

[2019]2892

2019 4 28
2019 29

3.

2017	2018	100.16%	100.20%
		2017	2018
	102.83%	100.43%	

1

1)

2)

1

3)

4)

5)

1

2

3

4

2

2017

2019

	2017	2017	2017	2017
	2,018.61	2,351.29	9,737.81	11,382.12

续上表：

	2018	2018	2018	2018	2019
	1,044.55	1,777.80	2,058.13	9,256.79	6,955.91
	633.33	843.12	1,003.62	3,429.21	4,804.94
	113.56	644.73	660.90	4,215.74	455.39
	93.04	519.01	536.05	3,366.44	404.13
	1,385.94	2,100.27	3,798.82	5,446.31	7,325.67
	-48.10	-928.51	1,269.54	3,092.47	-1,666.86

2019 3 31

2018

2018

2017

	2017	2017	2017	2017
300408				
	67,681.70	63,154.03	80,395.01	101,749.42
	43,811.62	43,620.21	51,061.58	63,029.65
	26,080.71	22,176.08	30,469.02	47,078.96
300139				
	7,244.32	6,130.91	4,151.63	-3,725.68
	5,964.80	5,972.61	7,611.94	6,652.40
	1,286.77	164.37	-3,454.51	-14,252.14
300101				
	10,329.86	9,923.78	6,630.46	17,234.45
	8,411.64	8,485.85	6,576.00	17,509.30
	1,959.26	1,934.33	205.07	494.11
(300474)				
	4,936.94	12,071.96	7,660.01	5,955.67

	3,325.78	7,060.57	4,661.04	4,279.33
	1,618.06	5,011.39	3,098.58	2,415.83
002368				
	128,889.74	108,371.28	124,545.98	168,151.85
	127,717.86	110,953.01	120,947.49	145,033.83
	1,030.85	-2,094.72	4,006.69	29,327.14
(000561)				
	13,149.17	30,925.92	18,300.16	59,296.47
	14,832.31	26,262.76	19,586.26	52,339.43
	-1,677.57	4,704.43	-1,273.21	7,535.91
002058				
	1,396.52	2,450.22	2,973.19	4,377.73
	1,860.65	2,496.04	2,811.16	3,940.04
	-449.32	39.78	255.59	526.24
(600562)				
	16,042.70	27,995.68	27,317.18	44,089.26
	13,712.41	22,008.85	21,720.69	39,958.78
	2,330.29	6,249.99	6,291.94	4,422.97
600990				
	34,088.71	59,121.44	132,633.44	279,840.67
	34,233.47	64,423.72	119,762.87	265,788.82
	-144.76	-4,570.37	13,214.31	279,840.67

	2018	2018	2018	2018	2019
300408					
	80,627.22	97,025.85	105,930.89	91,423.33	74,670.75
	52,389.31	63,719.34	65,976.63	47,700.57	51,607.05

	29,894.14	36,777.42	44,646.40	43,220.58	27,131.74
300139					
	5,615.17	6,830.48	4,472.73	-470.70	1,894.50
	7,890.41	4,428.63	2,822.27	1,803.31	1,642.71
	-2,270.43	2,419.23	1,737.56	-2,198.08	261.34
300101					
	10,325.96	7,772.96	12,416.97	13,840.41	10,132.65
	6,632.74	8,204.03	14,124.07	15,242.23	10,304.95
	3,750.29	-15.57	-290.12	-1,491.21	308.12
(300474)					
	6,132.84	12,975.42	10,178.19	10,435.33	8,842.40
	4,656.01	8,151.87	6,890.20	7,130.65	6,701.88
	1,489.49	4,943.55	3,385.44	4,177.37	2,240.53
002368					
	142,486.36	127,119.17	118,794.29	213,210.03	155,931.91
	141,156.33	128,182.65	117,825.33	188,528.48	154,565.10
	2,009.74	-638.48	3,081.90	30,057.42	2,068.79
(000561)					
	17,663.47	29,199.74	23,535.71	51,978.67	17,260.30
	19,614.10	25,126.29	25,226.89	44,764.45	19,230.11
	-1,777.83	4,286.24	-1,543.39	8,688.71	-1,936.22
002058					
	1,708.45	2,773.84	3,353.73	3,872.13	1,966.74
	2,090.63	2,742.16	2,990.42	3,797.24	2,334.82
	-315.10	105.11	452.19	297.99	-334.14
(600562)					
	17,461.18	28,089.12	22,806.12	35,973.25	20,550.75
	15,539.79	27,471.27	22,198.28	36,224.17	18,859.47
	2,096.23	778.22	736.62	415.06	2,042.44

