

关于安徽富乐德科技发展股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件 的第三轮审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕23号

深圳证券交易所：

由光大证券股份有限公司转来的《关于安徽富乐德科技发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函〔2021〕011410号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的安徽富乐德科技发展股份有限公司（以下简称富乐德公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于客户。申报材料及审核问询回复显示，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%或严重依赖于少数客户的情况，但从报告期各期收入构成来看，京东方、美国应用材料、日本磁控等客户贡献的收入较大。请发行人补充说明：（1）报告期各期京东方、美国应用材料、日本磁控贡献的收入、毛利及占比情况，剔除两家公司后发行人的收入、毛利情况；（2）发行人与上述客户合作是否具有可持续性及其具体依据，从实质重于形式原则出发说明发行人是否对相关客户存在较大依赖，并充分提示相关风险。请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 4）

（一）报告期各期京东方、美国应用材料、日本磁控贡献的收入、毛利及占比情况，剔除两家公司后发行人的收入、毛利情况

1. 报告期各期京东方、美国应用材料、日本磁控贡献的收入、毛利及占比情况，剔除两家公司后公司的收入、毛利情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度
----	--------------	---------

	收入金额 (万元)	毛利金额 (万元)	收入占比	毛利占比	收入金额(万 元)	毛利金额(万 元)	收入占 比	毛利占 比
京东方科技集团股份有限公 司(以下简称京 东方)	5,502.13	2,386.63	20.16%	22.62%	11,499.60	5,673.69	23.82%	31.00%
Applied Materials, Inc.(以下简 称应用材料)	9,113.09	3,112.96	33.39%	29.51%	13,299.90	4,215.64	27.55%	23.03%
日本磁性技术 控股股份有限 公司(以下简 称日本磁控)	-	-	-	-	1,354.51	107.09	2.81%	0.59%
三家客户合计	14,615.22	5,499.59	53.55%	52.13%	26,154.01	9,996.42	54.18%	54.62%
公司情况	27,293.78	10,550.05	100.00%	100.00%	48,267.74	18,303.00	100.00%	100.00%
扣除三家客户 后公司情况	12,678.56	5,050.46	-	-	22,113.73	8,306.58	-	-

(续上表)

项目	2019 年度				2018 年度			
	收入金额 (万元)	毛利金额 (万元)	收入占比	毛利占比	收入金额(万 元)	毛利金额(万 元)	收入占 比	毛利占 比
京东方	9,085.48	4,818.65	28.23%	36.67%	5,608.08	2,688.45	41.55%	39.97%
应用材料	5,236.74	2,149.06	16.27%	16.35%	89.73	54.23	0.66%	0.81%
日本磁控	5,906.80	927.84	18.35%	7.06%	1,012.25	547.99	7.50%	8.15%
三家客户合计	20,229.02	7,895.55	62.85%	60.08%	6,710.06	3,290.67	49.71%	48.93%
公司情况	32,186.59	13,140.71	100.00%	100.00%	13,495.99	6,726.48	100.00%	100.00%
扣除三家客户后公 司情况	11,957.57	5,245.16	-	-	6,785.93	3,435.81	-	-

由上表可知，报告期内各期京东方、应用材料和日本磁控贡献的收入合计占公司收入比例分别为 49.71%、62.85%、54.18%和 53.55%，毛利合计占公司毛利比例分别为 48.93%、60.08%、54.62%和 52.13%，占比较高。

2. 报告期内三家客户收入和毛利占比较高的原因

报告期前两年，公司对日本磁控销售额较高，主要系 2018-2019 年（重组完成前），公司通过日本磁控间接向最终半导体或显示面板生产厂商提供洗净服务；2020 年 1-4 月（重组后过渡期），鉴于泛半导体行业对合格供应商的严格审核和管控制度，公司业务重组后需要通过半导体或面板生产厂商的供应商准入流程，重新获取供应商认证资格，公司仍存在通过日本磁控间接销售的情况；2020 年 5 月起，公司已不再通过日本磁控对外销售。报告期内，京东方和应用材料贡献的

收入和毛利占比较高主要系：

(1) 公司与两家客户合作具有一定的历史基础，合作开始时间相对较早，具体合作情况详见本审核问询函回复一（二）。

(2) 京东方、应用材料等公司均为各自所处领域的龙头企业，公司对其销售金额、毛利及占比较高符合商业逻辑、具有合理性。

综上所述，报告期内，公司对日本磁控销售金额较大、占比较高，主要系重组过渡所致；对京东方、应用材料的收入、毛利及占比较高，主要系公司与该等主要客户合作开始时间相对较早，经长期稳定合作后，业务规模不断扩大；同时京东方和应用材料均系各自行业的龙头企业，市场占有率较高。因此公司对主要客户销售及毛利占比较高具有合理性。

