

南京华东电子信息科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2019 年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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南京华东电子信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2020 年 05 月 26 日收到深圳证券交易所管理部下发的《关于对南京华东电子信息科技股份有限公司年报问询函》（公司部年报问询函【2020】第 100 号）（以下简称“问询函”）中涉及的问题进行逐项回复，现将相关问题回复披露如下：

1. 年报显示，由于平板显示行业竞争加剧，供需不平衡，部分产品售价本期出现大幅下跌，且短期内难以大幅回升，你公司重要子公司南京中电熊猫平板显示科技有限公司（简称“平板显示公司”）盈利能力持续大幅下降，你公司管理层认为平板显示公司拥有的 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组出现减值迹象。根据你公司披露文件，前述资产组包括 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目对应的固定资产、在建工程、无形资产、开发支出，截至评估基准日（2019 年 10 月 31 日），资产组的账面净值为 222.09 亿元，收益法评估后的可回收价值为 165.53 亿元，据此，你对资产组计提了资产减值准备 56.56 亿元，对报告期财务报表影响重大。公告显示，平板显示公司近年来业绩下滑较大，2017 年至 2019 年实现的营业收入分别为 52.12 亿元、49.97 亿元和 44.35 亿元；实现的净利润分别为 1.64 亿元、-15.00 亿元和 -95.00 亿元。年报同时显示，你公司母公司财务报表的长期股权投资中，平板显示公司的期初余额（账面价值）为 100.84 亿元，期末余额（账面价值）为 100.84 亿元。

请你公司：（1）详细说明上述资产组范围的划分依据，对应科目的具体内容及其会计处理情况，包括但不限于账面原值、可回收价值、减值原因等；（2）补充披露上述资产组相关的评估报告，并说明具体的评估过程，关键参数的选取依据及其合理性，选择收益法结果作为最终结果的依据及其合理性；（3）分析说明 TFT-LCD 产业发展的情况，包括但不限于近三年来的竞争格局、供需关系、产品价格的变化情况、未来的发展趋势等，并说明平板显示公司近三年的具体经营情况，包括但不限于相关产品的售价、销量、毛利的变化趋势，是否符合行业整体情况；（4）结合第（3）问说明你公司对上述资产组在 2018 年、

2019 年前三季度计提减值准备的具体情况（存在相关评估报告的，请补充披露），在此基础上说明是否存在减值迹象在过去报告期内已经存在或明显可预见的情形，如是，说明过去未计提减值准备的原因及合理性；（5）说明报告期大额计提减值准备是否充分考虑 TFT - LCD 产业未来的发展情况，进一步说明本次计提的充分性及合理性；（6）说明报告期平板显示公司长期股权投资账面价值不变的原因；（7）说明你公司其余重要子公司的业绩情况，并说明相应的减值计提情况及其充分、合理性。

请年审会计师就上述第（4）（5）（6）（7）问进行核查并发表明确意见。

回复（1）：

公司子公司南京中电熊猫平板显示科技有限公司（简称“平板显示公司”）拥有采用金属氧化物 IGZO 技术的 8.5 代产线，生产系列高清画质面板及模组，应用类型覆盖手机、显示器、笔记本、电视机等大中小尺寸产品。

计提资产减值准备的原因：

评估测试时，根据现在已隶属于 Informa Tech 的 IHS Markit 研究显示，预计截止 2019 年，全球整体产能达到 334.5 百万平方米，其中中国大陆整体产能达到 155.1 百万平方米，占全球总体产能的 46%，到 2022 年全球整体产能将达到 376.9 百万平方米，其中中国区数字将增加至 230.1 百万平方米，占总体产能的 61%；需求方面，预计 2019 年，全球总需求在 226.9 百万平方米左右，到 2022 年，全球总需求达到 260 百万平方米，年增长率仅有 3%。

随着 2019 年面板市场新产能不断开出，行业出现产能过剩现象，加之贸易摩擦对面板需求的负面影响，液晶面板市场特别是 TV 面板产品价格跌幅不断扩大，以 55"TV 面板为例，2018 年 12 月的价格为 146 美元，2019 年 10 月的价格为 101 美元，产品价格跌幅超过 30%。受上述因素影响，平板显示公司 2019 年 1-10 月业绩亏损严重，公司资产的实际价值及获利能力与账面价值发生重大偏差，因此本次评估考虑了经济性贬值因素。

资产组范围的划分依据：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》中对资产组的定义，“资产组，是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入”，由于平板显示公司整个生产线所对应的资产均为生产 TFT - LCD 液晶面板所必要的房屋、设备和专利及专有技术，单一的资产无法独立产生现金流，按照平板显示公司拥有的 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目对应的固定资产、在建工程、无形资产、开发支出，将其划分为 1 个资产组，进行分类整理后的资产组名称为 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组。

具体状况如下：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	
	原值	净值
固定资产-房屋及建筑物	6,250,851,460.91	5,657,530,691.39
固定资产-设备类资产	20,819,208,599.97	15,011,570,523.12
在建工程-设备工程	79,528,325.78	79,528,325.78
无形资产-土地	293,272,339.95	262,650,971.17
无形资产-其他	1,321,171,902.06	1,041,050,123.12
开发支出	156,758,140.27	156,758,140.27
资产组合计	28,920,790,768.94	22,209,088,774.85

经评估机构评估，平板显示公司 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组采用收益法评估后的可回收价值为 165.53 亿元，计提资产减值准备 56.56 亿元。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，“资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之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”，按照会计准则的要求，资产减值损失金额分摊如下：

金额：人民币万元

科目名称	账面价值		减值分摊金额	可回收价值	增值率%
	原值	净值			
固定资产-房屋建筑物	625,085.15	565,753.07	39,479.50	526,273.57	-6.98
其中：专用房屋建筑物	540,658.54	490,721.73	39,479.50	451,242.23	-8.05
通用房屋建筑物	84,426.61	75,031.34		75,031.34	-
固定资产-设备	2,081,920.86	1,501,157.05	487,045.81	1,014,111.24	-32.44
其中：专用设备	2,067,901.92	1,494,995.73	487,045.81	1,007,949.92	-32.58
通用设备	14,018.94	6,161.32		6,161.32	-
在建工程-设备工程	7,952.83	7,952.83	56.56	7,896.27	-0.71
无形资产-土地	29,327.23	26,265.10		26,265.10	-
无形资产-其他	132,117.19	104,105.01	33,936.53	70,168.48	-32.60
开发支出	15,675.81	15,675.81	5,090.48	10,585.33	-32.47
合计	2,892,079.08	2,220,908.88	565,608.88	1,655,300.00	-25.47

对应科目的具体内容：

借：资产减值损失-固定资产减值损失 526,525.31 万元

无形资产减值损失 33,993.09 万元

研发费用 5,090.48 万元

贷：固定资产减值准备 526,525.31 万元

无形资产减值准备 33,993.09 万元

开发支出 5,090.48 万元

回复 (2):

鉴于本年度液晶面板行业出现供需不平衡,部分产品售价最大跌幅达 30%,另一方面,经济增长放缓、面板市场存在供大于求的趋势,预计液晶面板价格短期内难以大幅回升。为了更加客观公正地反映公司资产价值和财务状况,根据《企业会计准则》的相关规定,平板显示公司聘请了具有从事证券、期货相关业务资格的银信资产评估有限公司(以下简称“银信评估公司”)以 2019 年 10 月 31 日为评估基准日,对 8.5 代线 TFT-LCD 生产线项目资产组(以下简称“资产组”)进行减值测试。

评估方法

根据本次价值分析对象、价值分析目的及《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定,本次减值测试所选用的价值类型为资产组可回收价值。“可回收价值”在本报告中定义为被测试资产组在产权持有者现有管理、运营模式下,在剩余使用寿命内可以预计的未来现金流量的现值(收益法)与被测试资产组市场价值(公允价值)减去处置费用后的净额(市场法)两者之间较高者。

若测算出的被测试资产组市场价值(公允价值)减去处置费用后的净额高于账面净值,可以不用预计的未来现金流量的现值再进行测算,若测算出的被测试资产组市场价值(公允价值)减去处置费用后的净额小于账面净值,则用预计的未来现金流量的现值再进行测算。

方法选取

被评估资产组为第 8.5 代 TFT-LCD 生产线,市场上存在同类公司投产的生产线;并且由于投资信息披露较充分,可以收集到足够的类似生产线的投资价格作为可比交易案例,故适用市场法估计公允价值。

根据被评估资产组的经营现状、经营计划及发展规划,以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析,资产组所面临的外部环境因素和行业竞争状况、竞争地位能够被合理分析,未来收益可合理预测,资产组面临的风险也能够预计和量化,具备使用收益法的条件。

关键参数的选取依据

一、市场法介绍

市场法,也叫现行市价法,是指通过市场调查选择一个或几个与被评估资产相同或类似的资产作为比较对象,分析比较对象的成交价格 and 交易条件,经过直接比较或类比分析进行对比调整,估算出被评估资产价值的方法。

