证券代码:688025　证券简称:杰普特　公告编号:2020-028

深圳市杰普特光电股份有限公司关于对上海证券交易所 2019 年年度报告问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要风险提示:

● 公司 2019 年末应收科洛德及其关联企业款项 3,115.31 万元，截至 2020 年 5 月 9 日未回款金额为 2,255.81 万元,未按照 2019 年年末提供的回款计划执行;针对目前未回款项,科洛德提供的回款计划为 5 月 -9 月每月 500 万元、10 月付清余款;公司综合评估客户交易金额、其下游客户资信水平、经营模式和结算方式、偿债能力,2019 年对科洛德结算账期由“月结 60 天”变更为“月结 180 天”,信用政策放宽;2020 年 1-4 月,公司获得科洛德订单金额为 379.01 万元(含税),同比下降 58.50%,公司对科洛德收入的下降,可能存在对科洛德应收账款无法收回的风险。

● 公司 1 年以内应收账款坏账计提比例为 2.31%,其中境内、境外 1 年以内应收账款坏账计提比例分别为 1.74%和 5.03%,同行业可比公司 1 年以内应收账款的坏账计提比例范围为 2%-5%。公司 2019 年前按照账龄分析法计提坏账,1 年以内应收账款坏账计提比例为 5%,境内 1 年以内应收账款坏账计提比例下调:如按照原账龄分析法计提坏账,公司净利润将下降 264.77 万元。

深圳市杰普特光电股份有限公司(以下简称“杰普特”或“公司”)于 2020 年 5 月 6 日收到上海证券交易所下发的《关于深圳市杰普特光电股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2020】0019 号,以下简称“年报问询函”)。根据年报问询函,现就年报问询函相关问题说明如下:

一、关于应收账款大幅增长

1.1 年报显示,公司 2019 年实现营业收入 5.7 亿元,同比下降 14.8%;扣非后归母净利润 4,735 万元,同比下降 42.7%。公司本期末应收账款余额 2.6 亿元,同比增长 64.6%。请你公司:(1)说明前五大应收账款对应客户与 2018 年末是否存在差异,并补充披露新增客户名称、销售收入、账龄、信用政策情况;(2)补充披露主要客户信用政策变化以及经营、现金流情况,说明是否存在放宽信用政策的情况及原因。

请保荐机构和年审会计师事务所核查并发表意见。

回复:

(一)说明前五大应收账款对应客户与 2018 年末是否存在差异,并补充披露新增客户名称、销售收入、账龄、信用政策情况

1、2018 年末、2019 年末前五大应收客户情况

2018 年末、2019 年末前五大应收客户情如下:

单位:万元

2019.12.31			
序号	客户名称	金额	占比
1	科洛德及其主要关联企业	3,115.31	11.99%
2	厚声电子及其主要关联企业	1,557.11	5.99%
3	EVER OHMS TECHNOLOGY CO.,LTD	1,170.96	4.51%
4	江门市钧崴电子科技有限公司	1,152.00	4.44%
5	Apple及其主要关联企业	671.04	2.58%
合计		7,666.42	29.51%
2018.12.31			
序号	客户名称	金额	占比
1	Apple及其主要关联企业	2,407.54	15.27%
2	科洛德及其主要关联企业	964.78	6.12%
3	乾坤科技及其主要关联企业	831.89	5.28%
4	沧州敏胜科技股份有限公司	610.48	3.87%
5	深圳市东盈讯达电子有限公司	533.15	3.38%
合计		5,347.84	33.92%

注:1、厚声电子包括厚声工业(泰国)股份有限公司、昆山厚声电子工业有限公司、昆山福仕电子材料工业有限公司、捷群电子科技(淮安)有限公司和厚声国际贸易(昆山)有限公司;

2、Apple 及其主要关联企业包括 Apple Inc.和 Apple Operations;

3、科洛德及其主要关联企业包括科洛德激光设备(深圳)有限公司和深圳市吉祥云科技有限公司;

4、乾坤科技及其主要关联企业包括吴江华丰电子科技有限公司和 Cyntec Co.,Ltd;

如上表所示,2019 年前五大应收账款对应客户与 2018 年相比较，新增了厚声电子及其主要关联企业、EVER OHMS TECHNOLOGY CO.,LTD、江门市钧崴电子科技有限公司。

2、2019 年前五大应收对应客户新增情况

公司在 2019 年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“8、应收账款情况”中对以下楷体加粗内容进行了补充披露:

8、(1)公司 2019 年前五大应收账款对应客户的新增情况如下:

