



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（210440 号）

之与会计师相关反馈意见回复

中国证券监督管理委员会：

我们接受委托，对北京京城机电股份有限公司（以下简称京城股份或上市公司）本次资产重组标的公司北洋天青数联智能股份有限公司（以下简称标的公司或北洋天青），分别于2020年12月7日和2021年4月16日出具了报告号为XYZH/2020BJAA40008和XYZH/2021BJAA40153的无保留意见的审计报告，并分别于2020年12月10日和2021年4月16日出具了报告号为XYZH/2020BJA40542和XYZH/2021BJAA40164的京城股份备考审阅报告。

根据贵会2021年3月10日签发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（210440号），信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对有关问题进行了核查，现将有关问题回复如下：

如无特殊说明，本反馈意见回复中的简称与《北京京城机电股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）（修订稿）》（以下简称“《重组报告书》”）中的简称具有相同含义。

本反馈意见回复中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二题

申请文件显示, 1) 上市公司 2019 年末合并口径货币资金余额为 8,350.93 万元, 本次募集配套资金主要用于支付交易对价、补充上市公司和标的资产流动资金等。2) 如本次交易配套融资金额未达预期, 可能对上市公司资金使用安排及偿债能力产生不利影响。请你公司结合配套募集资金筹集和使用安排、上市公司资金周转情况及从其他渠道融资的能力, 补充披露: 配套融资金额未达预期的具体影响及应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、配套募集资金筹集和使用安排、上市公司资金周转情况及从其他渠道融资的能力情况

(一) 配套募集资金筹集和使用安排

本次募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价、税费及中介机构费用、补充上市公司及标的资产流动资金等。其中, 用于补充流动资金的比例不超过交易作价的 25%, 或不超过募集配套资金总额的 50%。

本次配套融资所募集资金的总额不超过 15,896.61 万元, 不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%, 本次配套融资所募集资金将用于如下方面:

单位: 万元

序号	项目名称	募集资金投入金额
1	支付本次交易现金对价	8,743.39
2	补充上市公司流动资金、支付税费及中介机构费用	4,153.22
3	向标的公司增资补充流动资金	3,000.00
	合计	15,896.61

(二) 上市公司资金周转情况及从其他渠道融资情况

1、自有资金使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 上市公司货币资金构成具体情况如下:

单位：万元

项目	2020年12月31日
库存现金	12.50
银行存款	24,602.10
其他货币资金	3,292.14
合计	27,906.75

截至2020年12月31日，上市公司期末货币资金余额为27,906.75万元，其中包含前次非公开募集资金余额为4,231.15万元，使用受限的货币资金余额为3,292.14万元（主要为银行承兑汇票保证金、信用证借款保证金、诉讼冻结资金等）。此外，根据测算，上市公司2021年营运资金需求量¹为10,578.39万元，则上市公司实际可用的货币资金为9,805.07万元，上市公司可以根据需要以自有资金支付部分现金对价费用等。

2、从其他渠道融资情况

截至2020年12月31日，上市公司尚未使用的银行借款及银行承兑汇票的额度为5,600.00万元，上市公司具备一定的债务融资空间和能力。

综上所述，若本次配套融资金额未达预期，上市公司拟先行利用现有可用的自有资金支付，对于不足部分及因自有资金支付对价而产生的经营性资金短缺，拟通过银行贷款等债务性融资解决。

二、配套融资金额未达预期的具体影响及应对措施

（一）本次交易不依赖配套募集资金

本次配套融资所募集资金的总额不超过15,896.61万元，将优先用于支付现金对价8,743.39万元，超出支付现金对价部分的募集资金将按照轻重缓急用于支付中介机构费用、补充上市公司及标的资产流动资金等事项。

截至2020年12月31日，上市公司实际可用的货币资金为9,805.07万元，尚未使用的银行借款及银行承兑汇票的额度为5,600.00万元，合计为15,405.07万元，自有资金及银行授信能够覆盖现金支付交易对价的上限。若本次配套融资金额未达预期，上市公司能够通过自有资金和银行借款支付交易现金对价、中介机构费用等项目，本次交易不依赖配套募集资金。

