

中际旭创股份有限公司

关于对深圳证券交易所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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中际旭创股份有限公司（以下简称“公司”或“中际旭创”）近日收到深圳证券交易所创业板公司管理部发来的《关于对中际旭创股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 232 号），针对年报问询函中提出的问题，公司及相关中介机构进行了认真复核，现对问询函中所列问题回复如下：

一、年报显示，你公司存货期末余额为 261,114.28 万元，占公司 2019 年营业成本的 75.3%，报告期内转销或转回的存货跌价准备金额为 10,448.78 万元。

1. 请结合你公司生产模式、备货周期、在手订单以及存货的类别、库龄等补充说明存货规模与业务规模的匹配性以及存货跌价准备计提的充分性和合理性。

2. 请按存货类别说明报告期内发生存货跌价准备转销或转回的原因及合理性。

请会计师核查并发表意见。

【公司的回复】:

（一）存货规模与业务规模的匹配性

公司存货主要为原材料、在产品及库存商品，大部分存货库龄在 1 年以内，库龄情况良好。公司存货构成中，原材料主要为光器件、集成电路芯片和机构件等光模块产品组件。由于光模块产品所需原材料种类较多，部分原材料需进口采购，且采购周期较长，公司制定了相应的备料机制。针对非核心料件，公司通常会基于未来 3 个月的生产需求进行备料；而针对核心料件，考虑到部分关键原材

料采购周期较长，为拥有更加快速的市场响应能力，增加公司核心竞争力，公司会基于市场预测、供应商产能等综合因素，加强对核心料件的提前备货。对于上述核心料件，公司通常会基于未来 3-6 个月的生产需求进行备料，其中对于订单周期较长的核心料件，甚至会基于全年预测进行备料。公司在产品及库存商品主要为各类型光模块产品，销售部门根据客户在手订单、以及长期稳定客户采购频次及需求意向，按月制定需求预测表交由产品管理部，产品管理部对该销售需求预测表进行汇总分析，并结合对宏观环境、下游市场需求等因素制定产品需求反馈预测报告交由生产计划部门制定生产计划。于 2019 年 12 月 31 日，公司有在手订单的在产品及库存商品占比约为 73%。

报告期内，受部分客户资本开支增速放缓、去库存等外部因素影响，公司全年销售收入较去年同期有所回落，期末存货库存较 2019 年度全年营业成本占比较高。2019 年全年来看，业绩回落影响在年初较为突出，受到内外部因素推动，公司 2019 年度销售收入在季度间稳步回升。公司根据订单及市场预测进行备货，2019 年末库存系主要针对 2020 年度销售的备货。公司 2020 年度第一季度销售收入较 2019 年度同期相比增长接近 50%，2019 年末库存增长与此相符。

于 2019 及 2018 年 12 月 31 日，公司存货账面价值分别约为 25.04 亿元及 21.19 亿元，存货水平大体上保持稳定。各项存货的水平与上述业务模式相匹配。2019 及 2018 年 12 月 31 日的存货明细如下：

金额单位：人民币万元

存货类别	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	117,298.23	(4,300.97)	112,997.26	87,379.48	(5,564.39)	81,815.09
在产品	82,516.56	(3,851.37)	78,665.19	57,855.72	(2,076.79)	55,778.93
产成品	60,930.69	(2,599.56)	58,331.12	76,521.46	(2,543.43)	73,978.03
周转材料	368.80	(0.22)	368.59	357.99	(32.57)	325.42
合计	261,114.28	(10,752.12)	250,362.16	222,114.65	(10,217.18)	211,897.47

（二）存货跌价准备计提的充分性和合理性

2019 和 2018 年 12 月 31 日的存货库龄如下：

金额单位：人民币万元

存货库龄	1年以内	1年以上	合计
2019年12月31日	225,357.65	35,756.63	261,114.28
2018年12月31日	208,504.13	13,610.52	222,114.65

公司根据存货成本高于其可变现净值的差额、原材料的预计使用情况以及在产品和产成品预计的销售情况(包括历史销售和在手订单情况等)计提相应的存货跌价准备。对库龄在一年以上且无生产和销售计划因此预计不会使用和销售的各类存货，预计其可回收金额为零，全额计提存货跌价准备。对于库龄在一年以上但存在生产和销售计划的存货，公司基于在手订单和销售计划估计其可回收金额并根据其低于账面成本的差额计提存货跌价准备。公司于2019年度对于呆滞和预计需求量及使用量较低的存货进行了详细评估，并据此处理报废了约1.04亿元的存货。于2019年12月31日，针对库龄在一年以上和一年以内的存货分别计提跌价准备9,189.96万元和1,562.16万元(2018年12月31日：针对库龄在一年以上和一年以内的存货分别计提跌价准备9,058.81万元和1,158.37万元)。经过评估之后，部分库龄在一年以上的存货均有使用和耗用的需求，将继续耗用或销售，因此未计提存货跌价准备。2020年度公司销售持续增长，该部分存货也在持续耗用和出售中。