1、公允价值的计算

本次评估资产组采用因素调整法对该资产组进行评估。因素调整法是通过参照物和被评估资产组的可比因素进行比较、分析，在参照物市场价格的基础上，根据两者之间的差异进行适当调整，从而估算出被评估资产组价格的一种方法。由于参照物与被评估资产组之间总存在一定的差异，因此在运用因素调整法时，通常需要选取有代表性的相似资产作为参照物，这样有助于提高评估的准确性。

待估资产组价格=比较实例价格×（待估资产组交易因素指数/比较案例交易因素指数）×（待估资产组地域因素指数/比较案例地域因素指数）×（待估资产组时间因素指数/比较案例时间因素指数）×（待估资产组个别因素条件指数/比较案例个别因素条件指数）×待估资产组成新率因素修正×待估资产组经济性贬值因素修正系数

具体计算过程如下：

（1）选取可比实例

根据评估对象的具体情况，经评估人员对 TFT-LCD 市场进行调查，根据投产时间接近、用途相同、规格型号相似的原则，仔细筛选，确定三个可比实例。

案例一：A 公司第 8.5 代 TFT-LCD 生产线资产组。该生产线位于合肥，投产日期为 2014 年 2 月，投资额为 285 亿元。设计产能为 9 万片玻璃基板/月，除主要生产氧化物 TFT-LCD 显示屏外，还规划了 2000 片玻璃基板/月的产能用于生产 AMOLED 新型显示屏。该条生产线生产 7~55 英寸的产品面板，实际可切割出最大尺寸为 110 英寸，“32 寸可切 18 片，48 英寸可切 8 片，55 英寸能切 6 片，110 英寸只有 1 片”。包括 46 英寸、55 英寸等超高分辨率高端电视用液晶显示屏，7 英寸、8 英寸、10.1 英寸等超高分辨率 Pad 用液晶显示屏以及 13.3 英寸、14 英寸等笔记本电脑用液晶显示屏。该生产线是公司抢占氧化物（Oxide）TFT-LCD 高端显示及 AMOLED 新型显示市场投产，技术具有试验性质，工艺技术一般。

案例二：B 公司第 8.6 代 TFT-LCD 生产线资产组。该生产线位于成都，投产日期为 2018 年 1 月，投资额为 280 亿元。建设规模为月投入第 8.6 代 60K 张玻璃基板（2290mm×2620mm），主要建设内容包括建设阵列（Array）、彩色滤光片（CF）、成盒（Cell）、模组（LCM）生产线，以及配套动力设施和净化厂房，主要产品为大尺寸高分辨率（4K×2K、8K×4K）IGZO 电视面板，未来兼容生产以 IGZO 为背板的 OLED 电视面板。代表产品包括 50"、58"、68" 超高清 TFT-LCD 电视面板（OpenCell）和 32" 显示器。项目基于大数据分析技术，建设智能化、数字化车间，是国内首条完全自主化建设和运营的 8.6 代金属氧化物液晶面板生产线，同时采用新 UV2A（紫外光垂直配向）、COA（彩色滤光片与阵列基板集成）、GOA（LCD 驱动器集成）、Cu（铜）配线、单板复屏技术，项目将首次导入五道光

罩新型金属氧化物制造工艺，相较传统的六道光罩工艺技术，生产成本和产品性能上都更具优势。

案例三：C公司第8.5代TFT-LCD生产线资产组。该生产线位于重庆，投产日期为2015年3月，投资额为328亿元。产能为每月9万片玻璃基板（2200mm×2500mm），采用了ADSDS超硬屏技术及Oxide TFT技术，用于生产手机、平板电脑、笔记本电脑和电视用显示模组。该项目采用Oxide TFT（氧化物薄膜晶体管）、触控、ADSDS宽视角等自主核心技术。Oxide TFT技术是用金属氧化物IGZO（氧化铟镓锌）来代替传统半导体材料的先进技术，具有响应时间短、电子迁移率高、功耗低等诸多优点，更容易实现高速驱动、高分辨率、低功耗、3D等产品高性能，更易于制备透明显示及柔性显示产品。

（2）确定比较因素并进行修正

根据评估对象与交易案例实际情况，选用影响评估对象资产组价值的比较因素，主要包括：交易因素、地域因素、时间因素、个别因素等。

I、交易因素

设备的交易因素是指交易的动机、背景对价格的影响，不同的交易动机和交易背景都会对设备的出售价格产生影响。

II、时间因素

不同交易时间的市场供求关系、物价水平等都会不同，评估人员应选择与评估基准日最接近的交易案例，并对参照物的时间影响因素做出调整。

III、地域因素

由于不同地区市场供求条件等因素的不同，设备的交易价格也受到影响，评估参照物应尽可能与评估对象在同一地区。如评估对象与参照物存在地区差异，则需要做出调整。

IV、个别因素

资产组的个别因素一般指反映资产组在主要工艺技术、产能、产品、生产工艺流程等方面差异的因素。不同的资产组，差异因素也不同。在本次评估中，常用于描述资产组的指标主要包括：

a. 玻璃基板尺寸；b. 基板产能；c. 主要工艺技术；d. 阵列工序(TFT)；e. 彩膜各工序(CF)；f. 面板工序(LCD)；g. 薄化(PE)；h. 检查、模组工序(SL、LCM)；i. PQA。

（3）待估资产组成新率修正指数

待估资产组成新率修正指数=A×a+B×b+100×c

式中：A——设备类资产成新率

a——设备类资产占资产组账面原值比重

B——房屋建（构）筑物成新率

b——房屋建（构）筑物账面原值占资产组账面原值比重

C——无形资产占资产组账面原值比重

经计算，资产组成新率修正系数为 85%。

（4）经济性贬值修正系数

经济性贬值，是指资产外部因素引起的贬值。这些因素包括：由于市场竞争的加剧，产品需求减少，导致设备开工不足，生产能力相对过剩；原材料、能源等提价，造成成本提高，而生产的产品售价没有相应提高；国家有关能源、环境保护等限制或者削弱产权的法律、法规导致产品生产成本提高，或者使设备强制报废，缩短了设备的正常使用寿命等。

2017 年我国 TFT-LCD 产能面积约 9400 万平方米，产量约 7500 万平方米，而随着国内多条高世代产线的投产，液晶面板产能将在未来几年激增。根据现在已隶属于 Informa Tech 的 IHS Markit 研究显示，预计截止 2019 年，全球整体产能达到 334.5 百万平方米，其中中国大陆整体产能达到 155.1 百万平方米，占全球总体产能的 46%，到 2022 年全球整体产能将达到 376.9 百万平方米，其中中国区数字将增加至 230.1 百万平方米；需求方面，截止 2019 年，全球总需求预计在 226.85 百万平方米左右，到 2022 年，全球总需求预计达到 260 百万平方米，年增长率仅有 3%。随着 2019 年面板市场新产能不断开出，行业出现产能过剩现象，加之贸易摩擦对面板需求的负面影响，液晶面板市场特别是 TV 面板产品价格跌幅不断扩大，以 55"TV 面板为例，2018 年 12 月的价格为 146 美元，2019 年 10 月的价格为 101 美元，产品价格跌幅超过 30%。受上述因素影响，熊猫平板 2019 年 1-0 月业绩严重亏损，公司资产的实际价值及获利能力与账面价值发生重大偏差。

经济性贬值率=[1-（基准日资产组总产值/投产时资产组总产值）经济效益指数]×100%

经计算，经济性贬值率为 38%，则经济性贬值因素修正系数=1-38%=62%

（5）估价对象市场价值的确定

评估值=可比资产组投资额×成新率修正系数×经济性贬值修正系数

$$=2,714,600.00 \times 85\% \times 62\%$$

$$=1,430,600.00 \text{ 万元}$$

2、处置费用的测算

项目可变现费用具体为增值税、附加税、印花税、大宗资产交易费用。具体测算见下表：

变现费用项目	计算标准及公式	税率
设备增值税	按照公式缴纳税款，应缴税款=市场价值不含税价×13%	13.00%
房屋增值税	按照公式缴纳税款，应缴税款=市场价值不含税价×5%	5.00%
土地增值税	2016年4月30日前取得	5.00%
土地增值税	2016年5月1日后取得	10.00%
附加税	城建税7%，教育费附加3%，地方教育费附加2%；应缴税款=应交增值税×(7%+3%+2%)	12.00%
印花税	产权转移书：据按所载金额0.5‰贴花；应缴税款=市场价值×0.5‰	0.05%
大宗资产交易费用	江苏省产权交易所收费标准：按协议方式交易成交服务费按计费金额（成交金额）分档累进计费	0.4‰

江苏省产权交易所关于国有产权交易服务收费标准表

序号	计费金额（成交金额）分档	按协议方式交易 （每笔）	按竞价方式交易 （在协议方式收费基础上加收）	
			基础价（底价）部分	溢价部分
1	100万元以下（含100万元）	3000元	0.8%	0.6%
2	101万元-500万元（含500万元）	2‰		
3	501万元-2000万元（含2000万元）	1.6‰		
4	2001万元-5000万元（含5000万元）	1.2‰		
5	5001万元-10000万元（含10000万元）	0.8‰	0.6%	0.4%
6	10001万元-50000万元（含50000万元）	0.6‰		
7	50001万元及以上	0.4‰	0.4%	

