

中信证券股份有限公司

关于深圳市海目星激光智能装备股份有限公司

2020 年年度报告的信息披露监管问询函的核查意见

上海证券交易所：

贵所出具的上证科创公函【2021】0055 号《关于深圳市海目星激光智能装备股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）收悉。中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）为关于深圳市海目星激光智能装备股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构及持续督导机构，与发行人对问询函所列问题认真进行了逐项落实，现就问询函中涉及保荐机构发表意见的事项回复如下：

问题 1：关于经营业绩

年报显示，2020 年度公司实现营业收入 132,059.07 万元，同比增加 28.10%；营业成本 92,522.49 万元，同比增加 40.78%，其中外协加工金额 2,450.12 万元，增加 1,224.75%；扣非后净利润 4,699.70 万元，同比下降 39.32%。公司本年度主营业务毛利率 28.72%，同比减少 5.79 个百分点。2020 年度，公司签署销售订单 25 亿元（含税），同比增加 56%；截止 2020 年 12 月 31 日，公司在手订单约 17 亿元（含税），同比增加约 112%。

请你公司：（1）结合公司主要外协厂商的成立时间，注册资本、股东背景、外协服务内容、采购金额以及是否存在关联关系，具体说明本期外协加工金额大幅增加的原因及合理性；（2）分别对通用激光及自动化设备、动力电池激光及自动化设备、显示及脆性材料精密激光及自动化设备毛利率下降的原因进行量化分析，并结合与同行业可比公司比较情况，说明毛利率是否存在继续下降的风险；（3）进一步量化分析公司营业收入增长、扣非归母净利润下滑的原因；（4）结合公司订单取得季节性、订单实现收入的周期、相关订单预计毛利率，说明本年度订单增长对 2021 年度经营业绩的影响，并充分提示风险。

公司回复：

一、结合公司主要外协厂商的成立时间，注册资本、股东背景、外协服务内容、采购金额以及是否存在关联关系，具体说明本期外协加工金额大幅增加的原因及合理性；

（一）主要外协厂商的成立时间，注册资本、股东背景、外协服务内容、采购金额以及是否存在关联关系情况

2020年，公司外协加工金额为50万元以上的外协厂商情况如下：

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	成立时间	注册资本 (万元)	股东背景	外协服务内容	是否存在 关联关系
1	深圳兴业精工自动化有限公司	498.28	2017-3-31	100	黄小聪持股80%， 黄玉兵持股20%	设备外包安装、 调试费用	否
2	深圳市越盛自动化科技有限公司	469.91	2019-9-25	100	黄小聪持股99%， 袁熙持股1%	设备外包安装、 调试费用	否
3	东莞市军诚自动化设备有限公司	133.64	2019-12-20	500	唐军持股80%， 戴小辉持股20%	设备外包安装、 调试费用	否
4	广东省杰威科技有限公司	123.90	2019-6-25	500	黄淑华持股100%	设备外包安装、 调试费用	否
5	深圳市益佳智能设备技术有限公司	118.31	2019-5-5	100	曾检华持股80%， 韦启苏持股20%	设备外包安装、 调试费用	否
6	东莞新浦电气有限公司	97.89	2015-11-17	100	都建飞持股100%	设备外包安装、 调试费用	否
7	深圳市鼎宝精密科技有限公司	78.54	2017-3-22	10	王广耀持股90%， 牛华勤持股10%	设备外包安装、 调试费用	否
8	深圳市富程和精密科技有限公司	77.86	2019-10-23	100	吴美城持股50%， 林文威持股25%， 张贺军持股25%	设备外包安装、 调试费用	否
9	深圳市富程和科技有限公司	71.01	2017-5-23	100	王绪田持股99%， 姚楚标持股1%	设备外包安装、 调试费用	否
10	东莞市至益自动化有限公司	56.01	2018-11-29	100	宾俊文持股100%	设备外包安装、 调试费用	否
11	东莞市嘉仕达科技有限公司	55.62	2020-6-19	200	刘辉持股99%， 黄伟持股1%	设备外包安装、 调试费用	否
12	深圳瑞搏智能教育科技有限公司	52.77	2019-1-24	500	胡绍镇持股60%， 向黎持股40%	设备外包安装、 调试费用	否
13	深圳牧网智能自动化有限公司	51.09	2019-2-28	50	贺二伟持股100%	设备外包安装、 调试费用	否
合计		1,884.83					

（二）本期外协加工金额大幅增加的原因及合理性

公司 2019 年及 2020 年外协加工金额情况如下表所示：

项目	2020 年	2019 年
外协加工金额（万元）	2,450.12	184.95
主营业务成本（万元）	88,293.16	61,950.45
占比	2.77%	0.30%

根据上表，2020 年，公司外协加工金额为 2,450.12 万元，占主营业务成本比重为 2.77%，占比较低。2020 年，公司外协加工金额较 2019 年增幅较大，主要原因如下：

1、2020 年新增订单及年末执行订单金额增幅较大

2020 年，公司全年新签订单约 25 亿元（含税），同比增长约 56%；截至 2020 年 12 月 31 日，公司在手订单约 17 亿元（含税），同比增加约 9 亿元，同比增长约 112%；2020 年新增订单及年末在手订单金额均快速增长，对公司产能及订单交付能力提出更高的要求，而公司产能及订单交付能力受生产场地面积及工程技术人员、生产人员数量限制。

2、公司工程技术人员已快速补充，但生产人员扩充较慢

公司产品生产流程包括在分析客户需求基础上进行方案设计，根据设计方案进行设备组装调试。公司工程技术人员主要工作为在分析客户需求基础上进行方案设计，生产人员则根据产品设计方案进行设备组装调试。

为了适应业务规模的扩大，公司逐步扩充设备组装调试生产人员的队伍，截至 2020 年末，公司工程技术人员数量较 2019 年末增长 61.25%（与 2020 年订单增幅较为匹配），而生产人员数量增长 7.17%，增幅较小。为了快速提升公司设备组装调试能力，公司通过外协方式满足临时生产加工需求。

3、募投项目仍处于建设阶段

2020 年，公司募投项目扩建项目尚在建设中，江苏常州生产基地期末开始部分转固。

综上，受生产人员数量、生产场地面积等的限制，为了满足 2020 年公司订单规模快速扩大的生产需求，提升订单交付能力，公司部分设备的安装调试选择外协加工的模

式，带动外协加工金额增长，具有合理性。

（三）2021 年公司外协加工情况预测及风险提示

截至 2020 年末，公司在手订单金额为 17 亿元（含税），2021 年第一季度新签订单 6.16 亿元，2021 年 5 月份披露新签订单 6.73 亿元（详见公司于 2021 年 5 月 18 日发布的“关于自愿披露签订日常经营重大订单公告”），业务发展态势良好。由于下游动力电池行业扩产需求旺盛、消费电子行业及钣金激光切割机业务平稳发展，预计 2021 年新签订单额有望进一步提升。随着江苏常州生产基地全面投产，公司产能将进一步提升，但生产人员的扩充相对较慢，2021 年公司外协加工金额将可能进一步提高，但外协加工在主营业务成本的占比预计不会大幅提升。

随着公司订单规模的逐步扩大，产能不足将限制公司生产交付，未来，公司可能会优先保证生产设计能力，从而更多的采用外协方式满足临时生产加工需求。因此，未来公司外协加工金额将可能进一步提高，并影响综合毛利率水平。

二、分别对通用激光及自动化设备、动力电池激光及自动化设备、显示及脆性材料精密激光及自动化设备毛利率下降的原因进行量化分析，并结合与同行业可比公司比较情况，说明毛利率是否存在继续下降的风险

（一）通用激光及自动化设备毛利率下降的原因分析

2020 年，公司通用激光及自动化设备毛利率从 2019 年的 36.30% 降至 31.54%，主要系该类产品中收入占比为 41.14% 的钣金激光切割设备毛利率下降所致，具体为：

2019 年，公司钣金激光切割机销量为 396 台，平均单价 54.71 万元。由于市场竞争激烈，2020 年钣金激光切割机销量为 571 台，而平均单价降至 48.26 万元，平均单价下降了 11.78%，带动钣金激光切割设备的毛利率从 25.77% 降低至 15.38%。

2021 年以来，由于中国制造业回暖，钣金激光切割设备下游需求旺盛，其售价将保持一定时期的稳定，同时公司将更重视钣金激光切割设备的成本控制管理，预计公司钣金激光切割设备的毛利率将保持稳定。