此外，公司还针对存货成本高于其可变现净值的差额计提跌价准备。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。公司产品整体毛利率为27%且绝大部分产品均为正毛利，存货成本高于其可变现净值的情况很少出现。公司根据2019年12月31日的最新销售价格计算了可变现净值，并对低于存货成本的部分计提跌价准备37.27万元。

经过上述评估和处理后，于2019年12月31日的存货符合备货要求和生产安排，大部分存货库存有在手订单和生产计划作为支撑，可能存在减值风险的存货已经计提了1.08亿元的存货跌价准备。

(三) 存货跌价准备转销或转回的原因及合理性

存货跌价准备按照存货类别转销或转回的明细如下：

金额单位：人民币万元

存货类别	2018年12月31日	本年计提	本年转回	本年转销	2019年12月31日
原材料	(5,564.40)	(3,976.68)	-	5,240.11	(4,300.97)
在产品	(2,076.79)	(2,065.68)	-	291.10	(3,851.37)
产成品	(2,543.43)	(4,941.35)	-	4,885.22	(2,599.56)
周转材料	(32.57)	-	31.25	1.10	(0.22)
合计	(10,217.19)	(10,983.71)	31.25	10,417.53	(10,752.12)

2019年度公司的子公司苏州旭创科技有限公司(以下简称“苏州旭创”)针对部分通过库龄分析和存货领用情况分析发现的呆滞原材料、在产品及产成品进行了集中清理,识别出由于客户需求改变或者质量存在瑕疵导致未来不会使用或出售的存货,并对其进行了报废处理,对应已经计提的跌价准备因此转销。报废存货的原值和转销的跌价准备均为10,417.53万元,获得废品收入6.14万元,对2019年度的损益影响为6.14万元。

【会计师的意见】:

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对中际旭创2019年度财务报表执行了审计工作,旨在对中际旭创2019年度财务报表的整体发表意见。我们将中际旭创对上述存货跌价准备计提、转销或转回相关的回复与我们在审计中际旭创2019年度财务报表时从中际旭创获取的管理层解释及取得的审计证据进行了比较,我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。

我们就中际旭创2019年12月31日的存货跌价准备执行了以下主要的审计程序:

1、我们了解、评价并测试了管理层监控存货数量超过预计未来使用或者销售的数量和对因此产生的呆滞存货相对应的跌价准备的计算,以及由于存货账面成本高于其可变现净值导致的存货跌价的计算相关的内部控制;

2、我们采用抽样的方法,测试了管理层编制的存货预计使用量的合理性以及存货库龄表的准确性;

3、对于已经计提跌价准备的存货,我们通过查阅其在手订单和历史销售情

况，评估了管理层对其使用或销售可能性的预测的适当性。此外也评估了管理层对于估计售价、至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的估计的适当性；

4、我们检查了存货跌价准备的数字计算的准确性。

二、年报显示，你公司应收账款和应收款项融资期末账面余额合计**150,330.96**万元，比期初增加**68.68%**，远高于营业收入的增长幅度；你公司应收账款坏账准备计提比例为**0.9%**，在通信行业中排名靠后，应收款项融资未计提减值准备。

1. 请补充说明你公司期末应收账款大幅增长的原因及合理性，并提供按欠款方归集的期末前十大应收账款明细。

2. 请结合应收账款的账龄、欠款方资信及期后回款情况，应收账款及应收款项融资坏账准备计提比例确定的依据等说明你公司坏账准备计提比例较低的原因及合理性。

请会计师核查并发表意见。

【公司的回复】：

（一）应收账款大幅增长的原因及前十大应收账款明细

公司应收账款的账期为一至四个月不等并且以三个月左右为主，报告期内公司客户账期没有发生重大变化，2019年末余额的增长主要是由于2019年第四季度收入较2018年第四季度大幅增长所致。从2019年第二季度开始公司的销售额持续增加，公司2019年和2018年第四季度的销售额分别为147,376.32万元和95,349.31万元，增长52,027.01万元(同比54.56%)，导致应收账款和应收款项融资余额相应上升61,222.51万元(同比68.68%)。于2019年12月31日按欠款方归集的前十大应收账款明细如下：

前十大客户	应收账款和应收款项融资账面余额(万元)	占总额比例
客户 1	27,920.12	18.57%
客户 2	25,858.02	17.20%
客户 3	19,894.77	13.23%