单位:万元

序号	新增前五大应收账款对应客户名称	2019年营业收入	2019.12.31 应收账款	应收账款账龄		信用政策
1	厚声电子及其主要关联企业	3,150.34	1,557.11	1年以内（含 1 年）	1,494.25	验收后 2 个月付款 90%,验收后 1 年 10%
				1-2 年（含 2 年）	62.86	
2	EVER OHMS TECHNOLOGY CO., LTD	1,176.96	1,170.96	1年以内（含 1 年）	1,170.96	货到 60 天 70%,验收 60 天 30%
3	江门市钧崴电子科技有限公司	1,955.75	1,152.00	1年以内（含 1 年）	1,152.00	预付 50%,交机 20%,验收 30%

公司主要向厚声电子及其主要关联企业销售激光调阻机、激光划线机等设备。厚声集团主营业务为研发、生产、销售电子元器件,从事电子元器件及相关仪器和电阻生产相关设备、五金建材零配件的批发及进出口业务。厚声集团在台湾、昆山、厦门、深圳与东南亚(泰国)等国家和地区拥有完善的研发团队、制造工厂及遍布全球的销售团队和营销服务网络。2019 年年末公司应收厚声集团 1,557.11 万元,截至 2020 年 5 月 9 日,客户已支付 301.38 万元,尚未支付 1,255.73 万元;尚未支付的款项中包含 1 年以上款项 27.52 万元,公司预计该保固款在 6 月收回。

EVER OHMS TECHNOLOGY CO.,LTD（天二科技股份有限公司）于 1988 年在台湾成立，注册资本 100,000 万新台币,业务遍布全球,公司拥有对于晶片电阻及排阻之研发能力及制造技术。天二科技在 11 月、12 月向公司购买激光和光学智能装备,公司 2019 年末应收账款 1,170.96 万元。截至 2020 年 5 月 9 日,客户已支付 527.23 万元,尚未支付 643.73 万元。受疫情影响,设备 2020 年付款时间推迟,公司预计 2020 年 6-8 月收到设备尾款。

江门市钧崴电子科技有限公司第四季度向公司购买激光调阻机设备。江门钧崴为台湾恒洲集团旗下子公司,是主要的热敏电阻 OEM 厂商,主要产品包括电流感测电阻(CSR)、热敏电阻和薄膜贴片型电流保险丝(SMDFUSE),主要客户包括菲果公司、日本 SUSUMU 等。2019 年年末公司应收客户 1,152.00 万元,截至 2020 年 5 月 9 日,客户已支付 643.50 万元,尚未支付 508.50 万元。受疫情影响,设备 2020 年付款时间推迟,公司预计 2020 年 5-6 月收到设备尾款。

(二)补充披露主要客户信用政策变化以及经营、现金流情况,说明是否存在放宽信用政策的情况及原因。

1、主要客户信用政策变化以及经营、现金流情况

公司在 2019 年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“8、应收账款情况”中对以下楷体加粗内容进行了补充披露:

(2)公司 2019 年前五大客户信用政策变化以及其经营情况说明如下:

