中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
关于中国振华（集团）科技股份有限公司
非公开发行股票反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

贵会关于中国振华（集团）科技股份有限公司（以下简称“振华科技”）非公开发行股票下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（172002 号）已收悉，关于一般问题“2.最近一年及一期，申请人应收账款余额分别为 13.24 亿元、25.64 亿元。请说明应收账款余额增长较快的原因，应收账款坏账准备计提是否充分。”现予回复如下：

一、关于应收账款增长原因的核查说明

我们划分业务板块对应收账款增长原因进行了分析，具体如下：截止 2017 年 6 月 30 日，振华科技应收账款账面价值为 256,444.20 万元，较年初 132,434.63 万元增加 124,009.57 万元，增长 93.64%，应收账款分板块变化情况见下表：

单位：万元

分板块应收账款	2017 年 6 月 30 日（未审）	2016 年 12 月 31 日	2016 年 6 月 30 日（未审）	期末较年初增减%	期末较上年同期增减%
一、高新电子	140,575.89	72,778.51	115,563.96	93.16	21.64
二、专业整机与核心零部件	90,006.68	41,451.23	76,230.68	117.14	18.07
三、集成电路与关键元器件	25,596.88	18,037.98	25,539.78	41.91	0.22
四、现代电子商贸与园区服务	264.75	166.91	265.70	58.62	-0.36
合　　计	**256,444.20**	**132,434.63**	**217,600.12**	**93.64**	**17.85**

从上表可以看出，振华科技应收账款主要由高新电子板块、专业整机与核心零部件板块、集成电路与关键元器件板块的应收账款构成，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其中：

1、截至 2017 年 6 月末，高新电子板块应收账款较年初增加 67,797.38 万元，增长 93.16%，主要原因为：一是应收账款随营业收入规模的不断增长而相应增加。2017 年 1-6 月该板块实现营业收入 153,345.73 万元，同比增长 14.79%，应收账款规模相应增加；二是受发行人高新电子业务板块的行业特性及客户主要为军工企业的影响，其销售的产品须经过客户对产品验收入库后方制定相应的资金付款计划，付款多集中在年末，因此，发行人高新电子业务在中期应收账款较多，但随着年末前款项逐步回收，年末应收账款会有所下降。

2、截至 2017 年 6 月末，专业整机与核心零部件板块应收账款较年初增加 48,555.45 万元，增长 117.14%，主要原因是手机销售收入的增长带来应收账款的增加，2017 年 1-6 月该板块报告期实现营业收入 262,986.40 万元，较上年同期增长 107.71%。该板块客户账期一般为三至四个月，回款稳定。

3、截至 2017 年 6 月末，集成电路与关键元器件板块应收账款较年初增加 7,558.90 万元，增长 41.91%。主要原因为该板块的终端客户国家及地方电网公司的投资放缓，合同分散且项目回款周期较长，导致该板块货款回收大部份集中在下半年。

二、关于应收账款坏账准备计提是否充分的核查说明

（一）振华科技应收账款坏账准备计提方法

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 100.00 万元，其他应收款余额大于 100.00 万元的应收款款项划分为单项金额重大的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法：

①信用风险特征组合的确定依据

项目	确定组合的依据
账龄组合	账龄状态
合并范围内关联方公司	合并范围内企业间往来款原则上不计提坏账准备，如有客观证据表明其发生了减值的，采用个别认定法，单独确认减值损失
无风险组合	对行政事业单位及信誉好的客户组合

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方公司	不计提坏账
无风险组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	4.00%	4.00%
1－2年	10.00%	10.00%
2－3年	30.00%	30.00%
3－4年	50.00%	50.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4－5 年	60.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对于单项金额非重大的应收款项，如果有客观证据表明其发生了减值的应收款项，单独确认减值损失
坏账准备的计提方法	个别认定法

（二）振华科技应收账款坏账准备计提情况

1、报告期末振华科技应收账款坏账准备计提情况见下表：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	5,434.33	2.00%	768.76	14.15%	4,665.57
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	265,428.31	97.78%	13,861.93	5.22%	251,566.38
其中：按账账龄分析法计提坏账准备的应收账款	200,205.95	73.75%	13,861.93	6.92%	186,344.02
无风险组合	65,222.36	24.03%			65,222.36
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	580.50	0.21%	368.25	63.44%	212.25
合　计	271,443.14	100.00%	14,998.94	5.53%	256,444.20