客户 4	8,667.08	5.76%
客户 5	5,511.71	3.67%
客户 6	4,423.75	2.94%
客户 7	3,677.49	2.45%
客户 8	3,239.22	2.15%
客户 9	3,093.76	2.06%
客户 10	2,181.50	1.45%
合计	104,467.42	69.48%

(二) 坏账准备计提比例较低的原因及合理性

于 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款和应收款项融资账龄如下所示，其中约 99% 的款项账龄在一年之内：

金额单位：人民币万元

账龄	应收账款 余额	比例	坏账准备	应收款项融 资余额	比例	坏账准备
一年以内	112,935.22	98.81%	(405.02)	36,063.44	100.00%	(19.75)
一到二年	852.94	0.75%	(214.62)		-	-
二到三年	387.66	0.34%	(310.65)		-	-
三年以上	111.46	0.10%	(102.77)		-	-
合计	114,287.28	100.00%	(1,033.06)	36,063.44	100.00%	(19.75)

苏州旭创从事光通信收发模块的生产和销售，其主要客户为国内外知名的云厂商和设备制造商，这些公司信用良好，付款及时，信用风险较低。于 2019 年 12 月 31 日，苏州旭创应收账款和应收款项融资占公司应收账款和应收款项融资总额的比例约为 93%，其中应收账款 114,287.28 万元主要集中于上述信用风险较低的大客户，应收款项融资包括对某国内知名设备制造商客户的全部应收账款 27,920.12 万元以及所有的银行承兑汇票 8,143.32 万元。苏州旭创在考虑预期信用损失时，将应收账款整体和银行承兑汇票分别作为两个信用风险特征类似的组合。

于 2019 年 12 月 31 日，对于应收账款和应收款项融资中的应收某国内知名设备制造商客户的款项，苏州旭创以预期信用损失为基础确认损失准备。参考历

史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款实际账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，并考虑了前瞻性信息的影响，以此计算坏账准备计提比例。苏州旭创的客户集中于国内外的行业巨头，客户与公司有长期合作关系，回款较为及时，坏账风险较低。苏州旭创的前十大客户应收账款金额占比约为 70%，其余客户中除了近年发展的新客户之外，其他都是与苏州旭创有长期的交易历史并且没有发生过坏账的客户，信用风险较低。对于近年发展的新客户，苏州旭创通常要求款到发货或者设置较低的信用额度和较短的信用期限；此外，对于极个别高风险客户(历史上出现多次未按信用期付款的情况)，苏州旭创通过全额预收货款等方式较好地控制信用风险。由于上述信用管理和信用风险控制手段以及头部优质客户的存在，公司历史实际坏账发生额很小。此外，客户所处的云计算和通信设备制造行业都是现在发展势头良好的热门行业，因此前瞻性信息中没有重大的消极因素影响。根据历史信用损失经验并结合目前和未来的经济及行业情况综合考虑后，苏州旭创应收账款的预期信用损失率较低。

银行承兑汇票主要来自于信誉较好的大中型上市股份制银行，历史上没有发生过银行承兑汇票到期无法兑付的情况。上述大中型上市股份制银行有较强的抗风险能力，前瞻性信息中没有重大的消极因素影响。因此公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，预期信用损失率对财务报表整体影响不重大。

截至 2019 年度财务报表批准报出日（2020 年 4 月 22 日），苏州旭创 2019 年年末应收账款及应收款项融资合计 13.97 亿元中已收回 13.01 亿元(占比 93%)，未收回金额为 0.96 亿元。截至问询函发出日 2020 年 5 月 18 日止，苏州旭创 2019 年年末应收账款及应收款项融资合计 13.97 亿元中已收回 13.15 亿元(占比 94%)，未收回金额为 0.82 亿元，未收回款项主要来自两家国内外知名客户及某韩国客户。根据历史回款情况和客户资金实力，上述两家国内外知名客户的信用风险很低。上述韩国客户回款期间约为 7 至 8 个月，历史上没有出现无法收回款项的情况。该韩国客户每月均提供付款计划，且按计划付款，预计该批逾期款项可全额收回，因此苏州旭创判断该笔款项不存在重大坏账风险。

综合上述分析，公司的应收账款和应收款项融资的信用损失风险较低，因此

坏账准备的计提比例低于同行业其他公司。

【会计师的意见】:

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对中际旭创 2019 年度财务报表执行了审计工作，旨在对中际旭创 2019 年度财务报表的整体发表意见。我们将中际旭创对上述应收账款及应收款项融资坏账准备计提相关的回复与我们在审计中际旭创 2019 年度财务报表时从中际旭创获取的管理层解释及取得的审计证据进行了比较，我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。