序号	前五大客户名称	信用政策			经营情况说明
		2019.12.31	2019年是否发生变化	变化情况说明	
1	国巨股份及其主要关联企业	货到 60 天 40%,验收 120 天 60%	否	不适用	国巨股份(2327.TW)为全球领先的被动元件服务供应商,其生产及销售据点涵盖亚洲、欧洲及美洲。国巨现今为全球第一大晶片电阻(R-Chip)制造商、全球第三大积层陶瓷电容(MLCC)供应商,下游应用领域包括手机、平板电脑、工业/电力、再生能源、医疗和汽车等。国巨股份客户群包括全球领先的 EMS、ODM、OEM 和终销商,2019 年收入折合人民币约 96 亿元,2020 年 1-4 月收入折合人民币约 31 亿元,截至目前经营状况良好。
2	科洛德及其主要关联企业	月结 180 天	是	2018年信用政策为月结 60 天。公司综合评估客户交易金额、经营模式,结算方式和其下游客户资信水平,根据客户要求调整了其 2019 年信用政策。	深圳市吉祥云科技有限公司致力于激光设备研发、生产和服务,主要产品包括玻璃打孔机系列、激光/紫外打标机系列、激光焊接机系列、微光精密切割机系列等几十种工业激光设备及其配套产品,在光伏玻璃激光打孔领域已覆盖约 80%的市场份额。公司主要客户包括比亚迪、领益制造、中国建材、福耀玻璃等。
3	厚声电子及其主要关联企业	验收后 2 个月付款 90%,验收后 1 年 10%	是	2018年信用政策为预付 30%,货到付 30%,验收合格 90 天 30%,1 年后 10%。根据厚声电子出具的盖章《联络函》,客户要求自 2019 年起其所有设备类供应商调整结算政策。	厚声集团主营业务为研发、生产、销售电子元器件,从事电子元器件及相关仪器和电阻生产相关设备、五金建材零配件的批发及进出口业务。厚声集团在台湾、昆山、厦门、深圳与东南亚(泰国)等国家和地区拥有完善的研发团队、制造工厂及遍布全球的销售团队和营销服务网络,截至目前其经营状况良好。
4	乾坤科技及其主要关联企业	预付 30%,验收后付 70%	否	不适用	乾坤科技创立于 1991 年,由台达电与日本 SUSUMU 进工业株式会社合资,主营研发、生产、销售高精度高密度之零组件、传感器及应用模块,是被动元件行业技术领先者。主要客户包括苹果公司、华为公司、OV 等,截至目前其经营状况良好。
5	江门市钧崴电子科技有限公司	预付 50%,交机 20%,验收 30%	否	不适用	江门钧崴为台湾恒洲集团旗下子公司,是主要的热敏电阻 OEM 厂商。公司主要产品包括电流感测电阻(CSR)、热敏电阻和薄膜贴片型电流保险丝(SMDFUSE)。公司主要客户包括苹果公司、日本 SUSUMU 等,截至目前其经营状况良好。

公司 2019 年前五大客户回款进度及回款安排实现情况如下:

单位:万元

序号	前五大客户名称	营业收入	应收账款			回款安排		
		2019年	2019.12.31	期后回款金额	未回款金额	2019.12.31 应收账款的原回款计划	是否按照回款计划执行	备注
1	国巨股份及其主要关联企业	3,300.68	207.83	3.52	204.31	2020年 3 月 183 万,4 月 24 万	否	受疫情影响,付款推迟
2	科洛德及其主要关联企业	3,281.03	3,115.31	859.50	2,255.81	2020 年 3 月 500 万元,5 月 -9 月每月 500 万元,10 月付清余款	是	
3	厚声电子及其主要关联企业	3,150.34	1,557.11	301.38	1,255.73	1 月 176 万,4 月 78 万,5 月 48 万、6 月 184 万,7 月 350 万,8 月 550 万,剩余为保固款，按合同时间回款	是	受被动元件市场需求减少影响,厚声电子经营业绩下滑导致其回款放缓
4	乾坤科技及其主要关联企业	2,361.52	455.15	455.15	–	3月 455 万	是	
5	江门市钧崴电子科技有限公司	1,955.75	1,152.00	643.50	508.50	1 月 624 万,2 月 20 万,5 月 254 万,6 月 254 万	是	受疫情影响,付款推迟

注:期后回款统计截止日期为 2020 年 5 月 9 日。

2、说明是否存在放宽信用政策的情况及原因

报告期内,公司主要客户信用政策发生变化的情况如下:

(1)科洛德及其主要关联企业

公司主要向科洛德及其主要关联企业销售脉冲、连续、固体各类激光器,2019 年销售收入为 3,281.03 万元,较 2018 年销售收入 1,203.50 万元增加 172.62%。2019 年公司对科洛德及其主要关联公司的信用政策由“月结 60 天”更改为“月结 180 天”。受益于华为产业链供应商比亚迪、领益智造等公司因扩充产能新增激光设备需求,科洛德及其关联企业作为上述公司的激光设备供应商业务量增长,相应增加对公司的激光器采购量。科洛德由于 2019 年业务量快速增长导致短期内营运资金短缺,因此应收账款余额较大。公司综合评估客户交易金额、其下游客户资信水平、经营模式和结算方式,根据客户要求调整了其 2019 年信用政策。

(2)厚声电子及其主要关联企业

公司主要向厚声电子及其主要关联企业销售激光调阻机、激光划线机等设备,2019 年销售收入为 3,150.34 万元,较 2018 年销售收入 1,616.84 万元增加 94.85%。根据厚声电子出具的盖章《联络函》,客户要求自 2019 年起其所有设备类供应商调整结算政策,付款条件由以前年度“预付 30%,货到付 30%,验收合格 90 天 30%,1 年后 10%”变更为 2019 年“验收后 2 个月付款 90%,验收后 1 年 10%”。公司自 2015 年起与厚声电子保持良好的合作关系,因此依据客户要求调整了其 2019 年信用政策。

