

(上接A10版)

式:WACC—加权平均资本成本  
Kc—权益资本成本  
Kd—债务资本成本  
T—所得税税率  
D/E—企业资本结构  
权益资本成本按国际通用的CAPM模型求取,计算公式如下:

式中:Kc—权益资本成本  
Rf—无风险报酬率  
Beta—权益的系统风险系数  
ERP—市场风险溢价  
Rc—企业特定风险调整系数  
债务资本成本Kd采用一年期银行贷款利率(LPR),权重采用公司实际资本结构计算。

WACC模型中有关参数的计算过程  
a. 无风险报酬率的确定  
国债收益率通常被认为是无风险的。截至评估基准日,选取国债市场上长期国债的平均到期收益率为无风险报酬率。

b. 资本结构的确定  
采用大音希声公司的实际情况确定资本结构。  
c. 权益的系统风险系数Beta的确定  
通过同花顺iFinD金融数据查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的Beta系数(相对于沪深300指数)后,通过公式 $\beta = [1+(1-T) \times D \div E]$ 公式中,T为税率,含财务杠杆的Beta系数,为剔除财务杠杆因素的Beta系数,D÷E为资本结构(各项Beta调整系数剔除财务杠杆因素后的Beta系数)。

d. 计算市场风险溢价ERP  
假设股票市场的投资回报率首先需要一个衡量市场波动变化的指数,评估人员选用沪深300指数为A股市场投资收益的指标,借助同花顺iFinD金融数据库选择每年年末成分的各年末交易收盘价作为基础数据进行了测算。  
经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与无风险收益率比较,得到股票市场各年的ERP,由几何平均收益率能更好地反映收益率的长期趋势,故采用几何平均收益率而计算出的ERP的算术平均值作为目前国内风险溢价。

e. 企业特定风险调整系数Rc的确定  
企业特定风险调整系数表示非系统性风险,是由于企业特定的因素而要求的风险回报。它反映了企业所处的竞争环境,包括外部行业因素和内部企业因素,以揭示企业所在行业地位,以及具有的优势和劣势。

D. 加权平均成本Ks的计算  
a. 权益资本成本Ke的计算  
b. 债务资本成本Kd计算  
债务资本成本Kd采用基准日适用的一年期LPR利率。  
E. 加权平均成本WACC的计算  
WACC以计算结果为税后口径,根据《企业会计准则第8号—资产减值》中的相关规定,与本次现金流预测的口径保持一致,需要将WACC计算结果调整为税前口径。

根据国际会计准则IAS36—BC295指导意见,无论税前、税后现金流及相应折现率,均应按相同口径计算结果。本次评估根据该原则将上述WACC计算结果调整为税前折现口径。

大音希声公司2021年度相关商誉减值测试时各主要参数设置取值情况如下:

| 项目             | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 2025年度 | 2026年度 | 2027年度 | 2028年度 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 预期永续增长率(%)     | 77.94  | 46.00  | 26.00  | 15.00  | 6.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   |
| EBIT占营业收入比率(%) | 57.63  | 39.16  | 39.58  | 39.77  | 39.78  | 39.78  | 39.78  | 39.78  |
| 折现率(%) (加权)    | 14.36  |        |        |        |        |        |        |        |

根据前述公式,税前现金流价值及利息税前利润如下:

| 项目年度      | 2022年    | 2023年    | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年     | 2027年 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-------|
| 折现现金流     | 1,528.90 | 1,788.76 | 2,670.91 | 3,320.44 | 3,777.62 | 3,928.73  |       |
| 折现利息      | 0.0561   | 0.0177   | 0.0750   | 0.2623   | 0.4667   | 0.8073    |       |
| 折现现金流价值   | 1,428.68 | 1,962.87 | 2,595.63 | 2,078.94 | 2,068.22 | 14,967.98 |       |
| 折现利息价值    | 0.0009   | 0.0018   | 0.0039   | 0.0076   | 0.0136   | 0.0238    |       |
| 折现现金流价值合计 | 1,513.15 | 1,964.89 | 2,600.00 | 2,081.16 | 2,082.96 | 15,000.00 |       |
| 折现利息价值合计  | 0.0022   | 0.0043   | 0.0088   | 0.0154   | 0.0266   | 0.0470    |       |