经测算，资产组处置费用为19,500.00万元。

3、可变现价值

$$\begin{aligned}
 \text{可变现价值} &= \text{资产组市场价值} - \text{处置费用} \\
 &= 1,430,600.00 - 19,500.00 \\
 &= 1,411,100.00 \text{ 万元}
 \end{aligned}$$

二、收益法介绍

1、收益法模型

收益现值法是指通过估算被评估资产的未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价格的一种资产评估方法。

所谓收益现值，是指资产组在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t}$$

式中：P—资产组预计未来现金流量的现值

R_t—未来第 t 年资产组预计现金流量

t—预测期数

n—收益期整年数

r—折现率

2、收益法预测期

8.5 代 TFT -LCD 生产线项目于 2015 年 3 月投产试做，2016 年 11 月中旬达到项目设计目标，综合判断 8.5 代 TFT -LCD 生产线资产组剩余经济寿命年限为 12 年，即收益期为 2019 年 11 月-2031 年 10 月。

3、资产组现金流预测

3.1、营业收入预测

2017 年我国 TFT-LCD 产能面积约 9400 万平方米，产量约 7500 万平方米，而随着国内多条高世代产线的投产，液晶面板产能将在未来几年激增，面板的供大于求，液晶面板产品价格持续下行，导致企业收入逐年下降，据 AVC 产业最新数据，2020 年 1 月份大尺寸面板价格将整体回暖。

预测期熊猫显示平板将调整产品策略和产品组合，整体产品策略为提高 IT 产品生产销售占比，将 IT 产品产能销售占比提升到 70%以上。同时根据市场需求及波动变化以及行业产品技术发展趋势，灵活调整公司产品结构，即在达成满产满销、多产多销的前提下，逐渐实现优产多销，即销售重点和力度逐渐向附加值相对较高的中高端新兴显示产品转移，尽可能提升中高端 IT 产品如高分辨率、高刷新率、高响应速度的电竞显示产品的生产销售比例，并投入一定资源在新型手机产品的开发、生产、销售上。

目前熊猫显示平板的电竞产品是行业内比较有竞争力的，如 23.8 寸、27 寸 144Hz 及 165Hz 的产品，其在电竞显示器中结合集团的 AOC、Philip 品牌就有很大的市场占有率；同时，在笔记本电竞市场，熊猫显示平板的 15.6 寸 FHD 120hz 产品，已经量产导入 ASUS 品牌，且在终端市场有良好表现；另外，熊猫显示平

板也有同小米共同开发 15.6 寸 144hz Gaming 产品，在市场均有良好反馈；新产品产量将会增加。

市调机构 witsview 和群智均公布了 12 月下旬面板报价，其中，在电视面板部分，受供需双方的联动影响，全球液晶电视面板市场供需趋于平衡。研究机构群智咨询认为，在 2020 年新一轮的电视面板备货需求下，预计面板有望迎来新一轮的涨价周期，平均涨价幅度有望在 10-15% 之间。

面板涨价的预期来自于供给端产能收缩和新一轮电视备货需求，供给端由于传统的 LCD 电视面板价格已普遍低于现金成本，导致面板厂亏损持续扩大，韩国厂商逐步减少或者关闭产能。韩国三星的 L8-1-1 在 19Q3 关闭 80K（8.5 代线，玻璃基板大片）的产能，三星的 L8-2-1（8.5 代线，玻璃基板大片）在 19Q3 关闭 35K 的产能，LGD 的 P7（7.5 代线，玻璃基板大片）公司预计 19Q4 关闭 50K 的产能，LGD 的 P8（8.5 代线，玻璃基板大片）公司预计 19Q4 关闭 140K 的产能，在 8.5 代线上 2019 年总计收敛 255K 产能，占全球供给比重约为 3%。

由于目前面板价格跌破成本价，据 AVC 产业最新数据，2020 年 1 月份大尺寸面板价格将整体回暖。

根据市场行情及企业对自身产品的经营发展规划，对未来年度收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019 年 11-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入合计	83,706.60	699,756.66	780,905.59	780,905.59	780,905.59	780,905.59

项目	预测期						
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年 1-10 月
营业收入合计	780,905.59	780,905.59	780,905.59	780,905.59	780,905.59	780,905.59	650,754.66

3.2、营业成本预测

主要包括主营业务成本和材料销售成本。其中，主营业务成本主要由直接材料、折旧、人工、动力及其他制造费用组成。

①材料成本

材料成本根据企业历史年度单位大板材料成本和企业未来年度产出大板数量计算。

②人工成本

根据人员结构计划，预计以后年度维持 2019 年的人员数量不变，人均薪酬

保持一定比例的增长。

③动力成本

动力成本根据企业未来年度单位大板产出数量和单位动力成本计算。

④其他制造费用

其他制造费用参考 2019 年 1-10 月实际发生水平预测。

综上所述，营业成本预测具体如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019 年 11-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业成本	112,932.73	712,380.23	719,814.73	719,168.40	719,008.69	719,607.68

项目	预测期						
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年 1-10 月
营业成本	720,788.91	707,006.43	539,853.08	537,929.78	533,627.35	529,740.53	434,083.18

3.3、期间费用的预测

(1) 销售费用

销售费用主要为企业日常销售行为发生的费用，核算内容为职工薪酬、运输费、办公费、差旅费等。

销售费用中的各项目占收入比重较稳定，本次评估对于销售费用中的职工薪酬，折旧费进行单独预测，运输费及销售服务费在产量稳定后保持不变，其他销售费用根据历史年度销售费用中各费用占收入的平均比重乘以预测期营业收入来确定。

(2) 管理费用

管理费用主要由职工薪酬、修理费、办公费、折旧与摊销等构成。

人工费用主要以现有人均工资和员工人数为基础，并考虑未来年度工资水平的增长来预测。

折旧及摊销费用：按照现有规模和考虑更新部分进行测算。详见折旧摊销部分。

(3) 研发费用

研发费用主要由直接投入、折旧费与长期费用、无形资产摊销、人员人工及其他费用构成。

直接投入及其他费用按照历史年度中各费用占收入的平均比重乘以预测期营业收入来确定，折旧及摊销按照现有规模和考虑更新部分进行测算，详见折旧

摊销部分。

(4) 财务费用

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，预计资产组的未来现金流量不应包括筹资活动产生的现金流入或者流出，故不考虑财务费用。

3.4、折旧及摊销的预测

本次折旧费包括现有固定资产折旧摊销及更新固定资产折旧两部分，现有固定资产折旧依据现有固定资产、无形资产预计使用年限、残值率和年折旧额继续预测，更新固定资产折旧根据资产性支出金额、折旧年限、残值率进行预测。

3.5、营运资金增加额的预测

营运资本追加额系指资产组在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持资产组持续经营能力所需的新增资金。本次减值测试考虑2019年一次性投入铺底资金220,000万元，2031年10月全额收回。

3.6、资本性支出的预测

资产组资本性支出主要分为两部分，更新固定资产和新增固定资产。更新固定资产为系维持资产组目前生产经营所需要的新增固定资产支出，新增固定资产支出根据未来生产状况制定的新购计划预测。

3.7、资产组残值

预计资产组的未来现金流量时应当考虑资产组使用寿命结束时，处置资产组中各类资产所收到或者支付的净现金流量。资产组使用寿命结束时，设备残值参考企业计提折旧的残值，房屋残值为2031年10月房屋剩余价值，土地残值为2031年10月土地剩余价值。

3.8、资产组自由现金流量测算结果

资产组自由现金流量的预测=净利润+折旧+摊销-资本性支出-营运资金增加额+资产组残值+营运资金回收额

经上述评估，资产组自由现金流量预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019年 11-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
息税前利润	-38,674.10	-74,861.56	-3,745.28	-498.29	-821.47	-1,369.67
加：折旧及摊销	39,488.56	242,500.60	240,103.46	235,315.26	233,730.84	233,131.95
减：资本性支出	0.00	43,424.00	1,140.00	340.00	340.00	340.00
营运资本增加额	220,000.00					

加：资产组残值							
加：营运资金回收额							
经营性现金流	-219,185.54	124,215.04	235,218.17	234,476.98	232,569.37	231,422.27	

项目	预测期						
	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年 1-10月
息税前利润	-2,672.45	11,484.71	179,784.07	182,870.57	190,449.62	196,096.88	171,375.57
加：折旧及摊销	233,266.84	217,920.63	42,944.29	38,625.16	29,791.07	22,865.94	18,842.29
减：资本性支出	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
营运资本增加额							
加：资产组残值							557,278.35
加：营运资金回收额							220,000.00
经营性现金流	230,254.39	229,065.33	222,388.35	221,155.73	219,900.69	218,622.83	967,156.21