(3)EVER OHMS TECHNOLOGY CO.,LTD

公司主要向 EVER OHMS TECHNOLOGY CO.,LTD 销售激光调阻机、激光打标机等设备,2019 年销售收入为 1,176.96 万元。2019 年受被动元件市场需求减少影响,客户增加产能未能及时消化,客户要求付款条件由“货到 30 天 70%,验收 30 天 30%”变更为“货到 60 天 70%,验收 60 天 30%”,天二科技成立于 1988 年,拥有对于晶片电阻及排阻之研发能力及制造技术、专注薄膜、金属贴片电阻,备受行业客户认可。客户主要分布于消费类电子行业。公司考虑到优质的客户品牌、历史良好的合作关系,因此依据客户要求调整了其 2019 年信用政策。

除上述情形外,公司对主要客户的信用政策未发生重大变化,信用期限以及结算方式保持了一贯性原则,不存在故意放宽信用政策以增加销售收入的情形。

1.2 公开信息显示，科洛德及其主要关联公司吉祥云自 2017 年以来一直是公司激光器业务的第一大客户,2016、2017、2018、2019 年 1-6 月的销售收入分别为 822.5 万元、1,350.5 万元、1,203.5 万元、1,670.4 万元。请你公司补充披露本期对科洛德及其主要关联公司的销售收入、期末应收账款余额、信用政策变化及回款安排实现情况,并说明是否存在应收账款无法收回的风险。请保荐机构和年审会计师事务所核查并发表意见。

回复:

(一)本期对科洛德及其主要关联公司的销售收入、期末应收账款余额、信用政策变化及回款安排实现情况

公司在 2019 年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“8、应收账款情况”中对以下楷体加粗内容进行了补充披露:

(3)本期对科洛德及其主要关联公司的销售收入、期末应收账款余额、信用政策变化及回款安排实现情况

2019 年公司对科洛德及其主要关联公司的销售收入 3,281.03 万元，期末应收账款余额 3,115.31 万元。2019 年公司对科洛德及其主要关联公司的信用政策由“月结 60 天”更改为“月结 180 天”。科洛德及其主要关联公司对 2019 年末应付公司款项的回款安排为 2020 年 3 月 500 万元、5 月 -9 月每月 500 万元、10 月付清余款，截至本报告出具日,科洛德已按照回款计划回款。截至 2019 年 6 月 30 日,公司应收科洛德及其主要关联公司 1,985.23 万元，对 2019 年 6 月 30 日应付公司款项的回款安排为 2019 年 9 月支付 1,000 万、10 月支付尾款。受其扩张产能、日常营运资金需求扩大影响,客户未按照回款安排回款。

(二)说明是否存在应收账款无法收回的风险

公司 2019 年末应收科洛德及其关联企业 3,115.31 万元,余额较大的主要原因为:

1、收入方面,2019 年公司对科洛德及其主要关联企业收入增长迅速,2019 年公司来自科洛德营业收入为 3,281.03 万元,2018 年度收入为 1,203.50 万元。收入实现较大幅度增长主要是因为,科洛德为生产制造紫光镭雕机、激光精密焊接机等激光设备的厂商,其主要客户比亚迪、领益智造等为华为、苹果手机等零部件的供应商。根据 Counterpoint 发布的 2019 年度全球智能手机出货量统计,2019 年,华为手机出货量 2.39 亿台,较 2018 年提升 16.59%,市场份额由 14%提升至 16%,华为成为全球第二大手机生产制造商。作为华为手机产业链设备供应商,科洛德在 2019 年实现了收入的大幅增长,从而导致其对公司激光器采购的大幅增长。自 2020 年 5 月华为被美列入管制“实体名单”后,华为将相关采购由伟创力分流至比亚迪、富士康等公司,比亚迪等企业进一步加大激光打标机等设备的采购投入,科洛德业务规模将进一步增长。为抓住华为手机产业链国产化切换这一历史机遇,科洛德加大相关投入扩张产能,业务规模的扩大导致营运资金的短缺。受疫情影响,2020 年 1-4 月公司收到科洛德销售订单金额为 379.01 万元(含税)。

2、经营模式和结算方式方面,科洛德客户主要为比亚迪、领益智造等行业标杆企业,信用资质良好,科洛德与其大部分为票据结算,结算周期较长;科洛德向比亚迪、领益智造销售或租赁设备,设备款或租赁款在一定期限内分期支付,因此款项回收周期较长。