（二）发行人与上述客户合作是否具有可持续性及其具体依据，从实质重于形式原则出发说明发行人是否对相关客户存在较大依赖，并充分提示相关风险

1. 京东方

(1) 合作是否具有可持续性及其具体依据

自 2005 年开始，公司控股股东上海申和投资有限公司（以下简称上海申和）（洗净事业部）与北京京东方光电科技有限公司展开合作。随着面板产业迅速发展及京东方集团的迅速扩张，其在全国各地逐步布局了众多面板生产基地。公司及子公司在安徽、天津、四川、大连、上海、广州等设立了生产基地，基于前期与京东方合作打下的良好基础，公司在其陆续投产的各生产基地亦迅速成为主要洗净服务供应商。

集团名称	客户名称	开始合作时间	设立时间	前期与上海申和开始合作时间
京东方	福州京东方光电科技有限公司	2020 年	2015 年 5 月	2018 年
	合肥京东方光电科技有限公司	2018 年	2008 年 10 月	2011 年
	成都京东方光电科技有限公司 B2	2016 年	2007 年 9 月	
	成都京东方光电科技有限公司 B7	2017 年	2007 年 9 月	
	成都中电熊猫显示科技有限公司	2018 年	2015 年 12 月	
	昆明京东方显示技术有限公司	2019 年	2017 年 11 月	
	绵阳京东方光电科技有限公司	2019 年	2016 年 12 月	
	重庆京东方光电科技有限公司	2016 年	2013 年 1 月	
	北京京东方光电科技有限公司	2012 年	2003 年 6 月	2005 年

	北京京东方显示技术有限公司	2013 年	2009 年 1 月	
	京东方科技集团股份有限公司	2014 年	1993 年 4 月	

报告期内,公司向京东方的销售收入分别为 5,608.08 万元、9,085.48 万元、11,499.60 万元和 5,502.13 万元。2018 年-2020 年销售收入呈逐年上升趋势。公司在京东方大部分生产基地的服务份额排名第一,系其主要洗净服务提供商。

综上,公司及下属公司与京东方合作时间较长,已建立长期稳定合作关系;同时公司对京东方的销售收入基本呈逐年上升趋势,合作具有可持续性。

(2) 公司是否对相关客户存在较大依赖

公司对京东方销售收入占比较高,主要系京东方为国内显示面板龙头企业,市场占有率较高导致。2020 年,京东方(包括其已收购的中电熊猫)按出货数量和出货面积计算的大尺寸 LCD 面板市占率分别为 32.0%和 27.3%,市场占有率较高,公司对其销售收入占比较高与显示面板行业的市场集中度保持一致。

报告期内,公司向京东方的销售收入分别为 5,608.08 万元、9,085.48 万元、11,499.60 万元和 5,502.13 万元,占比分别为 41.55%、28.23%、23.82%和 20.16%。报告期内除 2018 年因公司总体规模较小导致公司对京东方的销售收入占比较高外,其他各期销售收入占比均低于 30%,且呈逐年下降趋势,因此公司对京东方不存在重大依赖。

综上,公司对京东方销售收入占比较高,与京东方系行业龙头企业、市场占有率较高有关;报告期内公司对京东方销售不存在重大依赖。

2. 应用材料

(1) 合作是否具有可持续性及其具体依据

2016 年开始,应用材料推行 TKM(统包)服务,洗净是 TKM 中最重要的一环,同时衍生出 HS 翻新需求;2017 年,应用材料和 Ferrotec 集团签订了洗净相关的战略合作协议,由大连富乐德 2018 年开始实际承担相关服务;随着应用材料国内业务的拓展,大连富乐德与应用材料合作的洗净业务和 HS 翻新业务都增长迅猛;2019 年安徽富乐德工厂投产后,亦独立通过了应用材料的供应商准入,自 2020 年开始承担一部分应用材料的洗净业务。具体情况如下:

集团名称	客户名称	开始合作时间	设立时间	前期与上海申和开始合作时间
------	------	--------	------	---------------

应用材料	APPLIED MATERIALS SOUTHEAST ASIA PTE LTD	2019 年	2008 年 9 月	2013 年
	应用材料（西安）有限公司	2019 年	2006 年 4 月	
	应用材料（中国）有限公司	2018 年	2002 年 3 月	2011 年

报告期内，公司向应用材料的销售收入分别为 89.73 万元、5,236.74 万元、13,299.90 万元和 9,113.09 万元，2018 年-2020 年销售收入呈逐年上升趋势。

