

江苏协昌电子科技股份有限公司
关于首次公开发行股票并在创业板上市
申请文件第二轮审核问询函的回复

大华核字[2022]004620 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

江苏协昌电子科技股份有限公司
关于首次公开发行股票并在创业板上市
申请文件第二轮审核问询函的回复

目	录	页 次
一、	关于第二轮审核问询函的回复	1-7

关于江苏协昌电子科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 申请文件第二轮审核问询函的回复

大华核字[2022]004620 号

深圳证券交易所：

贵所《关于江苏协昌电子科技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二轮审核问询函》（审核函〔2021〕011127 号）（以下简称“问询函”）已收悉。

根据问询函有关要求，大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师事务所”）会同发行人江苏协昌电子科技股份有限公司（以下简称“协昌科技”、“发行人”或“公司”）、国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京植德律师事务所进行分析讨论，本着勤勉尽责和诚实信用的原则，对问询函相关问题逐项进行了落实，现对问询函回复如下：

问题九：关于存货

申报材料及前次审核问询回复显示：

报告期各期，发行人库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品的余额分别为 581.94 万元、890.23 万元和 1,099.53 万元。

请发行人说明：

库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品逐期增加的原因及合理性，是否存在

因技术更新迭代而未能出售的情形，请结合期后结转情况分析对该部分功率芯片库存商品存货跌价准备计提的充分性。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见。

回复：

报告期各期末，发行人库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品的余额分别为 890.23 万元、1,099.58 万元和 858.14 万元，具体分析如下

（一）2018 年-2020 年末库龄 3 个月以上功率芯片库存商品逐期增加主要因为公司根据行业景气程度变化、自身内部配套安排等因素而相应调整备货节奏所致，具有合理性，2021 年上半年上述库存商品结转消化情况良好，不存在产品因技术更新迭代而未能出售的情形

公司功率芯片库存商品主要为晶圆、封装成品，报告期各期末库龄 3 个月以上功率芯片库存商品金额分别为 890.23 万元、1,099.58 万元和 858.14 万元，呈现先升后降的总体趋势，具体情况如下所示：

单位：万元

型号类别	2021 年末		2020 年末		2019 年末	备注
	金额	变动额	金额	变动额	金额	
CS****90 (封装成品)	84.85	-340.59	425.44	418.23	7.21	该等型号均主要用于公司下游运动控制器产品的内部配套生产所用
XC****64 (封装成品)	-	-217.74	217.74	217.74	-	
CS*****0P (晶圆)	-	-	-	-195.09	195.09	
XC*****98 (封装成品)	179.86	173.84	3.02	3.02	-	
其他	596.43	143.05	453.38	-234.55	687.93	-
库龄 3 个月以上 功率芯片库存商品 金额合计	858.14	-241.44	1,099.58	209.34	890.23	-

由上表可知，2019 年末-2020 年末，公司库龄 3 个月以上功率芯片库存商品有所增加，主要是由于公司主动对等部分特定型号功率芯片产品进行备货所致。

报告期内，公司功率芯片产品受益于自身“上游功率芯片+下游运动控制产品”协同发展的业务体系而具有较好的适配性，一方面，功率芯片产品自身的标

准化程度较高、下游市场流通性较强，另一方面，公司运动控制器业务规模不断扩大，内部配套的主动性、可控性较强。受行业景气度变化及市场供需关系变化影响，公司以内部配套、对外销售的预期为基础，调整自身备货节奏。

上述部分特定型号功率芯片产品均主要用于公司下游运动控制器产品的内部配套生产所用，随着公司报告期内运动控制器业务规模的逐步增长，销量分别达到 634.48 万个、684.14 万个和 795.96 万个，相应内部配套需求有所增强，同时，公司结合报告期内功率芯片行业景气程度变化及变动趋势预期等因素，而对上述特定型号功率芯片产品进行主动备货。因此，公司 2019 年-2020 年末库龄 3 个月以上功率芯片库存商品有所增加，该等情形主要系公司对部分特定型号功率芯片产品进行主动备货所致，不存在产品因技术更新迭代而未能出售的情形，具有合理性。

截至 2021 年末，公司库龄 3 个月以上功率芯片库存商品余额已从 2020 年末的 1,099.58 万元降低至 858.14 万元，功率芯片库存商品消化情况良好。

综上所述，2019 年-2020 年末库龄 3 个月以上功率芯片库存商品有所增加主要因为公司根据行业景气程度变化、自身内部配套安排等因素而相应调整备货节奏所致，具有合理性，2021 年上述库存商品结转消化情况良好，不存在产品因技术更新迭代而未能出售的情形。

（二）报告期各期末库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品期后结转情况良好，存货跌价准备计提充分

公司库龄 3 个月以上功率芯片库存商品期后消耗情况良好，具体如下：

单位：万元

年度	3 个月以上 功率芯片库存商 品金额	期末对应 跌价准备金额	期后消化金额 ^注	消化率
2021 年末	858.14	36.81	132.90	15.49%
2020 年末	1,099.58	68.08	1,044.70	95.01%
2019 年末	890.23	30.44	874.83	98.27%