3、偿债能力方面,根据与科洛德相关负责人员的访谈,科洛德正在进行外部股权融资,以弥补因业务快速发展而带来的营运资金不足问题,对公司所欠款项将尽快归还。2020 年回款计划为 3 月 500 万元、5 月 -9 月每月 500 万元、10 月付清余款,目前科洛德按照回款计划回款。公司综合评估客户交易金额、其下游客户资信水平、经营模式和结算方式,根据客户要求调整了其 2019 年信用政策。

综上所述，虽然业务规模的快速增长在短期内导致科洛德营运资金不足而使公司对其应收账款余额较高,但由于其下游客户主要是华为手机等实力较强的厂商及其自身融资的改善,所以长期来看科洛德的偿债能力将得到增强,应收账款无法收回的风险较低。

1.3 年报显示，公司国内企业客户一年以内应收账款余额 1.9 亿元，占比 73.2%，坏账准备计提比例仅为 1.7%,远低于公司在 2019 年 6 月末的坏账准备计提比例 5%,及对海外企业客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例 5.03%。经测算,若国内企业客户一年以内应收账款计提比例恢复为 5%,将增加坏账准备并减少净利润 620 万元,公司扣非后归母净利润将同比下滑 50.2%。请你公司:(1)结合公司销售客户变化情况,补充披露国内客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例大幅降低的原因;(2)对比海外及国内客户在业务规模、信用资质等方面的差异,补充披露国内客户应收账款坏账准备计提比例大幅低于海外客户的原因。请保荐机构和年审会计师事务所核查并发表意见。

回复:

(一)结合公司销售客户变化情况,补充披露国内客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例大幅降低的原因

1、国内客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例大幅降低的原因

(1)1 年以内应收账款坏账准备计提比例计算

根据新金融工具准则,应收账款需要以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备,应当考虑对客户群体进行恰当的分组，在分组基础上建立减值矩阵。公司 2019 年国内销售、国外销售占比分别为 73.58%、26.42%,具有较明显的地域特征;国内和国外的所处的经营环境、适用的法律存在较明显的差异,在全球贸易战等不稳定的因素的影响下,公司面临海外企业信用风险、行业信用风险、乃至国家的信用风险。因此,公司按国内客户、国外客户进行分类确认预期信用损失。

公司根据 2016 年至 2018 年各账龄区间分布计算出国内客户、国外客户的平均迁徙率,进而得出其历史损失率,并考虑未来两年 GDP 增长率、广义货币增长率影响,在历史损失率基础上进行前瞻性调整,计算出国内客户、国外客户预期信用损失率。国内客户、国外预期信用损失率情况如下:

1)国内客户预期信用损失率:

账龄	2016年至2017年迁徙率	2017年至2018年迁徙率	2018年至2019年迁徙率	平均迁徙率	历史损失率（a）	前瞻性调整（b）	预期信用损失率（c=a*（1+b））	2018年坏账准备比例（账龄分析法）
1年以内（含 1 年）	8.35%	6.86%	13.59%	9.60%	1.55%	11.84%	1.74%	5.00%
1年 -2 年（含 2 年）	20.30%	46.51%	40.28%	35.70%	16.18%	11.80%	18.09%	10.00%
2年 -3 年（含 3 年）	23.53%	72.10%	55.93%	50.52%	45.32%	11.80%	50.67%	20.00%
3年 -4 年（含 4 年）	100.00%	100.00%	69.14%	89.71%	89.71%	11.80%	100.00%	50.00%
4年 -5 年（含 5 年）	–	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	–	100.00%	70.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	–	100.00%	100.00%

2)国外客户预期信用损失率:

账龄	2016年至2017年迁徙率	2017年至2018年迁徙率	2018年至2019年迁徙率	平均迁徙率	历史损失率（a）	前瞻性调整（b）	预期信用损失率（c=a*（1+b））	2018年坏账准备比例（账龄分析法）
1年以内（含 1 年）	17.91%	4.37%	1.83%	8.04%	4.49%	11.84%	5.03%	5.00%
1年 -2 年（含 2 年）	52.84%	97.63%	92.18%	80.88%	55.91%	11.80%	62.51%	10.00%
2年 -3 年（含 3 年）	84.00%	69.03%	91.32%	81.45%	69.13%	11.80%	77.28%	20.00%
3年 -4 年（含 4 年）	75.91%	91.85%	86.85%	84.87%	84.87%	11.80%	94.88%	50.00%
4年 -5 年（含 5 年）	–	100.00%	99.78%	100.00%	100.00%	–	100.00%	70.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	–	100.00%	100.00%

