



天通控股股份有限公司

与

中国银河证券股份有限公司

关于

**《关于请做好天通股份非公开发行股票发
审委会议准备工作的函》的回复报告**

保荐机构（主承销商）



北京市丰台区西营街8号院1号楼7至18层101

二〇二二年七月

《关于请做好天通股份非公开发行股票发审委会议准备工作的函》的回复报告

中国证券监督管理委员会：

根据贵会出具的《关于请做好天通股份非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”），天通控股股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”、“申请人”或“天通股份”）已会同中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”或“保荐机构”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”），对告知函所列问题进行了认真核查和落实，并就告知函所列问题进行逐项回复，请予以审核。

如无特别说明，本告知函回复中的简称与本次非公开发行股票申请文件中的简称具有相同含义。所用字体对应内容如下：

告知函所列问题	黑体
对告知函所列问题的回复	宋体

本告知函回复报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

目 录

问题 1：关于应收账款	3
-------------------	---

1、关于应收账款

报告期各期末, 申请人应收账款增长较快, 账面价值分别为 113,007.05 万元、136,240.06 万元、161,437.57 万元和 147,481.53 万元, 占总资产的比例分别为 16.82%、18.16%、19.56%和 18.28%。

请申请人: 说明报告期末应收账款客户是否存在逾期付款的情况, 是否存在债务或偿付风险, 并结合期后回款情况, 与同行业相比较, 说明相关减值准备计提的充分合理性。请保荐机构、申报会计师说明核查依据、方法、过程, 并发表明确核查意见。

回复:

一、说明报告期末应收账款客户是否存在逾期付款的情况, 是否存在债务或偿付风险

发行人长期专注于“电子材料+高端装备”主业, 报告期期末, 少量客户受宏观经济、新冠疫情、资金周转等影响, 存在部分逾期付款的情况, 但整体看, 逾期金额占营业收入的比例较低, 发行人应收账款的期后回款情况较好, 应收账款的债务或偿付风险较小, 具体如下:

(一) 发行人应收账款逾期及占营业收入比例情况

报告期各期末, 发行人应收账款逾期金额占营业收入的比例相对较低, 其应收账款及逾期的相关情况如下:

单位: 万元

项目	2022年3月末 /2022年1-3月	2021年末/ 2021年度	2020年末/ 2020年度	2019年末/ 2019年度
当期营业收入	96,397.12	408,490.69	315,577.58	277,994.30
应收账款账面余额	168,600.12	183,023.87	153,051.61	129,355.48
坏账准备	21,118.59	21,586.30	16,811.54	16,348.43
应收账款账面价值	147,481.53	161,437.57	136,240.06	113,007.05
应收账款逾期金额	38,317.04	28,881.74	12,920.32	18,138.80
逾期金额占当期营业收入比例 (%)	9.94	7.07	4.09	6.52

注: 1、2022年3月末逾期金额占当期营业收入比例, 当期营业收入进行了年化测算; 2、应收账款逾期金额剔除了报告期外确认且已按单项 100%比例计提坏账的部分。

根据上表, 发行人报告期各期末逾期应收账款金额分别为 18,138.80 万元、12,920.32 万元、28,881.74 万元和 38,317.04 万元, 占当期营业收入的比例分别为

6.52%、4.09%、7.07%和 9.94%，整体看，占比相对较低。其中，发行人 2022 年 1 季度末应收账款逾期金额占当期营业收入比例有所提高。相较于其他季度末，客户在年末（即 12 月 31 日）前的回款及时度更高，因此，发行人 2022 年 1 季度末的应收账款逾期金额较报告期各年末高，符合其经营的实际情况。

此外，2021 年末、2022 年 3 月末，发行人应收账款逾期金额相较前期有一定增长，主要系发行人装备业务板块客户宇泽半导体（云南）有限公司（以下简称“宇泽半导体”）的应收账款逾期，金额分别为 10,178.24 万元、13,133.01 万元。宇泽半导体主营光伏单晶硅片制造业务，向发行人采购光伏长晶炉及硅片加工设备，经访谈了解，宇泽半导体应收账款逾期主要系其阶段性资金周转衔接问题所致，自 2021 年以来，其采购的多晶硅原料大幅涨价，且大多需要预付款项，导致其未能及时偿还发行人设备账款；根据公开查阅信息，目前宇泽半导体经营正常，根据 2022 年 6 月 23 日通威股份（600438）发布公告，通威股份与宇泽半导体签署了 16.11 万吨多晶硅产品的重大合同，并披露宇泽半导体“资信情况良好，具备较强的合同履行能力”；同时，宇泽半导体实际控制人闫洪嘉，亦系科创板上市公司明冠新材（688560）的实际控制人，其股东实力较好。针对宇泽半导体应收账款逾期事项，发行人根据应收账款管理制度，密切关注其经营状况，积极与其沟通协商，持续开展催款工作，并促使宇泽半导体形成了具体的回款计划安排。

