

关于乐山希尔电子股份有限公司 挂牌申请文件反馈意见的回复



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一五年十二月

关于乐山希尔电子股份有限公司 挂牌申请文件反馈意见的回复

全国中小企业股份转让系统有限公司：

贵公司下发的《关于乐山希尔电子股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》（以下简称“反馈意见”）已收悉，安信证券股份有限公司作为乐山希尔电子股份有限公司（以下简称“公司”或“拟挂牌企业”）本次挂牌的主办券商，专门组织人员会同拟挂牌企业、挂牌公司律师、会计师对反馈意见的有关问题逐项进行讨论研究和落实，对涉及《公开转让说明书》等部分进行了修改及补充说明，上述涉及申报材料中修改、补充及更新披露内容以楷体粗体标识。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与《公开转让说明书》中的具有相同含义。

目录

| | |
|-----------------|----|
| 1.持续经营能力 | 4 |
| 【公司回复】 | 4 |
| 【主办券商回复】 | 6 |
| 2. 其他重要事项 | 9 |
| 【公司回复】 | 9 |
| 【主办券商回复】 | 10 |

1. 持续经营能力

持续经营能力核查。报告期内公司收入下滑，毛利率下滑，最近一年一期净利润连续亏损。(1) 请公司补充披露上述财务数据异常的原因及是否具有持续性；(2) 请公司补充提供 2015 年 7-11 月已签订的合同情况，已确认的收入、净利润数据（可以未经审计）以及 2015 年 1-11 月已确认的收入、净利润数据（可以未经审计）；(3) 请主办券商结合公司是否具有持续经营记录、核心竞争优势、核心技术团队稳定性、未来市场发展、客户维护及开拓、产业政策等综合分析，最后逐条论述公司是否符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

【公司回复】

(1) 请公司补充披露上述财务数据异常的原因及是否具有持续性；

公司已在《公开转让说明书》之“第四节 公司财务”之“十三、可能影响公司持续经营的风险因素”中对财务数据异常的原因及是否具有持续性进行了披露，现对该部分内容进行进一步详述、细化，补充披露后内容如下：

“综上所述，报告期内公司营业收入和净利润出现持续下滑，现金流紧张，主要有三方面原因：第一，2014 年至 2015 年 6 月，半导体分立器件行业市场环境出现进一步恶化，公司产品销售单价及销售订单数量均出现了一定程度的下滑，致使公司净利润随之下滑；第二，公司为建设功率半导体器件产业化项目及 GPP 芯片生产项目建设，占用大量资金，银行借款余额不断上升，利息费用随之增加；第三，报告期内公司人工成本有所增加。随着新工厂的投产运营，生产线自动化程度将得到大幅提升，人工成本将有所下降，产能规模的扩大也将很大程度上改善公司的营业收入、净利润及现金流，此外，随着市场环境的好转，公司营业收入及利润也将得到进一步改善，营业收入及净利润财务数据异常的情况不存在持续性。公司不存在重大的持续经营风险。”

(2) 请公司补充提供 2015 年 7-11 月已签订的合同情况，已确认的收入、净利润数据（可以未经审计）以及 2015 年 1-11 月已确认的收入、净利润数据（可

以未经审计);

公司与大部分主要客户签订框架协议,约定单价及产品质量等内容,而后以订单形式提货,并定期结算。公司 2015 年 7-11 月正在履行的重大销售合同情况如下:

| 序号 | 签署时间 | 有效期 | 合同相对方 | 金额(元) | 合同内容 | 履行情况 |
|----|------------|--------------|--------------------|-------|-------|------|
| 1 | 2011-11-30 | 1 年,自动延期 | 芜湖美的精品电器制造有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 2 | 2013-01-02 | 1 年,自动延期 | 台湾半导体股份有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 3 | 2013-08-13 | 终止前有效 | 深圳麦格米特电气股份有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 4 | 2014-03-01 | 1 年,自动延期 | 中山市雅乐思电器实业有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 5 | 2014-07-15 | 2 年,自动延期 | 深圳威铨电子有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 6 | 2014-08-26 | 终止前有效 | 深圳市鑫汇科股份有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 7 | 2015-01-01 | 1 年,自动延期 1 年 | 美的集团生活电器事业部(美的电热器) | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 8 | 2015-01-01 | 2017-12-31 | 广东美的制冷设备有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 9 | 2015-05-23 | 2016-05-22 | 杭州信多达电器有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |
| 10 | 2015-11-01 | 2016-06-30 | 广东瑞德智能科技股份有限公司 | 框架协议 | 整流桥销售 | 正在履行 |

公司 2015 年 7-11 月及 2015 年 1-11 月已确认的收入、净利润数据如下:

| 项目 | 2015 年 7-11 月 | 2015 年 1-11 月 |
|---------|---------------|---------------|
| 营业收入(元) | 32,475,058.89 | 63,909,639.86 |
| 净利润(元) | -303,831.25 | -2,930,717.38 |