600990					
	29,297.77	88,119.65	88,072.00	319,149.14	29,918.09
	35,385.61	87,075.56	90,610.71	291,256.68	36,115.63
	-5,691.46	1,544.69	3,959.04	29,038.99	-5,584.86

1


2

3

3 2017 2018

2017 2018

1

2018 年度		2017 年度	
客户名称	全年销售金额 (万元)	金额占比 (%)	客户名称
			

2018

2017

2018

2018

2018

2017

A B C E

H

()

1

	2018			2017		
			(%)			(%)
1	XYJZ	2,046.98	14.48	GRTX	3,412.36	29.38
2	SYGD	844.83	5.98	MKT	925.69	7.97
3	MKT	772.40	5.46	PXT	670.85	5.78
4	ZCQD	662.99	4.69	SatoriS-TechCo.,Ltd.	637.94	5.49
5	JLDZ	642.89	4.55		608.70	5.24
		4,970.09	35.16		6,255.54	53.86

2018

2017

GRTX

GRTX

XYJZ SYGD

XYJZ 3225.4 2006 7 19

2018 XYJZ 1
400

2019

SYGD 1000 2014 8 14

;

;

2018 SYGD 1 2
70-80 3 10

2

	2018			2017		
			(%)			(%)
1	XLK	1,117.70	13.77	ZHTTX	2,456.38	45.99
2	CEACTECHNOLH KLIMITED	584.46	7.20	YXDZ	425.69	7.97

3	FS	469.32	5.78	ARROWELECTRO NICSCHINALTD	336.75	6.30
4	ARROWELECTRO NICSCHINALTD	256.46	3.16	QHKJ	260.45	4.88
5	SLTK	235.64	2.90	SLTK	205.22	3.84
		2,663.58	32.81		3,684.49	68.98

2018
ZHTTX
2018

2017
GRTX
2017 2018

4. 8.81 20.87%
5.04 3.58

1

2017 6

62,790.00

70%

45,000.00

				100%		2017	11
25	2017	12			57,750.00		
17,482.455			75,232.455				
	2017	10	13			2017	11

	长沙韶光		威科电子	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
在建工程	344.01	344.01	272.26	272.26
无形资产			1,180.80	905.40
长期待摊费用	647.81	647.81		
递延所得税资产	236.86	236.86	53.40	53.40
其他非流动资产			33.88	33.88
减：应付款项	15,056.15	15,056.15	3,911.21	3,911.21
应交税费	2,090.76	2,090.76	302.46	302.46
应付股利	3,267.13	3,267.13	1,542.72	1,542.72
递延收益			851.48	851.48
递延所得税负债	95.27		177.66	
净资产	17,656.35	17,116.51	9,217.81	8,211.06
减：少数股东权益	5,296.91	5,134.95		
取得的净资产	12,359.45	11,981.56	9,217.81	8,211.06

2017 8 20

2017 0882

2016

12 31

72, 033. 43

2017 8 20

2017 0831

2016 12 31

36, 147. 10

2

项目	长沙韶光	威科电子
资产组或资产组组合的构成	长沙韶光资产组	威科电子资产组
其中：固定资产	2,928.90	4,785.90
在建工程		19.45
无形资产	0.97	884.43
长期待摊费用	450.20	
资产组或资产组组合的账面价值	3,380.07	5,689.78
资产组或资产组组合的确定方法	长沙韶光生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	威科电子生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。
资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致	是	是

(1)

项目	长沙韶光	威科电子
商誉账面余额①	50,430.55	35,782.19
商誉减值准备余额②		
商誉的账面价值③ = ① - ②	50,430.55	35,782.19
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	21,613.09	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤ = ④ + ③	72,043.65	35,782.19
拆分后分摊至各资产组的包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑥	72,043.65	35,782.19
资产组或资产组组合的账面价值⑦	3,380.07	5,689.78
包含整体商誉的资产组的账面价值⑧ = ⑥ + ⑦	75,423.71	41,471.97
资产组或资产组组合的可收回金额⑨	85,146.54	43,827.72