（二）发行人应收账款期后回款情况

报告期各期末，发行人应收账款期后回款情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 3 月末 /2022 年 1-3 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度
当期营业收入	96,397.12	408,490.69	315,577.58	277,994.30
应收账款（a）	147,481.53	161,437.57	136,240.06	113,007.05
应收账款期后回款金额（b）	89,225.81	136,245.20	117,697.26	101,967.92
应收账款期后回款期间	2022 年 4-6 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
应收账款期后回款占比 （c=b/a）	60.50%	84.39%	86.39%	90.23%

根据上表，报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 113,007.05 万元、136,240.06 万元、161,437.57 万元和 147,481.53 万元，应收账款期后回款金额分别为 101,967.92 万元、117,697.26 万元、136,245.20 万元和 89,225.81 万元，期后

回款比例较高，分别为 90.23%、86.39%、84.39%和 60.50%，其中，2022 年 3 月末期后回款比例较低，主要系该期后回款为 2022 年 4-6 月回款，回款期间较短所致。整体看，发行人应收账款期后回款占比相对较高。

综上，发行人应收账款逾期金额占营业收入的比例较低，发行人应收账款的期后回款情况较好，应收账款的债务或偿付风险较小。

二、结合期后回款情况，与同行业相比较，说明相关减值准备计提的充分合理性

发行人应收账款的期后回款情况较好，与同行业相比较，应收账款账龄结构较好，且采取了相对谨慎的坏账计提政策，计提坏账充分合理，具体如下：

（一）公司应收账款账龄结构及可比公司情况

1、公司应收账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	126,888.85	75.26	147,669.53	80.68	125,664.05	82.11	104,216.98	80.57
1-2 年	32,043.10	19.01	27,760.84	15.17	20,963.06	13.70	18,990.50	14.68
2-3 年	4,687.84	2.78	2,534.01	1.38	3,588.98	2.34	1,772.26	1.37
3 年以上	4,980.32	2.95	5,059.49	2.76	2,835.51	1.85	4,375.73	3.38
合计	168,600.12	100.00	183,023.87	100.00	153,051.61	100.00	129,355.48	100.00

从账龄结构看，报告期各期末，公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内。报告期各期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为 80.57%、82.11%、80.68%和 75.26%，整体较为稳定。报告期各期末，公司应收账款账龄结构较为合理。

2、可比公司应收账款账龄情况

截至 2021 年末，公司与同行业可比公司的应收账款账龄结构如下表所示：

公司名称	1 年以内 (%)	1-2 年 (%)	2-3 年 (%)	3 年以上 (%)
连城数控	81.53	17.18	1.25	0.05
金辰股份	56.17	20.36	9.70	13.77
大港股份	29.02	0.32	2.83	67.83
中信博	45.04	23.59	13.74	17.63
横店东磁	94.60	0.85	1.18	3.36

公司名称	1年以内(%)	1-2年(%)	2-3年(%)	3年以上(%)
鼎盛机电	59.11	27.72	5.84	7.33
ST瑞德	25.62	1.88	11.45	61.06
易德龙	97.18	0.02	0.00	2.80
新亚制程	88.89	2.67	3.25	5.19
平均数	64.13	10.51	5.47	19.89
区间	25.62-97.18	0.02-27.72	0.00-13.74	0.05-67.83
发行人	80.68	15.17	1.38	2.76

根据上表，截至2021年末，公司应收账款账龄结构与同行业可比公司相比，公司账龄在1年以内以及1-2年的应收账款占比高于行业可比公司平均水平，账龄在2-3年和3年以上的应收账款占比低于行业可比公司平均水平，相较行业可比公司，公司应收账款的整体账龄期限更短。

(二) 公司应收账款坏账准备的计提政策及可比公司情况

1、公司应收账款坏账准备计提政策

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。其中，公司依据账龄组合计提应收账款预期信用损失的政策具体如下：

账龄	应收账款预期信用损失率(%)
1年以内(含,下同)	6.00
1-2年	15.00
2-3年	30.00
3年以上	100.00

2、可比公司应收账款坏账准备计提政策

(1) 可比公司应收账款坏账准备计提政策

公司名称	主营业务	计提政策
连城数控	晶体材料生长及加工设备的研发、制造和销售	对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于划分为组合的应收账款，本集团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。
金辰股份	光伏智能装备	对于应收票据、应收账款、合同资产及应收融资款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于存在客观