（二）动力电池激光及自动化设备毛利率下降的原因分析

2020 年，公司动力电池激光及自动化设备毛利率从 2019 年的 30.46% 降至 26.09%，

原因如下：

1、该类产品成本中，直接人工和制造费用增幅较大，主要系发薪人数增加及薪酬增长所致，具体为：

项目	2020年 (万元)	2019年 (万元)	变动金额 (万元)	变动比例	变动原因	
					发薪人数增幅	平均薪酬增幅
直接人工	3,255.91	1,277.47	1,978.44	154.87%	99.06%	21.90%
制造费用	7,331.35	1,538.21	5,793.14	376.62%	234.32%	14.65%

2020年，公司该类产品的直接人工和制造费用增幅较大，主要为2020直接人工及计入制造费用中的工程技术人员的人数增加及平均薪酬增长所致。

2、关税及个别亏损项目的影响

2019年底公司与特斯拉建立合作关系并签署订单，2020年完成部分设备验收收入。因中美贸易摩擦，上述设备被美国加收关税费用1,173.29万元，并计入制造费用，对毛利率有一定影响。

另外，部分客户，验收周期、战略合作需要等情况致使项目亏损，情况如下：

客户	产品类别	收入(万元)	毛利率	主要亏损原因
宁德时代	入壳机	1,679.30	-0.82%	因验收周期延长成本增加
时代上汽	入壳机	1,032.41	-1.72%	因验收周期延长成本增加
广州融捷	模组焊接线	353.45	-6.35%	因首款定制设备，设计、生产、调试等成本偏高，造成亏损

(三) 显示及脆性材料精密激光及自动化设备利率下降的原因分析

2020年，公司显示及脆性材料精密激光及自动化设备收入从2019年9,822.72万元降至8,257.82万元，占主营业务收入比重从2019年的10.38%降至6.67%，占比较低。公司该类产品的细分产品较多，定制化程度较高，单个订单毛利差异较大。

2020年，公司该类产品毛利率从2019年的38.81%降至21.33%，主要系以下订单毛利率较低所致：1、2020年，受新增客户绵阳京东方光电科技有限公司，该客户的收入为2,273.18万元，占该类设备本年收入的27.53%，此客户为战略客户采取竞争性定价策略，售价偏低，毛利率为2%；2、宸美及友达光电为战略客户售价偏低，收入金额分别为248万元和183.5万元，同时销售该客户的设备为首次定制，成本较高，毛利率

分别为 5.84%、-2.35%，总体利润下降。

（四）公司与同行业可比公司的毛利率水平接近情况

2020 年，同行业可比公司的综合毛利率与公司对比情况如下：

1、综合毛利率比较情况：

单位：%

代码	公司简称	2020 年度	2019 年度
002008.SZ	大族激光	40.11	34.02
000988.SZ	华工科技	23.77	25.27
300450.SZ	先导智能	34.32	39.33
300457.SZ	赢合科技	30.92	35.42
430549.OC	天弘激光	25.44	36.54
688518.SH	联赢激光	35.08	34.13
行业平均		31.61	34.12
海目星		30.27	36.25

根据上表，2020 年，同行业可比公司平均毛利率较 2019 年有所下降，与公司趋势一致，且公司毛利率水平处于同行业可比公司区间之内，不存在异常。

2、分行业毛利率对比情况：

单位：%

行业、年份 可比公司		通用激光及自动化设备毛利率		动力电池激光及自动化设备毛利率	
		2020 年度	2019 年度	2020 年度	2019 年度
002008.SZ	大族激光	39.95	33.18	-	/
000988.SZ	华工科技	35.09	35.33	-	-
300450.SZ	先导智能	-	-	33.54	39.46
300457.SZ	赢合科技	-	-	25.98	33.17
430549.OC	天弘激光	24.32	33.16	-	-

688518.SH	联赢激光	-	-	32.19	29.59
	海目星	31.54	36.29	26.09	30.47

同行业可比公司中，大族激光和先导智能分别为通用激光及自动化设备、动力电池激光及自动化设备的行业龙头企业，其毛利率水平较高，与其相比，公司相关产品毛利率较低，但仍处于可比公司指标区间之内，不存在重大差异。

（五）关于毛利率是否存在继续下降的风险的说明

2020年，公司综合毛利率较2019年下降5.98个百分点，其中动力电池毛利率较2019年减少4.38个百分点，通用激光及自动化设备的毛利率较2019年减少4.75个百分点，显示及脆性材料精密激光及自动化设备毛利率较2019年减少17.48个百分点，主营业务三类产品毛利率均有所下降，从而对经营业绩产生不利影响。

未来，公司下游的锂电池、钣金等行业市场竞争程度有可能进一步加剧，显示及脆性材料精密激光及自动化设备的规模小、且行业地位较低，加上新冠疫情、客户变更设计方案等因素可能会影响设备的生产、安装及调试，延长项目实施周期。因此，未来公司主营业务三类产品毛利率有可能进一步下降，并带动综合毛利率下降。

三、进一步量化分析公司营业收入增长、扣非归母净利润下滑的原因

2020年度，公司利润同比上年变动情况如下表：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动金额	变动比例
一、营业总收入	132,059.07	103,092.39	28,966.68	28.10%
二、营业总成本	123,255.73	92,284.56	30,971.17	33.56%
其中：营业成本	92,522.49	65,720.63	26,801.86	40.78%
税金及附加	1,084.77	921.72	163.05	17.69%
销售费用	10,382.44	8,974.07	1,408.36	15.69%
管理费用	6,738.96	7,201.63	-462.67	-6.42%
研发费用	10,703.93	8,825.22	1,878.71	21.29%
财务费用	1,823.14	641.28	1,181.86	184.30%
其中：利息费用	1,619.11	778.44	840.66	107.99%

利息收入	583.17	250.38	332.79	132.91%
加：其他收益	3,832.74	9,342.17	-5,509.43	-58.97%
投资收益（损失以“-”号填列）	95.07	-4.96	100.03	-2016.06%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	60.62	0.00	60.62	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,816.50	-1,886.92	-1,929.59	102.26%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-646.31	-549.87	-96.44	17.54%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-9.38	-3.56	-5.82	163.23%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,319.57	17,704.70	-9,385.13	-53.01%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,219.50	17,695.45	-9,475.95	-53.55%
减：所得税费用	484.45	3,155.87	-2,671.42	-84.65%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,735.05	14,539.58	-6,804.53	-46.80%
归属于母公司所有者的净利润	7,735.05	14,554.63	-6,819.59	-46.86%
六、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,699.70	7,744.80	-3,045.10	-39.32%

2020年，公司收入较2019年增加28,966.68万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为4,699.70，较2019年减少3,045.10万元，具体原因如下：

（一）公司综合毛利率有所下降

2020年，公司毛利率下降原因详见本回复第一问，第二小题之回复。

（二）公司财务费用增加

2020年，公司财务费用为1,823.14万元，较2019年增加1,181.86万元，增长184.30%。

财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年
利息支出	1,619.11	778.44
利息收入	-583.17	-250.38
汇兑损益	594.71	14.18
现金折扣	-5.09	-56.17
手续费及其他	197.58	155.20
合计	1,823.14	641.28

2020年，公司利息支出增加主要是由于业务规模扩大短期借款增加所致，汇兑损益

增加主要是由于公司报告期以美元结算的产品增加，同时美元贬值造成。

（三）公司信用损失金额增加

2020年，公司信用减值损失金额为3,816.50万元，较2019年增加1,929.59万元，增长102.26%。具体如下：

单位：万元

项目	计提方式	2020年12月31日		2019年12月31日		2020年
		应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	信用减值损失
应收账款	1年内计提5%	35,669.84	1,783.49	26,273.00	1,313.65	469.84
	1-2年计提10%	12,511.68	1,251.17	9,450.30	945.03	306.14
	2-3年计提30%	6,125.12	1,837.54	3,240.30	972.09	865.45
	3年以上计提100%	2,753.45	2,753.45	473.93	473.93	2,279.52
	单项计提	-	-	649.50	649.50	-649.50
小计		57,060.09	7,625.64	40,087.03	4,354.20	3,271.44
商业承兑汇票		955.60	71.74	3,971.91	473.60	-401.86
其他应收款		1,835.16	167.60	920.81	113.40	54.20
本期核销金额		892.72	892.72			892.72
小计		3,683.48	239.34	4,892.72	587.00	545.06
合计		60,743.57	7,864.98	44,979.75	4,941.20	3,816.50

