

关于上海艾为电子技术股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 的上市委问询问题之回复报告

大信备字[2021]第4-00017号

上海证券交易所：

贵所于 2021 年 3 月 25 日出具的《关于上海艾为电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的上市委会前问询问题》（以下简称“问询问题”）已收悉，作为上海艾为电子技术股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的审计机构，大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“我们”）对问询问题提及的发行人有关财务事项进行了审慎核查，现将核查情况予以说明。

问题二

根据申请文件，报告期各期末，发行人存货的账面价值分别为 15,209.87 万元、18,894.88 万元、30,048.74 万元及 39,640.21 万元，占流动资产的比例分别为 45.00%、57.41%、57.96%及 49.91%，存货的账面价值持续增长。请发行人结合同行可比公司情况，进一步说明存货账面价值较高、存货跌价准备大幅上升以及一年以上存货全额计提跌价准备的原因。请保荐人和申报会计师核查并发表明确意见。

2.1 发行人说明

一、存货账面价值较高的原因

（一）存货的账面价值持续增长的原因

1、存货账面余额变动与营业收入增长相匹配

单位：万元

账面余额	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
存货合计	37,861.98	30,048.74	18,894.88
存货增长率	26.00%	59.03%	24.23%
营业收入	143,766.37	101,764.99	69,380.44
收入增长率	41.27%	46.68%	32.50%
存货占收入比	26.34%	29.53%	27.23%
存货周转率	2.86	2.73	2.74

报告期内，公司营业收入快速增长，考虑到晶圆采购、委外加工周期较长，公司会依据市场预测及客户提供的销售预计进行提前备货并动态调整，以快速响应客户订单需求，报告期内，存货账面余额的增长率分别为24.23%、59.03%和26.00%，保持快速增长，同公司收入增长速度保持一致，存货占收入的比例分别为27.23%、29.53%和26.34%，保持稳定，因此报告期内存货增长率与营业收入增长率相匹配。

同时，由于公司销售交货周期短于产品的生产周期，同时公司产品种类众多，为保证下游的快速响应，通常情况下，公司的备货政策整体保持3-4个月的安全库存，并根据销售订单、市场预测情况和供应商产能动态调整存货备货水平。2018年至2020年，公司存货的周转天数分别为131.39天、131.87天和125.87天，基本保持稳定，符合公司备货政策及政策周期，具有合理性。

综上，公司存货的账面价值持续增长，主要系随着公司业务规模的持续扩大，公司产品需求保持快速增长，公司综合客户需求及库存情况合理增加存货规模。

2、占流动资产的比例较高的原因

单位：万元

同行业	项目	2020年度	2019年度	2018年度
发行人	存货周转率	2.68	2.73	2.74
	存货占流动资产比	57.74%	57.96%	57.41%
	应收账款占流动资产比	2.64%	4.98%	0.52%
同行业平均	存货周转率	3.46	3.14	3.04
	存货占流动资产比	14.95%	15.52%	18.78%
	应收账款占流动资产比	10.68%	22.38%	13.66%

同行业	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
圣邦股份	存货周转率	未披露	3.02	3.67
	存货占流动资产比	未披露	15.42%	11.81%
	应收账款占流动资产比	未披露	7.42%	3.48%
卓胜微	存货周转率	3.33	2.87	2.41
	存货占流动资产比	23.84%	19.02%	24.92%
	应收账款占流动资产比	12.74%	21.21%	9.54%
芯朋微	存货周转率	3.59	3.18	3.88
	存货占流动资产比	6.07%	10.84%	17.30%
	应收账款占流动资产比	8.63%	23.29%	23.49%
思瑞浦	存货周转率	未披露	3.48	2.19
	存货占流动资产比	未披露	16.82%	21.08%
	应收账款占流动资产比	未披露	37.61%	18.14%

报告期内，公司存货周转率略低于同行业可比公司。公司产品主要为通用产品，且下游应用领域相对集中，受公司备货政策影响，为应对快速增长的市场需求及公司销售增长的趋势，公司结合市场预测及库存情况适当增加存货规模，导致公司存货周转率相对较低，各期末存货账面余额较高。

报告期内，公司对大部分经销商采取款到发货的形式，但对于个别经营规模较大、信用良好的经销商采取半月结30天、月结10天或25天的形式，因此公司应收账款余额占比较低。根据公开数据，同行业公司流动资产均集中于货币资金、存货以及应收账款三项科目，公司流动资产结构较同行业更为集中，存货占流动资产比较高于同行业可比公司。

综上所述，公司存货占流动资产比率与同行业相比较高的主要原因系公司存货周转速度低于行业平均水平，流动资产结构与可比公司存在差异所致。

二、存货跌价准备大幅上升以及一年以上存货全额计提跌价准备的原因及合理性

1、存货跌价准备上升的原因及合理性

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
存货账面余额	40,317.28	32,836.45	20,755.57
存货账面余额增长率	22.78%	58.21%	25.31%