(2) 结合有关企业2021年度经营业绩下滑原因,以及对报告期和未来期间经营业绩的影响,说明本计提商誉减值准备的依据是否充分,是否符合《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定

大音希声公司2021年的营业收入和利润下降明显,主要是因为2021年为“十四五”开局之年,各大船厂的舰船制造处于规划、设计、排产以及签订采购订单阶段,公司产品交付数量受宏观经济影响而下降明显,未来随着“十四五”规划的推进,预计交付数量将会快速回升。长远来看,公司仍有强劲的增长空间。

大音希声公司作为中国船舶热能材料协会会员单位,是国内造船厂气凝胶隔热材料主要供应商。在确保军品任务的同时,公司将积极拓展航空、石油化工、轨道交通、建筑隔热、衣物保暖、冷链隔热、管道保温等应用领域。公司的产品具有较为广阔的市场前景,增长潜力较大。可以预见,未来公司的收入总体上将继续保持较快的增长速度。

受国家规划的周期性影响,大音希声公司2021年的营业收入有所下降,2021年大音希声新签合同总额为7,000余万元,对不应含税收入为4,500余万元,公司在手订单合同总额超7,000万元。截至公司收购大音希声评估基准日(2021年3月31日)大音希声尚可确认收入在手订单金额为1,754.32万元。截至公司完成收购前(2021年9月9日)大音希声在手订单金额8,687.68万元,在公司完成收购后大音希声新增订单7,794.53万元。

未来随着“十四五”规划的推进,现在在手订单项目将会陆续交付,而新增订单亦将快速增长,预计大音希声收入将会大幅回升,但随着收入规模的扩大以及产能的限制,预计大音希声公司2023年以后各年预计收入增长率将有所下降。大音希声公司的主要业务成本主要核算与经营有关的材料和售后服务人员的直接成本和间接成本,主要由原材料成本、直接人工成本和折旧摊销、间接人工工资、能耗费等费用构成。影响历史成本的主要因素为原材料价格波动、人工工资的增减以及产量的增减。由于成本构成中,原材料占比比较大,成本的波动主要系由原材料价格波动造成,产能的增减则使分摊到单位成本中的折旧摊销等固定成本有所变动。总体上来看,公司主要产品的营业成本预计将以略低于收入增长率的速率增长,预测期间毛利率趋于缓慢下降。

预测期间,公司的各项费用支出金额逐年增加,但由于收入上收增长速率相对较快,且各项费用中受固定支出项目的影响占收入的比例总体高于收入,EBIT占收入的比率最低呈现缓慢上升趋势。

综上,2021年末大音希声公司商誉减值测试的参数选择与宏观环境及公司的经营情况相符,商誉未有明显的减值的迹象。  
对照《会计监管风险提示第8号—商誉减值》,公司主要测试如下项目是否存在如下减值迹象:

| 序号 | 减值迹象   | 判断 | 备注 |
|----|--|----|----|
| 1  | 现金流或经营指标持续恶化或明显低于产品或服务的预期,特别是被收购方未实现预期的业绩                                      | 否  |    |
| 2  | 所生产的产品陈旧,相关产品产能、产品服务的市场状况或产品或服务发生重大技术变革  | 否  |    |
| 3  | 相关产品技术迭代或技术快速进步,产品与服务被较新的产品或服务替代,盈利预期发生逆转                                      | 否  |    |
| 4  | 核心研发人员流失,特别是研发人员流失,且短期内难以补充  | 否  |    |
| 5  | 与行业类似企业,特别是主要竞争对手,在相同或类似业务存在密切的竞争,被收购方的市场份额发生重大变化,被收购经营管理的行政效率,特许经营权确定不可预期无法续展 | 否  |    |
| 6  | 被收购资产发生重大减值迹象,如收购后在短期内连续亏损,且没有表明预期期间内可扭亏                                       | 否  |    |
| 7  | 经营所在地宏观经济环境、法规环境、监管、恶性价格竞争、宏观经济整体下行  | 否  |    |