因此根据新金融工具准则下的预期信用损失法,基于应收账款各账龄区间的历史损失率情况,国内客户公司 1 年以内应收账款坏账准备计提比例较以往年度使用账龄分析法计提比例有所降低。

(2)公司 2019 年年末应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司的对比分析

2019 年年末公司与同行业可比公司应收账款预期信用损失率比较情况如下:

单位:%

应收账款账龄	大族激光	锐科激光	长川科技		精测电子	创鑫激光	杰普特
			STI	除 STI 以外			
1年以内(含 1 年)	3	3	5	5	5	2	2.31
1-2年(含 2 年)	10	10	100	10	10	50	20.07
2-3年(含 3 年)	30	30		20	15	100	56.42
3-4年(含 4 年)	50	50		40	20		97.78
4-5年(含 5 年)		100		80	50		100.00
5年以上				100	100		100.00

注:1、可比公司华工科技基于客户信用风险特征,将应收账款划分为不同组合(优质客户、风险客户、集团内公司款项、普通客户),分别计算预期信用损失金额和坏账准备,未披露按应收账款账龄区分的坏账计提比例信息;

2、截至本报告出具日,创鑫激光尚未披露 2019 年度财务报告,上表中创鑫激光的应收账款坏账计提政策来源于其披露的以 2019 年 1-6 月为最后一期的《招股说明书》中相关内容。

从上表可见,同行业可比公司均按照新金融工具准则要求,结合公司实际业务情况,依据信用风险特征划分不同组合,在组合基础上计算预期信用损失,因此同行业可比公司之间应收账款坏账计提比例有所差异。其中,公司 1 年以内应收账款坏账准备计提比例较除创鑫激光外其他同行业可比公司低,但是 1 年以上应收账款坏账准备计提比例较除创鑫激光外其他可比公司高,总体来看公司应收账款坏账准备的计提比例与可比公司相当。

2、境内销售客户变化情况

(1)新增境内客户情况

2019 年公司新增境内大客户包括东莞市德益激光科技有限公司、重庆江陆激光科技有限公司、东莞市华威激光设备有限公司等,公司主要向其销售激光器产品。截至 2019 年 5 月 9 日,该类客户经营状况良好。随着激光器国产化替代进程的加快和下游工业激光设备市场的快速发展,公司大力开拓激光器研发和销售业务。

(2)境内大客户集中度提高

2018 年、2019 年前五大境内客户收入(关联企业合并计算)分别为 7,842.96 万元、11,137.60 万元,占主营业务收入比重分别为 11.77%、19.62%%,客户集中度提升。2019 年境内大客户均为信用资质较好、收入规模较大、与公司合作历史较久的客户,公司凭借在激光光源领域技术的积累和技术团队对于光电原理的深刻理解,拥有较好品牌知名度和市场影响力,进一步提高客户业务渗透率。

公司在 2019 年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“8、应收账款情况”中对以下楷体加粗内容进行了补充披露:

(4)国内客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例降低的原因

公司 2019 年新增境内客户多为信用资质较好的激光设备制造商,境内大客户集中度逐步提高。公司以预期信用损失为基础,根据 2016 年至 2018 年各账龄区间分布计算出国内外客户的平均迁徙率,进而得出其历史损失率,并考虑未来两年 GDP 增长率、广义货币增长率影响,在历史损失率基础上进行前瞻性调整,计算出国内外客户预期信用损失率,由此国内客户 1 年以内应收账款坏账准备计提比例有所降低。

(二)对比海外及国内客户在业务规模、信用资质等方面的差异,补充披露国内客户应收账款坏账准备计提比例大幅低于海外客户的原因。

1、海外及国内客户在业务规模、信用资质等方面的差异

公司在 2019 年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“8、应收账款情况”中对以下楷体加粗内容进行了补充披露:

(5)国内客户应收账款坏账准备计提比例低于海外客户的原因

公司海外客户主要包括苹果公司、国巨股份等知名的消费电子产品、贴片元器件制造商,客户资金实力强,信誉度高,整体业务规模较国内客户大,信用期一般较国内客户短,回款能力较高。

公司综合评估客户业务规模、年度销售规模、回款准时性及逾期货款,对国内及海外客户制定销售授信额度、结算周期及结算方式。针对业务规模较大的境外客户,公司一般遵循客户统一实施采购的信用政策;针对其他海外客户,公司考虑到其公开信息查询途径少,信用数据及经营情况没有可靠的数据为支撑,且争议发生时维护权益的途径和方式较境内客户复杂,公司对其授信额度普遍比境内客户低。因此在海外客户信用政策方面,客户间差异较大。