商誉减值损失(⑩大于0时)⑩=⑧-⑨	-	-
归属于本公司的商誉减值损失	-	-

(2)

()

2019 3 31

(2019)0051

2019 3 31

(2019)0071

()

2)

项目名称	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率
长沙韶光	2019年-2023年	[注1]	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.20%
威科电子	2019年-2023年	[注2]	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.20%

[注1]根据长沙韶光已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。长沙韶光的主要产品为军用集成电路系列，主要应用于国防军工领域，为客户提供集成电路设计、封装以及测试等系列化的产品服务，具备一体化的综合性服务能力，从产品形式角度，公司对外销售的产品为军用集成电路系列产品，以及部分民用产品，产品广泛应用于国防军工领域，产品具有较高的技术壁垒，产品附加值较高，产品毛利率较高。长沙韶光主要从事军用集成电路的研发、封装、测试、销售以及检测。根据长沙韶光前三年的产品销售情况及企业的未来规划，根据各类产品的历史销售量及销售单价，分别针对各类产品，预测2019年-2023年的销售量及销售单价，计算预测期各类产品销售收入，然后加总得出预测期各年的销售收入总额。长沙韶光2019年仍将保持增长势头，预计销售收入增长率8.26%，2020年至2023年度销售收入仍保持增长，预计增长率分别为6.64%、5.97%、4.87%、4.13%，永续期于2024年达到稳定期。

采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率，

	3.230%	10	3.23%
Beta	1.172		Beta
	6.42%	+	= [注 3]

[注2]根据威科电子已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。威科电子主要从事厚膜混合集成电路的开发、设计、生产和销售以及基于印刷电路板的标准SMT表面贴片组装和封装业务，目前，

威科电子的产品涉及通信、数控机床、医疗电子和汽车电子制造等多个领域，此外，威科电子还积极布局军工装备制造领域。公司产品质量稳定，产品性能优异，在军工行业积累了丰富的经验。威科电子具备在高端装备制造领域领域的技术实力，经公司试制的样品已经得到军工客户的认可，已进入批量生产阶段。根据威科电子前三年的产品销售情况及企业的未来规划，根据各类产品的历史销售量及销售单价，分别针对各类产品，预测2019年-2023年的销售量及销售单价，计算预测期各类产品销售收入，然后加总得出预测期各年的销售收入总额。威科电子2019年仍将保持增长势头，预计销售收入增长率5.45%，2020至2023年度销售收入仍将有所增长，但增长率会逐年下降，分别为3.65%、3.00%、2.00%、1.00%，永续期于2024年达到稳定期。

采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率，

	3.230%	10
		3.23%
Beta	1.042	Beta
		=
	6.42%	+ [注 3]

[注 3] 由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长时间的数据，可以将总体的股权风险溢价按照一定的折现系数得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定：

1) 美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普500指数进行测算，标普500指数数据来源于雅虎财经 <http://finance.yahoo.com/>；美国无风险收益率以美国10年期国债到期收益率表示，数据来源于Wind资讯终端全球宏观数据板块。

2) 中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为6.42%。

3

1、

		2019	2023		8.26%
6.64%	5.97%	4.87%	4.13%		
		5%	10%		

1	10%	87,377.41	2.62%	0	
2	5%				
3	0.00%	85,146.54	0.00%	0	
4	-5%	84,084.12	-1.25%	0	
5		83,007.72	-2.51%	0	

2

5% 10%

1	10%	91,313.17	7.24%	0
2	5%	88,116.10	3.49%	0
3	0.00%	85,146.52	0.00%	0
4	-5%	81,721.98	-4.02%	0
5	-10%	78,524.92	-7.78%	0