经测试,公司认为对大音希声公司的商誉不存在减值迹象,无需计提商誉减值准备,相关测试符合《会计监管风险提示第8号—商誉减值》相关规定。

(二) 保荐机构核查意见  
经核查,保荐机构认为:(1)上市公司已补充披露商誉减值测试的参数,具体情况如下;(2)上市公司已补充充分披露2021年度经营业绩下滑原因以及对报告期和未来期间经营业绩的影响,根据上述分析,结合《评估报告》,上市公司2021年末未就大音希声计提商誉减值准备的依据具有合理性;(3)上市公司已根据《会计监管风险提示第8号—商誉减值》逐条对比分析,相关结论符合《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的规定。

(三) 会计师事务所意见  
针对收购事项,我们实施的审计程序主要包括:  
1. 了解与商誉减值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运行的有效性;  
2. 了解并评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性;  
3. 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一贯性;  
4. 评价管理层在减值测试中使用的关键假设的合理性,复核相关假设是否与总体经济情况、行业状况、经营情况、历史经验、历史计划、经审批预算、会议纪要、管理层提供的其他资料及其他信息相符。

复核管理层减值测试假设的敏感性分析,评价关键假设的变化对减值测试结果的影响,识别对管理层减值测试可能存在的管理层偏向的迹象;  
6. 测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性,并复核减值测试中有关信息的一致性;  
7. 测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确;  
8. 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。  
经核查,我们认为公司对未计提商誉减值准备的依据充分、合理,符合《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定。

8. 关于收购后的具体情况,前期收购公告显示,通过本次交易,公司拟与大音希声共享气凝胶材料市场及客户资源,共享技术研发体系,形成良好的产品协同效应。请公司:(1)补充披露收购标的资产后,所实施的整合措施和效果,是否能够实际控制标的资产的生产经营和重大决策;(2)结合现有气凝胶业务发展情况和客户资源,详细说明目前标的公司是否形成良好的协同效应。

(一) 公司回复:  
1. 补充披露收购标的资产后,所实施的整合措施和效果,是否能够实际控制标的资产的生产经营和重大决策  
本次收购完成后,大音希声成为公司的控股子公司,但仍以独立法人主体的形式存在。公司继续充分发挥声希现有管理、技术团队稳定性,并在此基础上给予现有管理、技术团队充分的发展空间,促进大音希声的持续稳定发展。

在实际控制标的资产的生产经营和重大决策方面,公司在《股权投资协议》中就对大音希声公司治理产生了相应的约定。同时,2021年9月公司在完成大音希声60%股权的工商过户手续后,对大音希声董事会进行了调整,大音希声董事会成员中,其中公司委派2名董事,公提出增聘了1名定期聘用的独立董事,电话、微信等方式与大音希声保持沟通,及时了解大音希声业务开展情况。

公司财务部门通过每月获取大音希声财务报表,银行资金流水,科目余额表,序时账等资料及时了解大音希声财务状况、资金使用情况,定期委派财务人员或邀请注册会计师协助大音希声财务状况进行现场核查。同时,聘请会计师事务所年中(如有需要)、年末对大音希声进行了审计,及时掌握其经营情况。

后续,公司还将逐步建立和完善大音希声内部控制制度,包括但不限于《重大事项内部报告制度》、《资金使用管理制度》等,同时加大大音希声财务信息化建设水平,通过ERP系统的设计及时了解其日常经营情况。

因此,收购后公司能够实际控制标的资产的生产经营和重大决策。  
(2) 结合现有气凝胶业务发展情况和客户资源,详细说明目前标的公司是否形成良好的协同效应。  
泛亚微透充分尊重大音希声的企业文化,双方秉承互相学习、互相尊重、互相尊重、共同促进的良好氛围,共同存异,加强双方在管理、营销、技术等各方面合作,提升协同效应,具体表现如下:  
在产能方面,泛亚微透与大音希声的产能将实现互补,满足客户订单交货需求。泛亚微透的气凝胶产线建设已收到验收报告,公司已与大音希声达成协议,在大音希声产能不足时优先保证军品交货,同时泛亚微透将自有生产设备研发团队,可以为大音希声产项目开发专业化、定制化的自动化设备,进一步提升生产效率。