2、报告期末振华科技应收账款账龄情况见下表：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款	比例	应收账款	比例
1 年以内小计	236,101.75	86.98%	120,878.09	83.85%
1 至 2 年	20,895.62	7.70%	11,103.33	7.70%
2 至 3 年	5,052.79	1.86%	4,477.19	3.11%
3 至 4 年	2,785.28	1.03%	2,056.81	1.43%
4 至 5 年	988.14	0.36%	558.88	0.39%
5 年以上	5,619.56	2.07%	5,087.77	3.53%
合 计	271,443.14	100.00%	144,162.07	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

从上表可以看出，振华科技当前应收账款账龄主要在 2 年以内，比例均在 90%以上。

（三）应收账款期后回款情况

报告期末应收账款截至 2017 年 10 月 31 日的回款情况见下表：

单位：万元

2017 年 6 月 30 日 应收账款余额	2017 年 10 月 31 日 应收账款已回款金额	回款比例
271,443.14	151,082.36	55.66%

振华科技包括子公司在内的应收账款主要客户分为二大类，一类是航空、航天院所、兵器集团及其子公司等军工企业，付款保障程度较高，产生坏账的可能性较小，由于销售的产品须经过客户验收入库后，客户方能制定相应的资金付款计划，因此付款周期相对较长，且多集中在年末付款；第二类主要是国内手机一线品牌的方案设计企业，与振华科技业务合作多年，账期通常为三至四个月，信誉较高且历史期间回款情况良好，该业务量逐年扩大，应收账款也相应增长。

（四）同行业上市公司的相关情况

同行业可比上市公司按账龄计提坏账准备计提比例情况见下表：

账　　龄	1 年以内（含 1 年）	1－2 年	2－3 年	3－4 年	4-5 年	5 年以上
振华科技	4%	10%	30%	50%	60%	100%
风华高科	5%	10%	20%	50%	80%	100%
顺络电子	3%	10%	30%	50%	100%	100%
麦捷科技	3%	10%	30%	100%	100%	100%
中航光电	5%	10%	30%	50%	80%	100%
三安光电	1%	5%	15%	30%	50%	100%

从上表可以看出，振华科技坏账准备的计提比例与同行业上市公司基本一致。

截至 2017 年 6 月 30 日，振华科技坏账准备余额占期末应收账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

比例在同行业可比上市公司处于中等水平，具体对比分析见下表：

单位：万元

项　目	振华科技	风华高科	顺络电子	麦捷科技	中航光电	三安光电
坏账准备余额	14,998.94	8,114.59	3,023.07	3,802.31	20,776.29	3,016.52
应收账款余额	271,443.14	94,941.62	66,258.59	36,469.30	328,995.01	234,752.50
坏账准备余额占期末应收账款的比例	5.53%	8.55%	4.56%	10.43%	6.32%	1.28%

三、对振华科技应收账款的核查情况

（一）关于振华科技应收账款余额增长较快的核查意见

通过对振华科技 2016 年 6 月 30 日应收账款构成情况与各期应收账款的变动趋势核查发现，振华科技 2017 年 6 月 30 日应收账款较上年同期仅增长 17.85%，较期初应收账款增长幅度较大是由于各业务版块营业收入的增长、行业特性及军工客户回款周期的影响，属于正常增长情况。

（二）对坏账准备计提充分性的核查意见

振华科技包括子公司在内的应收账款主要客户分为二大类，一类是航空、航天院所、兵器集团及其子公司等军工企业，付款保障程度较高，产生坏账的可能性较小。第二类主要是国内手机一线品牌的方案设计企业，与振华科技业务合作多年，账期通常为三至四个月，信誉较高且历史期间回款情况良好，因此振华科技应收账款无法回收的风险较低。通过对振华科技期后回款情况检查发现，2017 年 6 月 30 日应收账款余额为 271,443.14 万元，截至 2017 年 10 月 31 日已收回 151,082,36 万元，占 2017 年 6 月 30 日应收账款余额比例为 55.66%。

另外，通过与同行业可比上市公司坏账准备计提情况比较发现，振华科技坏账准备的计提比例与同行业上市公司基本保持一致，坏账

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

准备余额占期末应收账款比例处于同行业上市公司中等水平。

综上所述，经核查我们认为，报告期末振华科技应收账款较年初增长较快主要是由于各业务版块营业收入的增长、行业特性及军工客户回款周期的影响所致，振华科技应收账款坏账准备的计提政策充分考虑了公司自身的经营特点，振华科技应收账款坏账准备计提充分。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《中天运会计师事务所（特殊普通合伙）关于中国振华(集团)科技股份有限公司非公开发行股票反馈意见的回复》之签字页）

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：　吕志

中国·北京

二〇一七年十二月六日　　中国注册会计师：　信翠双

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站