综上，公司及下属公司与应用材料合作时间较长，已建立长期互信的合作关系；同时公司对应用材料的销售收入基本呈逐年上升趋势，合作具有稳定性和可持续性。

(2) 公司是否对相关客户存在较大依赖

公司对应用材料销售收入占比较高，主要系应用材料为世界三大半导体设备原厂之一，其市场占有率较高以及公司对其设备翻新服务采用进料加工模式所致。

报告期内，公司向应用材料的销售收入分别为 89.73 万元、5,236.74 万元、13,299.90 万元和 9,113.09 万元，占比分别为 0.66%、16.27%、27.55%和 33.39%。如剔除设备翻新服务进料加工模式影响，对其收入占比分别为 0.66%、7.58%、10.25%和 13.73%，占比均低于 20%，对其不存在重大依赖。

综上，公司对应用材料销售收入占比较高，与应用材料系世界三大原设备厂、市场占有率较高以及设备翻新服务采用进料加工模式有关；报告期内公司对应用材料销售不存在重大依赖。

3. 日本磁控

日本磁控系公司控股股东上海申和的控股股东。报告期内，公司向日本磁控及其其他子公司的销售情况如下：

关联方（单位：万元）	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海申和	提供洗净服务等	-	1,335.90	5,731.39	155.47
FTU	提供洗净、HS 翻新服务	-	-	155.97	856.78
浙江先导精密机械有限公司	提供洗净服务	-	11.63	1.23	-
江苏富乐德半导体科技有限公司	提供洗净服务	-	-	18.21	-
若比（上海）国际贸易有限公司	材料销售	-	6.98	-	-

报告期内，公司向日本磁控的销售收入分别为 1,012.25 万元、5,906.80 万元、1,354.51 万元和 0 万元，占比分别为 7.50%、18.35%、2.81%和 0.00%。

报告期内，公司与关联方发生的关联交易均系公司洗净业务开展初期的需要及重组相关而产生的交易，在业务重组完成后，2020 年起相关交易占比明显下

降，目前预计继续履行的关联交易主要系一些零星交易，金额较小，公司对日本磁控不存在重大依赖。

综上所述，公司与京东方和应用材料合作具有长期历史基础，且基本呈逐年上升趋势，合作具备稳定性及可持续性；公司与日本磁控的销售系关联交易，均系公司洗净业务开展初期的需要及重组相关而产生的交易，预计未来金额较小；公司对上述客户不存在重大依赖；公司已在招股说明书“重大事项提示”之“五、特别风险提示”之“（三）客户集中度较高的风险”及“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（四）客户集中度较高的风险”中对已披露的客户集中度较高相关风险进行调整。

（三）请保荐人、申报会计师发表明确意见

1. 核查程序

我们执行了如下核查程序：

（1）获得公司收入成本明细表，对报告期各期京东方、应用材料、日本磁控贡献的收入、毛利及占比较高的原因进行分析；

（2）查阅与京东方、应用材料签署的合作协议，查阅与日本磁控等关联方的合作协议，取得公司收入明细表，分析公司与京东方、应用材料、日本磁控的相关业务收入；访谈公司管理层，了解公司与上述客户的合作背景，分析是否对上述客户存在重大依赖。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）报告期内，公司对日本磁控销售金额较大、占比较高，主要系重组过渡所致；对京东方、应用材料的收入、毛利及占比较高，主要系公司与该等主要客户合作开始时间相对较早，经长期稳定合作后，业务规模不断扩大；同时京东方和应用材料均系各自行业的龙头企业，市场占有率较高。因此，公司对主要客户销售及毛利占比较高具有合理性；

（2）公司与京东方和应用材料合作具有长期历史基础，且基本呈逐年上升趋势，合作具备稳定性及可持续性；公司与日本磁控的销售系关联交易，均系公司洗净业务开展初期的需要及重组相关而产生的交易，预计未来金额较小；公司对上述客户不存在重大依赖；公司已在招股说明书调整披露客户集中度较高的相关风险。

二、关于审计截止日后财务信息及经营状况。请发行人补充说明：（1）审计截止日后主要经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性；（2）如 2021 年经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示。请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 5）

（一）审计截止日后主要经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

1. 公司预测 2021 年度主要经营状况

公司预计 2021 年度实现营业收入区间为 55,000 万元至 59,000 万元，同比增长 13.95%-22.23%；公司预计 2021 年度实现净利润区间为 8,450 万元至 9,150 万元，同比增长 15.41%-24.97%；公司预计 2021 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润区间为 7,900 万元至 8,600 万元，同比增长 9.67%-19.39%，公司经营状况良好。