在技术研发方面,泛亚微透与大音希声主要技术人员定期交流沟通,分享产品研发中出现的难题,探讨切实可行的解决方案,实现技术互补。  
在业务方面,泛亚微透积极联合大音希声开展相关业务推进工作,如黄埔船厂某项目在双方合作中,泛亚微透积极配合大音希声开展相关业务推进工作,如黄埔船厂某项目,技术人员组成专项工作组,参与大音希声开展相关系统安装施工等工作。

在客户资源共享方面,因收购期间较短,新项目验证周期较长,协同作用尚未体现,后续公司将持续在技术、业务、生产管理、客户渠道等方面持续融合,更好的发挥协同作用。

协同作用。

(二) 保荐机构核查意见  
经核查,保荐机构认为:(1)上市公司已在法律文件中约定决策程序并委派人员参与标的公司日常经营决策,上市公司所实施的整合措施和效果能够实际控制标的资产的生产经营和重大决策;(2)上市公司已补充说明现有气凝胶业务发展情况和客户资源情况,标的与上市公司在产能、技术、业务方面已形成一定的协同效应。在客户资源共享方面,因收购时间较短,新项目验证周期较长,协同作用尚未完全体现,后续公司将持续融合。

(三) 会计师事务所意见  
1. 取得并查看公司关于大音希声的《股权投资协议》,向公司管理层了解公司收购大音希声股权后进行的技术、业务、生产管理等方面的变动安排;  
2. 登录商业信息服务平台(企查查)查询大音希声股权收购前后工商变更登记情况;  
3. 取得大音希声股权变更后的公司章程,了解收购后大音希声董事会人员变动情况。

经核查,我们认为泛亚微透公司在收购大音希声后能够实际控制标的资产的生产经营和重大决策,并与公司形成良好的协同效应。  
三、员工人数  
9. 关于员工人数减少,年报显示,2021年末,公司员工总人数为332人,同比下降20%。其中:生产人员310人,同比下降28%。而报告期公司员工薪酬1,044.27万元,同比增长14%。请公司:(1)结合变动员工的专业、工龄、岗位等因素,说明员工人数大幅下降的原因,是否涉及核心人员流失,是否存在重大经营风险,并进行针对性说明或风险提示;(2)说明是否存在生产经营模式发生重大变化,是否存在重大经营风险,并进行针对性说明或风险提示;(3)说明在员工人数大幅减少的情况下,员工薪酬仍上升的原因及合理性。

(一) 公司回复:  
(1) 结合变动员工的专业、工龄、岗位等因素,说明员工人数大幅下降的原因,是否存在核心人员流失,是否对公司生产经营产生不利影响;  
报告期末,公司员工人数如下:

| 专业及岗位类别 | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 生产人员    | 220         | 310         |
| 销售人员    | 20          | 22          |
| 研发人员    | 51          | 51          |
| 财务人员    | 51          | 53          |
| 行政人员    | 32          | 30          |
| 合计      | 332         | 423         |

|      | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|------|-------------|-------------|
| 1年以下 | 34          | 109         |
| 1-2年 | 59          | 59          |
| 2-3年 | 30          | 76          |
| 3-4年 | 51          | 34          |
| 4-5年 | 28          | 30          |
| 5年以上 | 132         | 116         |
| 合计   | 332         | 423         |

注:上述人员不包含控股公司上海大音希声新材料有限公司。

2021年末,公司在职员工人数为332人(不含大音希声),较上年末减少91人,减少人员从岗位上看主要系生产人员,从工龄上看主要是入职2年以内员工离职所致。具体变动情况如下:

| 专业类别 | 2021年12月31日 | 2021年9月30日 | 2021年6月30日 | 2021年3月31日 |
|------|-------------|------------|------------|------------|
| 生产人员 | 220         | 211        | 223        | 264        |
| 销售人员 | 20          | 22         | 21         | 20         |
| 研发人员 | 51          | 53         | 49         | 47         |
| 财务人员 | 51          | 53         | 53         | 53         |
| 行政人员 | 32          | 43         | 44         | 41         |
| 合计   | 332         | 322        | 343        | 380        |