2020年，公司信用减值损失增加主要是3年以上应收账款未及时收回导致全额计提，公司将加紧催收长账龄应收账款。

（四）结合公司订单取得季节性、订单实现收入的周期、相关订单预计毛利率，说明本年度订单增长对2021年度经营业绩的影响，并充分提示风险。

1、公司2020年下半年获得订单132,679.18万元（不含税），且截至2020年末在手订单金额达152,432.34万元（不含税），对2021年经营业绩有积极影响

2020年，公司下半年获得订单金额为132,679.18万元（不含税），其中动力电池激光及自动化设备订单金额为102,780.93万元（不含税），占比为77.47%，比重较高；公司第四季度获得订单金额为102,582.72万元（不含税），其中动力电池激光及自动化设

备获得订单金额为 87,872.05 万元（不含税），占比为 85.66%，比重较高。公司动力电池激光及自动化设备订单主要集中在第 4 季度，主要是下游客户采购下单集中在第四季度所致。

公司 2020 年度分季度取得订单金额（不含税）情况如下：

单位：万元

序号	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
动力电池激光及自动化设备	18,588.28	33,086.46	14,908.88	87,872.05
通用激光及自动化设备	12,700.79	14,901.87	14,526.28	13,976.83
显示及脆性材料精密激光及自动化设备	6,279.48	5,625.58	661.31	733.85
合计	37,568.54	53,613.91	30,096.46	102,582.72

根据以往经验，公司动力电池激光及自动化设备订单的执行周期（合同签署至设备验收）主要为 7-12 月，部分订单由于设备创新性、功能复杂性或者客户变更设计方案等，执行周期超过 1 年。

2020 年下半年，公司动力电池激光及自动化设备新增订单金额为 102,780.93 万元（不含税）；截至 2020 年末，公司在手订单金额为 152,432.34 万元（不含税），其中动力电池激光及自动化设备订单金额为 142,007.59 万元（不含税），金额较大。上述订单为 2021 年经营业绩奠定了较好的基础。

（二）相关订单毛利率有可能会下降

在获得订单前，公司销售团队根据原材料单价、人工成本、后续预计维保成本等进行报价，并与客户协商或商务谈判最终确定产品价格，确保订单具有合理的毛利率，对于部分新开发或者战略客户，毛利率水平相对较低。

从毛利率趋势来看，2020 年，公司主营业务主要产品毛利率均有所下降，其中动力电池毛利率较 2019 年减少 4.38 个百分点。公司在执行在手订单过程中，如受疫情或客户变更设计方案等的影响，实施周期有可能延长，并导致毛利率下降，对公司 2021 年经营业绩有不利影响。

3、关于 2021 年业绩的风险提示

2020 年下半年，公司新增订单 132,679.18 万元（不含税）。截至 2020 年末，公司在手订单 152,432.34 万元（不含税），金额较大。尽管如此，但受以下因素影响，公司 2021 年毛利率有可能会进一步下降：1、市场竞争进一步加剧；2、部分订单受疫情或客户变更设计方案等的影响，实施周期延长并带动成本上升，且可能影响项目如期验收确认收入，从而影响公司 2021 年经营业绩。

保荐机构核查意见如下：

针对上述事项，保荐机构核查程序如下：

1、取得 2020 年度外协厂商交易明细，通过公开渠道查询了公司主要外协厂商的工商信息，查阅了公司与主要外协厂商签订的采购合同及公司 2020 年订单统计情况；

2、查阅了公司 2020 年年度报告，对公司收入、成本、毛利变动情况进行分析；通过公开渠道查询了同行业可比公司的毛利率情况，并与公司的毛利率进行对比分析；

3、访谈公司相关负责人员，了解公司业务开展情况，了解各类产品线毛利率下滑的原因；

4、了解公司主要期间费用的构成及变动情况，查阅了公司新增借款合同及相关凭证，核查财务费用构成及变动情况是否合理；复核了应收账款、商业承兑汇票、其他应收款的坏账计提情况结合以上情况综合分析 2020 年度营业收入增长、扣非归母净利润下滑的原因及合理性；

5、查阅了公司 2020 年订单统计表，分析了各季度公司订单获取情况，访谈公司财务及业务人员，复核了相关订单的毛利率预测情况，了解公司订单增加对公司未来业绩的影响。

经核查，保荐机构认为：

1、2020 年外协加工金额较上年增加具备合理性；

2、公司各产品线毛利率变化与市场行情、人工成本、产品类别、验收周期等诸多因素相关，毛利率变动情况合理；公司毛利率水平与同行业相比处于合理范围之内，不存在重大差异；

3、2020年，公司扣非后归母净利润下降主要系当年毛利率下降、财务费用及信用减值损失增长所致；

4、公司已结合在手订单、订单实现周期、相关订单预测毛利率情况对2021年经营业绩进行预测，并对该业绩预测进行充分风险提示。

问题 2：关于应收账款

年报显示，公司2020年末应收账款余额5.71亿元，较2019年末增加42.39%，高于营业收入增幅。其中1-2年应收账款余额1.25亿元，占比21.93%；2-3年应收账款余额6,125.12万元，占比10.73%；3年以上应收账款余额2,753.45万元，占比4.83%。本期末应收账款坏账准备余额7,625.64万元，计提比例13.36%。

请你公司：（1）补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况，并说明公司应收账款余额大幅增加的原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情况；（2）结合公司信用政策和结算模式，区分不同产品类型客户，说明账龄1年以上应收账款前五名欠款方情况，包括欠款方名称、应收账款余额、坏账准备计提金额、账龄、期后回款情况等，并说明公司1年以上应收账款余额较大的原因及合理性，公司应收账款是否存在回款风险，与相关欠款方是否存在新增业务；（3）说明报告期内预期信用损失率的计算过程及结果，结合各项业务开展情况、应收账款账龄结构变化、客户资信状况、坏账准备计提政策等，说明账龄组合中预期信用损失模型各项参数选取的依据及合理性，坏账准备计提是否合理审慎，是否与同行业存在较大差异。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况，并说明公司应收账款余额大幅增加的原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情况：

（一）公司2020年末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下

单位名称	账面余额（万元）
深圳翔泰顺科技有限公司	8,118.00

蜂巢能源科技有限公司	7,446.72
Tesla, Inc.	3,899.79
宁德时代新能源科技股份有限公司	3,403.66
SALCOMP MANUFACTURINGOY (赛尔康)	2,905.30
小计	25,773.47

(二) 按欠款方归集的期末余额前五名的信用政策情况如下:

客户名称	签订合同/订单后预付款阶段			送货款阶段			验收后付款阶段			质保金		
	付款情形	付款比例	付款信用期	付款情形	付款比例	付款信用期	付款情形	付款比例	付款信用期	质保期限	付款比例	付款信用期
深圳翔泰顺科技有限公司	/	/	/	/	/	/	验收后三个月内 30%，验收 4-6 月，每月 20%	90%	180 天内	发货之日起质保 1 年	10%	30 天内
蜂巢能源科技有限公司	合同生效	30%	合同签字生效之日起 30 个工作日内支付	预验收合格	30%	发货前甲方收到乙方开具的设备全额合规发票，且设备预验收合格之日起 30 个工作日内支付	终验收合格	30%	甲乙双方签署终验收报告后 30 个工作日内支付	设备终验收合格后 18 个月	质保期满 12 个月支付 5%、满 18 个月支付 5%	质保期满 12/18 个月且设备无质量问题的 30 个工作日内
Tesla, Inc.	合同生效	30%	未明确约定	初验收合格	20%	未明确约定	终验收合格	50%	未明确约定	无	无	无
宁德时代新能源科技股份有限公司	合同生效	30%	未明确约定	货到后	30%	未明确约定	验收合格	30%	未明确约定	验收后 360 天	10%	未明确约定
SALCOMP MANUFACTURING OY (赛尔康)	合同生效	30%	14 天内				验收合格且开具发票后	70%	30 天内	无	无	无

报告期内，公司以上客户并未发生信用政策变更的情况。

（三）2020 年末应收账款余额增加原因分析

2019 年末至 2020 年末，公司应收账款余额及当年收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
应收账款余额	57,060.09	46,558.56
营业收入	132,059.07	103,092.39
应收账款余额占营业收入比例	43.21%	45.16%

由上表可以看出，公司 2019 年以来，各年末应收账款余额占营业收入比例逐年下降。2020 年末，公司应收账款较 2019 年末增长较大，主要系 2020 年第四季度收入增长较大所致，具体如下：