公司名称	主营业务	计提政策
		证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、合同资产、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、合同资产、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、合同资产、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合。
大港股份	计算机、通信和其他电子设备制造	对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。对于应收账款，本集团对信用风险显著不同的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收账款；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收账款；按照组合计算预期信用损失不能反映其风险特征的应收账款等。除了单项评估信用风险的应收账款外，本集团在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行的，所以本集团基于共同的信用风险特征将应收账款划分为不同的组合，在组合的基础上计算预期信用损失。
中信博	光伏产品支架	对于由《企业会计准则第 14 号——收入》（2017）规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。
横店东磁	磁性材料、光伏	对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。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。
晶盛机电	晶体生长设备、智能化加工设备、蓝宝石产品	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。
ST 瑞德	蓝宝石晶体材料、单晶炉、蓝宝石制品	对于不含重大融资成分的应收款项，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。
易德龙	电子制造服务	对由收入准则规范的交易形成的应收款项、合同资产以及租赁应收款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损

公司名称	主营业务	计提政策
		失准备。对在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司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判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。
新亚制程	电子制造服务	对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

根据上表，同行业可比公司对应收账款大多采用单项计提以及账龄组合法对应收账款计提信用减值损失，上述计提方法与发行人基本一致。

(2) 可比公司应收账款账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率

公司名称	1年以内 (%)	1-2年 (%)	2-3年 (%)	3-4年 (%)	4-5年 (%)	5年以上 (%)
连城数控	5.00	20.00	40.00	60.00	80.00	100.00
金辰股份	5.00	10.00	20.00	40.00	70.00	100.00
大港股份	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00
中信博	5.00	10.00	50.00	100.00	100.00	100.00
横店东磁	5.00	10.00	30.00	100.00	100.00	100.00
晶盛机电	5.00	10.00	30.00	50.00	100.00	100.00
ST瑞德	1.00	10.00	20.00	30.00	50.00	100.00
易德龙	5.00-10.00	20.00	50.00	100.00	100.00	100.00
新亚制程	2.00-5.00	10.00	20.00	50.00	80.00	100.00
发行人	6.00	15.00	30.00	100.00	100.00	100.00

根据上表，与同行业上市公司应收账款坏账准备计提的政策相比，公司应收账款减值准备的计提政策相对谨慎。

综上，报告期各期末，公司应收账款期后回款情况较好，相较同行业可比公司，公司应收账款减值准备的计提政策相对谨慎，相关减值准备计提充分且合理。

三、中介机构核查意见

(一) 核查程序

保荐机构与申请人会计师执行了以下核查程序：

1、查阅发行人与客户签署的合同、相关协议和销售订单等，获取发行人报告期各期末应收账款明细表及逾期情况表，核查发行人关于应收账款管理的内部制度文件，访谈发行人相关管理人员，了解相关客户经营情况及其逾期付款的具

体原因等；

2、取得并查阅发行人应收账款回款明细表，结合应收账款明细表及逾期明细表，核查应收账款期后回款情况；

3、对公司客户抽样进行函证，对重要客户进行走访，了解其经营情况以及客户与公司的合作情况；

4、查询公开信息，核查公司客户经营情况、资信情况及是否存在不良记录、重大诉讼等；

5、查阅同行业可比公司应收账款的坏账准备计提政策，分析发行人相关政策是否与同行业可比公司存在显著差异，查阅发行人应收账款账龄明细表，结合发行人应收账款账龄分布及客户资质等要素，分析发行人报告期内坏账准备的计提是否充分合理。

（二）核查意见

经核查，保荐机构与申请人会计师认为：

1、报告期各期末，公司应收账款客户存在逾期付款情况，报告期内逾期金额占当期营业收入比例相对较小，且应收账款期后回款情况良好，应收账款债务或偿付风险相对较小，整体可控。

2、报告期各期末，公司应收账款期后回款情况较好，相较同行业可比公司，公司应收账款减值准备的计提政策相对谨慎，相关减值准备的计提充分合理。

（本页无正文，为《天通控股股份有限公司与中国银河证券股份有限公司关于〈关于请做好天通股份非公开发行股票发审委会议准备工作的函〉的回复报告》之盖章页）



(本页无正文，为《天通控股股份有限公司与中国银河证券股份有限公司关于<关于请做好天通股份非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复报告》之签章页)

保荐代表人: 高伟
高伟

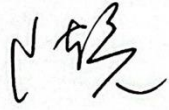
王斌
王斌



声 明

本人已认真阅读天通控股股份有限公司本次告知函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总裁:



陈 亮

中国银河证券股份有限公司

2022年7月8日