公司通过推进生产工艺改进,产线自动化升级等方式逐步优化公司人力资源,公司职工人数减少不存在核心人员流失情况,公司本期新增专用设备177.26万元(含税),主要系2021年度新建高耐水压透气膜组件生产线,2台贴标机,1台全自动分条切割机,2台包装机,通过提升自动化设备节约人力。

报告期内,公司的主要产品生产、销售情况如下:

| 主要产品       | 单位 | 生产量       | 销售量       | 生产量比上年增减(%) | 销售量比上年增减(%) |
|------------|----|-----------|-----------|-------------|-------------|
| ePTFE膜组件产品 | 万个 | 18,238.62 | 17,525.51 | 34.92       | 28.92       |
| PTFE膜组件产品  | 万个 | 23,201.64 | 21,376.86 | 32.06       | 24.83       |
| 封装膜        | 万个 | 703.22    | 699.52    | -0.79       | -10.85      |
| 锂电池产品      | 万个 | 1,366.27  | 1,304.15  | -18.16      | -20.22      |
| 气体管理产品     | 万个 | 2,173.66  | 1,889.09  | 79.26       | 16.10       |
| CMD        | 万个 | 20.36     | 22.77     | -46.32      | -33.53      |
| 机器设备       | 套  | 15,000    | 15,000    | 0.00        | 0.00        |

因受汽车行业芯片短缺等因素影响,2021年度公司部分汽车类业务订单缩水,吸隔声产品、CMD等产品销量有所下降,公司其他业务依旧保持良好增势,公司的营业收入和利润均同比增长有所增长。因此,公司职工人数的减少不会对生产经营产生不利影响。

(2) 说明是否存在生产经营模式发生重大变化,是否存在重大经营风险,并进行针对性的说明或风险提示  
报告期内,公司主要采用自主生产的模式,生产工艺相对简单的劳动密集型产品或简单工序采用外协加工生产的模式,公司生产经营未发生重大变化,不存在生产经营风险。

(3) 说明在员工人数大幅减少的情况下,员工薪酬仍上升的原因及合理性。  
公司人均薪酬如下:

|      | 2021年度人均薪酬 | 2020年度人均薪酬 | 同比增长率(%) |
|------|------------|------------|----------|
| 生产人员 | 9360       | 8113       | 16.05    |
| 销售人员 | 2217       | 1736       | 28.08    |

注:  
1. 上述人均薪酬不含控股子公司大音希声,管理人员系除生产人员以外的其他人员。

2. 人均薪酬计算方式系当年度实际发生薪酬总额/当年度平均人数。  
报告期内,公司员工人数减少的情况下,员工薪酬仍上升主要系大音希声于2021年9月引入合并报表,增加了职工薪酬28.26万元;另外,公司本期增加职工福利费1877.73万元,因疫情原因2020年公司社会保险减免免293.90万元,2021年较上年增加社会保险和住房公积金应缴336.13万元,2021年度公司人均薪酬较上年同期有所增长。因此,公司员工工资上升员工薪酬仍上升具有合理性。

(二) 保荐机构核查意见  
经核查,保荐机构认为:(1)上市公司已补充说明员工(按专业、工龄、岗位)的变化情况,员工人数大幅下降的原因主要为公司通过推进生产工艺改进,产线自动化升级等方式逐步优化公司人力资源,因此大幅增加了生产人员。上市公司不存在核心人员流失,人员变化不会对生产经营产生不利影响;(2)上市公司不存在生产经营模式发生重大变化的情况,不存在重大经营风险;(3)上市公司在员工人数大幅减少的情况下员工薪酬仍上升的主要原因系:①报告期内大音希声于2021年9月份引入合并报表,增加了职工薪酬;②2021年度职工福利费增加;③2020年社会保险费因疫情得到部分减免,减免金额为273.90万元。上述分析与实际情况相符,具有合理性。

(三) 会计师事务所意见  
1. 取得2021年公司员工花名册,并与上期员工结构情况进行对比,了解公司员工结构发生变化的原因及合理性;  
2. 取得2021年公司成本计算资料和工资计提分配表,了解公司本期人力成本变动原因,分析本期员工薪酬较上期上升的原因及合理性。