考虑到境内外政治、经济、法律环境等差异情况,在全球贸易战等不稳定因素的影响下,受地域差异影响导致境内外客户的企业信用风险、行业信用风险、乃至国家信用风险有所不同。

2、国内客户应收账款坏账准备计提比例大幅低于海外客户的原因

公司根据历史期间对五年以上账龄的应收账款进行单独评估的经验,预计账龄长于五年的坏账率为 100%。同时,企业根据五年平均迁徙率情况计算出各账龄的历史损失率,再在历史损失率基础上进行前瞻性调整,计算出预期信用损失率。历史损失率计算方式如下:

账龄	境内客户				境外客户			
	平均迁徙率(%)		历史损失率(%)		平均迁徙率(%)		历史损失率(%)	
1年以内（含 1 年）	a	9.60	g=a*b*c*d*e*f	1.55	A	8.04	G=A*B*C*D*E*F	4.49
1年 -2 年（含 2 年）	b	35.70	h=b*c*d*e*f	16.18	B	80.88	H=B*C*D*E*F	55.91
2年 -3 年（含 3 年）	c	50.52	i=c*d*e*f	45.32	C	81.45	I=C*D*E*F	69.13
3年 -4 年（含 4 年）	d	89.71	j=d*e*f	89.71	D	84.87	J=D*E*F	84.87
4年 -5 年（含 5 年）	e	100.00	k=e*f	100.00	E	100.00	K=E*F	100.00
5年以上	f	100.00	l=f	100.00	F	100.00	L=F	100.00

由上表可知,公司以预期信用损失为基础,参照历史信用损失经验估计应收账款可能发生的损失,以此计算应收账款的坏账计提比例。境内客户 1 年以上应收账款的平均迁徙率较境外客户低,由此影响境内客户应收账款 1 年以内历史损失率的计算值较低,导致境内客户其坏账计提比例较低。境内客户应收账款 1 年以上的平均迁徙率较境外客户低的原因主要为,虽然公司海外客户大多资金实力强、信誉度高,但其他海外客户如发生应收账龄超过 1 年情况,则其回款概率较低;此外,公司发展早期存在境外光纤器件收入无法收回的情况,针对该部分应收账款已全额计提坏账,但历史账面应收账款余额情况亦会影响长账龄迁徙率的计算,从而导致境外客户 1 年以内的坏账计提比例较境内客户高。

二、关于存货结构变化及库龄情况

2.1 年报显示,公司本期存货周转率 1.42 显著低于同行业可比公司(锐科激光 3.47、大族激光 2.32、华工科技 3.2),且较往期继续降低。根据公开披露信息,公司存货周转率低于行业平均水平的主要原因在于公司发出商品占存货余额的比例较可比上市公司高,发出商品中多为验收期较长的激光/光学智能装备,而本期激光/光学智能装备收入下滑 42.3%,期末发出商品仅占存货的 5.1%。请你公司:(1)说明存货周转率低于同行业可比公司且持续降低的原因;(2)结合本期和以前年度期末发出商品情况，说明本期末发出商品较少是否会影响 2020 年销售收入,并针对期后销售收入进一步下降做针对性风险提示。

请保荐机构核查并发表意见。

回复:

(一)说明存货周转率低于同行业可比公司且持续降低的原因

报告期内,公司存货周转率与同行业公司比较情况如下:

项目	存货周转率	
	2019.12.31	2018.12.31
锐科激光	3.42	3.33
创鑫激光	未披露	2.11
大族激光	2.32	2.66
华工科技	3.20	3.38
精测电子	1.97	2.40
长川科技	0.89	1.20
均值	2.36	2.51
本公司	1.42	1.68

资料来源:存货周转率 = 营业成本 / 存货平均净额

2019 年,同行业可比公司中除了锐科激光存货周转率基本稳定,其他公司的存货周转率均有所下降,公司存货周转率下降与可比公司变化趋势一致。

公司存货周转率低于可比公司主要是因为(1)收入确认政策存在差异:由于公司智能装备内销和出口业务以及激光器内销业务按照产品经客户验收确认收入,但可比公司中锐科激光、创鑫激光、大族激光、华工科技的出口业务收入确认时点为产品完成报关手续并取得相关单据时,且锐科激光和创鑫激光对于内销业务按照产品经客户签收时点确认收入,因此上述可比公司发出商品占存货余额的比例均相对较低;(2)公司智能装备产品定制化程度较高,单位价值较大,生产过程复杂,所需原材料种类众多,在原材料准备齐全后生产周期约 1-2 个月,且客户主要为苹果公司、国巨股份和厚声电子等国际大型厂商,对产品的验收较为严格,导致验收周期也相对较长,因此期末和智能装备相关的存货较多。