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
存货跌价准备	2,455.30	2,787.71	1,860.69
存货跌价准备增长率	-11.92%	49.82%	37.46%
存货跌价准备计提比例	6.09%	8.49%	8.96%

报告期间内公司存货跌价准备计提比例为 8.96%、8.49% 和 6.09%，计提比例保持稳定。2019 年，公司存货跌价准备上升的原因主要系公司存货余额增幅较大。2020 年度，存货跌价准备计提金额及比例有所下滑主要系当年度销售情况较好，库龄超过 1 年以上存货比例由 6.06% 下降至 3.20% 所致。

2、一年以上存货全额计提跌价准备的原因、与同行业对比情况

公司的备货主要根据销售订单、市场预测情况和供应商产能动态确定，通常保持3-4个月的安全库存。2018年至2020年，公司存货的周转天数分别为131.39天、131.87天、125.87天，因此公司超过一年以上的存货，通常面临市场需求下降，期后订单无法覆盖等情况，其可变现情况存在较大的不确定性。公司库龄一年以上的存货期后结转率分别为5.66%、21.80%和9.48%，期后结转率波动较大。2019年结转率较高的原因主要系个别型号产品因下游市场需求突发变化得到批量处理所致。总体来看，公司一年以上存货是否可变现存在较大的不确定性。因此公司将一年以上存货全额计提跌价准备具有合理性。

同行业公司对于长库龄存货跌价准备计提情况如下：

公司	长库龄存货的跌价准备计提方式
艾为电子	公司根据自身状况指定了存货跌价准备政策，一年以上的存货全部计提跌价准备，剩余部分按照成本与可变现净值孰低法计提。
思瑞浦	芯片生命周期一般在 5 年以上，公司存货库龄在两年以上的占比低，且已全额计提跌价准备；长库龄的存货已全额跌价准备，各期末结存的存货净额预计可在次年实现销售。
芯朋微	公司采用严谨的存货跌价准备政策，针对 2 年以上库龄的存货基本全额计提跌价准备，2 年以下库龄的存货按照可变现净值与成本孰低计提跌价准备。
卓胜微	公司结合库龄、存货滞销情况以及期后预计销售情况计算各类存货可变现净值。部分库龄大于 6 个月以上的原材料和委托加工物资以及库龄大于 1 年以上的库存商品，对这部分存货按可变现净值与原值的差额计提存货跌价准备。
晶晨股份	公司根据经销售部和财务部批准的期后 6 个月的预测销售情况以及存货的状态计提存货跌价准备。对于库龄大于 1 年的存货全部计提存货跌价准备。

由于公司所处的芯片行业对产品更新换代的要求较高，故存货库龄对存货可变现净值存在较大影响。公司存货跌价计提方式同行业公司相比，不存在重大差异，相关计提充分合理。

综上，公司根据下年度的在手订单、销售预计来判断在库存货的可变现能力，一年以上存货存在可变现性较低的情况，因此制定了对库龄一年以上的存货全额计提存货跌价准备的计提方法，符合芯片行业技术与产品更新迭代快的特点，与同行业跌价计提方法不存在重大差异，相关计提方法具有合理性。

2.2 申报会计师核查程序及意见

（一）核查程序

申报会计师履行了以下核查程序：

1、取得各期末存货及存货跌价准备明细表，存货减值的计算过程。进一步分析及比较公司存货减值的测试方法及存货跌价准备计提政策，检查存货跌价准备计提依据和方法是否合理；

2、结合公司的备货政策、生产周期和销售周期，进一步分析期末存货库龄及各期末存货跌价准备计提方法是否合理；

3、获取各期末存货库龄分布情况表，核实存货库龄是否正确；重点关注各期末库龄一年以上存货的形成原因，期后结转情况；

4、比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况；获取存货期后销售明细表、相应销售合同或订单、发货记录等业务资料，核查期后销售情况；

5、查阅同行业可比上市公司公开披露资料，比较分析存货跌价准备计提政策、将存货及相关数据，与公司进行比较分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期末，公司存货账面价值增长主要系随着收入增长公司增加了备货，公司存货规模与公司产销规模和备货政策相匹配，存货余额水平合理；2019年，因存货规模增长，公司存货跌价准备有所上升，2020年，库龄超过1年以上存货比例下降

较多，因此存货跌价准备有所下降，具有合理性。

2、公司一年以上的存货变现情况存在较大不确定性，从谨慎角度出发，公司对一年以上存货全额计提减值准备具有合理性；

3、公司的存货跌价准备计提政策与同行业公司相比不存在重大差异。

(本页无正文,为《关于上海艾为电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的上市委问询问题之回复报告》之签署页)

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年四月九日