4、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。

①资产组寿命期内经营现金流量折现率采用按资本资产定价模型（CAPM）估算后换算至税前折现率作为本次资产组减值测试的折现率：

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算，计算公式如下：

$$K = R_f + ERP \times \beta_L + R_s$$

其中：R_f：无风险收益率；

ERP：市场风险溢价；

β_L ：权益的系统风险系数；

R_s：资产组特有风险值。

（1）无风险收益率R_f

取截至评估基准日的10年期国债到期收益率3.29%与30年期国债到期收益率3.9%综合确定无风险报酬率，本次评估无风险报酬率确定为3.35%。

（2）确定 β_L 值

β_L 系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于样本上市公司每家企业的资本结构也不尽相同，一般情况下难以直接引用该系数指标值。

故本次通过选定在行业类型、业务类型和经营范围上具有一定的可比性的 3 家上市公司作为样本，通过 3 家可比上市公司计算出行业剔除财务杠杆调整的 Beta 值。

(3) 确定 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。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合公司的研究，本次评估市场风险溢价取 6.99%。

(4) 资产组特有风险超额回报率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合 (Portfolio) 的组合收益，一般认为对于单个公司的投资风险要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。公司的特有风险目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。

在国际上有许多知名的研究机构发表过有关文章详细阐述了公司资产规模与投资回报率之间的关系。如美国的 Ibbotson Associate 在其 SBBI 每年度研究报告中就有类似的论述。美国研究公司规模超额收益的另一个著名研究是 Grabowski-King 研究，参考 Grabowski-King 研究的思路，对沪、深两市的 1,000 多家上市公司的数据进行了分析研究，可以采用线性回归分析的方式得出超额收益率与净资产之间的回归方程如下：

$$R_s = 3.139\% - 0.249\% \times NA$$

其中：NA——公司净资产账面值 (NA ≤ 10 亿，大于 10 亿时取 10 亿)

按被评估企业评估基准日财务报表净资产账面值计算其公司规模风险为 0.65%。

(5) 确定股权收益率

按照上述数据，计算股权收益率如下：

$$= R_f + \beta \times ERP + R = 9.36\%$$

(6) 计算税前折现率

税前折现率 = 11.01%

②资产组寿命到期剩余资产可变现净值折现率采用安全利率加风险调整值的方法确定

安全利率可选用同一时期的一年期国债年利率或中国人民银行公布的一年定期存款年利率；风险调整值应根据估价对象所在地区的经济现状及未来预测。

本次预测安全利率取中国人民银行于 2015 年 10 月 24 日公布的一年定期存款年利率 1.50%，风险调整值取 3.50%，则资产组寿命到期剩余资产可变现净值折现率为 5.00%。

5、资产组价值的计算

金额单位：人民币万元

项目	预测期					
	2019年11-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
息税前利润	-38,674.10	-74,861.56	-3,745.28	-498.29	-821.47	-1,369.67
加：折旧及摊销	39,488.56	242,500.60	240,103.46	235,315.26	233,730.84	233,131.95
减：资本性支出	0.00	43,424.00	1,140.00	340.00	340.00	340.00
营运资本增加额	220,000.00					
加：资产组残值						
加：营运资金回收额						
经营性现金流	-219,185.54	124,215.04	235,218.17	234,476.98	232,569.37	231,422.27
折现率	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%
折现期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67
折现系数	0.9913	0.9327	0.8402	0.7569	0.6818	0.6141
折现值	-217,285.64	115,858.31	197,630.21	177,464.76	158,560.10	142,126.82

项目	预测期						
	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年1-10月
息税前利润	-2,672.45	11,484.71	179,784.07	182,870.57	190,449.62	196,096.88	171,375.57
加：折旧及摊销	233,266.84	217,920.63	42,944.29	38,625.16	29,791.07	22,865.94	18,842.29
减：资本性支出	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
营运资本增加额							
加：资产组残值							557,278.35
加：营运资金回收额							220,000.00
经营性现金流	230,254.39	229,065.33	222,388.35	221,155.73	219,900.69	218,622.83	967,156.21
折现率	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%
折现期	5.67	6.67	7.67	8.67	9.67	10.67	11.58

折现系数	0.5532	0.4983	0.4489	0.4044	0.3643	0.3281	0.2982
折现值	127,382.06	114,153.49	99,832.36	89,430.77	80,102.28	71,737.00	498,321.68

现金流折现值合计为 1,655,300.00 万元

评估结果

➤ 市场法评估结果

截至评估基准日 2019 年 10 月 31 日，资产组于评估基准日的账面原值合计为 2,892,079.08 万元，账面净值合计 2,220,908.88 万元，采用市场法确定的公允价值减去处置费用后的净额为 1,411,100.00 万元。

➤ 收益法评估结果

采用收益法评估的资产组预计未来现金流量的现值为 1,655,300.00 万元，评估减值 565,608.88 万元，减值率 25.47%。

➤ 评估结论

资产组采用市场法评估结果减去处置费用后的净额为 1,411,100.00 万元，采用收益法评估的资产组预计未来现金流量的现值为 1,655,300.00 万元，收益法高于市场法减去处置费用后的净额 244,200.00 万元。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，本次减值测试所选用的价值类型为资产组可回收价值。“可回收价值”在本报告中定义为被测试资产组在产权持有者现有管理、运营模式下，在剩余使用寿命内可以预计的未来现金流量的现值与被测试资产组市场价值（公允价值）减去处置费用后的净额两者之间较高者。

综上所述，本次评估选用收益法结果作为最终结论，即资产组采用收益法评估后的可回收价值为 1,655,300.00 万元。

回复（3）：

液晶面板行业属于资金和技术密集型行业，目前全球主要集中在韩国、中国、中国台湾、日本。全球液晶显示行业曾由韩国的三星、LG Display、日本的夏普、友达、奇美等大型跨国公司长期主导，日本、韩国和中国台湾处于领先地位。近年来，我国对液晶显示行业的发展较为重视，给予了较多的政策支持，出台了新型显示产业规划等一系列行业政策，吸引各方投资，建立了高世代生产线，促进了国内液晶显示屏产业迅速发展。随着中国大陆多条新建的 G8.5 和 G10.5 TFT-LCD 面板生产线陆续建成投产，中国成了全球 TFT-LCD 产业的重心。

液晶面板行业的景气度呈周期波动性。2016 年液晶面板供不应求，价格上涨，全球面板厂商营收规模呈增长趋势，行业得到复苏。2017 年，中国大陆 TFT-LCD 面板出货量和出货金额双双跃居世界第一。而随着 2017、2018 年国内高世代面板产线的逐步投产，液晶面板价格呈下跌趋势。截止 2019 年，产能方

面，全球面板产能达到 330.8 百万平方米，其中中国大陆产能达到 153.8 百万平方米，占全球总体产能的 46.5%；需求方面，全球总需求 229.2 百万平方米左右。预计 2020 年中国大陆在全球面板市场的占比将超过 50%。目前，全球规划或在建的多条高世代 TFT-LCD 面板生产线都集中在中国大陆。

在液晶面板价格呈下跌趋势的形势下，占平板显示公司主要产能的 TV 面板产品价格跌幅不断扩大，以 55"TV 面板为例，2018 年 1 月价格为 177 美元，2018 年 12 月的价格为 146 美元，2019 年 10 月的价格为 101 美元，产品价格跌幅超过 30%，连创历史新低，部分产品跌破现金成本。2020 年 1 月至 3 月中旬面板价格短暂出现回升，但受疫情全球蔓延影响，终端需求疲软，面板价格从 3 月下旬开始出现下滑迹象，预计 2 季度市场销量及价格将继续下降。

未来面板厂商将分为三类：第一类面板厂将积极技术更新以维持营收规模，这类面板厂将迅速淘汰旧技术产能，积极做技术更新以维持产品单价，始终处于全球面板厂领导地位。第二类面板厂大规模投资几乎停滞，产能持续下降，产品单价大幅下跌造成营收规模也同步持续下降。第三类面板厂大力新建产线，积极持续扩产，其核心表现为持续大规模投资建设新线，迅速提升总产能，快速超越竞争对手。

平板显示公司近三年的具体经营情况：

平板显示公司主要生产系列高清画质面板及模组，应用类型覆盖手机、显示器、笔记本、电视机等大中小尺寸产品。液晶面板产品良率逐年提升，产品成本持续降低。在过去的三年中市场环境急剧变化，公司根据市场需求不断调整产品结构，坚持开发符合市场需求的新产品，新技术。

售价：随着面板市场产能不断开出，行业出现产需不平衡，液晶面板市场特别是 TV 面板产品价格跌幅不断扩大，公司 2019 年 TV 产品均价比 2018 年下跌超 30%，比 2017 年下跌近 41%。

销量：平板显示公司 2017-2019 年液晶面板销量逐年增加，2019 年销量比 2018 年增加 9.24%，比 2017 年增加 9.60%。为应对市场化，公司结合自身技术特点，加快开发高分辨率、高刷新率的高端笔记本、显示器液晶面板产品。2019 年笔记本、显示器液晶面板产品销量占比较 2018 年增加 14%，较 2017 年增加 21%，结构调整渐显成效。