2019 年与 2020 年各季度销售对比情况如下：

单位：万元，%

季度	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
第一季度	9,823.53	7.44	7,013.65	6.80
第二季度	36,000.76	27.26	29,038.31	28.17
第三季度	23,702.72	17.95	19,596.71	19.01
第四季度	62,532.06	47.35	47,443.72	46.02
合计	132,059.07	100	103,092.39	100

根据上表，2020 年第四季度营业收入与 2019 年同期相比增长为 31.80%。

（四）公司应收账款周转率与同行业可比公司对比情况

2019 年及 2020 年，公司应收账款周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2020 年	2019 年
002008.SZ	大族激光	2.95	2.27
000988.SZ	华工科技	2.82	2.60
300457.SZ	赢合科技	1.63	1.24
430549.NQ	天弘激光	1.53	1.58

688518.SH	联赢激光	2.33	2.88
行业平均		2.25	2.11
688559.SH	海目星	2.43	2.20

根据上表，2020年，公司应收账款周转率较2019年有所上升，与同行业可比公司平均周转率的趋势一致，且公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均周转率。

综上，2020年末，公司应收账款增长，主要系第四季度收入的金额同比增幅为31.80%所致，公司不存在放松信用政策刺激销售的情况。

二、结合公司信用政策和结算模式，区分不同产品类型客户，说明账龄1年以上应收账款前五名欠款方情况，包括欠款方名称、应收账款余额、坏账准备计提金额、账龄、期后回款情况等，并说明公司1年以上应收账款余额较大的原因及合理性，公司应收账款是否存在回款风险，与相关欠款方是否存在新增业务

(一) 不同产品账龄1年以上应收账款前五名情况：

1、动力电池激光及自动化设备产品1年以上应收账款前五大

单位：万元

单位名称	款项内容 (销售产品)	账龄			合计	已计提 坏账准 备金额	期后回款金 额(截至 2021年5月 31日)
		1-2年	2-3年	3年以上			
蜂巢能源科技有 限公司	动力电池激光 及自动化设备	2,566.40	-	-	2,566.40	256.64	1,924.80
江苏远隆供应链 管理有限公司	动力电池激光 及自动化设备	-	2,129.17	-	2,129.17	638.75	-
中国航空规划设 计研究总院有限 公司	动力电池激光 及自动化设备	1,497.58	-	268.84	1,766.42	418.60	171.34
力神(青岛)新 能源有限公司	动力电池激光 及自动化设备	-	1,321.23	-	1,321.23	396.37	-
深圳市新伟创实 业有限公司	动力电池激光 及自动化设备	-	264.40	920.00	1,184.40	999.32	-
合计		4,063.98	3,714.80	1,188.84	8,967.62	2,709.68	2,096.14

2、通用激光及自动化设备产品一年以上应收账款前五大

单位：万元

单位名称	款项内容	账龄	合计	已计提	期后回款金
------	------	----	----	-----	-------

	(销售产品)	1-2年	2-3年	3年以上		坏账准备金额	额(截至2021年5月31日)
上海信迈电子科技有限公司	通用激光及自动化设备	549.45	-	-	549.45	54.94	411.31
华生电机(广东)有限公司	通用激光及自动化设备	345.24	-	-	345.24	34.52	-
哈克(邯郸)农业机械设备制造有限公司	通用激光及自动化设备	-	228.00	-	228.00	68.40	-
KAASTWERKZEUG MASCHINENGBH	通用激光及自动化设备	-	167.46	-	167.46	50.24	-
深圳市兴瑞科创激光智能装备有限公司	通用激光及自动化设备	132.80	-	-	132.80	13.28	132.80
合计		1,027.49	395.46	-	1,422.95	221.39	544.11

3、显示及脆性材料精密激光及自动化设备一年以上应收账款前五大

单位：万元

单位名称	款项内容 (销售产品)	账龄			合计	已计提坏账准备金额	期后回款金额(截至2021年5月31日)
		1-2年	2-3年	3年以上			
深圳翔泰顺科技有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	4,337.00	-	-	4,337.00	433.70	-
昆山纳诺新材料科技有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	-	850.36	-	850.36	255.11	156.54
蓝思科技(长沙)有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	225.03	79.27	152.37	456.67	198.65	63.12
广东盛泰新源科技有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	335.40	-	-	335.40	33.54	-
Tera Xtal Technology Corporation	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	-	-	149.43	149.43	149.43	-
合计		4,897.43	929.63	301.80	6,128.86	1,070.43	219.66

(二)关于公司应收账款是否存在回款风险,与相关欠款方是否存在新增业务的说明

截至2020年12月31日,1年以上应收账款中,单个客户应收账款余额在500万元以上的金额合计为15,373.84万元,占1年以上应收账款比例为71.87%,明细列示如下:

单位：万元

单位名称	款项内容	账龄			余额	已计提坏账准备金额	是否存在回款风险	是否有新增业务
	(销售产品)	1-2年	2-3年	3年以上				
深圳翔泰顺科技有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	4,337.00	-	-	4,337.00	433.70	该客户主要从事液晶显示屏切割加工，为全球液晶面板制造某龙头企业的供货方，由于下游客户订单安排，该客户资金紧张，未及时回款，近期下游客户订单回暖，公司将及时跟进回款事宜，回款风险较小。	否
蜂巢能源科技有限公司	动力电池激光及自动化设备	2,566.40	-	-	2,566.40	256.64	该客户主要从事动力电池生产，主要为长城汽车配套，2020年全球装机量排名第12位，账龄超一年的部分为质保金，公司在积极催款，回款风险较小。另外，根据网上报道，蜂巢能源正在与潜在投资者磋商，将筹资30亿-50亿元人民币（4.62亿-7.70亿美元）。	是
江苏远隆供应链管理有限公司	动力电池激光及自动化设备	-	2,129.17	-	2,129.17	638.75	该客户是一家供应链服务公司，其终端客户为江西星盈科技有限公司，由于终端客户资金紧张，导致其暂未支付货款，待其终端客户经营正常，将逐步支付。2020年，该客户已回款200万元，目前公司仍在继续催款。	否
中国航空规划设计研究总院有限公司	动力电池激光及自动化设备	1,497.58	-	268.84	1,766.42	418.60	该客户为中航锂电江苏二期总包商，终端用户为中航锂电，未支付款项以质保金为主，回款风险较小	是
力神（青岛）新能源有限公司	动力电池激光及自动化设备	-	1,321.23	-	1,321.23	396.37	该客户主要从事动力电池生产，2020年全球装机量排名第8位，公司正在与该客户商谈后续项目合作及回款事宜，回款风险较小。	是
深圳市新伟创实业有限公司	动力电池激光及自动化设备	-	264.40	920.00	1,184.40	999.32	该客户主要从事新能源设备生产，终端用户为银隆新能源股份有限公司和江	否

								西星盈科技有限公司,银隆新能源股份有限公司采用商业汇票与该客户结算,公司待该客户与终端客户商业汇票转银行承兑汇票后收款,江西星盈情况与远隆类似。公司已对该客户计提 999.32 万元的坏账准备。	
昆山纳诺新材料科技有限公司	显示及脆性材料精密激光及自动化设备	-	850.36	-	850.36	255.11		该客户为台湾上市公司纳诺股份(代码 6495.TWO)之全资子公司,2018 年确认该客户收入 2325 万元,应收账款余额情况为:2018 年末 1,924.98 万元,2019 年末 1,255.36 万元,2020 年末 850.36 万元,期后回款金额为 156.54 万元,客户正在根据其资金情况安排回款,回款风险较小。	否
中兴高能技术有限责任公司	动力电池激光及自动化设备	612.90	56.51	-	669.41	78.24		该客户为上市公司中兴通讯股份有限公司(代码 00063)全资子公司,公司正在积极协商回款事宜。	否
上海信迈电子科技有限公司	通用激光及自动化设备	549.45	-	-	549.45	54.94		该客户主要从事电子产品生产,由于客户资金紧张,未及时付款,截止本报告披露日已回款 195.34 万元,近期将陆续回款,回款风险较小。	是
合计		9,563.32	4,621.68	1,188.84	15,373.84	3,531.68			

（三）公司 1 年以上应收账款余额较大的情况说明

1、2019 年末及 2020 年末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		变动情况	
	应收账款金额	占比	应收账款金额	占比	变动金额	变动比例
1 年以下	35,669.84	62.51%	26,273.00	65.54%	9,396.84	35.77%
1 年以上	21,390.25	37.49%	13,814.03	34.46%	7,576.22	54.84%
合计	57,060.09	100.00%	40,087.03	100.00%	16,973.06	42.34%