经核查,我们认为:  
1. 公司员工人数大幅下降主要系由于技术升级、产线自动化升级,不存在核心人员流失,不会对生产经营产生不利影响。  
2. 公司生产经营模式发生重大变化,不存在重大经营风险。  
3. 公司员工人数大幅减少但员工薪酬仍上升主要系大音希声纳入合并范围,职工福利费增加及上期因新冠疫情减免社会保险费及住房公积金等原因所致,变动职工薪酬符合实际情况。

四、新项目进展  
10. 关于募投项目,年报显示,截至期末,公司募投项目“消费电子产品用高耐水压透气ePTFE改性膜项目”累计投入进度为56.8%,预定可使用日期为2021年12月31日,未达计划的具体原因:由于下游主要终端客户受美国对其芯片制裁等原因影响,部分设备暂缓采购。请公司:(1)结合下游主要终端客户受制裁时点及公司与其沟通情况,说明项目知悉项目可能受到影响的时点;(2)说明项目可行性是否仍对特定客户设计,专用项目,产品是否具有通用性;(3)评估项目可行性是否发生重大变化,并补充项目的后续推进安排;(4)自当前前期信息披露情况,说明前期关于募投项目的可行性、进展及风险信息是否真实、准确、完整。

(一) 公司回复:  
公司募投项目消费电子产品用高耐水压透气ePTFE改性膜项目建设包含扩充高耐水压透气ePTFE改性膜组件产能,窄幅膜体聚四氟乙烯薄膜组件,并具备粒子微孔涂层液制造和高耐水压透气的膜体聚四氟乙烯膜组件等项目,而募投项目中的一个子项目MEMS膜项目因下游终端客户受美国芯片制裁等因素未能全面达产,公司暂缓了MEMS膜项目部分设备的投入。

(二) 结合下游主要终端客户受制裁时点及公司与其沟通情况,说明项目知悉项目可能受到影响的时点  
在2019年5月16日,美国商务部以国家安全为由,将主要终端客户及其70家附属公司列入“实体名单”,限制向其提供美国技术的产品。2019年5月19日,谷歌公司即发布停止与其相关业务,包括旗下安卓智能手机操作系统。随后,英特尔、高通、博通、赛灵思、ARM等陆续切断了与其的业务。虽然中美G20会谈之后,美国商务部宣布加强出口管制,要求台积电不再向其供货,2020年9月14日,台积电正式向其断供。在被美国列入“实体名单”后,主要终端客户国产化需求迫切,与国内国产化替代,公司于2020年2月份与主要终端客户签署了《保密协议》,与主要客户行业龙头企业(以下简称“下游客户”)签署了《采购合同》,公司根据客户要求开发相应的产品。由于涉及商业敏感信息,公司申请对客户名称进行了脱敏处理。

根据2020年3月主要终端客户公布的2019年年报显示,其2019年度消费电子业务收入4.673亿元,占其总收入比例达到54.4%,同比增长34%,智能手机发货量超过2.4亿。由于美国禁令的影响,消费电子业务增速低于此前一年,但依然是其三大业务中增速最快的。根据2021年3月公布的2020年年报显示,2020年消费电子业务实现收入4,829.16亿元,同比增长32.3%。基于其消费电子业务的发展势头,公司积极配合客户做好产品开发等工作,公司于2021年9月建成并投产了MEMS膜产线1条,在产线建成后,公司积极向客户开展送样测试工作,并小批量开始向客户供货,但随着禁令的进一步加深,主要终端客户订单大幅减少,从而导致下游客户给公司的订单量较上期因此暂缓了部分设备的投入。