毛利：在面板价格近三年下跌不断扩大形势下，平板显示公司通过降低成本费用，不断调整产品结构，毛利率下降趋势减缓，2019 年主营毛利率比 2018 年下降 3%，比 2017 年下降 24%。

应对市场变化的具体措施：

公司坚持推进高清发展战略，精确瞄准发力点，优化组织架构，深挖核心技

术潜力，创新生产工艺流程，拓展营销渠道，实施 6SIGMA 精益管理。

新技术方面，全年开发多项新技术，主要在高性能氧化物 TFT 背板技术研究、基于氧化物的 De-mux 技术、HDR 技术、笔记本低功耗、SDIP 技术、X-ray 平板探测器技术、非晶硅 GDM 开发专案、笔记本 incell 等技术方面取得进展。

公司要加强原材料采购的标准化数据库建立，对原材料需求进行合理预计、监督预警，便于生产材料齐套；要提高供应商原厂直供占比，加速降本或国产化替代；加强集中采购优势，与核心供应商达成战略合作；针对新产品要有明确的一供、二供导入计划，要按照节点进行考核；要加强研发和供应链的协调，克服二供导入技术评估周期过长的瓶颈。

深化组织机构及人员定岗定编工作，加强绩效考核管理，提高人员效率和管理水平，优化人才结构和薪酬系统，细化评价规则，以业务能力为重点，全面推进内部机制和人员效率提升，加强人工成本控制。

回复（4）：

公司 2018 年、2019 年前三季度未对上述资产组计提减值准备。主要原因如下：

2018 年随着国内新增面板产线的陆续出货，整个面板行业供给量增加，渠道库存压力加大，价格一路下滑，以 8.5 代线主要产品 55 吋 TV 面板的价格为例，2018 年 1 月价格为 177 美元，2018 年 12 月的价格为 146 美元，价格下跌幅度为 17.5%。公司因产品结构调整尚未到位，产能未能充分利用，致使出现大额亏损，资产组出现减值迹象。公司以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日，聘请评估专家对平板显示公司 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组的可回收价值进行评估。

根据《企业会计准则-资产减值》第七条，“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，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。”由于 2018 年面板行业竞争加剧，平板显示公司处于亏损状态，判断资产预计未来现金流量的现值低于公允价值减去处置费用后的净额，因此资产组采用公允价值减去处置费用后的净额确定可收回金额。从面板厂商的盈利情况看，其他面板厂商 2018 年处于盈利状态，行业整体状况良好，8.5 代线亏损属于个别因素导致的，在 2018 年底减值测试时，结合面板市场走势分析，对未来年度面板价格走势预测较为乐观，未出现明显的经济性贬值迹象。经评估，资产组可收回价值为 2,280,400.00 万元，由于评估值高于账面价值，公司未对资产组计提减值准备。详见公司同日在巨潮资讯网上披露的银信财报字（2019）沪第 100 号《南京中电熊猫平板显示科技有限公司拟进行资产减值测试涉及的 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组可回收价值评估技术说明》。

2019年55吋TV面板一直处于下跌趋势，且跌幅扩大，1季度TV产品价格较年初下跌约5%，2季度较年初下跌约13%，3季度较年初下跌超30%，从整个行业来看，2019年3季度其他面板厂商营业利润出现较大幅度下降，因液晶面板市场存在供大于求的趋势，预计液晶面板价格短期内难以大幅回升，已经出现明显的经济性贬值迹象。平板显示公司于2019年10月再次聘请评估机构对8.5代TFT-LCD生产线项目资产组进行减值测试，本次分别采用收益法和市场法对资产组进行了评估，资产组于评估基准日2019年10月31日采用市场法确定的公允价值减去处置费用后的净额为1,411,100.00万元；采用收益法评估的资产组预计未来现金流量的现值为1,655,300.00万元，收益法评估结果高于市场法评估结果，本次评估选用收益法结果作为最终结论。

两年评估值存在较大差异，主要原因系2019年在2018年测试基础上考虑了经济性贬值因素的影响。

经济性贬值，是指资产外部因素引起的贬值。这些因素包括：由于市场竞争的加剧，产品需求减少，导致设备开工不足，生产能力相对过剩；原材料、能源等提价，造成成本提高，而生产的产品售价没有相应提高；国家有关能源、环境保护等限制或者削弱产权的法律、法规导致产品生产成本提高，或者使设备强制报废，缩短了设备的正常使用寿命等。

2018年液晶面板价格跌幅不大，行业整体状况良好，对未来年度面板价格走势预测较为乐观，未出现明显的经济性贬值迹象，8.5代线亏损属于个别因素导致，所以在2018年减值测试时未考虑经济性贬值。

2019年大尺寸TV面板一直处于下跌趋势，且跌幅扩大，以8.5代线主要产品55吋TV面板的价格为例，截止2019年3季度末价格较年初下跌超30%。从整个行业来看，2019年3季度其他面板厂商营业利润也出现较大幅度下降，已经出现明显的经济性贬值迹象，因此在2019年减值测试时考虑经济性贬值。

会计师核查意见：公司在2019年度计提减值准备无明显不合理之处。

回复(5):

全球TFT-LCD产业主要集中在中国大陆、中国台湾、韩国和日本。近三年来，随着中国大陆多条新建的G8.5和G10.5TFT-LCD面板生产线陆续建成投产，中国成了全球TFT-LCD产业的重心。2017年，中国大陆TFT-LCD面板出货量和出货金额双双跃居世界第一。2020年，中国大陆在全球面板市场的占比将超过50%。目前，全球规划或在建的多条高世代TFT-LCD面板生产线都集中在中国大陆。

预计大陆将在2021年实现产能占比全球过半的目标。2022年预计全球产能将达到376.9百万平方米，其中中国区将增加至230.1百万平方米，占总产能的

61%，并且仅在中国就会有 14 条 G8-8.6 LCD 产线，1 条 G8 OLED 产线和 3 条 G10.5 LCD 产线。且预计到 2024 年全球 69.7% 左右的 LCD 产能将集中在大陆地区。

需求方面，到 2022 年，全球总需求预计达到 260 百万平方米，年增长率仅有 3%（2021 年总需求为 252.3 百万平方米），除部分高端产品，终端市场需求增长乏力，手机、电视机等主要应用领域缺乏新需求牵引。在此背景下，液晶面板供需严重失衡，供需比远高于平衡线，预计短期内不会有明显改善。

公司基于上述液晶面板市场未来的发展情况的综合考虑，平板显示公司 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组采用收益法评估后的可回收价值为 165.53 亿元，计提资产减值准备 56.56 亿元。

会计师核查意见：财务报表整体的公允反映而言，本次资产组减值准备计提在所有重大方面符合企业会计准备的相关规定。

回复（6）：

由于面板市场竞争加剧，平板显示公司产品价格持续下跌，华东科技积极寻找优质的潜在合作方，全力推进平板显示公司运营系统优化，改善经营效率，不断加大新品研发力度，持续调整产品结构，提高公司生产经营管理水平，通过前述系列改善公司盈利能力的措施，公司的营运管理水平有望得到进一步提升。该项长期股权投资已在合并报表层面全额抵销，不影响合并报表的财务状况及经营成果，所以母公司对平板显示公司长期股权投资账面价值暂未考虑计提减值准备。

会计师核查意见：公司关于报告期平板显示公司长期股权投资账面价值的说明与会计师在执行财务报表审计过程中获取的资料和了解的情况没有重大不一致。

回复（7）：

2019 年度，平板显示公司资产总额、收入总额、利润总额分别占合并资产总额、收入总额、利润总额的比例为 96.12%、84.24%、98.32%。平板显示公司为重要子公司，其他子公司对公司影响占比较小。

会计师核查意见：公司关于其余重要子公司及其相应的减值计提情况的说明与会计师在执行财务报表审计过程中获取的资料和了解的情况没有重大不一致。

2. 年报显示，你公司报告期末的存货账面余额为 18.96 亿元，同比减少 17.42%；本期计提存货跌价准备 10.13 亿元，较 2018 年计提的 3.89 亿元增加

了 160.41%；转回或转销存货跌价准备金额 7.83 亿元。

请你公司：（1）详细说明报告期存货跌价准备的测算过程、依据及其合理性，进一步说明在存货余额同比下降的情况下，计提的跌价准备却大幅增加的原因；（2）按产品说明本期转回或转销存货跌价准备的具体内容、金额及原因，是否与报告期内产品的市场行情趋势相匹配；（3）结合本期转回的确定依据、与前期计提时测算的差异情况等，说明前期存货跌价准备计提的准确性。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

回复（1）：

公司期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

公司对存货按类别分别进行减值测试。对于库存商品的减值测试，公司参考临近期末产品售价、公司销售部门经审批的销售价格签报、行业市场调查报告等信息，同时参照 2019 年度公司销售费用占收入的比例测算了销售费用的分摊金额，未考虑销售税金的影响（增值税留抵税额较大，本期账面税金及附加均为房产税、土地使用税、印花税，税金对销售成本的影响可忽略不计）；对于在产品的减值测试，公司参考同尺寸产成品的综合毛利率计提其跌价准备。