我们就中际旭创 2019 年 12 月 31 日的应收账款及应收款项融资坏账准备执行了以下主要的审计程序：

- 1、我们了解、评价并测试了与坏账准备相关的内部控制；
- 2、我们采用抽样的方法，对 2019 年 12 月 31 日的应收账款余额执行了函证程序，并对未回函金额执行了替代性程序；对 2019 年 12 月 31 日的银行承兑票据执行了盘点程序，对于应收账款保理检查了相关的合同和交易凭证；
- 3、我们采用抽样的方法，测试了管理层编制的应收款项账龄表的准确性；
- 4、我们评估了管理层使用的预期信用损失计算模型与方法是否符合企业会计准则的要求，以及管理层对应收账款组合划分及共同风险特征的判断是否合理；
- 5、我们评估了历史参考期间选取的合理性，采用抽样的方法测试了历史违约率计算中使用的关键数据；
- 6、我们评估了管理层对前瞻性信息的预测；
- 7、我们获取了管理层对不同组合预期信用损失的计算文件，验证了其计算的准确性；
- 8、结合期后回款情况检查，我们评价了管理层对应收账款及应收款项融资坏账准备计提的合理性。

三、年报显示，报告期内你公司 10G/40G 光模块产品毛利率为 29.23%，同比增加 4.87 个百分点；25G/100G/400G 光模块毛利率为 26.74%，同比减少 1.42 个百分点。请结合应用领域、主要客户及同行业企业情况等说明不同产品毛利率出现分化的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

【公司的回复】：

公司子公司苏州旭创主要从事高端光通信收发模块的研发、制造和销售，报告期内，北美和国内主要云厂商客户资本开支、数据中心业务逐步恢复，5G 市场加速发展，市场需求企稳回升；旺盛的市场需求也伴随着激烈的市场竞争，为保持竞争优势、提升盈利能力，苏州旭创采取了严格的降本措施，在物料成本、良率、制费等方面加大成本控制力度，取得了较好效果。

报告期内 10G/40G 系列光模块中 40G 产品比重较高，这是苏州旭创的成熟产品，其产品、客户结构稳定，尽管市场惯例存在年度调价，但苏州旭创持续降本效果显著，带来了毛利率提升。

报告期内 25G/100G/400G 系列光模块整体毛利率较 2018 年相比有小幅下滑，主要原因是其中占比较高的 100G 产品在报告期内处于市场需求旺盛、客户希望有效节约采购成本的态势，产品价格下调幅度较大，但公司加大了降成本力度，从设计、制造、材料采购等方面进行成本优化，取得了显著效果，尽管毛利率较同期相比有小幅下降，但年内稳中有升。此外，同一系列产品在不同客户处的售价有所不同，成本也可能因客户的特定需求有所差异，因此毛利率因客户而异。报告期内 100G 产品的客户结构变动，也带来毛利率的变动。

【会计师的意见】：

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对中际旭创 2019 年度财务报表执行了审计工作，旨在对中际旭创 2019 年度财务报表的整体发表意见。我们将上述中际旭创对不同产品毛利率出现分化的原因及合理性的相关回复与我们在审计中际旭创 2019 年度财务报表时从中际旭创获取的管理层解释及取得的审计证据进行了比较，我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。

我们就中际旭创报告期内分类别的光模块产品的毛利率情况执行了以下主

要的审计程序：

- 1、我们了解、评价并测试了收入和成本相关的关键内部控制；
- 2、我们采用抽样的方法，将报告期内的销售交易中的产品销售价格核对至销售合同或订单；
- 3、我们测试了营业成本的计算过程，对标准成本和实际成本之间差异和合理性进行了分析，并测试了成本差异分摊的准确性；
- 4、我们对主营业务收入和毛利率按月份、客户和产品类别执行了分析性程序。

四、年报显示，你公司投资的宁波创泽云投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波创泽”或“宁波创泽云”）2019 年实现净利润 6,623.09 万元，同比扭亏为盈。请结合宁波创泽对外投资规模及投资项目等说明 2019 年净利润大幅提升的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

【公司的回复】：

宁波创泽云投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波创泽云”)是于 2018 年 3 月 29 日在中华人民共和国浙江省宁波市注册成立的有限合伙企业，合伙人包括苏州旭创、宁波保税区凯风厚泽股权投资合伙企业(有限合伙)和苏州古玉浩庭股权投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“古玉浩庭”)，其中古玉浩庭作为宁波创泽云唯一的普通合伙人、执行事务合伙人和管理人，拥有宁波创泽云投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的全部权力。公司能够对宁波创泽云投资施加重大影响，将其作为联营企业核算。

宁波创泽云设立的目的是向投资者提供投资管理服务，主要投资于光通信行业内的初创企业，通过资本增值和投资收益而让投资者获得回报。宁波创泽云在日常经营中按照公允价值对其所有投资的业绩进行考量和评价，符合《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》(2014 年修订)第 22 条关于投资性主体的定义。宁波创泽云按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，在初始确认时将股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量，其公允价值变动作为公允价值变动损益计入