上述主要事项的观点以及公司项目进展情况如下:

| 时间节点            | 重要事项/项目进展   |
|-----------------|---|
| 2019.05.16      | 主要终端客户被列入美国制裁清单,下游客户签署了《保密协议》   |
| 2020.03         | 主要终端客户公布2019年年报,2019年度消费电子业务收入4.673亿元,占其总收入比例达到54.4%,同比增长34%                                |
| 2020.04         | 公司向文科利创展提交首次公开发行上市的申请文件,并在股转系统挂牌同时披露风险提示如下:“如果未来下游行业市场需求或行业政策发生重大不利变化,将会对项目经营业绩和财务状况产生不利影响” |
| 2020.02-2020.04 | 公司MEMS膜项目产品的初期研发计划  |
| 2020.06-2020.12 | 公司MEMS膜项目产品结构的确定,产线的审批验收  |
| 2020.10         | 台积电正式与主要终端客户提供  |
| 2021.01         | 主要终端客户公布2020年年报显示,2020年消费电子业务实现收入4,829.16亿元,同比增长32.3%                                       |
| 2021.02         | 公司启动2020年度体检,并在体检过程中发现募集资金投资项目未达到预期收益的风险  |
| 2021.01-2021.08 | 公司MEMS膜项目产品结构的确定,产线的审批验收  |
| 2021.09-2021.10 | 公司MEMS膜项目产品结构的确定,产线的审批验收  |
| 2021.11-2021.12 | 膜组件中试,小批量膜组件供货  |
| 2021.11         | 报告期内至今,公司是针对特定客户订单的专用项目,产品是否具有通用性   |

(2) 说明项目可行性是否仍对特定客户设计,专用项目,产品是否具有通用性  
公司募投项目消费电子产品用高耐水压透气ePTFE改性膜项目未发生重大变化,其中子项目MEMS膜项目因客户订单大幅减少产能利用率不高,公司已在积极开拓新的客户,并视新客户开拓情况适时增加募投投入。截止本回复日,公司未发生变更募投项目的事项,后续公司将继续推进该募投项目。

(4) 自当前前期信息披露情况,说明前期关于募投项目的可行性、进展及风险信息是否真实、准确、完整  
公司在《招股说明书》中对募集资金投资项目风险披露如下:“本次募集资金项目已经过充分的分析和论证,项目具有良好的技术积累和丰富的市场资源。但该可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素做出,若这些因

素发生重大变化,本次募集资金投资项目的建设计划能否按时实施、项目的实施过程和实施效果等均存在一定不确定性。如果未来下游行业市场需求或行业政策发生重大不利变化,将会对项目预期回报产生不利影响。此外,募投项目实际收益大幅低于预期,则公司将面临固定资产折旧和无形资产摊销导致净利润下滑的风险。”并对募投项目的可行性进行了相关披露。

在2020年度报告中公司已披露了募集资金投资项目未达到预期收益的风险:“公司募集资金投资项目建成后将进一步完善公司的研发基础设施,保持竞争优势,提高公司的持续盈利能力和整体竞争力。虽然项目经过充分的市场调研和可行性论证,然而在募投项目的建设过程中,可能受宏观政策变化、市场变化和技术进步等诸多因素的影响,募集资金投资项目存在市场发生变化、项目实施进度不及预期、市场需求不理想等方面的风险,这些风险可能会对公司的预期收益造成不利影响。”  
同时,公司在募集资金年度使用报告中使用报告中真实、准确、完整的披露了公司募投资金使用情况。

综上,经自查,公司已真实、准确、完整披露了前期关于募投项目的可行性、进展及风险信息。  
(二) 保荐机构核查意见  
经核查,保荐机构认为:(1)上市公司已补充说明终端客户受美国制裁的时点及公司与其沟通情况,2019-2020年,公司通过相关新闻报道等信息获取了其被美国制裁的消息,但积极做好客户产品开发等工作。公司于2021年9月建成并投产了MEMS膜产线1条,在产线建成后,公司积极向客户开展送样测试工作,并小批量开始向客户供货,但随着禁令的进一步加深,终端客户订单大幅减少,从而导致下游客户的订单量较上期因此暂缓了部分设备的投入;(2)上市公司该项目的产品可用于消费电子中的智能手机、智能手表、数码相机以及笔记本电脑等产品,具有通用性,并非针对单一客户设计的专用项目;(3)上市公司该项目可用于其他客户,经评估项目可行性,上市公司该项目的可行性未发生重大变化,并将持续推进该募投项目;(4)上市公司在《招股说明书》,定期报告、募集资金年度使用报告报告中已真实、准确、完整的披露了募集资金使用情况以及募投项目进展情况。