随着面板市场产能不断开出，行业出现产需不平衡，液晶面板市场特别是 TV 面板产品价格跌幅不断扩大，公司 2019 年 TV 产品均价比 2018 年下跌超 30%，比 2017 年下跌 41%。2019 年初公司存货余额 22.96 亿元，截止到 2019 年 3 季度末存货余额较期初增加 4.92 亿元，累计计提存货跌价准备 8.53 亿元。2019 年 4 季度公司加快库存品销售，较年初减少存货 4 亿元，2019 年 4 季度计提存货跌价准备 1.60 亿元，全年计提存货跌价准备 10.13 亿元。由于产品价格持续下跌，且 2019 年跌幅明显高于 2018 年，致使 2019 年存货余额同比下降的情况下，计提的跌价准备却大幅增加。

回复（2）：

公司 2019 年度存货跌价准备计提及转销情况如下：

单位：万元

项目	年初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转销	其他	

原材料	82.89	3,826.66		33.86		3,875.69
在产品	2,202.79	8,516.36		2,651.60		8,067.55
库存商品	26,123.95	88,396.22		75,661.89		38,858.28
发出商品	340.58	521.06		0.00		861.63
合计	28,750.21	101,260.30		78,347.36		51,663.15

存货跌价准备余额主要系库存商品跌价准备，占总额比例为 75.21%，主要产品明细情况如下：

单位：万元

产成品	期初余额	本期计提	本期转销	期末余额
Phone	24,930	11,276	34,317	1,889
NB	110	28,062	5,710	22,462
MNT	313	12,569	4,453	8,429
TV	447	36,364	31,149	5,662
合计	25,800	88,270	75,628	38,443

全球显示面板总产能 2018 年的增速位于 10%左右，并且预计在 2019 年和 2020 年也将形成 7%-9%的较高增速。然而对比需求来看，尽管面板需求面积有所增长，但预计仍难以匹配产能的增速。随着 2019 年面板市场新产能不断开出，行业出现产能过剩现象，液晶面板市场价格跌幅不断扩大。

基于市场变化及行业发展影响，公司 2019 年度存货跌价准备计提较 2018 年大幅增加，并在存货领用及产品出售时随着存货的结转，按照其成本和对应计提的存货跌价准备一起结转计入相关的成本或损益中，公司存货计提与转销与报告期内产品的市场行情趋势基本匹配。

回复（3）：

公司本期不存在存货跌价准备转回的情形，均为转销，与前期计提时无差异。存货跌价准备在存货领用及产品出售时随着存货的结转，按照其成本和对应计提的存货跌价准备一并结转计入相关的成本或损益中。

会计师核查意见：上述公司说明与审计过程中获取的资料没有重大不一致。基于执行的审计程序，没有发行与存货跌价准备计提相关的重大错报。

3. 年报显示，你公司报告期主要产品的毛利率为-36.46%，已连续两年低于-30%，连续三年为负。因你公司 2018、2019 连续两个会计年度经审计的净利润为负，根据有关规定，你公司股票被实施退市风险警示。同时根据公告，你公司扣非后净利润已连续 15 年为负；2020 年第一季度实现的归母净利润为-4.59

亿元，同比下降了 58.35%，扣非后净利润为-4.66 亿元，同比下降了 59.64%。

请你公司：（1）结合行业环境、原材料、人工成本、产品价格等因素，分析说明你公司主要产品毛利率连续三年为负且持续下跌的原因，并说明你公司相关的产能利用情况，毛利率持续下跌对你公司整体经营的影响，是否存在主要生产经营停滞的情形，以及你公司后续拟采取的改善措施；（2）对比同行业公司，说明你公司产品毛利率是否与同行业存在显著差异，如是，请说明原因；（3）结合目前业务经营情况、行业环境、产品核心竞争力、在手订单等，说明你公司改善经营业绩和持续经营能力的具体措施。

回复（1）：

公司主要产品为液晶面板，2018 年全球的液晶面板产能开始出现过剩局面，面板价格有所下跌，2019 年度液晶面板行业出现严重产需不平衡，面板价格继续跌幅不断扩大，以 TV 产品为例，2019 年均价比 2018 年下跌超 30%，比 2017 年下跌约 41%。

公司液晶面板产品销量连续三年增长，2017-2019 年销量年增长率约为 10%，单位材料成本维持稳定三年波动约 1%上下，但由于市场价格大幅下跌，导致 2019 年单位材料毛利同比下降 22.70%，较 2017 年下降 42.26%，单位材料毛利率 2019 年同比下降 5.38%，较 2017 年下降 12.59%。

公司产能利用率 2017 年-2019 年分别为 91.08%、89.32%和 96.33%，2019 年液晶面板产品单位制造成本（包含人工成本）同比下降 11.55%。

近三年公司产品结构持续调整，高毛利笔记本、显示器液晶面板产品的占比不断上升，2019 年同比提高了 13.85%，较 2017 年提高了 20.86%。在笔记本、显示器液晶面板产品单位成本大幅高于电视液晶面板产品的情况下（约 2.37 倍），公司通过强化降本增效，2019 整体单位成本同比下降 6.16%。

因此液晶面板供大于求，产品售价持续下跌，是形成毛利率为负的主要原因。

公司不存在停滞经营情形。公司通过加大新品研发力度，持续调整产品结构，不断提高高附加值、高毛利率产品的比例，2020 年 1-4 月笔记本、显示器液晶面板产品销量同比上升 22%，同时整体面板产品毛利率同比上升 0.28%。另外持续加强原材料采购的标准化数据库建立，对原材料需求进行合理预计、监督预警，便于生产材料齐套；提高供应商原厂直供占比，加速降本或国产化替代；加强集中采购优势，与核心供应商达成战略合作；积极推进平板显示公司生产线技术改造升级，产能从 60K/月提升至 68K/月，技改全部完成后，公司将中高端产品比例提升到总产能 80%以上。

回复（2）：

同行业毛利率对比

	2019	2018	增减

京东方	10.34%	18.76%	-8.42%
TCL	13.11%	18.86%	-5.75%
深天马	16.83%	15.21%	1.62%
彩虹	-20.54%	-15.64%	-4.90%
维信诺	-8.30%	-6.13%	-2.17%
华映科技	-89.46%	-232.49%	143.03%

根据行业相关资讯，针对液晶显示模组上、中、下游供应链毛利分析，产业链的毛利率呈现 U 型，左边高毛利率的是上游基础材料(40%以上毛利率)，中间低毛利率的是中游面板制造(10-20%的毛利率)，右边较高毛横本利率的是下游终端产品(毛利率 20-30%)。经评估，公司在材料毛利率上整体达到业内平均材料毛利率水准，整体毛利率较低的主要因素，一方面是在金属氧化物技术面板工厂的设备投资相对较高，而匹配的总产能（设计产能每月 60K 玻璃基板）相对业内其他高世代线较低，相应的折旧成本比较高；另一方面，金属氧化物技术面板产品在工艺制程的复杂度和工艺材料成本上整体高于同行非晶硅面板产品，导致的整体制造成本相对较高。

公司 IGZO 金属氧化物技术的特点更适合生产高分辨率、高刷新率的高附加值高端笔电、显示器液晶面板产品。期初公司产品中 TV 液晶面板占比较大，随着市场行情的变化，公司通过产品结构调整，提高高附加值产品的份额，逐步提高整体毛利率水平，缩小与行业内高毛利公司之间的差距。

回复 (3):

随着液晶面板产能持续增长，行业竞争也越来越激烈，电视液晶面板产品价格 2019 年一季度虽有短暂回升，从 3 月下旬开始面板价格又出现下滑，预计 2 季度市场销量及价格将继续下降。因受疫情全球蔓延影响，居家办公需求增加，拉动了笔记本以及显示器的终端需求，公司抢抓市场机遇，加大产品结构调整力度，提高高附加值产品的产能和销售比例，今年 1-4 月份中小尺寸销售量较去年同期销售量增加约 23%。

除此之外，公司还通过如下措施改善经营，确保持续经营能力：

①全力推进全面预算系统建设，强化预算约束力，将降本增效等相关专项考核纳入工作重点，提升全员降本的意识。

②全力推进人才培养系统工程建设，完善人才培养体系及人才考核机制，提高核心、骨干的积极性；通过自动化改造、流程优化、制程改善等措施，达到提质增效。

③全力推进运营系统优化，改善经营效率。

④积极推进平板显示公司生产线技术改造升级，提升产能，将中高端产品比例提升到总产能 80%以上，并充分挖掘 IGZO 技术特点和优势，做好未来技术储备和新品研发力度。

⑤完善营销考核体系和销售策略，重点开拓高附加值产品市场，加强与国际品牌客户的战略合作。

⑥确保供应材料，推动供应多元化，提升材料二元化供应比例，降低成本。

⑦积极寻求控股股东南京中电熊猫信息产业集团有限公司及实际控制人中国电子信息产业集团有限公司的财务支持，目前公司与中电熊猫签署了《最高借款合同》，与中国电子旗下中电惠融商业保理（深圳）有限公司开展应收账款保理业务，积极拓宽融资渠道。