当期损益。

宁波创泽云分别于 2018 年 6 月、10 月和 11 月投资了国内三个从事光、电芯片领域研发、设计、生产的初创公司。宁波创泽云于 2018 年 12 月 31 日的投资账面价值为 9,054.44 万元，宁波创泽云 2018 年度的净亏损 52,414.78 元均为日常运营成本所致。

截至 2019 年 12 月 31 日止，除上述三家公司外，宁波创泽云未投资新的项目。现存三家被投资公司均为非上市公司，不存在活跃市场报价，因此宁波创泽云采用估值技术确定其公允价值。于 2019 年 12 月 31 日，宁波创泽云的股权投资的公允价值按参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格方法确定。

三家被投资公司都是半导体行业内成长迅速的初创公司，2019 年度均发生了增资或者引入了新的投资人，其企业估值在 2019 年新一轮融资的时候均高于 2018 年宁波创泽云投资时的估值，因此宁波创泽云账面投资的公允价值由 9,054.44 万元上升至 19,508.36 万元，扣除对项目的增资 3,824.56 万元后，确认了公允价值变动收益 6,629.36 万元。

【会计师的意见】：

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对中际旭创 2019 年度财务报表执行了审计工作，旨在对中际旭创 2019 年度财务报表的整体发表意见。我们将上述中际旭创对宁波创泽云 2019 年净利润大幅提升的原因及合理性相关的回复与我们在审计中际旭创 2019 年度财务报表时从中际旭创获取的管理层解释及取得的审计证据进行了比较，我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。

我们就中际旭创报告期内对宁波创泽云确认的投资收益执行了以下主要的审计程序：

1、作为宁波创泽云的组成部分审计师，我们在审计过程中检查了宁波创泽云投资项目增资和新引入投资的投资协议、投资款的支付凭证、变更后的公司章程等支持性文件，并向宁波创泽云所投资企业进行函证，以评价投资金额的真实性以及所占股权比例的准确性；

2、我们获取了宁波创泽云编制的被投资项目公允价值计算表，评估了公允价值计算方法的合理性，测试了公允价值计算中使用的关键数据；

3、我们检查了宁波创泽云所投资公司 2019 年度经审计的财务报表和审计报告，了解被投资公司的经营情况；

4、我们测试了按照权益法计算宁波创泽云投资收益的准确性。

五、年报显示，报告期你公司计入当期损益的政府补助为 8,472.27 万元，同比增加 155.47%，部分政府补助与研发项目相关。请结合政府补助相关项目进展及补助款到账情况等说明报告期内政府补助大幅增加的原因，相关会计处理是否符合会计准则的要求。请会计师核查并发表意见。

【公司的回复】：

根据《企业会计准则第 16 号-政府补助》的规定，公司对于政府补助的会计处理如下：

政府补助为公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

公司将与资产相关的政府补助确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；与收益相关的政府补助，若用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；若用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。公司对同类政府补助采用相同的列报方式。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，公司区分不同

部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

2019 年度公司计入损益的政府补助金额为 8,472.27 万元(2018 年度:3,316.38 万元)，政府补助项目的具体情况如下：

金额单位：人民币万元

政府补助项目	种类	2019 年收到的金额	2019 年计入损益的金额	本年计入损益的列报项目	补助款是否已到账	注释
企业发展专项资金	与收益相关	3,150.24	3,150.24	其他收益	是	1
研发项目政府补助	与收益相关	2,332.40	2,332.40	其他收益	是	2
先进技术研究院扶持资金	与收益相关	2,000.00	2,000.00	其他收益	是	3
研发项目政府补助	与资产相关	10,227.60	723.28	其他收益	是	4
其他政府补助	与收益相关	266.35	266.35	其他收益	是	
合计		17,976.59	8,472.27			

(1) 企业发展专项资金为公司及子公司报告期内在各地收到的关于企业转型升级、商务发展、知识产权、创新鼓励以及投资落户等专项资金，其中，子公司苏州旭创共收到 1,430.24 万元，子公司铜陵旭创科技有限公司（“铜陵旭创”）收到 1,610 万元，子公司山东中际智能装备有限公司收到 110 万元。上述资金并非用于购建或以其他方式形成长期资产，且相应支出均已发生，属于与收益相关的政府补助，从而全额计入其他收益。