¹上市公司2021年营运资金需求量计算公式为：2020年度销售收入*（1-2020年度销售利润率）*预计销售收入年增长率（结合上市公司历史情况，取值为5%计算）/2020年营运资金周转次数

（二）对公司偿债能力的影响及应对措施

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率为 41.27%，假设本次配套融资金额未达预期，使用自有资金和银行借款支付交易现金对价费用等项目，对上市公司资产负债率影响的敏感性分析如下：

使用银行借款金额	资产负债率	资产负债率增加幅度
2,000 万元	41.95%	0.68%
4,000 万元	42.62%	1.35%
5,600 万元	43.14%	1.87%

注：上述分析仅将银行借款金额作为负债，未考虑本次重组及其他因素影响；资产负债率增加幅度为绝对值。

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模将有所增加，通过收购标的公司，上市公司的盈利能力将得到进一步增强，抗风险能力得到进一步提升。若配套融资金额未达预期，上市公司拟使用自有资金和银行借款支付本次配套募集资金项目中需支付的交易现金对价费用等项目。上市公司资产负债率将有所提高，但仍处于合理水平，不会对上市公司偿债能力及日常生产经营造成较大影响。

三、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第五节 发行股份情况”之“三、募集配套资金的用途及必要性”之“（四）本次募集配套资金金额未达预期的具体影响及应对措施”进行了补充披露。

四、会计师核查意见

经核查，会计师认为：若本次配套融资金额未达预期，上市公司有能力以自有资金或通过其他融资方式解决；配套融资最终成功与否不影响本次购买资产的实施，使用自有资金或向银行借款等其他方式支付现金对价费用等项目不会对上市公司偿债能力及日常生产经营造成较大影响。

第四题

申请文件显示，1) 北洋天青从海尔集团公司下属工业服务物联网电商平台采购零部件，海尔集团公司为北洋天青报告期第一大供应商。2) 同时，海尔集团公司为北洋天青报告期第一大客户。请你公司：1) 结合北洋天青采购模式、销售模式、生产模式，补充披露海尔集团公司既是第一大客户又是第一大供应商的原因及商业合理性。2) 补充披露北洋天青是否在采购、销售、技术和生产等方面对海尔集团公司存在较大依赖。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

1) 结合北洋天青采购模式、销售模式、生产模式，补充披露海尔集团公司既是第一大客户又是第一大供应商的原因及商业合理性。

一、采购模式

北洋天青采购部依据订单、生产计划以及仓库储存量确定采购进程，编制物料请购单，明确所需采购的物料名称、数量、材质、品牌、规格型号等方面的要求，报总经理审批通过后进行采购。北洋天青制定了合格供应商评审制度，依据采购物资类别及技术条件确定合格供应商。对于重大的采购物资，采购部会联合需求部门、技术部、质量部对供应商进行实地考察并筛选。北洋天青会与选定的合格供应商建立战略合作，同时始终保持拥有两家较为稳定的供应商，以确保货源和价格的稳定。

二、销售模式

北洋天青采用直销的销售模式开拓市场，由北洋天青营销团队通过网站宣传、参加展会和论坛、自主开发等多种营销渠道寻找并发掘客户，收集客户产品需求信息。同时北洋天青成为了中国机器人产业联盟会员单位。北洋天青的产品为按照客户需求进行量身定做的非标自动化设备，因此需要紧密联系下游客户的设备部门和技术改造部门，深度了解客户工艺流程和技术改造诉求后，为客户制定个性化的工业自动化解解决方案。北洋天青主要通过参与下游客户的招投标获取订单。

三、生产模式

北洋天青的生产部门根据接入的订单情况，及项目经理排定的一级项目计划中的生产相关节点，制定本部门的生产实施二级计划来进行项目的排产、组装和现场安装，质量部负责在各主要环节把控产品质量与检测。