(三) 会计师事务所意见  
针对募投项目,我们实施的审计程序主要包括:  
1. 询问公司管理层,了解公司募投项目实施的最新进展情况,是否按照原计划实施,以及未达计划的具体原因,分析募投项目未达计划对公司业务发展的影响;  
2. 取得公司募集资金专项账户的银行日记账和银行流水,并进行核对,出具年度募集资金存放与实际使用报告。

经核查,我们认为公司关于募投项目的可行性、进展及风险信息信息披露真实、准确、完整。公司董事会编制的2021年度《关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告》如实反映了泛亚微透公司募集资金2021年度实际存放与使用情况。  
11. 关于MEMS项目,年报显示,MEMS项目已顺利投产,但由于下游主要终端客户受美国对其芯片制裁等因素影响,未能达产。针对该项目,公司正在积极对接苹果、三星等下游终端客户,开展送样、测试等工作,同时也积极开拓MEMS在除手机、TWS等其他消费电子领域的应用。请公司:(1)补充披露MEMS项目已投产的具体产能、产能利用率及主要客户情况;(2)说明公司与下游主要终端客户的具体合作情况,对其是否有重大依赖;(3)结合下游主要终端客户受制裁的时点,及制裁事项公司所采取的措施,说明客户认为是否存在重大依赖,关于未达产的原因披露是否准确;(4)补充目前与苹果、三星等下游终端客户送样测试的进展情况,并披露是否准确;(5)说明MEMS项目资产减值是否充分,并就项目不达预期的风险进行风险提示。

(一) 公司回复:  
(1) 补充披露MEMS项目已投产的具体产能、产能利用率及主要客户情况  
公司于2021年9月建成并投产MEMS膜产线1条,年产能约5,000万个/年,目前客户为国内某消费电子龙头企业(以下简称“下游客户”),下游客户已通过供货系统向公司下单。受制于终端客户订单量少,截止目前公司产能利用率较低,为了提高产能利用率,公司积极通过下游客户与其他终端客户对接,开展送样、测试等工作。

(2) 说明公司与下游主要终端客户的具体合作情况,对其是否有重大依赖  
MEMS保护膜,是一种透气气学膜,以MEMS麦克风电极为例,MEMS膜可以保护MEMS麦克风电极产品在SMT过程中免于遭受颗粒物的污染,确保产品的安全性,还具有压力平衡,能够防止气体穿过MEMS麦克风孔,缓解压力聚集,使麦克风免受破坏,提升产品良品率。由于MEMS学膜具有极好的透声功能,可以满足MEMS麦克风电极在SMT生产过程中同步进行测试,可大幅提高生产效率。

而消费电子业务中高端膜组的MEMS麦克风电极均使用MEMS保护膜,市场被美国戈声霸权,公司的MEMS膜是继美国艾尔后全球第二家,目前公司MEMS膜主要通过下游客户与终端客户开展合作,项目以小批量生产,用于终端客户三星的产品已通过下游客户验证,目前处于等待三星送样测试阶段,目前MEMS膜主要终端客户为苹果、三星、华为等,公司与上述终端客户存在重大依赖。

(3) 结合下游主要终端客户受制裁的时点,及制裁事项后公司所采取的措施,说明客户认为是否存在重大依赖,关于未达产的原因披露是否准确  
在2019年5月16日,美国商务部以国家安全为由,将公司主要终端客户及其70家附属公司列入“实体名单”,限制向其提供美国技术的产品。2019年5月19日,谷歌公司即发布停止与其相关业务,包括旗下安卓智能手机操作系统。随后,英特尔、高通、博通、赛灵思、ARM等陆续切断了与其的业务。虽然中美G20会谈之后,美国商务部宣布加强出口管制,要求台积电不再向其供货,2020年9月14日,台积电正式向其断供。在被美国列入“实体名单”后,其国产化需求迫切,积极寻求国产化替代。公司于2020年2月份与终端客户签署了《保密协议》,与下游客户签署了《采购