(2) 研发项目政府补助是苏州旭创开展超高速光通讯模块及相关器件的研发及产业化获得的政府补助，于报告期内收到 10,690 万元，其中 8,357.60 万元专门用于光通信器件生产设备的购买，属于与资产相关的政府补助(注释 4)，计入递延收益并按照相关固定资产的折旧年限 10 年摊销计入损益，2019 年度摊销计入损益的金额为 364.88 万元(注释 4)。剩余 2,332.40 万元用于补贴 2019 及以前年度研发项目相关的物料支出和人员薪资，属于与收益相关的政府补助，全额计入其他收益。

(3) 先进技术研究院扶持资金系苏州市政府为了鼓励自主品牌企业设立先进技术研究院，而对首批入围的企业发放的补助。苏州旭创能够获得先进技术研究院的资格是由于 2019 年度及以前期间发生的大量研发支出，是对已发生费用的补偿，属于收益相关的政府补助，全额计入其他收益。

(4) 研发项目政府补助与资产相关的部分主要包括苏州旭创开展超高速光通讯模块及相关器件的研发及产业化项目收到的 10,690 万元政府补助中与资产相关的 8,357.60 万元补助(注释 2), 苏州旭创 2016 年省科技成果奖励资金 681.62 万元(2017 年度收到), 苏州旭创 2018 年省级战略性新兴产业发展专项资金 1,050 万元以及铜陵旭创设备投资补助款 820 万元, 相关项目投入均已经完成, 按照相关固定资产的折旧年限 5-10 年摊销计入损益, 2019 年度摊销计入损益的总额为 723.28 万元。

(5) 上述第 2 项和第 3 项为金额较大的新增项目, 导致 2019 年度的其他收益金额较 2018 年度明显上升。

【会计师的意见】:

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对中际旭创 2019 年度财务报表执行了审计工作, 旨在对中际旭创 2019 年度财务报表的整体发表意见。我们将上述中际旭创对政府补助大幅增加的原因的相关回复与我们在审计中际旭创 2019 年度财务报表时从中际旭创获取的管理层解释及取得的审计证据进行了比较, 我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处。我们亦没有发现上述会计处理与我们对相关《企业会计准则》的理解在所有重大方面存在不一致。

我们在对中际旭创 2019 年度财务报表审计过程中针对政府补助执行了以下主要的审计程序:

1、针对大额的政府补助项目, 我们检查了政府拨款文件、收款凭证、银行流水记录等支持性文件, 以评价政府补助的真实性和准确性以及入账时间的准确性;

2、针对大额的政府补助项目, 我们检查了政府补助的申报文件和政府拨款文件及资金使用的相关凭证, 复核了公司对于政府补助与资产还是与收益相关的评估结果;

3、对于公司认定与收益相关的大额政府补助, 我们检查了作为补助对象的相关费用性支出的发生和计入损益的情况;

4、对于公司认定与资产相关的大额政府补助, 我们检查了与政府补助相关

的递延收益是否在各相关资产使用寿命内按照合理的方法分摊，并测试了摊销金额计算的准确性。

六、年报显示，苏州旭创科技有限公司（以下简称“苏州旭创”）报告期内收入和利润均有所下滑，但你公司在商誉减值测试中预计预测期收入增长率为21%-31%。请补充说明商誉减值测试关键指标确定的依据及合理性，商誉减值准备计提的充分性。请评估师核查并发表意见。

【公司的回复】：

公司每年对商誉进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。资产组由创造现金流入的最小资产组合组成。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。根据上述会计准则的要求，在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。

于2019年末，公司聘请了具有证券资格的资产评估机构，以持续使用为基础的预计未来现金流量的现值来确定资产组的可收回金额并对商誉进行减值测试。商誉全部是由于收购苏州旭创产生的，基于苏州旭创生产经营活动的管理及监控方式和对资产的持续使用和处置的决策方式，苏州旭创为能够独立产生现金流量的最小资产组合，因此资产组的范围为苏州旭创与商誉相关的全部资产和负债。依据测试结果，资产组的可收回金额高于其账面价值，因此公司未对商誉计提减值准备。由于光模块行业技术更新迭代较快，上次大规模量产的新产品100G出现在2016年，公司目前的新产品400G的大规模量产预计发生在2020年，因此将预测期定义为三年收入增长期。商誉减值测试中采用的关键参数包括：预测期收入增长率、稳定期收入增长率、毛利率和折现率。对于预测期及稳定期的收入增长率以及毛利率，公司根据历史数据、经验及对市场发展的预测采用谨慎的估计。公司未来收入的增长较大程度上依赖于应用于数据通信市场的新一代产品如400G和应用于5G市场的网络新产品的量产和销售，公司在以前年度推出

100G 新产品的时候也遇到过相似的情形，因此对于新产品推出各个阶段的收入增长状况具备一定的认识，可以作为合理预测的基础。现金流量现值预测使用的折现率选取资本资产加权平均资本成本(WACC)确定，根据苏州旭创融资结构、同行业市场的股本收益率和债务收益率的基础计算。重要参数以及与前期的比较列表如下：