⑧积极寻找和探讨各种扭亏路径，寻求优质的潜在合作方，实施战略合作，提高公司生产经营管理水平，改善经营状况。

4. 年报显示，你公司报告期实现的境外营业收入金额为 19.15 亿元，占营业总收入的 36.36%，同比增加了 17.22%，为近三年最高；实现的毛利率为 -14.72%，较境内业务高 23.91%。

请你公司：（1）说明境外业务的具体情况，包括但不限于境外收入的主要来源地（大洲、国家或地区）、销售模式、结算模式、信用政策、销售的产品、销售金额、目前的收款情况等，并说明相关收入的确认原则及依据，是否符合《企业会计准则》的规定；（2）说明公司报告期境外营业收入有较大比例上涨的原因及合理性，该趋势是否具有连续性，以及境外业务毛利率较大程度高于境内业务毛利率的原因及合理性。

请年审会计师说明针对公司境外营业收入真实性所执行的审计程序和获取的审计证据，并就上述第（2）问进行核查和发表明确意见。

回复：（1）

项目	销售地区	销售模式	结算模式	信用政策	销售的产品	2018 年销售金额（万元）	2019 年销售金额（万元）	增幅%	收款情况
液晶面板类	香港、台湾、北美等	直接销售、代理商	现汇	赊销、款到发货	手机、笔记本、显示器以及电视液晶面板产品	141,786.54	159,693.47	12.63	正常无逾期
磁电	日本	直接销售	现汇	赊销	变压器、稳压电源、电感器、滤波器	6,451.82	6,374.95	-1.19	正常无逾期
压电晶体类	香港、美国、韩国、台湾、欧洲、日本等	直接销售/代理商销售	现汇	赊销	电子元器件	9,554.71	7,894.44	-17.38	正常无逾期
触控类产品	日本、苏州保税区、深	直接销售/贸易代理	现汇	赊销	触摸屏类产品	5,514.51	17,488.22	217.13	正常无逾期

	圳保税区、 新加坡								
其他类 产品	印度、德国、 韩国等	直接销售	现汇	赊销	真空电子产品	41.73	34.08	-18.34	正常无 逾期
合计						163,349.31	191,485.16	17.22	

公司境外收入主要销售地为香港、台湾、美国、欧洲、日本中国东莞保税区等地区；销售模式主要是直接销售、通过代理商销售；结算方式按照赊销、现汇；销售的产品主要有笔记本、显示器液晶面板产品、压电晶体产品、触摸屏、电源组件等电子元器件产品；2019 年度实现境外销售收入 19.15 亿元，无逾期款，以出口产品离境报关后且企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方等的凭据确认收入，收入确认的原则符合《企业会计准则》规定。

会计师核查意见：上述公司有关报告期境外营业收入较大比例上涨的原因及合理性的说明与会计师在审计过程中获取的资料没有重大不一致。基于执行的审计程序，未发现公司境外营业收入存在重大异常。

回复：（2）

公司境外收入主要来源为液晶面板产品为主，2019 年境外液晶面板产品销售收入占整体境外销售收入的 83.39%。

2019 年随着电竞产品市场的升温，高分辨率、高刷新率的高端笔记本、显示器液晶面板产品受到追捧，笔记本、显示器液晶面板产品毛利率高于其他液晶面板产品，公司不断调整产品结构，提高笔记本、显示器液晶面板产品的市场份额，2019 年境外笔记本、显示器液晶面板产品的销量较 2018 年增加 85%。

随着境外高毛利的笔记本、显示器液晶面板产品销量不断提高，公司境外收入相应增加。2019 年笔记本、显示器液晶面板产品的境外销售收入同比上升 81.35%，其占整体液晶面板境外销售收入的比重由 50.06%提升为 80.60%。而毛利率较低的 TV 液晶面板占整体销售境外收入的比重由 46.87%下降至 18.59%。

因此，在 2019 年境外整体液晶面板产品销量与 2018 年基本持平的情况下，由于 2019 年度高毛利率的笔记本、显示器液晶面板产品境外销量增加，境外营业收入有较大比例上涨。2020 年 1-4 月的境外笔记本、显示器液晶面板产品销量较去年同期增加 124%，外销增长趋势具有连续性。

另外公司触摸屏产品自 2019 年始由通过国内代理商出口转为直接出口，外销收入同比增加约 1.2 亿元，增长 1924%。公司目前已和相关国外客户建立了长期合作关系，因此触摸屏产品的外销增长趋势具有连续性。

2019 年度境内 TV 液晶面板的销量占整体境内销量的比重约为 60%，而高毛利率的笔记本、显示器液晶面板产品的销量比例为 30.89%，远低于境外笔记本、

显示器液晶面板产品销量的比重，因此境外业务毛利率较大程度高于境内业务的毛利率。

5. 年报显示，你公司报告期内按产品分的营业收入中，其他类产品本期实现的营业收入为 5,971.69 万元，同比大幅减少了 90.99%。请你公司说明其他类产品的具体构成，本期大幅减少的原因及其对你公司经营的影响。

回复：

公司其他类产品营业收入包括真空电子产品、材料销售、服务类等收入，2019 年其他类产品收入大幅减少的原因主要是上年同期平板显示公司为成都中电熊猫显示科技有限公司提供提升产品品质、生产线运营效率、产品良率等技术支持，收取技术服务费 6 亿元（含税），计入平板显示公司 2018 年当期损益。详见公司于 2018 年 12 月 8 日披露的 2018-075《关于控股子公司南京中电熊猫平板显示科技有限公司与成都中电熊猫显示科技有限公司签署技术服务合同的公告》以及于 2019 年 1 月 4 日披露的 2019-002《关于控股子公司南京中电熊猫平板显示科技有限公司与成都中电熊猫显示科技有限公司签署技术服务合同的进展公告》。

6. 年报显示，你公司报告期前五名客户合计销售金额占年度销售总额的 48.00%，较 2018 年增加了 4.83%，较 2017 年增加了 2.84%；前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额的比例为 25.00%，较 2018 年增加了 9.26%，较 2017 年增加了 18.74%。

请你公司：（1）说明报告期内客户集中度提升的原因；（2）说明前五名客户是否较上年发生重大变化，如是，说明原因及其对你公司的影响；（3）说明近三年关联销售持续大幅提高的原因及合理性，是否存在对关联方的重大依赖，相关关联销售截至目前的回款、坏账计提情况及其合规性。

回复（1）：

公司 2019 年度客户集中度提升的主要原因是公司进行了产品结构调整，加大了高附加值中尺寸产品的销售，使显示器和笔记本液晶面板产品客户集中度提升。

回复（2）：

2018 年前五名客户主要是电视液晶面板客户，2019 年前五名客户中显示器和笔记本液晶面板客户占比增加，电视液晶面板客户占比下降，此变化正是公司调整产品结构的结果。笔记本、显示器液晶面板产品毛利率高于电视类液晶面板产品，有利于改善公司毛利率。

回复（3）：

公司实际控制人中国电子为最大的国有综合性 IT 企业集团，其各板块业务均具备一定的专业分工性和产业协作性，经营范围涉及了液晶显示产业链多个关键环节，为公司产品提供了完善的上下游配套服务，既有原材料供应，也能提供部分产品销售渠道，为公司稳定发展提供了良好的协同环境。因此公司生产经营中与中国电子及其体系内其他关联人将产生不可避免的持续性关联交易。

随着公司积极推进产品结构调整，显示器和笔记本液晶面板相关产品销售比重不断提升，公司关联方中冠捷科技有限公司是一家主要从事监视器及电视产品制造及销售业务的公司，其自有产品“AOC”及“Envision”、合作品牌“飞利浦”等在行业内均是知名品牌，具有一定的市场影响力，有利于协助公司拓展国内外市场业务。

熊猫液晶显示技术（香港）有限公司主要涉及自营和代理各类电子、机械等商品及技术研发、进出口业务等，平板显示公司将其作为海外市场销售平台，有助于开展境外品牌客户的销售业务。

公司关联交易均按照相关法律法规和公司规章制度的要求，履行相应的审批程序并进行披露，交易双方遵循市场三公原则，不影响公司独立性，不存在损害中小股东利益的情形。

2020 年 1-4 月公司关联方销售金额约 7.0 亿元，回款约 6.48 亿元。公司关联方应收款无逾期情况，无计提坏账的情况。

除此之外，公司也在积极开发非关联品牌客户。

7. 年报显示，你公司报告期的研发人员数量为 1,094 人，同比下降 23.82%，研发投入金额为 3.50 亿元，同比下降 26.98%；研发投入资本化的金额为 1.40 亿元，占投入金额的 39.98%，同比减少 35.80%，为近三年最少；研发费用中的人工费用、材料费用和折旧与摊销均同比有较大幅度上涨。