3

2019 2023 37.39% 38.09%

38.53% 38.55% 38.28% 38.28%

5% 10%

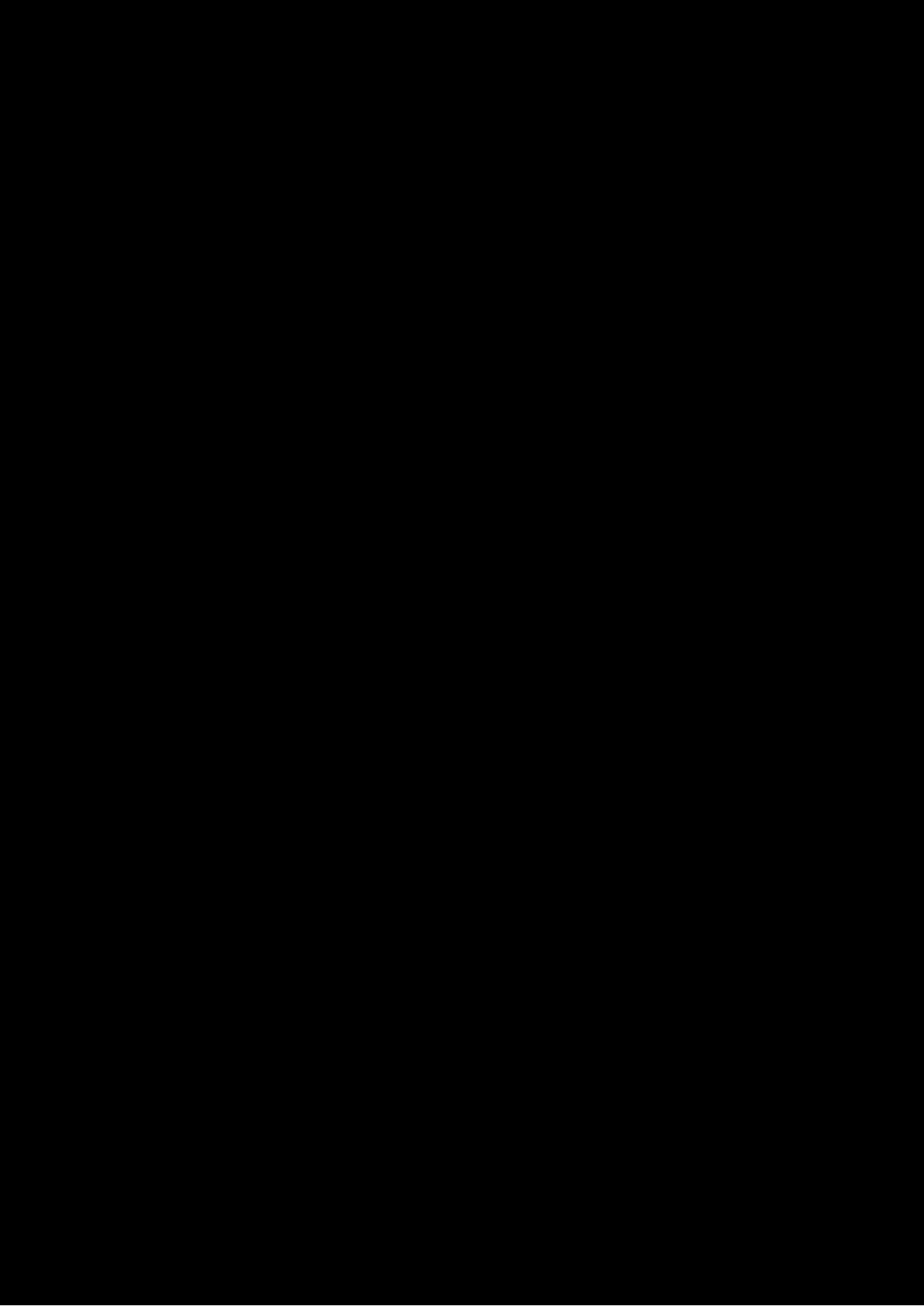
1	10%	95,747.72	12.45%	0
2	5%	90,447.13	6.23%	0
3	0.00%	85,146.52	0.00%	0
4	-5%	79,845.95	-6.23%	0
5	-10%	74,545.35	-12.45%	878.36

