资产组，资产范围为欧明达截至2018年12月31日的资产负债表所反映的全部主营业务经营性有形资产和可确认的无形性资产组成的资产组（不包含运资本及非经营性资产），截至2018年12月31日，纳入评估范围的资产组包括固定资产、无形资产、长期待摊费用。资产组账面价值测试过程如下：

单位:万元

| 资产组名称 | 归属于母公司股东的商誉账面价值 | 归属于少数股东的商誉账面价值 | 全部商誉账面价值 | 资产组内其他资产账面价值 | 包含商誉的资产组账面价值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 欧明达科技（深圳）有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组 | 91,009.34 | 0.00 | 91,009.34 | 42,221.89 | 133,231.23 |

②可回收金额

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。根据北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具的北方亚事评报字[2019]第01-278号评估报告，经评估分析后，采用可收回金额采取公允价值减去处置费用后的净额的方法确定，其中公允价值采用估值技术（收益法）确定。测试过程如下：

单位:万元

| 资产组名称 | 公允价值层次 | 公允价值获取方式 | 公允价值 | 处置费用 | 公允价值减去处置费用后的净额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 欧明达科技（深圳）有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组 | 第三层次 | 输入值 | 收益法 | 75,993.95 | 8,340.32 | 67,653.63 |

③商誉减值损失的计算过程

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，具体测试过程如下：

单位:万元

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 归属于母公司股东的商誉账面价值（1） | 91,009.34 |
| 归属于少数股东的商誉账面价值（2） | - |
| 全部商誉账面价值（3）=（1）+（2） | 91,009.34 |
| 资产组内其他资产账面价值（4） | 42,221.89 |
| 包含商誉的资产组账面价值（5）=（3）+（4） | 133,231.23 |
| 公允价值（6） | 75,993.95 |
| 处置费用（7） | 8,340.32 |
| 资产组可回收金额（8）=（6）-（7） | 67,653.63 |
| 整体商誉减值准备（9）=（5）-（8） | 65,577.60 |
| 归属于母公司股东的商誉减值准备（10）=（9） | 65,577.60 |
| 以前年度已计提的商誉减值准备（11） | - |
| 本年度商誉减值损失（12）=（10）-（11） | 65,577.60 |

综上，公司对合并欧明达形成的商誉进行减值计提严格按照《企业会计准则第8号—资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定，并聘请了专业评估机构北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对此进行评估，出具了《深圳市奋达科技股份有限公司拟对合并欧明达科技(深圳)有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的资产组可回收价值项目》（北方亚事评报字[2019]第01-278号）资产评估报告，符合《企业会计准则》的“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，公司应当至少在每年度终了进行减值测试”等相关规定，商誉减值准备计提各观、充分，具有合理性。（2）请说明上述商誉减值迹象发生的时间，前期商誉减值测试的具体过程，并结合欧明达前期业绩承诺完成情况说明前期未计提商誉减值准备的原因，是否符合《企业会计准则》的有关规定，是否存在对本期业绩进行“大洗澡”的情形；

回复：受益于移动智能终端行业的爆发式增长以及金属结构件在智能终端渗透率的不断提升，欧明达2014—2016年期间销售收入和净利润逐年增长，对赌期业绩承诺达成程度良好，具体情况如下：

单位:万元

| 年份 | 承诺净利润 | 实现净利润 | 完成率 | 是否需要补偿 |
|---|---|---|---|---|
| 2014年 | 11,000.00 | 13,537.85 | 123.07% | 否 |
| 2015年 | 13,200.00 | 15,116.12 | 114.52% | 否 |
| 2016年 | 15,840.00 | 15,573.36 | 98.32% | 否 |

结合行业发展前景，及当对未来业绩的乐观预判，公司在2014-2016年未对商誉进行减值测试时，均不存在减值迹象。2017年度欧明达的净利润为9,633.68万元，比2016年度的最高峰利润有所下滑，公司聘请了深圳市鹏信资产评估师事务所（具有证券资格）对公司商誉进行了评估，并出具了鹏信资评报字【2018】第013号评估报告，评估结果显示商誉公允价值大于账面价值，商誉无需计提减值准备。

伴随着行业的高速增长、行业