2019 年公司存货周转率较 2018 年下降主要是因为两方面原因:(1) 营业成本较 2018 年度下降 17.46%,受下游消费电子行业增速放缓，且 2019 年苹果公司新款智能手机屏幕相关的功能设计较前款变化较小导致对公司光学智能装备采购需求下降,公司 2019 年度智能装备业务销售收入下滑较大导致整体营业收入下降,因此营业成本相应下降。(2) 应对预期订单增加原材料备货规模:2019 年底公司原材料余额较 2018 年底增加 2,940.51 万元,主要是智能装备业务生产所需的原材料,由于苹果公司在 2019 年第四季度告知公司将下达较大规模的采购订单,为缩短交货周期,提高客户服务效率,公司对采购周期较长尤其是需要进口的原材料进行提前采购备货,因此年底原材料余额增加较大。公司智能装备业务在 2020 年 1-4 月陆续已取得订单金额达到 2.86 亿元,较上年同期的 0.11 亿元增加 2.74 亿元,其中苹果公司的订单约折合人民币 1.83 亿元。

(二)结合本期和以前年度期末发出商品情况,说明本期末发出商品较少是否会影响 2020 年销售收入

公司发出商品主要为智能装备产品,由于公司智能装备产品定制化程度较高,且客户主要为苹果公司、国巨股份和厚声电子等国际大型厂商,对产品的验收较为严格,导致验收周期也相对较长。

公司发出商品余额变化情况如下:

单位:万元

项目	2020年 3 月底	2019年底	2018年底
发出商品余额	4,326.17	1,339.65	7,572.71

2019 年底,公司发出商品余额较低主要是因为 2019 年第四季度收到的智能装备订单规模相对较少,新发出的智能装备产品数量也较少,将在一定程度上影响 2020 年销售收入。2020 年一季度,公司共取得各类业务订单金额达到 3.13 亿元,但因复工复产情况受疫情影响,公司生产和发货时间较原计划延迟,2020 年一季度末发出商品余额较 2019 年底明显增长但仍有较多订单尚未发货。

2020 年 1-4 月,智能装备业务方面,公司取得订单规模约 2.86 亿元,由于智能装备业务生产周期约 1-2 个月,验收周期约为 2-3 个月,因此 2020 年 1-4 月公司收到的订单预计大部分能在 2020 年确认收入,在不考虑增值税的情况下(由于主要为苹果公司和国巨股份等出口订单,需要缴纳增值税的收入金额比例较低),仅该部分收入将较 2018 年全年的 1.90 亿元智能装备收入增长 50.53%。在激光器业务方面,公司 2020 年 1-4 月取得订单金额 1.26 亿元,较上年同期取得的订单金额增长超过 30%,主要是因为疫情期间口罩生产用固体激光器打标应用增加以及竞争对手无法交货。在光纤器件业务等方面,由于 5G 投资加速,2020 年 1-4 月公司新取得订单金额也较上年同期有所增长。

综上所述,2019 年 1-4 月,公司共取得订单 4.27 亿元,较去年同期大幅增长 244.90%,随着公司新产品的推出和新客户的开拓,未来新取得订单规模将不断增加,公司将通过加强生产和销售管理,及时完成产品交付,保证销售收入的实现,降低销售收入进一步下降的风险,提高整体盈利能力。

(三)针对期后销售收入进一步下降做针对性风险提示

公司提醒投资者特别关注未来销售收入进一步下降的风险如下:

“公司下游行业主要为消费电子、集成电路、半导体和新能源汽车等产业,与国家的产业经济政策和宏观经济发展情况密切相关。2019 年底公司发出商品余额较少，若未来由于国家产业政策调整或者宏观经济出现波动,下游行业发展不及预期,市场竞争加剧,主要客户采购需求下降,可能会导致公司销售收入和净利润出现下降,对公司整体盈利能力构成不利影响。”

2.2 年报显示,公司本期实现营业收入 5.7 亿元,同比下降 14.8%,本期末存货账面余额 2.6 亿元,同比仅下降 5.1%,期末存货跌价准备 1,168.8 万元,同比减少 247.1 万元。请你公司分类别补充披露 2019 及 2018 年末各类存货库龄情况,结合库龄变动情况说明存货跌价准备计提是否充分。请年审会计师事务所核查并发表意见。