四、海尔集团公司既是第一大客户又是第一大供应商的原因及商业合理性

2018 年度,海尔集团公司为北洋天青的第二大供应商,占当期采购总额的比重为 12.97%;2019 年度,海尔集团公司为北洋天青的第一大供应商,占当期采购总额的比重为 28.57%;2020 年度,海尔集团公司为北洋天青的第三大供应商,占当期采购总额的比重为 5.01%。报告期内,海尔集团公司占标的公司采购总额的比重总体呈下降趋势。

(一) 采购情况

北洋天青从海尔集团公司的采购主要集中于其下属青岛好品海智信息技术有限公司。“好品海智”是工业服务物联网电商平台,为设备供应商提供一站式零部件采购服务。“好品海智”以海尔集团公司为依托,形成规模优势,部分产品具有一定的价格优势及交付期优势。同时,与“好品海智”平台合作的厂商较为正规,通过该平台采购的原材料能够确保质量符合相关标准。因此,北洋天青在“好品海智”电商平台有品质、交付期和价格等优势时,考虑在“好品海智”电商平台采购原材料。

报告期内,北洋天青通过好品海智电商平台主要采购的产品如下:电机类(如 SEW 减速电机)、包装专机类(如打包机、封箱机,塑封机等)、工具类(如吸残水机、扭力枪,刻码机,激光切割机等)、电源配套类(如变频电源、安检仪,美式电源等)、胶机类(如打胶机,胶机)等。报告期内,前十大供应商中,北洋天青与海尔集团公司下属公司采购情况如下:

单位:万元

公司名称	金额	占总采购额比重
2020 年		
青岛好品海智信息技术有限公司	687.67	5.01%
2019 年		
青岛好品海智信息技术有限公司	1,508.87	19.99%
青岛海尔机器人有限公司	647.97	8.58%
2018 年		
青岛好品海智信息技术有限公司	851.50	12.90%

由于青岛海尔机器人有限公司拥有埃斯顿机器人的代理销售权,2019 年北洋天青业务所需部分机型通过青岛海尔机器人有限公司集中采购较北洋天青直接向埃斯顿单独购买有一定价格优势,所以 2019 年北洋天青存在向青岛海尔机器人有限公司采购埃斯顿机器人的情形。

(二) 生产情况

北洋天青生产的智能制造装备及智能化、信息化生产线属于非标自动化产品。北洋天青根据客户提出的设备技术要求,深入了解客户相关产品的生产工艺,制定生产设备详细规划方案,配合电气控制系统,设计制造出满足客户需求的信息化集成自动化设备及生产线。北洋天青产品覆盖洗衣机、冰箱、热水器、空调等白色家智能制造领域,符合海尔集团公司对

产品与服务的需求，因而与北洋天青建立了合作关系。北洋天青主要为海尔集团公司及其下属公司提供工业智能化和信息化的单独板块产品，生产线智能化建设、升级和改造、以及数字化生产车间的整体解决方案等相关的产品和服务。

（三）销售情况

北洋天青主营业务为生产线智能化、信息化的建设、升级和改造行业整体解决方案，形成了包括工业机器人本体及系统集成、智能制造装备、机器视觉、测试系统集成、模具立体库自动换模系统、物流悬挂输送系统和企业信息化七大业务板块的产品线。

报告期内，北洋天青与主要客户保持了良好稳定的合作关系，相互之间的合作时间较长，稳定性较高。标的公司报告期内第一大客户均为海尔集团公司，客户集中度较高，主要受我国家电行业品牌集中度高、家电生产厂商所在区域比较集中等因素影响。标的公司地处青岛，相比其他地区竞争对手可以更好地为本地家电企业提供服务，因此也更容易获得本地家电企业的订单。

定制化系统集成业务与机器人及配套业务是北洋天青的主营业务。报告期内，北洋天青拥有沃德精机、ABB 机器人、川崎机器人代理授权书及战略合作协议，可以较青岛好品海智信息技术有限公司获得更加优惠的专机、机器人采购价格，因此存在青岛好品海智信息技术有限公司向北洋天青采购压机、机器人及相关配套服务的情形。如 2020 年 4 月 30 日和 2020 年 5 月 22 日，青岛好品海智信息技术有限公司分别从北洋天青采购各型号川崎机器人 3 台和 4 台。