2020 年期末，公司 1 年以上应收账款余额 21,390.25 万元，比上年同期增加 7,576.22 万元，增长 54.84%。主要系部分客户资金紧张，未能及时回款所致。公司持续催收相关款项回收，并及时关注相关客户经营的情况。

2、同行业账龄为一年以上应收账款占应收账款余额比例如下：

单位：%

公司简称	2020 年末	2019 年末
大族激光	21.48	18.22
华工科技	22.97	19.65
先导智能	24.78	15.77
赢合科技	46.95	52.89
天弘激光	52.20	49.58
联赢激光	30.82	未披露
平均值	33.20	31.22
海目星	37.49	34.46

由上表可知，2020 年末，公司账龄为 1 年以上应收账款占应收账款余额比例略高于平均水平，但处于同行业公司该项指标区间之内。近两年，同行业公司该项指标平均水平呈上升态势。因此，整体来说，公司账龄为 1 年以上的应收账款余额较大具备合理性。

综上，公司账龄为 1 年以上的应收账款余额较大，主要系部分客户资金紧张，未能及时回款所致。公司持续催收相关款项回收，并及时关注相关客户经营的情况。与同行

业可比公司相比，公司账龄 1 年以上的应收账款所占比重基本持平，具备合理性。公司 1 年以上的应收账款回款风险较小。

3、关于账龄 1 年以上应收账款回款的风险提示

2020 年末，公司账龄为 1 年以上应收账款余额为 21,390.25 万元，较 2019 年末增加 7,576.22 万元，账龄为 1 年以上应收账款占比从 2019 年末的 34.46% 上升至 37.49%。公司账龄为 1 年以上应收账款余额规模及账面余额占比呈持续增长，应收账款回款速度有所减缓。

2020 年，公司账龄为 1 年以上应收账款期后回款金额为 3,405.06 万元；2020 年末，公司对账龄为 1 年以上应收账款已计提坏账准备为 5,842.15 万元，如账龄为 1 年以上的应收账款无法回收，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

三、说明报告期内预期信用损失率的计算过程及结果，结合各项业务开展情况、应收账款账龄结构变化、客户资信状况、坏账准备计提政策等，说明账龄组合中预期信用损失模型各项参数选取的依据及合理性，坏账准备计提是否合理审慎，是否与同行业存在较大差异。

（一）各项业务开展情况、客户资信状况

受公司下游动力电池行业产能扩张需求影响，公司动力电池激光及自动化设备业务发展态势良好，新签订单大幅增加，另外消费电子激光及自动化装备、钣金激光切割设备业务稳定运营。公司应收账款主要客户为宁德时代、中航锂电、蜂巢能源科技、特斯拉等，这些客户整体信用级别较高、偿债能力较强，坏账风险较小。

（二）应收账款账龄结构变化

2019 年末及 2020 年末，公司按组合计提的应收账款账龄结构变化情况：

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	35,669.84	62.51	26,273.00	65.54
1-2 年	12,511.68	21.93	9,450.30	23.57
2-3 年	6,125.12	10.73	3,240.30	8.08
3-4 年	2,336.25	4.09	947.41	2.36

4-5 年	293.22	0.51	173.32	0.43
5 年以上	123.97	0.22	2.70	0.01
合计	57,060.09	100.00	40,087.03	100.00

由上表可见，公司按照组合计提的应收账款账龄结构无重大变化。

（三）坏账计提政策

根据公司会计政策，公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。按组合计量预期信用损失的应收款项确定组合的依据如下：

1、具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款——信用风险特征组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联方组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

2、应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率(%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	30.00
3 年以上	100.00

3、公司预期信用损失率计算过程如下：

(1) 第一步：确定应收账款历史数据

单位：万元

账龄	2020年末应收账款余额 [注]	2019年末应收账款余额	2018年末应收账款余额	2017年末应收账款余额
1年以内	40,434.47	30,839.60	38,774.27	25,137.21
1-2年	12,531.57	10,877.12	7,036.83	3,640.94
2-3年	6,146.07	3,910.46	1,297.88	278.11
3-4年	2,354.15	755.37	174.51	56.80
4-5年	365.67	173.32	3.25	10.10
5年以上	123.97	2.70	0.00	0.00
合计	61,955.91	46,558.56	47,286.74	29,123.16

注：2020年末应收账款余额包含了合同资产期末账面余额，与前期数据保持一致。

(2) 第二步：计算平均迁徙率

账龄迁徙率	2017至2018迁徙率	2018至2019迁徙率	2019至2020迁徙率	平均迁徙率	代码
1年以内	27.99%	28.05%	40.63%	32.23%	A
1-2年	35.65%	55.57%	56.50%	49.24%	B
2-3年	62.75%	58.20%	60.20%	60.38%	C
3-4年	5.73%	99.32%	48.41%	51.15%	D
4-5年	0.00%	82.97%	71.53%	51.50%	E
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	F[注]

注：出于谨慎性考虑，F=100%，2017至2018迁徙率计算公式为2018年1-2年应收账款余额除以2017年1年以内金额，其他年度数据以此类推。

(3) 第三步：计算历史损失率

账龄	计算公式[注]	历史损失率
1年以内	A*B*C*D*E*F	2.52%
1-2年	B*C*D*E*F	7.83%
2-3年	C*D*E*F	15.91%
3-4年	D*E*F	26.34%
4-5年	E*F	51.50%
5年以上	F	100.00%

注：计算公式的字母代码来源于第二步计算平均迁徙率

（4）第四步：调整历史损失率

公司基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对第三步所计算的历史信用损失率做出调整，以反映并未影响历史数据所属期间的当前状况及未来状况预测的影响。出于谨慎性的考虑，公司将部分历史损失率进行了上调。调整后的损失率情况如下：

账龄	历史损失率	调整后的历史损失率
1年以内	2.52%	5.00%
1-2年	7.83%	10.00%
2-3年	15.91%	30.00%
3-4年	26.34%	100.00%
4-5年	51.50%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%

由上表可见，运用历史损失率计算预期信用损失率坏账计提比例较低，考虑到公司主要客户及其信用状况与往年相比未发生重大变化，基于谨慎性原则，公司上调了预期信用损失率比例。

（四）同行业可比公司的应收账款坏账计提情况

同行业可比公司的应收账款坏账计提政策如下：

账龄	海目星	大族激光	华工科技			先导智能	赢合科技	天弘激光	联赢激光
			优质客户	风险客户	普通客户				
1年以内(含下同)	5.00%	3.00%	0.00%	20.00%	2.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	2.00%	30.00%	5.00%	20.00%	10.00%	15.00%	10.00%
2-3年	30.00%	30.00%	5.00%	40.00%	10.00%	50.00%	30.00%	30.00%	20.00%
3-4年	100.00%	50.00%	30.00%	80.00%	30.00%	100.00%	100.00%	50.00%	40.00%
4-5年	100.00%	50.00%	40.00%	100.00%	40.00%	100.00%	100.00%	60.00%	80.00%
5年以上	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司的应收账款坏账计提政策与同行业可比公司基本一致,除华工科技的风险客户以及先导智能账龄在1-3年的应收账款坏账计提比例高于公司外,同行业其他上市公司的坏账准备计提比例均等于或低于公司。

公司报告期末坏账准备计提比例与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
大族激光	437,607.99	24,126.65	5.51
华工科技	245,005.41	30,344.79	12.39
先导智能	310,275.26	39,371.78	12.69
赢合科技	183,756.00	34,059.16	18.53
天弘激光	11,958.57	2,810.71	23.50
联赢激光	40,648.19	5,163.89	12.70
同行业可比公司 平均值	204,875.24	22,646.16	11.05
公司	57,060.08	7,625.64	13.36

由上表可见，根据预期信用损失率的计算过程及结果分析，以及与同行业可比公司的坏账计提比例进行对比，公司的坏账准备计提比例是审慎的，与同行业可比公司相比不存在明显差异。

保荐机构核查意见如下：

针对上述事项，保荐机构核查程序如下：

1、了解公司主要客户的信用政策，查阅公司收入明细、应收账款余额明细，分析应收账款变动的原因；

2、了解账龄1年以上应收账款前5名客户的相关业务背景、销售产品类型、坏账计提情况、账龄、期后回款等情况；分析公司2020年末账龄1年以上应收账款余额较大的原因、合理性以及应收账款回款风险，并了解公司与相关欠款方是否存在新增业务；

3、复核了公司预期信用损失率的计算过程、相关参数的选取依据及合理性；了解公司应收账款计提坏账准备的标准，以及坏账准备计提情况；通过公开渠道查询同行业可比公司的应收账款坏账计提政策及坏账准备的计提情况，分析公司各期末应收账款坏账准备计提是否充分。