4

2019 2023 13.20%

13.20%

1	14.2%	1%	77,969.39	-8.43%	0
2	13.7%	0.5%	81,424.03	-4.37%	0
3	13.2%	0.00%	85,146.52	0.00%	0
4	12.7%	-0.5%	89,168.67	4.72%	0
5	12.2%	-1%	93,527.41	9.84%	0



3	13.2%	0.00%	43,827.72	0.00%	0
4	12.7%	-0.5%	45,760.88	4.41%	0
5	12.2%	-1%	47,853.25	9.18%	0

8.
18,528.92 81.28% 13,085.82 67.82%

2017 22,629.05

1 2018 2018

2018 12 1 2018

	2018		2018
	860.82		6,641.18
	11,200.30		8,136.69
	6,995.23		16,669.95
	277.87		4,130.83
	20,800.78		

2018 12

	2018 12		2018 12
	2,503.07		27.50
	1,532.98		126.62
	16.82		0.22
	232.98		75.31
	33.35		341.63
	116.10		

	2018 12
	3,121.83
	1,289.20
	1,832.63
	0.54
	-

	0.54
	44.56
	1,184.05
	-1,139.49
	36.94
	730.63
	130.19
	860.82

	2018	2017	
	62,655.49	47,581.41	31.68%
	32,382.06	19,296.24	67.82%

	2018	2017	
	67,341.86	50,467.34	33.44%
	34,669.21	22,681.66	52.85%

	2018	2017		
	55,320.83	50,467.34	9.62%	23.82%
	26,208.96	22,681.66	15.55%	37.30%

2

2018 12 0.22
140.91
2018 12 25,030,695.61
2018 2018 11 30 8,770,303.81
35.04%
1000
1
4 15
2018
2018 12 0.18, 172.22
2018 12 31 50.17% 2018 11 30
56.23%
2017 25.58%

2018 12 31	60,537,786.46	6,594,325.00	9.18	14,650,218.88
2017 12 31	41,793,576.29	5,719,089.00	7.31	10,989,682.06
	44.85%	15.30%	25.58%	

9.		
	332.82	
1,803.35		2,901.63
	2,623.36	
1		
		18,033,534.56
		14,134,054.78
	3,899,479.78	
	571,264.06	
		3,328,215.72
2		
		26,233,580.79

13.

12.48%

3,747.63

13.29%

7,877.38

36.61%

2,377.76

149.08%

1,670.53

1

单位：万元

公司名称	期间	管理费用中的 工资及附加	管理人员人数	人均薪酬水 平/年
	2018	13,642	897	15.21
	2017	21,520	1030	20.89
同行业上市公司				
	2018	15,254	1,725	8.84
	2017	11,675	1,710	6.83
	2018	8,901	855	10.41
	2017	10,141	955	10.62
	2018	2,679	129	20.77
	2017	2,769	125	22.15
境内经营所在地江苏				
	2018	9,125	1,035	8.82
	2017	7,090	1,064	6.66

2018

2

3,972.77

	2018	2017	
	1,344.60	178.85	651.80%
	1,239.73	283.32	337.57%
	337.10	495.44	-31.96%
	204.08	73.77	176.64%
	171.93	146.61	17.27%
	80.12	98.00	-18.24%
	57.43	39.26	46.28%
	39.34	38.17	3.07%
	18.72	19.53	-4.15%
	15.34	75.59	-79.71%
	3,508.38	1,448.53	142.20%
	464.38	146.47	217.05%
	3,972.77	1,595.01	149.07%

2017 12 1
 2017 8 1
 2017 103.88
 43.94
 2018 108.51
 2017 1,165.75

	2018	2017	
	840.92	45.84	1734.47%
	161.21	17.77	807.20%
	118.09	71.18	65.90%
	51.43	59.39	-13.40%
	49.60	6.48	665.43%
	13.94	81.41	-82.88%
	4.54	1.24	266.13%
	1,239.73	283.32	337.57%

2018 8 20

27

2018

2018

8

10.44 /
4.24 / 36

2018 12 31

2018

16,075,285.93

16,075,285.93

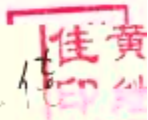
(本页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)关于航锦科技科技股份有限公司年报问询函回复的专项说明之签字盖章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

黄继伟



中国注册会计师:

邵明



报告日期：2019年5月9日