注：期后结转率统计至 2022 年 2 月末

由上表可知，截至 2022 年 2 月末，公司报告期各期末库龄 3 个月以上的功

率芯片库存商品期后消化率分别为 98.27%、95.01%以及 15.49%，2019 年末及 2020 年末库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品已基本消化完毕，库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品整体消耗情况较为良好。2021 年末库龄三个月以上的库存商品的消化率为 15.49%，因受春节假期、期后统计期间较短等因素影响，2021 年末库龄三个月以上库存商品期后消化率较低，

报告期内，公司功率芯片库存商品的存货跌价计提比例与同行业可比公司库存商品跌价准备对比情况如下：

行业	可比公司	2021 年末	2020 年末	2019 年末
功率芯片业务可比公司	富满微	-	7.26%	8.73%
	韦尔股份	-	17.39%	16.71%
	新洁能	1.01%	5.92%	2.12%
公司（功率芯片库存商品）		2.04%	4.70%	1.65%

由上表可知，一方面，报告期内，公司功率芯片业务的同行业可比公司在库存商品跌价准备计提比例上相互间在平均水平、变动幅度方面的差异较大，总体分布在 2%-18%的区间范围内，其中，富满微的计提比例基本稳定在 7%-9%左右，韦尔股份的计提比例在 16%-18%左右，新洁能的计提比例则存在波动，分布在 1%-6%的区间范围内，另一方面，发行人功率芯片库存商品的存货跌价准备的计提比例为 1.65%、4.70%和 2.04%，总体而言与同行业可比公司中新洁能较为接近，低于富满微、韦尔股份，变动趋势方面公司与新洁能较为可比，均呈现先升后降的趋势，主要原因包括：

①业务构成方面，富满微、韦尔股份、新洁能相互间差异较大，公司功率芯片业务与新洁能较为接近，相应可比性较强。具体而言，富满微主要从事 LED 控制及驱动类芯片、电源管理芯片业务，占其营业收入比例约在 60%以上，而与公司较为可比的功率芯片业务的占比仅约在 5%-25%左右，韦尔股份主要从事 CMOS 图像传感器的设计销售，占其营业收入比例约在 70%左右，而与公司较为可比的功率芯片业务的占比仅约在 1-3%左右，新洁能则主要从事功率芯片业务，因而与公司功率芯片业务的可比性较强；

②内部配套方面，富满微、韦尔股份、新洁能等仅从事半导体领域相关业务，而公司功率芯片产品受益于自身“上游功率芯片+下游运动控制产品”协同发展

的业务体系而具有较好的适配性，除可用于对外销售外，随着公司运动控制器业务在报告期内规模不断扩大，销量分别达到 634.48 万个、684.14 万个和 795.96 万个，相关内部配套需求的可控性、自主性也不断增强，公司整体存货周转率达到 5.23、6.21 和 7.02，高于功率芯片业务同行业可比公司 2019-2020 年度的平均值 2.97、3.55。

此外，功率芯片行业后续发展趋势方面，根据相关研究报告预计，“2021 年以来，功率半导体处于高景气状态中，预计行业景气度至少持续到 2022 下半年，乐观至 2023 年”¹，随着公司运动控制器业务规模的不断增加、功率芯片行业市场景气程度的提升，有利于公司功率芯片库存商品的后续进一步结转消化。

综上所述，公司库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品整体期后消耗情况良好，公司存货跌价准备计提充分。

（三）核查程序及核查意见

1、核查程序

我们主要执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人财务总监、相关业务负责人，了解库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品的用途、报告期内库存规模变动原因、期后消化情况及后续预计使用情况、是否存在技术迭代风险等；

（2）取得并查阅报告期各期库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品明细、对应存货跌价准备计提明细等，并对相关存货余额进行计价测试，确认相应存货跌价准备计提是否充分；

（3）取得并查阅发行人库龄 3 个月以上功率芯片库存商品的期后结转明细数据，分析相应库存商品期后消耗是否正常，确认存货跌价准备计提是否充分。

（4）取得并查阅行业研究报告、同行业可比公司的公开披露文件，了解行业未来需求情况、同行业可比公司的存货跌价准备计提比例情况等，分析发行人存货跌价准备计提的合理性。

2、核查意见

经核查，我们认为：

¹ 《产业链各环节判断高景气持续，乐观至 2023 年》，民生证券，2021.8

（1）2019 年-2020 年末库龄 3 个月以上功率芯片库存商品有所增加主要因为公司根据行业景气程度变化、自身内部配套安排等因素而相应调整备货节奏所致，具有合理性，2021 年末前述功率芯片库存商品规模已有所下降，结转消化情况良好，不存在产品因技术更新迭代而未能出售的情形；

（2）报告期各期末库龄 3 个月以上的功率芯片库存商品期后结转情况良好，存货跌价准备计提充分。

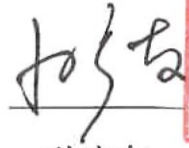
（本页以下无正文）

(本页无正文, 为大华核字[2022]004620 号审核问询函回复之签字
盖章页)

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



孙广友



中国注册会计师:



宋斌



二〇二二年三月二十九日