经核查，保荐机构认为：

1、结合公司的信用政策，公司2020年末应收账款增加与当年第四季度实现较大收入的情况相符，应收账款余额增加具有合理性，不存在放松信用政策刺激销售的情况；

2、公司对账龄1年以上应收账款较高的情况说明较为充分、合理，应收账款整体回款风险相对较小，与部分欠款方存在新增业务；

3、报告期内公司预期信用损失率的计算过程准确，坏账计提合理审慎，与同行业不存在较大差异。

问题3：关于存货

年报显示，公司2020年末存货账面价值9.05亿元，占总资产比例25.04%，较期初增加40.70%。2021年一季报显示，公司期末存货账面价值增至12.63亿元，占总资产比例32.64%。公司2020年末存货跌价准备余额847.19万元，其中主要为发出商品跌价准备802.03万元。

请你公司：（1）结合存货类别、库龄和成新率、订单覆盖率等情况，说明2020年末及2021年一季度末存货金额持续增加的原因及合理性；（2）结合存货订单覆盖情况、产品售价变动及可变现净值情况、存货库龄及周转周期等，详细说明存货跌价准备测算的过程，2020年度存货跌价准备计提是否充分、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合存货类别、库龄和成新率、订单覆盖率等情况，说明2020年末及2021年一季度末存货金额持续增加的原因及合理性

（一）2020年末，公司存货金额增长原因分析

1、2020年末存货余额变动分析

2020年末，公司存货构成及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年末余额①	2019年末余额②	变动金额③=①-②	变动幅度④=③/①
原材料	13,024.02	10,104.54	2,919.48	28.89%
在产品	20,035.55	8,822.84	11,212.70	127.09%

库存商品	21,475.07	17,994.21	3,480.86	19.34%
发出商品	36,786.57	27,739.63	9,046.94	32.61%
合计	91,321.20	64,661.23	26,659.97	41.23%

2020 年末，公司各类存货余额及订单覆盖情况如下：

单位：万元

项目	库龄（1 年以内）	库龄（1 年以上）	合计
一、库存商品分析			
期末账面余额	16,631.92	4,843.15	21,475.07
订单支撑账面余额金额	14,710.22	2,684.45	17,394.67
订单覆盖率	88.45%	55.43%	81.00%
二、发出商品分析			
期末账面余额	34,553.11	2,233.46	36,786.57
订单支撑账面余额金额	34,553.11	2,233.46	36,786.57
订单覆盖率	100%	100%	100%
三、在产品分析			
期末账面余额	20,008.12	27.43	20,035.55
订单支撑账面余额金额	19,481.66	27.43	19,509.09
订单覆盖率	97.37%	100.00%	97.37%
四、原材料分析			
期末账面余额	11,298.31	1,725.71	13,024.02
订单支撑账面余额金额	9,894.53	964.51	10,859.04
订单覆盖率	87.58%	55.89%	83.38%

公司存货 2020 年末账面余额为 91,321.20 万元，较上年末增加 26,659.97 万元，增长幅度为 41.23%，主要系订单增长，即 2020 年末公司在手订单 17 亿元，较 2019 年末在手订单 8 亿元同比增长 112.5% 所致。

从存货结构来看，2020 年末，公司存货增加主要系在产品及发出商品增加所致。

2020 年末，公司在产品余额为 20,035.55 万元，其中库龄为 1 年以内占比为 99.86%，订单覆盖率为 97.37%，未有订单覆盖的在产品为通用型设备（如钣金激光切割机等）。2020 年末，公司在产品余额较 2019 年末增加 11,212.70 万元，增长幅度为 127.09%，主

要系执行订单金额较大所致，对应主要客户为：宁德新能源科技有限公司、江西赣锋锂电科技有限公司、蜂巢能源科技有限公司、中航锂电科技有限公司。

2020 年末，公司发出商品余额为 36,786.57 万元，其中库龄为 1 年以内占比为 93.93%，发出商品均有订单支撑。2020 年末，公司发出商品余额较 2019 年末增加 9,046.94 万元，增加幅度为 32.61%，主要系执行订单金额较大所致，对应主要客户：宁德时代新能源科技股份有限公司、宁德新能源科技有限公司、江苏时代新能源科技有限公司、蜂巢能源科技有限公司、东莞新能德科技有限公司、荆门亿纬创能锂电池有限公司、Tesla, Inc.。

2、库龄 1 年以上库存商品订单覆盖率较低的原因及相关财务核算

从订单覆盖率来看，2020 年末，公司库龄 1 年以上库存商品订单覆盖率为 55.43%，订单覆盖率较低的原因如下：

2020 年末，公司库龄为 1 年以上的库存商品，包括验证机及租机，验证机由于此类设备公司针对客户潜在需求及意向需求进行设计生产，可提供给其他客户验证或按其他客户需求进行改造后实现销售；租机（标准化设备为主）主要是租赁到期入库，可随时对外租赁，或者更换零部件后向客户出售。

（1）公司验证机按存货符合相关准则的规定

①公司持有验证机的目的

公司验证机系在与客户持续沟通过程中，根据客户反馈的需求形成设计方案后所做定制化设计产品，以单机设备（而非产线）为主。公司验证机因未有销售订单支撑，将其计入“存货-库存商品-验证机”，与其他产品进行区分。

公司验证机按照客户需求完成设计后，由于产品具有一定的技术领先性等特点，需要在客户现场进行验证，待验证通过后，公司与前述客户签署销售订单并实现销售。另外，由于单机设备改造成本低，且在其他客户验证过程中，产品成熟度不断较高，可按其他客户需求进行改造后进行出售。

截至 2021 年 5 月 31 日，公司于 2018 年末、2019 年末及 2020 年末所持有的验证机，已实现销售比例为 93.99%、93.28% 及 57.33%，期后实现销售比例较高。

因此，公司验证机并非基于自身研发目的、在开展研发活动过程中所形成的研发样

机；亦非为了面向下游众多客户所综合设计、用于循环展示产品功能、促进销售的产品。公司验证机的设计是为了直接实现对特定客户的出售，即以出售该台设备为目的，符合会计准则中存货定义。

②公司验证机会计处理

1) 验证机出库，会计处理如下：

借：库存商品-验证机

贷：库存商品

2) 验证机获得客户订单，完成验收时确认收入结转成本，会计处理如下：

借：主营业务成本

贷：库存商品-验证机

③验证机按存货核算符合相关准则的规定

截至 2021 年 5 月 31 日，公司于 2018 年末、2019 年末及 2020 年末所持有的验证机，已实现销售比例为 93.99%、93.28% 及 57.33%，期后实现销售比例均较高。从历史经验来看，公司验证机系为了出售该台设备而持有的，符合存货的定义，即“企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等”。因此，公司将验证机计入存货符合《企业会计准则第 1 号——存货（2006）》的规定。

此外，公司验证机的成本核算与其他产品一致，成本的归集严格按照企业成本核算制度，能够保证产品成本的确认、计量、结转的完整性、准确性和合规性。

④验证机或样机计入存货的案例

上市公司：奥特维（688516.SH）、杰普特（688025.SH）、紫晶存储（688086.SH）、新益昌（688383.SH）、东土科技（300353.SZ）、智云股份（300097.SZ）等

科创板 IPO 申报企业：创鑫激光、微导纳米、康代智能等

（2）公司租机按存货符合相关准则的规定

①公司持有租机的目的

公司租机持有目的为向客户出售，报告期内少部分客户的业务规模较小，采用向公司租赁产品

的方式满足生产需求。公司对外出租产品主要系标准化产品中的激光打标机，客户租入公司的产品大多在租赁期内或租赁期届后向公司购买，如客户租赁期满后退回，由于产品应用范围广，亦可向其他客户出售。

②租机的会计处理

公司出租产品时，公司收取的月租金一般为设备成本的 10%-20%；公司对外出租产品按存货原值及三年使用期限即 36 个月，在租赁期限内摊销，月摊销率为 2.78%，对于租赁期越短的客户，公司收取的月租金占设备成本的比例越高。

1) 在租赁期内，公司收取租金记入其他业务收入，并按存货原值按 3 年进行摊销，摊销金额计入其他业务成本，每月会计处理具体如下：

借：其他业务成本

贷：库存商品-租机

2) 租机设备实现销售时，结转账机设备余额，会计处理如下：

借：主营业务成本

贷：库存商品-租机

③租机按存货核算符合相关准则的规定

截至 2021 年 5 月 31 日，公司 2020 年末所持有的租机均已实现销售。结合公司持有租机的目的及从历史经验来看，公司租机系为了出售而持有的，符合存货的定义，即“企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等”。因此，公司将租机计入存货符合《企业会计准则第 1 号——存货（2006）》的规定。

