

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

对《关于对中颖电子股份有限公司的年报问询函》

中相关问题的专项说明

深圳证券交易所:

我们接受委托，审计了中颖电子股份有限公司（以下简称“中颖电子”、“公司”）2019 年的年度财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并所有者权益变动表及公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了众会字(2020)第 2684 号审计报告。

贵所于 2020 年 4 月 16 日下达了《关于对中颖电子股份有限公司的年报问询函》（以下简称：“问询函”）。

我们根据问询函的要求对问询函中与财务会计相关的问题进行了核查，回复如下：

1、问询函第 1 问

问询内容：

1.年报显示，你公司产品销售主要采用经销模式，且为买断式经销。

（1）请补充说明你公司最近两年的经销模式销售占比情况、经销客户数量及区域分布。

（2）请补充说明你公司最近两年的前五名经销客户基本情况、与公司合作年限、是否存在关联关系、结算周期、与公司签订长期合作协议的情况以及销售金额和占比、终端客户情况、终端销售实现情况等；并对比分析主要经销客户变动的原因及合理性。

请会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：

问题（1）请补充说明你公司最近两年的经销模式销售占比情况、经销客户数量及区域分布。

情况说明：

公司销售模式一直为经销商买断模式，其中，2019 年经销模式销售占比 96.17%；2018 年经销模式销售占比 95.59%。公司经销客户数量及区域分布见下表：

区域	2018 年			2019 年		
	经销商数量	销售金额（万元）	占比	经销商数量	销售金额（万元）	占比
华东	11	17,949.00	23.69%	10	21,166.00	25.37%
华南	24	43,943.00	57.99%	20	49,117.00	58.88%
华中	2	49.00	0.06%	2	39.00	0.05%
华北	4	461.00	0.61%	3	554.00	0.66%
海外地区国	23	10,030.3	13.24%	21	9,343.3	11.20%

区域	2018 年			2019 年		
	经销商数量	销售金额 (万元)	占比	经销商数量	销售金额 (万元)	占比
家						
合计	64	72,432.30	95.59%	56	80,219.30	96.16%

问题（2）请补充说明你公司最近两年的前五名经销客户基本情况、与公司合作年限、是否存在关联关系、结算周期、与公司签订长期合作协议的情况以及销售金额和占比、终端客户情况、终端销售实现情况等；并对比分析主要经销客户变动的原因及合理性。

情况说明：

公司 2018 年度及 2019 年度前五名经销客户销售和占比情况如下：

序号	客户名称	2018 年度 销售额（万元）	占年度销售总额 比例
1	客户一	10,483.00	13.84%
2	客户二	9,960.00	13.15%
3	客户三	9,488.00	12.52%
4	客户四	6,701.00	8.84%
5	客户五	5,909.00	7.80%
合计		42,541.00	56.15%

序号	客户名称	2019 年度 销售额（万元）	占年度销售总 额比例
1	客户一	14,981.00	17.96%
2	客户二	11,604.00	13.91%
3	客户三	8,872.00	10.64%
4	客户四	8,719.00	10.45%
5	客户五	7,963.00	9.55%
合计		52,139.00	62.51%

公司前五名销售客户近两年无重大变动，均与公司签有长期购销合同。

核查程序及核查意见

- 1、对公司主要客户进行函证，确认本期销售收入金额及应收账款余额；
- 2、对公司披露前五名数据进行核实，核对其数据准确性；
- 3、通过企查查等公开信息核实公司主要客户工商系统资料，并分析是否与公司存在关联联系；
- 4、通过比对公司 2018 年度主要客户及 2019 年度主要客户变化情况，分析其前五大客户的稳定性。

通过实施上述核查程序，我们认为：公司前五名销售客户近两年无重大变动，均与公司签有长期购销合同。

2、问询函第 2 问

2.年报显示，你公司报告期内销售毛利率为 42.21%，请结合同行业可比公司情况、各细分产品毛利率情况等补充说明公司销售毛利率较高的原因及合理性、是否与行业趋势一致。请会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：

芯片设计公司采用业界惯见的 Fabless 模式，即无生产线的 IC 设计公司，仅从事 IC 设计及销售业务，将芯片制造、封装测试工序外包，属于轻资产型商业运营模式。行业中，不同细分领域的产品线毛利率也有差异。单一品类产品量大或竞争较激烈的市场，一般毛利率会较低。公司主营 MCU 单芯片领域，通常较具竞争力的芯片设计公司，毛利率一般都能维持在 40%左右或以上，同行业中可比公司毛利率情况如下：