以上财务数据仅为公司初步预计结果，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测。

2. 主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

（1）主要数据情况

项目（单位：万元）	2021 年 9 月 30 日 /2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日 /2020 年 1-9 月	变动比例	变动原因
资产总计	81,499.72	68,323.82	19.28%	主要系应收账款、预付账款、在建工程 和无形资产增加所致。
负债合计	20,058.05	13,257.87	51.29%	主要系短期借款、应付账款增加所致。
所有者权益合计	61,441.67	55,065.94	11.58%	主要系销售收入增长，净利润增加，未 分配利润增加所致。
营业收入	41,570.17	34,898.53	19.12%	主要系下游半导体和显示面板行业均处 于景气上行周期，公司订单增加，2021 年 1-9 月销售收入增长所致。

利润总额	7,514.51	5,870.59	28.00%	主要系下游半导体和显示面板行业均处于景气上行周期，公司订单增加，2021年1-9月销售收入增长所致。
净利润	6,222.73	4,815.00	29.24%	主要系下游半导体和显示面板行业均处于景气上行周期，公司订单增加，2021年1-9月销售收入增长所致。

注：2020年1-9月和2021年1-9月数据未经审计或审阅

(2) 主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况

项目（单位：万元）	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年1-9月	变动比例	变动原因
货币资金	11,111.81	14,099.78	-21.19%	主要系公司厂房建设等支付款项较多所致。
应收账款	12,724.56	11,276.88	12.84%	主要系销售收入增长，相应应收账款增加所致。
预付款项	2,549.11	1,133.62	124.86%	主要系预付材料款和费用款增长所致。
固定资产	31,369.54	26,807.44	17.02%	主要系安徽富乐德二期厂房转固所致。
在建工程	9,403.22	3,993.15	135.48%	主要系广州厂房基建工程增加所致。
无形资产	3,982.24	1,703.56	133.76%	系广州富乐德公司购入土地使用权所致。
短期借款	2,002.09	-	-	系为资金周转，新增短期借款所致。
应付账款	10,850.18	7,371.84	47.18%	主要系公司销售收入增加，相应采购费用款增加以及厂房建设相应工程款增加所致。
营业收入	41,570.17	34,898.53	19.12%	主要系下游半导体和显示面板行业均处于景气上行周期，公司订单增加，2021年1-9月销售收入增长所致。
营业成本	26,019.31	21,927.77	18.66%	主要系下游半导体和显示面板行业均处于景气上行周期，公司订单增加，2021年1-9月销售收入增长，相应成本增加所致。
销售费用	2,633.24	2,057.59	27.98%	主要系为开拓新业务和发展新客户增加相应费用所致。
管理费用	2,928.14	2,319.18	26.26%	主要系广州公司正在筹建阶段，管理人员有所增加，职工薪酬增加及咨询服务费增加所致。
研发费用	2,519.73	2,152.78	17.05%	主要系研发项目增加所致。

注：2020年1-9月和2021年1-9月数据未经审计或审阅

由上表可知，公司正常运营，不存在影响公司正常运营的持续性重大不利因素，持续经营能力未发生重大变化。

(二) 如2021年经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示

如前所述，公司预计2021年度实现营业收入区间为55,000万元至59,000万元，同比增长13.95%-22.23%；公司预计2021年度实现净利润区间为8,450

万元至 9,150 万元，同比增长 15.41%-24.97%；公司预计 2021 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润区间为 7,900 万元至 8,600 万元，同比增长 9.67%-19.39%。

综上，公司 2021 年经营业绩未出现同比下滑情形，不存在经营业绩下滑影响持续经营能力的相关风险。

（三）请保荐人、申报会计师发表明确意见

1. 核查程序

我们执行了如下核查程序：

（1）取得公司 2020 年 9 月及 2021 年 9 月资产负债表、2020 年 1-9 月及 2021 年 1-9 月利润表，针对 2021 年三季度业绩情况及主要会计报表项目，分析相关项目与上年年末或同期相比的变动情况，了解其变动原因以及由此可能产生的影响及持续性；获取公司出具的 2021 年度业绩预计说明文件，分析预测依据是否准确合理；

（2）获取公司 2021 年度与业绩预计相关的财务或业务资料，复核公司全年业绩的预计过程及主要财务数据预计的合理性。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）审计截止日后，公司经营状况良好。主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动较为合理，不存在影响公司正常运营的持续性重大不利因素，持续经营能力未发生重大变化。

（2）公司 2021 年度经营业绩未出现同比下滑情形，不存在经营业绩下滑影响持续经营能力的相关风险。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

吕群



中国注册会计师：

方鸣



二〇二二年一月五日