3、库龄 1 年以上原材料覆盖率较低的原因

2020 年末，公司库龄 1 年以上的原材料订单覆盖率为 55.89%，主要是通用性原材料及售后维修备料，该部分原材料通常没有有效期的限制且消耗量较小，形成少量的长库龄库存。

（二）2021 年一季度末公司存货金额增长原因分析

2021 年一季度末，公司存货构成及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年一季度末①	2020 年年末	变动金额③=①-②	变动幅度④=③/①
原材料	20,036.79	13,024.02	7,012.77	53.84%
在产品	27,478.06	20,035.55	7,442.51	37.15%
库存商品	27,519.72	21,475.07	6,044.65	28.15%
发出商品	52,176.11	36,786.57	15,389.54	41.83%
合计	127,210.68	91,321.20	35,889.47	39.30%

2021 年一季度末，公司各类存货余额及订单覆盖情况如下：

单位：万元

项目	库龄（1 年以内）	库龄（1 年以上）	合计
一、库存商品分析			
期末账面余额	22,897.30	4,622.42	27,519.72
订单支撑账面余额金额	20,163.77	2,445.84	22,609.61
订单覆盖率	88.06%	52.91%	82.16%
二、发出商品分析			
期末账面余额	49,595.89	2,580.22	52,176.11
订单支撑账面余额金额	49,595.89	2,521.26	52,176.11
订单覆盖率	100%	97.71%	100.00%
三、在产品分析			
期末账面余额	27,478.06	0.00	27,478.06
订单支撑账面余额金额	25,919.16	0.00	25,919.16
订单覆盖率	94.33%	0%	94.33%
四、原材料分析			
期末账面余额	17,571.66	2,465.13	20,036.79
订单支撑账面余额金额	15,134.21	1,144.59	16,278.80
订单覆盖率	86.13%	46.43%	81.24%

公司存货 2021 年一季度末账面余额为 127,210.68 万元，较年初增加 35,889.47 万元，增长幅度为 39.30%，主要系订单增长所致，即 2021 年一季度末在手订单 21 亿元，较 2020 年末在手订单 17 亿元同比增长 23.53%。从存货结构来看，2021 年 3 月末，公司存货增加主要系原材料、在产品及发出商品增加所致。

2021年3月末，公司原材料余额为20,036.79万元，库龄1年以内占比为87.70%，订单覆盖率为86.13%，未有订单覆盖主要以通用型原材料为主。2021年3月末，公司原材料金额较2020年末增加7,012.77万元，增加幅度53.84%，主要系订单增加对应采购原材料增加所致。

2021年3月末，公司在产品余额为27,478.06万元，库龄1年以内占比为100%，订单覆盖率为94.33%。2021年3月末，公司在产品余额较2020年末增加7,442.51万元，增加幅度37.15%，对应主要客户：四川时代新能源科技有限公司、蜂巢能源科技有限公司、东莞新能德科技有限公司、重庆冠宇电池有限公司。

2021年3月末，公司发出商品余额为52,176.11，库龄1年以内为95.05%，订单覆盖率为100%。2021年3月末，公司发出商品余额为较2020年末增加15,389.54万元，增加幅度41.83%，主要系正在执行订单金额较大所致，对应主要客户为：宁德时代新能源科技股份有限公司、宁德新能源科技有限公司、江苏时代新能源科技有限公司、江西赣锋锂电科技有限公司、蜂巢能源科技有限公司、荆门亿纬创能锂电池有限公司、中航锂电科技有限公司、时代一汽动力电池有限公司、Tesla, Inc。

从订单覆盖率来看，2021年3月末，库龄1年以上库存商品订单覆盖率为52.91%，库龄1年以上原材料订单覆盖率为46.43%，订单覆盖率较低，主要原因同2020年末。

二、结合存货订单覆盖情况、产品售价变动及可变现净值情况、存货库龄及周转周期等，详细说明存货跌价准备测算的过程，2020年度存货跌价准备计提是否充分、谨慎。

（一）2020年末各类存货的库龄情况

单位：万元

项目	存货余额			
	库龄（1年以内）	库龄（1年以上）	小计	存货跌价准备
原材料	11,298.31	1,725.71	13,024.02	22.58
在产品	20,008.12	27.43	20,035.55	14.86
库存商品	16,631.92	4,843.15	21,475.07	7.73
发出商品	34,553.11	2,233.46	36,786.57	802.03
合计	82,491.44	8,829.75	91,321.20	847.19

（二）存货周转率情况

公司存货周转率 2019 年为 1.26 次/年，2020 年为 1.19 次/年，存货周转率降低的主要原因为：报告期各期末，存货账面余额持续增长所致，具体原因如下：

（1）如前所述，公司业务规模持续扩张，在手订单、在执行订单金额持续增长，带动存货总体规模不断上升；

（2）公司业务规模扩大，发出商品金额持续上升，其中非标设备受生产周期、发货进度等影响，库存商品规模逐年上升；

（3）由于公司在执行订单规模持续增长，期末存货余额增速高于当期营业成本增速，导致存货周转率持续下降。

（三）计提存货跌价准备的依据，跌价准备计提是否充分

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以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其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以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其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

1、库存商品可变现净值的确定方法及计算过程

公司产品主要系定制产品，报告期末的库存商品基本有销售订单支持，对于有订单部分的库存商品可变现净值以订单价格作为计算基础，减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

2、发出商品可变现净值的确定方法及计算过程

报告期各期末，公司发出商品均有销售订单支持，可变现净值以发出商品的订单价格作为计算基础，减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

报告期末，公司对发出商品计提存货跌价准备 802.03 万元，主要系对因客户需求改变而增加成本及加上预计发生的销售费用和相关税费后出现跌价。

3、原材料及在产品可变现净值的确定方法及计算过程

报告期末，公司的在产品及原材料主要系为订单生产而持有，根据企业会计准则规定“对于为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值预计高于成本，则该材料仍然应当按照成本计量”。

报告期末，公司原材料计提存货跌价准备 22.58 万元，主要为部分原材料出现减值而计提跌价；公司在产品计提存货跌价准备 14.86 万元，主要为个别增值改造的项目预计后期投入成本低于售价。

保荐机构核查意见如下：

针对上述事项，保荐机构核查程序如下：

- 1、查阅公司 2020 年末及 2021 年一季度末存货明细表，了解公司存货类别结构、库龄结构以及存货订单覆盖情况；分析存货类别变动、库龄变动的原因；
- 2、了解公司存货跌价准备的计提方式，复核公司存货跌价准备测试过程及测试结果；
- 3、了解验证机及租机的业务模式、会计处理方式、转销售情况。

经核查，保荐机构认为：

- 1、公司 2020 年末及 2021 年一季度末存货持续增加，其中在产品、发出商品增加主要系在执行订单金额较大所致，原材料增加主要系公司根据订单情况增加采购，具有合理性；
- 2、公司 2020 年末存货跌价准备计提充分。
- 3、公司验证机、租机会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 4：关于应付票据

年报显示，公司 2020 年末应付票据余额 3.69 亿元，其中应付银行承兑汇票余额 3.62 亿元，较期初增加 335.61%。

请你公司：（1）结合与银行签订的承兑汇票协议约定的保证金比例及实际保证金比例，说明公司银行承兑汇票保证金余额与应付银行承兑汇票规模是否匹配；（2）结合应付银行承兑汇票期末余额前五名供应商情况及采购内容，说明相关供应商信用政策和结

算方式是否发生变化，是否存在付现结算变更为票据结算，说明商业合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合与银行签订的承兑汇票协议约定的保证金比例及实际保证金比例，说明公司银行承兑汇票保证金余额与应付银行承兑汇票规模是否匹配：

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 3.69 亿元，其中应付银行承兑汇票余额 3.62 亿元。公司应付承兑汇票的开具方式如下：

- 1、公司通过持有应收票据质押开具的票据金额为 13,710.05 万元；
- 2、使用建信融通开具票据金额为 993.18 万元；
- 3、公司使用保证金开具票据金额为 26,441.66 万元；

截至 2020 年末，公司保证金余额为 10,540.59 万元，而开具银行承兑汇票合计使用保证金金额为 9,582.86 万元，差异金额为 957.73 万元，主要差异如下：