公司 2015 年 7-11 月营业收入占 2015 年 1-11 月营业收入的比例为 50.81%,较 2015 年 1-6 月有所增加。此外,随着市场环境的改善,虽然公司 2015 年 7-11 月净利润依然为负,但较 2015 年 1-6 月已经有大幅改善,净利率有所提升,且目前公司自动化程度较高的新生产线并未全面投产,仅处于小规模生产阶段,使得单位人工成本较高,从而导致毛利率及净利率较低,随着新生产线的全面投产运营,公司营业收入及净利润将大幅提升。

综上,公司不存在重大的持续经营风险。

【主办券商回复】

(1) 请主办券商结合公司是否具有持续经营记录、核心竞争优势、核心技术团队稳定性、未来市场发展、客户维护及开拓、产业政策等综合分析，最后逐条论述公司是否符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

主办券商对公司是否具有持续经营记录、核心竞争优势、核心技术团队稳定性、未来市场发展、客户维护及开拓、产业政策等方面进行了综合分析，具体内容如下：

一、持续经营记录

公司主营业务为整流桥、整流模块等半导体分立器件及配套产品的研发、制造与销售。报告期内，虽然受市场环境影响，公司营业收入及净利润有所下滑，但整体生产、销售情况正常，主要供应商及客户稳定，生产、销售人员也较为稳定，并未出现停产、裁员等情况，并且功率半导体器件产业化项目及 GPP 芯片生产项目建设顺利推进，随着新生产线的投产及市场环境的改善，公司未来营业收入及净利润将大幅改善，发展前景良好。

公司具有持续经营记录，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

二、核心竞争优势

依靠自身人才、技术、生产工艺等基础核心优势的长期积累，公司子公司嘉洋科技逐步掌握了分立器件芯片生产的核心技术，公司也成功地实现了分立器件产业链延伸，形成了集分立器件芯片研发生产、分立器件封装测试、终端销售等产业链环节于一体的完整化产业链格局。

目前，嘉洋科技的研发团队在 GPP 芯片产品规模化生产的基础上，已经自主研发高端 IGBT 芯片的核心制造工艺，公司则可以形成集 IGBT 芯片制造、分立器件封装、产品销售为一体的完整产业链，解决了半导体分立器件芯片的进口依赖，也为公司带来了新的利润增长点，增加了公司抗击风险的能力。

此外，依托稳定的技术性能及不断提高的产品合格率，公司目前已拥有丰富的优质客户资源，与美的电热电器、瑞凌实业、佳士科技等知名企业建立了长期稳定的配套合作关系，销售市场稳定。

公司竞争优势突出，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本

标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

三、核心技术团队稳定性

公司及嘉洋科技是四川省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的国家高新技术企业，公司拥有经验丰富的研发人员、高效的研发体系和较强的创新能力。邓华鲜、邓鹏、孙晓家、曾华、吕家斌、崔伟、徐文理、唐海滨等核心技术人员长期就职于公司，且公司高度重视产品研发，为研发人员提供了良好的研发环境及充分的内部支持，企业文化及团队氛围良好，员工归属感较强。报告期内公司核心技术团队未发生重大变化，预期未来也将持续稳定。

公司核心技术团队稳定，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

四、未来市场发展

随着技术变革的推进及应用领域的不断衍生，多层玻璃钝化、多层金属化、亚微米光刻等先进工艺技术已逐步应用到半导体分立器件行业中，这些新兴技术将推动半导体分立器件行业不断发展。随着 LED 照明、汽车电子、光伏等新兴行业的发展，半导体分立器件行业将不断涌现出新型产品，而新型半导体分立器件的诞生也将开拓更多应用领域，彼此促进，相辅相成。

公司目前已通过自主研发突破了掌握了 IGBT 芯片的制造技术，从本质上解决了高频低导通的关键技术，可完全实现进口替代，根据公司项目建设规划，公司将在 2016-2017 年实现具有自主知识产权的 IGBT 芯片及分立器件的量产，将产品拓展至汽车电子、轨道交通、节能环保设备、LED 照明等行业。到 2020 年，公司将实现每年生产、销售普通塑封整流桥和普通灌封整流桥 2.70 亿只，大功率三相整流模块 1,000 万只、IGBT 1.10 亿只。公司未来将致力于管理和技术创新。在技术领域方面，通过自主创新不断研发出适合市场的新产品，拓宽公司产品应用领域，开发行业内高端领先产品，与世界先进企业同步发展。在企业管理领域方面，公司将加强企业内控，整合企业资源，提高工作效率，降低企业运营成本，增强企业盈利能力。

公司未来发展战略明确、可行，与半导体分立器件行业未来发展趋势契合，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

五、客户维护及开拓

依托稳定的技术性能及不断提高的产品合格率，公司目前已拥有丰富的优质客户资源，与美的电热电器、瑞凌实业、佳士科技等知名企业建立了长期稳定的配套合作关系。公司在维持现有优质客户的基础上，将致力于开拓汽车电子、轨道交通、节能环保设备、LED 照明等新兴行业市场。公司产品具有较强的技术稳定性和成本优势，获得了市场的广泛认同，具有较强的竞争力，公司正在努力开拓国际市场，随着产能规模及产品种类的拓展，未来海外市场销售将是公司业务的重要增长点。