请你公司：（1）结合报告期内具体研发内容及进度，说明报告期研发资本化的判断依据、时点和会计处理的合规性，进一步说明报告期研发投入资本化率有较大幅度下降的原因；（2）结合研发人员数量变化、材料变化等，说明研发费用中的人工费用、材料费用和折旧与摊销同比有较大幅度上涨的原因。

回复（1）：

公司研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够

证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，已完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

公司研发投入通过开发支出科目归集核算，2019 年新技术和新产品项目前期研究阶段支出，于发生时计入当期损益。新产品项目进入开发阶段，通过厂内及客户验证，达成研发目标，企划、研发、生产、质量部门共同确认研发成果，出具研发报告，并且研发成果能应用于生产符合市场需求的面板产品，从而产生经济利益，达到资本化条件的新产品项目开发阶段支出就确认为无形资产。

2019 年液晶面板行业出现供需不平衡，经济增长放缓、面板市场存在供大于求的趋势，为应对严峻市场行情，公司为优化产品结构，不断调整研发项目，提高研发资金利用率，2019 年研发支出 3.50 亿元，同比下降 26.98%。其中前期因新技术及新产品投入，计入当期研发费用 2.10 亿元，占研发支出比例 60.02%，同比增加 80.94%；部分研发产品相关指标已达到市场需求，预计可以带来经济利益流入，确认资本化 1.40 亿元，占研发支出比例 39.98%，同比减少 35.80%。

回复（2）：

公司根据市场需求，结合自身技术特点，加快开发高分辨率、高刷新率的高端笔记本、显示器液晶面板产品。2019 年新技术及新产品前期开发研究阶段投入较多，费用化支出占比较高，所以研发材料、试产所分摊人工工时、折旧与摊销较上年同期有较大幅度上涨。

8. 年报显示，根据你公司与中国电子财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）签订的《金融服务协议》，你公司通过财务公司资金业务平台办理公司的存款、票据等结算业务和融资业务。截至 2019 年末，你公司存放于财务公司的存款余额为 4.33 亿元，占银行存款余额的 73.64%；短期借款余额为 6,200 万元。

请你公司：（1）说明你公司 2019 年以来与财务公司的资金往来情况，截至目前于财务公司的存贷款和资金受限情况，包括但不限于受限金额、受限原因、相应的信息披露情况等；（2）说明你公司将持有的银行存款主要存放在财务公司的原因，并结合财务公司截至目前的经营状况、你公司与其的资金往来、相关内控和风险防范制度以及内控实施情况、风险定期评估情况等，分析说明你公司于财务公司的存款安全性，是否存在使用障碍；（3）说明你公司为保障资金安全所采取的措施。

回复：（1）

公司与财务公司签署《金融服务协议》于 2019 年 1 月 9 日公司第九届董事会第二次临时会议和 2019 年 1 月 28 日 2019 年第一次临时股东大会审议通过，详见公司分别于 2019 年 1 月 11 日和 2019 年 1 月 29 刊登于指定媒体的 2019-006 《公司与中国电子财务有限责任公司签署金融服务协议的公告》和 2019-008 《2019 年第一次临时股东大会决议公告》。

2019 年度，公司累计在财务公司存款 96.38 亿元，累计取款 107.83 亿元，获得利息收入 1,326.33 万元；借款余额 6,200 万元，支付借款利息 202.22 万元；全年开立电子商业承兑汇票 652.03 万元；由中电财务公司贴现票据 780.71 万元，贴现利息 17.13 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，公司存放于中国电子财务有限责任公司的存款余额为 4.33 亿元。

2020 年 1-4 月，公司累计在财务公司存款 7.97 亿元，累计取款 11.39 亿元，获得利息收入 7.41 万元；开立电子商业承兑汇票 246.13 万元，短期借款余额 5,400 万元；公司存放于中国电子财务有限责任公司的存款余额为 9,152.93 万元，均为不受限制资金。

回复：(2)

财务公司为中国电子信息产业集团有限公司成员企业，与其他金融机构最大的区别是不以盈利为唯一目的，其熟悉企业的生产经营活动，具有信息优势。活期存款、定期存款等各档存款利率上浮比例高于其他金融机构；在为公司提供交易款项收付的业务中均不收取任何手续费。

为有效防范、及时控制和化解公司在财务公司存款的资金风险，保证资金的安全性、流动性，制定《公司与中国电子财务有限责任公司办理存款业务风险应急处置预案》。详见公司于 2019 年 1 月 11 日披露的《公司与中国电子财务有限责任公司办理存款业务风险应急处置预案》。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）按季度对中国电子财务有限责任公司控制环境、风险识别与评估、控制活动（资金管理、信贷业务控制、投资业务控制、中间业务控制、内部稽核控制、信息系统控制、内部控制评价等）等进行风险评估，并出具风险评估报告，相关评估报告在公司年度报告和半年度报告公告时一并披露。公司在财务公司的存款未发生安全性风险，不存在使用障碍。

回复：(3)

公司建立货币资金的预算管理机制、健全货币的内部控制制度，加强网上银行安全及系统软件管理；各有关责任单位、部门定期查阅财务公司的资产负债表、损益表、现金流量表等财务报告，定期获取具有相关业务资格的会计师事务所对财务公司的经营资质、业务活动和风险控制情况出具的风险评估报告；公司与财务公司开展的金融业务按照有关法律法规的要求，履行决策程序和信息披露义

务。

9. 年报显示，你公司报告期末的受限资金余额为 2.68 亿元，其中履约保证金为 1.40 亿元，较 2018 年末增加了 310%，较 2017 年末增加了 352.56%。请你公司说明上述履约保证金对应的交易详情，发生背景、目的，进一步说明报告期末的受限资金余额大幅增加的原因及合理性。

回复：

公司报告期末的受限资金余额大幅增加的主要原因是履约保证金增加：

2017 年公司为了应对美元外债利率风险开展了利率掉期的金融衍生业务，将浮动利率锁定为固定利率，履约保证金为人民币 3,083 万元；

2018 年为响应国家海关总署汇总征税要求，实施“先放行，后按月汇总缴税”，通过中国银行开具汇总征税担保保函，保函履约保证金为人民币 320 万元，至 2018 年末履约保证金余额为人民币 3,403 万元；

2019 年前述事项履行完毕并解除对应的履约保证金，公司新增中国进出口银行总行 5 亿元贸易金融授信业务，履约保证金约为人民币 1.4 亿元。

10. 年报显示，你公司报告期归属于上市公司股东的净资产期末余额为 41.47 亿元，同比大幅下降了 57.66%；资产负债率为 67.18%，同比增加了 19.16%；流动比率、速动比率、现金比率、现金到期债务比和现金流量利息保障倍数等均较 2018 年同期有较大比例的下降。请你公司结合资产负债结构、长短期债务、营运资金需求、现金流情况等，分析说明你公司的偿债能力是否存在重大风险，是否存在已逾期或近期需偿还的负债，是否存在较大的流动性压力及你公司拟采取的改善措施（如适用）。

回复：

2019 年公司针对 8.5 代 TFT-LCD 生产线项目资产组计提减值准备 56.56 亿元，减少公司归母净利润 32.60 亿元，资产总额下降导致公司资产负债率等比率较同期下降，但本次减值不影响公司现金流。公司近三年的经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为 7.36 亿元、13.73 亿元、6.37 亿元。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司带息负债余额为 119.92 亿元，无逾期负债。

公司积极寻求控股股东及实际控制人的财务支持，目前公司与中电熊猫签署了《最高借款合同》，与中国电子旗下中电惠融商业保理（深圳）有限公司开展应收账款保理业务，详见公司于 2020 年 4 月 15 日披露的《关于本公司与南京中电熊猫信息产业集团有限公司签署〈最高借款协议〉公告》和《关于公司与中电惠融商业保理（深圳）有限公司开展应收账款保理业务的公告》。截止 2019 年 12

月 31 日，控股股东及实际控制人为公司提供借款余额 2.16 亿元，提供担保余额 112.49 亿元。偿债能力不存在重大风险。

综上所述，公司偿债能力不存在重大风险，不存在逾期负债，无较大的流动性压力。

11. 年报显示，你公司报告期末按欠款方归集的余额前五名其他应收款中，存在往来款余额为 415.63 万元，账龄达 5 年以上。请你公司说明上述往来款项的情况，包括但不限于发生背景、交易对方及其与你公司的关联关系、未能收回的原因及合理性，在此基础上说明是否存在为关联方提供财务资助的情形。

回复：

公司报告期末按欠款方归集的余额前五名其他应收款中，存在往来款余额为 415.63 万元，该款项性质为应收股权转让款。公司 2006 年第五届董事会第二次会议决议审议通过转让华东科技电工照明（宿迁）有限公司 65% 股权，详见公司于 2006 年 8 月 25 日披露的《第五届董事会第二次会议决议公告》，2006 年 12 月 31 日完成转让手续，受让方与公司无关联关系。因受让方无力支付，账龄超过 5 年以上，公司已全额计提坏账准备。

鉴于前述说明，不存在为关联方提供财务资助的情形。

特此公告。

南京华东电子信息科技股份有限公司

董 事 会

2020年06月05日