- 1、包含票据已到期但银行未在保证金账户中扣除金额 363.52 万元；
- 2、前期开票多付的保证金及质押的应收票据到期托收至保证金户 524.92 万元；
- 3、信用保证金 29.48 万元；
- 4、保函保证金 39 万元；
- 5、利息 0.81 万元。

上述开票及相关差异情况具体如下表：

单位：万元

开票方式	应付票据余额（出票）	保证金比例（注 1）	保证金金额	其中开具给子公司的票据（需合并抵消）	应付票据余额（合并）
票据质押	13,710.05	-	-	-	13,710.05
建信融通	993.18	-	-	-	993.18
保证金	4,762.51	20%	952.50	3,000.00	1,762.51
	6,520.15	25%	1,630.04	-	6,520.15
	7,443.42	30%	2,233.03	2,281.93	5,161.49

	5,000.00	40%	2,000.00	-	5,000.00
	2,715.58	100%	2,715.58	-	2,715.58
已开票供应商未签收	369.46	注 2	51.72	-	369.46
票据已到期银行未扣除保证金	-		363.52	-	-
多付保证金	-		524.92	-	-
信用证保证金	-		29.48	-	-
保函保证金	-		39.00	-	-
账户利息	-		0.81	-	-
合计	41,514.35		10,540.59	5,281.93	36,232.42

注 1：保证金比例，主要以与银行的前期商务谈判为确定依据。

注 2：未签收票据对应多家银行，各家银行缴纳保证金比例不一致，因此未列出具体的比例。

二、结合应付银行承兑汇票期末余额前五名供应商情况及采购内容，说明相关供应商信用政策和结算方式是否发生变化，是否存在付现结算变更为票据结算，说明商业合理性。

(一) 关于应付银行承兑汇票期末余额前五名供应商情况说明

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付票据余额 3.69 亿元，前五大供应商应付票据余额合计 6,651.18 万元，占比为 18.02%。

单位：万元

供应商	应付票据余额	2020 年度采购额 (不含税)	采购内容	2020 年信用政策	2019 年信用政策
阿帕奇(北京)光纤激光技术有限公司	2,356.01	9,263.67	激光器	预付 10%， 提货前付 90%	预付 10%， 提货前付 90%
深圳市创鑫激光股份有限公司	1,495.49	6,314.63	激光器	票到月结 30 天	票到月结 30 天
深圳市行芝达电子有限公司	967.54	1,129.04	伺服电机、伺服驱动器、PLC、CPU 模块、直线电机、传感器等	票到月结 60 天	票到月结 60 天
深圳市福瑞博鑫实业发展有限公司	922.47	1,225.40	气缸、电磁阀、压力表、流量计等	票到月结 60 天	票到月结 60 天
大连永日机械加工有限公司	909.67	1,168.33	过辊支架、收卷转轴、链接轴、底座、支撑板、安装座等机加件	票到月结 90 天	票到月结 90 天
合计	6,651.18	19,101.07			

前五大供应商 2019-2020 年信用政策和结算方式如下：

供应商	2019 年度		2020 年度	
	信用政策	结算方式	信用政策	结算方式
阿帕奇（北京）光纤激光技术有限公司	预付 10%，提货前付 90%	电汇、3 个月的银行承兑汇票	预付 10%，提货前付 90%	6 个月的银行承兑汇票
深圳市创鑫激光股份有限公司	票到月结 30 天	银行承兑汇票	票到月结 30 天	银行承兑汇票
深圳市行芝达电子有限公司	票到月结 60 天	电汇、银行承兑汇票	票到月结 60 天	货款>5 万元，银行承兑汇票；货款≤5 万元，电汇
深圳市福瑞博鑫实业发展有限公司	票到月结 60 天	银行承兑汇票	票到月结 60 天	银行承兑汇票
大连永日机械加工有限公司	票到月结 90 天	电汇	票到月结 90 天	货款>5 万元，银行承兑汇票；货款≤5 万元，电汇

由上表可知：前五大供应商的信用政策未发生变更，结算方式变更如下：阿帕奇（北京）光纤激光技术有限公司 2019 年度 10% 预付款由现金支付，90% 发货款由 3 个月银行承兑汇票支付，变更为 2020 年度 10% 预付款及 90% 发货款均使用 6 个月银行承兑汇票支付；深圳市行芝达电子有限公司 2019 年电汇、用银行承兑汇票支付，变更为 2020 年度 5 万元以下电汇，超过 5 万元用银行承兑汇票；大连永日机械加工有限公司 2019 年度电汇，变更为 2020 年度 5 万元以下电汇，超过 5 万元用银行承兑汇票。由于公司与供应商长期稳定合作，结算方式变更具有商业合理性。

（二）关于相关供应商信用政策和结算方式是否发生变化，是否存在付现结算变更为票据结算及合理性的说明

2020 年末，公司银行承兑汇票余额 36,232.42 万元，较 2019 年末增长 335.61%，开票对象全部为原材料供应商。

2019 年及 2020 年，公司开具银行承兑汇票及年末结存金额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年		2020 年	
	上半年	下半年	上半年	下半年
银行承兑汇票开票金额	16,299.83	8,910.38	18,555.41	42,527.04
占当年全年采购金额的比例	21.25%	11.62%	18.78%	43.04%
期末应付银行承兑汇票余额对应的供应商数量（家）	160		436	
期末应付银行承兑汇票余额对应的供应商	16.26%		39.03%	

数量在占当年采购入库供应商数量的比例		
期末余额	8,317.58	36,232.42

由于公司 2020 年 9 月成功登陆上交所科创板，银行给予的授信额度提高，同时公司与部分供应商长期稳定合作，经过友好协商，供应商同意改变信用政策，由现结变更为票据结算，由此公司 2020 年下半年开具的银行承兑汇票相比上半年大幅提升，达 42,527.04 万元，且以 6 个月期限为主，从而导致 2020 年末银行承兑汇票余额较大，具备合理性。

公司 2019 年公司较少采用银行承兑汇票结算，银行承兑汇票的开票金额仅占当年采购金额的 32.87%（即上表中 21.25%+11.62%），更多的使用了电汇结算；2020 年公司更多的采用了银行承兑汇票结算，开票金额占当年采购金额的 61.82%（即上表中 18.78%+43.04%）。

公司 2019 年期末应付银行承兑汇票余额对应的供应商家数为 160 家，占当年采购入库供应商数量的 16.26%，2020 年期末应付银行承兑汇票余额对应的供应商家数为 436 家，占当年采购入库供应商数量的 39.03%。

公司对供应商的信用政策和结算方式发生了变化，存在付现结算变更为票据结算情况，具备商业合理性。

保荐机构核查意见如下：

针对上述事项，保荐机构进行了以下核查程序：

- 1、查阅公司 2020 年末应付票据明细及与银行签订的承兑汇票协议；
- 2、了解公司主要供应商的信用政策、结算方式及变化情况、2020 年末应付票据余额前五名供应商的交易情况，抽查 2020 年前五大供应商采购合同。
- 3、查阅公司 2019 年及 2020 年银行承兑汇票开票明细及采购入库明细。

经核查，保荐机构认为：

1、公司银行承兑汇票保证金余额与应付银行承兑汇票规模较匹配，部分差异已合理解释；

2、2019 年及 2020 年，公司应付银行承兑汇票期末余额前五名供应商的信用政策均未发生变化，除阿帕奇（北京）光纤激光技术有限公司、大连永日机械加工有限公司外，

其他前五名供应商的付款方式未发生变化；

3、公司 2020 年开票金额占当年采购金额的 61.82%，相较于 2019 年提升了 28.94%，公司对大部分供应商的信用政策和结算方式发生了变化，存在付现结算变更为票据结算情况，具备商业合理性。

问题 5：关于信息披露规范

请你公司根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号一年度报告的内容与格式》相关要求，核查年度报告中不规范的信息披露内容并修订。

回复：

公司已根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号一年度报告的内容与格式》相关要求对 2020 年年度报告进行了修订，修订后的 2020 年年度报告，详见于 2021 年 6 月 5 日披露的公司《2020 年年度报告（修订版）》。

保荐机构核查意见如下：

针对上述事项，保荐机构核查程序如下：

将公司年度报告与《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号一年度报告的内容与格式》（以下简称“格式准则 2 号”）进行对照。

经核查，保荐机构认为：

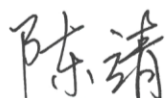
公司已根据格式准则 2 号对不规范的信息披露内容进行修改，已满足上述文件相关要求。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市海目星激光智能装备股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管问询函的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



陈杰裕



陈 靖



中信证券股份有限公司

2021年6月3日