年度	预测期 收入增长率	稳定期 收入增长率	毛利率	折现率
2019/12/31	21%-31%	0%	26%-28%	14.40%
2018/12/31	5%-25%	0%	27%-28%	14.80%

2019 年度，受部分客户资本开支增速放缓、去库存等外部因素影响，公司全年销售收入和净利润较去年同期有所回落。全年来看，业绩回落影响在年初较为突出，进入二季度以后，公司进一步优化业务布局、抗风险能力增强；同时，得益于 100G 产品需求回暖、400G 产品逐步起量、5G 产品批量交付等原因，公司销售收入和净利润在季度间稳步回升。详见下表各季度财务数据：

金额单位：人民币百万元

2019 年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	847.42	1,151.32	1,221.83	1,410.43
净利润	113.09	126.22	172.57	219.13

2020 年度，公司所处行业发展势头强劲，在数据通信市场，网络流量增长进行时，云数据中心流量占据主导地位。随着网络速度的提升，对流量日益增长的需求使得网络变革呈现多样性的发展方向。根据 Cisco 的预测，全球数据中心的 IP 流量从 2016 年的 6.8ZB 增长到 2021 年的 20.6ZB，年复合增长率约为 25%。其中，在云应用激增的推动下，云数据中心流量将占数据中心流量的绝大部分。从全球来看，到 2021 年，云数据中心流量将达到总数据中心流量的 95%，而在 2016 年占比约为 88%。同时，伴随着 5G 商用，数据流量也将呈现大幅度的增长趋势。2019 年，全球主要的国家正在积极参与 5G 商用，运营商也在全速部署下一代网络设备。5G 推动通信需求从人际通信向物联网全方位拓展，带动网络连接数与数据流量增长。受益于云数据中心流量的发展趋势，大型数据中心规模将继续增长。

在电信市场，伴随 5G 网络建设的兴起，将推动承载网扩容升级，从而驱动电信光模块行业的发展。5G 基站建设的加速，光模块的需求同步拉动。据工信部数据及中信建投证券研究报告预计显示，到 2019 年底，国内的 5G 基站建设数量已超过 13 万个，未来国内 5G 基站的总数将超过 500 万个。尤其是在 5G 大规模商用后，基站数量的增加及对通信性能上升的需求会促使电信光模块行业迎来高景气的局面。

在市场竞争中，苏州旭创作为全球知名的光模块主力供应商，凭借技术创新领先优势、快速量产交付能力、完善质量保证体系、规模和品牌优势等企业竞争优势，保持经营业绩稳健前行，经营质量得到持续改善。因此预测期收入增长主要来源于应用于数据通信市场的新一代产品如 400G 和应用于 5G 市场的网络新产品。考虑到预计 5G 网络商业化的时间、持续投入建设大数据中心的状况以及公司新产品的量产计划，预期在 2021 年和 2022 年仍然可以实现较高水平的收入增长。截至 2019 年 12 月 31 日，苏州旭创在手订单金额占 2020 预测收入的 23%；2020 年第一季度，苏州旭创营业收入及净利润实现同比大幅增长。综上所述，苏州旭创预测期收入增长率假设合理。

金额单位：人民币百万元

项目	2019 年第一季度	2020 年第一季度	同比增长额	同比增长率
营业收入	847.42	1,321.36	473.94	55.93%
净利润	113.09	180.71	67.62	59.79%

与前期相比，其余关键指标基本保持不变。即使在 2019 年的收入增长率预期有所降低的情况下，苏州旭创的资产组可收回金额超过其账面价值的部分仍然较为充分。

因此，公司进行商誉减值测试使用的主要数值是根据公司未来经营计划和市场增长率制定的，选取的未来收入增长率考虑了公司未来增长和行业发展变化等情况，选取指标谨慎、合理。

【评估师的意见】:

关键参数合理性:

1、销售增长率

销售增长率系根据预测期收入计算确定。光通信模块作为非终端产品，主要是采取“以销定产”的生产模式，苏州旭创根据客户的订单情况作出生产计划，并综合考虑以下因素，按产品类别测算得出。

(1) 宏观因素

近年来，北美云厂商为应对全球流量快速增长的需求而加速大型数据中心市场的发展，网络设备也迎来升级换代的新周期，这将全面启动数通市场的新一轮景气；同时，全球 5G 网络建设及商用化步伐的加速推动 5G 承载光模块的逐步成熟并规模应用。而在国家产业政策的支持下，中国正在加快 5G 网络基建进程和云数据中心产业的发展。