同行公司名称	毛利率(%)
盛群半导体(6202.tw)	47.60
TI（德州仪器）(NASDAQ:TXN)	65.10
兆易创新（603986）	40.52
乐鑫科技（688018）	47.03
可比公司平均毛利率	50.06
中颖电子（300327）	42.21

公司 2018 年度平均毛利率为 40.57%，2019 年度平均毛利率为 42.21%，公司毛利率一直较为平稳，也与同行业可比公司平均毛利率较为接近。本期公司毛利率略有上升主要原因

如下：

(1)从产品销售角度分析

①公司产品组合的变化，会对公司毛利率产生不同程度的变动。譬如控股子公司 OLED 显示屏驱动芯片产品领域，因其市场属单一品类量大的特性，全行业的毛利率就偏低。公司为了持续维持较高的毛利率，在 MCU 单芯片领域，随着研发实力的增强，公司不断开拓新的高毛利率的产品，而主动放弃一些毛利率低的产品。

②公司研发能力的增强，使产品良率逐步提高，保证了公司向客户提供高质量的产品，使得客户的满意程度提高，因此公司委外加工的订单稳定成长，让公司具有较强的产能供应与议价的能力，保证了毛利率的稳定。

(2) 从产品成本分析

公司研发水平和成本控制能力的提高使得毛利水平保持稳定。近年来，公司研发的芯片产品的制程工艺和技术水平不断改进，产品良率逐步提高，更有效降低了产品成本。集成电路制造过程中，制程工艺以晶体管之间的线宽为代表，线宽越小意味着在同样面积的晶圆上，可以制造出更多的芯片；或者同样晶体管规模的芯片会占用更小的面积。公司所生产的芯片所用晶片越来越小，成本即越来越低。

核查程序及核查意见

- 1、对公司主要产品毛利率进行分析，比较两期毛利率变动情况，分析其变动原因；
- 2、对公司分产品的毛利率进行分析，比较主要产品毛利率变动情况及其原因合理性；
- 3、对公司主要产品售价进行分析，比较两期售价变动的原因及其合理性；
- 4、对公司主要产品的单位成本进行分析，并结合晶圆采购成本及封装、测试成本变动情况进行分析，比较两期单位成本变动原因及其合理性；
- 5、通过公开资料查询公司同行业企业毛利率情况，将公司毛利率与同行业公司进行对比，查验公司毛利率是否存在异常与同行业可比公司的情况。

通过实施上述核查程序，我们认为：公司毛利率变化较小，公司毛利率波动较为平稳，公司毛利率与同行业可比公司毛利率不存在异常情况。

2、问询函第 4 问

4.年报显示，你公司报告期内实现净利润 1.80 亿元，同比增长 12.93%，经营活动产生的现金流量净额 2.20 亿元，同比增长 111.96%。请结合公司现金流量表补充材料、公司销售及采购结算模式的变化情况等详细说明经营活动产生的现金流量净额增长幅度远高于净利

润增长幅度的原因及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：

公司报告期内实现净利润 1.80 亿元，经营活动产生的现金流量净额 2.20 亿元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异为 3,818.95 万元。本期经营活动产生现金流量净额与净利润差异主要原因为公司上期末战略性备货较多，本期由于第四季的销售情况大好，且上游供应链的产能供应吃紧，无法充分满足公司需求，公司期末库存降至较低水平所致。

2018 年度公司担心上游供应链可能出现产能吃紧情况，可能会调整代工价格，故提早进行了战略备库，增加了主流产品的采购。公司 2018 年末存货原值为 17,137.78 万元，相较于 2017 年末存货余额 12,382.44 万元增长了 4,755.34 万元，本期伴随战略性备货库存消耗，公司本期期末存货原值降至 12,811.96 万元。本期公司备货量较上期显著减少导致存货期末余额大幅减少故提升了本期经营活动产生的现金流量净额增长。

核查程序及核查意见

- 1、对公司编制的现金流量表直接法及间接法进行复核，查验其数据的准确性；
- 2、对公司现金流量间接法数据进行分析，分析公司本期经营活动产生的现金流量净额超出公司本期净利润的原因；
- 3、对公司存货变动情况进行分析，了解其存货变化的原因及其合理性。

通过实施上述核查程序，我们认为：公司本期经营活动产生的现金流量净额超出公司本期净利润主要原因为上期公司战略性备货较多，本期四季度公司销售情况较为良好消耗较多库存以及晶圆厂四季度产能吃紧公司未进行大规模采购导致本期库存下降所致。

（此页无正文）

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 4 月 21 日