公司客户资源稳定并有持续拓展的趋势，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

六、产业政策

公司所处的半导体分立器件行业在国家工业及信息化进程中具有重要地位，国家及四川省政府出台了各项鼓励、扶持政策。主要法律、法规及产业政策如下：

| 序号 | 政策名称 | 发布单位 | 发布日期 | 主要相关内容 |
|----|--------------------------------|------------------------|---------|--|
| 1 | 《国家产业技术政策》 | 国家工业和信息化部、科技部、财政部、税务总局 | 2002年6月 | “深亚微米集成电路、新型元器件”列入我国的重点产业技术发展方向 |
| 2 | 《四川电子信息产业“十一五”规划》 | 四川省信息产业厅 | 2006年4月 | 加快在建重大集成电路封装测试项目、模拟集成电路芯片制造项目的建设，大力发展微波集成电路、混合集成电路、微波功率器件等优势产品，为军事电子装备提供配套。通过国际合作，积极引进大规模集成电路芯片制造，弥补集成电路产业链的核心环节，从而构建较为完整的产业链 |
| 3 | 《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》 | 国家工业和信息化部 | 2006年8月 | 重点围绕计算机、网络和通信、数字化家电、汽车电子、环保节能设备及改造传统产业等的需求，发展相关的片式电子元器件、机电元件、印制电路板、敏感元件和传感器、频率器件、新型绿色电池、光电线缆、新型微特电机、电声器件、半导体功率器件、电力电子器件和真空电子器件 |
| 4 | 《信息产业“十一五”规划》 | 国家工业和信息化部 | 2007年3月 | 推动元器件产业结构升级。继续巩固我国在传统元器件领域的优势，加强引进消化吸收再创新和产业垂直整合，加快新型元器件的研发和产业化。重点发展片式化、微型化、集成化、高性能的新型元器件；鼓励环保型电子元器件的发展 |
| 5 | 《电子基础材料和关键元器件“十一五”专项规划》 | 国家工业和信息化部 | 2008年1月 | 新型元器件产业：以片式化、微型化、集成化、高性能化、无害化为目标，突破关键技术，调整产品结构；促进产业链上下游互动发展，着力培育骨干企业，推动产业结构升级。大力发展新型半导体分立器件 |
| 6 | 《电子信息产业调整振兴规划》 | 国务院 | 2009年4月 | 加大财税、金融政策支持力度，增强集成电路产业的自主发展能力；实现电子元器件产业平稳发展；加快电子元器件产品升级；完善集成电路产业体系；在集成电路领域，鼓励优势企业重组； |

| | | | | |
|----|------------------------|------------|---------|---|
| | | | | 继续保持并适当加大部分电子信息产品出口退税力度，发挥出口信用保险支持电子信息产品出口的积极作用，强化出口信贷对中小电子信息企业的支持 |
| 7 | 《装备制造业调整和振兴规划》 | 国务院 | 2009年5月 | 结合实施电子信息产业调整和振兴规划，以集成电路关键设备、平板显示器件生产设备、新型元器件生产设备、表面贴装及无铅工艺整机装联设备、电子专用设备仪器及工模具等为重点，推进电子信息装备自主化 |
| 8 | 《产业结构调整指导目录》（2013年本） | 国家发展和改革委员会 | 2013年2月 | “新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”列入鼓励类 |
| 9 | 《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》 | 全国人民代表大会 | 2011年3月 | 优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，推进重点产业结构调整，电子信息行业要提高研发水平，增强基础电子自主发展能力，引导向产业链高端延伸 |
| 10 | 《四川省电子信息制造产业2015年推进方案》 | 四川省政府 | 2015年6月 | 鼓励以应用带动电子信息制造产业发展，并确定年内销售产值、主营业务收入、工业增加值增长8%，力争增长10%的发展目标 |

半导体分立器件行业受到了国家及地方各项产业政策的支持，未来发展前景良好，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

七、总体意见

综上，公司在持续经营记录、核心竞争优势、核心技术团队稳定性、未来发展、客户维护及开拓、产业政策等方面均符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中规定的持续经营能力挂牌条件。

2. 其他重要事项

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存有涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

【公司回复】

不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

【主办券商回复】

不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（以下无正文）

(本页无正文,为安信证券股份有限公司出具的《关于乐山希尔电子股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见的回复》之签字盖章页)

内核专员: 李冉
李冉

项目小组成员签字:

刘聪
刘聪

陶睿睿
陶睿睿

朱豪迪
朱豪迪

魏立
魏立


安信证券股份有限公司
2015年2月25日

(本页无正文，为乐山希尔电子股份有限公司出具的《关于乐山希尔电子股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见的回复》之签字盖章页)

乐山希尔电子股份有限公司