(2) 企业的自身优势

受数据中心速率技术迭代及 5G 无线通信网络建设两大驱动因素影响，苏州旭创业绩在 2019 年逐季稳步回升，市场份额继续保持增长态势。营业收入在 2020 年度一季度实际完成情况好于 2019 年同期，从已经取得的 2020 年订单及公司未来发展情况分析，2020 年及以后预测期营业收入增长具有合理性。

2、毛利率水平

经核查，评估师认为：2016~2019 年历史毛利率均在 27-29%之间，通过查阅上市公司年报，2019 年度同行业上市公司毛利率平均值为 27%，毛利率水平在合理水平。预测期毛利率在 26%~28%之间，毛利率水平变动幅度不大。

3、折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r

$$WACC_{(BT)} = \frac{E}{D+E} \frac{R_e}{1-T} + \frac{D}{D+E} R_d$$

式中：T：所得税率

R_e ：股权资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$R_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中： r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场预期报酬率；

ϵ ：评估对象的特性风险调整系数；

β_e ：评估对象股权资本的预期市场风险系数。

(1) 无风险收益率 r_f

无风险报酬率通常可以参考政府发行的长期国债到期收益率来确定，本次采用大于等于 10 年的长期国债平均到期收益率确定无风险报酬率为 3.93%。

(2) 市场预期报酬率 r_m

以沪深市场历史收益率平均水平，得出市场预期报酬率为： $r_m=9.73\%$ 。

(3) β_e 值

鉴于评估对象的主营业务属于通信设备行业，通过“wind 资讯情报终端”查询国内 A 股上市公司近 24 个月剔除财务杠杆的 Beta 系数后，以平均值确定预期无财务杠杆风险系数的估计值 $\beta_u=0.7561$ ，参照类似上市公司的平均资本结构结合企业实际情况确定企业的目标资本结构(D/E)，由此计算出企业的 Beta。最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值分别为 $\beta_e=0.8172$ （所得税率为 15%）、 $\beta_e=0.8100$ （所得税率为 25%）。

$$\begin{aligned}\beta_e &= \beta_u \times \left(1 + (1-t) \times \frac{D}{E}\right) \\ &= 0.8172 \text{（所得税率 15%）}\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\beta_e &= \beta_u \times \left(1 + (1-t) \times \frac{D}{E}\right) \\ &= 0.8100 \text{（所得税率 25%）}\end{aligned}$$

(4) 权益资本成本 r_e

本次评估考虑到评估对象在公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结

构和公司未来资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特性风险调整系数 $\epsilon=4.5\%$ ；最终得到评估对象的权益资本成本。

$$R_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \epsilon$$

$$=0.1317 \text{ (所得税率 15\%)}$$

$$R_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \epsilon$$

$$=0.1313 \text{ (所得税率 25\%)}$$

(5) 苏州旭创于 2018 年 10 月 24 日获得的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201832000050，有效期三年。

根据国家对高新技术企业的相关税收政策，公司自获得高新技术企业认定后三年内所得税税率按 15% 的比例征收。

本次评估，假设苏州旭创高新技术企业资格到期后能够再次申请通过，预测期所得税 2021~2023 年按 15% 的税率预测，2024 年及以后年度按 25% 预测。

(6) 评估基准日苏州旭创付息债务成本为 2.77%。

(7) 计算评估对象的债务比率 W_d 和评估对象的权益比率 W_e

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} = 0.0846$$

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} = 0.9154$$

(8) 折现率 WACC

根据公式得：

$$WACC_{(BT)} = \frac{E}{D + E} \frac{R_e}{1 - T} + \frac{D}{D + E} R_d = 0.144 \text{ (所得税率 15\%)}$$

$$WACC_{(BT)} = \frac{E}{D+E} \frac{R_e}{1-T} + \frac{D}{D+E} R_d = 0.162 \text{ (所得税率 25\%)}$$

预测期折现率分别为 14.4%、16.2%。

综上所述，评估师认为中际旭创进行商誉减值测试关键指标确定的依据合理，商誉不存在减值情形。

七、年报显示，苏州旭创原高管、核心技术人员之一施高鸿已于报告期内离职。请补充说明其离职对苏州旭创生产经营的影响，并结合其离职原因及离职后的投资任职情况等说明其是否违反任职期限和竞业禁止承诺。若是，请说明公司已采取的措施。

【公司的回复】：

公司在施高鸿离职后对其原负责的工作和部门进行了人员调整和工作内容重新分配，已有专人接替其原来所负责的工作。目前无迹象表明施高鸿离职对苏州旭创的生产经营带来不利影响。公司正在对其离职是否违反《关于任职期限以及竞业禁止的承诺函》进行调查。如果违反承诺，公司将及时进行信息披露。

特此公告！

中际旭创股份有限公司董事会

2020 年 5 月 29 日