报告期内，北洋天青与海尔集团公司下属公司主要销售情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	占比
2020 年度		
合肥海尔电冰箱有限公司	1,961.12	13.03%
青岛海尔空调电子有限公司	1,168.14	7.76%
青岛海尔电冰箱有限公司	1,033.54	6.86%
青岛海尔机器人有限公司	858.41	5.70%
海尔智家股份有限公司	815.93	5.42%
青岛海尔智慧电器设备有限公司	734.51	4.88%
沈阳海尔电冰箱有限公司	703.54	4.67%
佛山海尔电冰柜有限公司	703.54	4.67%
青岛海尔特种电冰箱有限公司	698.23	4.64%

客户名称	金额	占比
青岛蓝鲸科技有限公司	663.72	4.41%
合肥海尔空调电子有限公司	236.29	1.57%
青岛海尔特种制冷电器有限公司	218.32	1.45%
青岛好品海智信息技术有限公司	106.90	0.71%
青岛海尔洗碗机有限公司	61.06	0.41%
青岛海尔洗涤电器有限公司	42.04	0.28%
2019 年度		
青岛胶南海尔洗衣机有限公司	2,249.38	21.78%
青岛海尔智慧电器设备有限公司	1,423.28	13.78%
青岛海尔特种制冷电器有限公司	990.52	9.59%
青岛海尔电冰箱有限公司	845.44	8.19%
青岛海尔洗碗机有限公司	758.62	7.35%
郑州海尔空调器有限公司	507.76	4.92%
青岛海尔新能源电器有限公司	451.72	4.37%
重庆海尔洗衣机有限公司	434.48	4.21%
重庆海尔制冷电器有限公司	391.81	3.79%
青岛好品海智信息技术有限公司	356.31	3.45%
青岛海尔股份有限公司	344.66	3.34%
青岛海尔机器人有限公司	105.72	1.02%
青岛海尔电子塑胶有限公司	47.33	0.46%
青岛海尔机器人	24.91	0.24%
2018 年度		
青岛好品海智信息技术有限公司	2,148.25	35.18%
青岛海尔洗碗机有限公司	597.44	9.78%
合肥海尔滚筒洗衣机有限公司	542.24	8.88%
青岛海尔电子塑胶有限公司	297.41	4.87%
青岛海尔机器人有限公司	254.31	4.16%
青岛胶南海尔洗衣机有限公司	252.14	4.13%

根据相关要求，受同一实际控制人控制的销售客户，应当合并计算销售额，因而海尔集团公司下属各个子公司合并计算。而在业务经营实践中，北洋天青与海尔集团公司下属各个子公司（以合肥海尔电冰箱有限公司、青岛海尔空调电子有限公司、青岛海尔电冰箱有限公司等为代表）单独直接签订销售合同，各个子公司之间相对独立，不存在直接关系。若不采用合并口径计算，北洋天青的客户集中度将有所下降。

综上所述，海尔集团公司既是第一大客户又是第一大供应商具有商业合理性。

五、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况”之“五、主营业务发展情况”之“(十) 标的公司与海尔集团公司销售及采购情况”进行了补充披露。

六、会计师核查意见

经核查，会计师认为：北洋天青的采购、生产、销售均按照严格的内部控制制度执行。报告期内，海尔集团公司均为北洋天青第一大客户，主要受我国家电行业品牌集中度高、家电生产厂商所在区域比较集中等因素影响，且标的公司地处青岛，相比其他地区竞争对手可以更好地为本地家电企业提供服务，因此也更容易获得本地家电企业的订单。北洋天青从海尔集团公司采购产品的主要原因系其下属青岛好品海智信息技术有限公司拥有工业服务物联网电商平台“好品海智”，当“好品海智”电商平台在产品品质、交付期和价格等方面具备优势时，北洋天青选择在好品海智电商平台采购原材料。因此，海尔集团公司既是第一大客户又是第一大供应商具有商业合理性。

2) 补充披露北洋天青是否在采购、销售、技术和生产等方面对海尔集团公司存在较大依赖。

一、北洋天青在采购、销售、技术和生产等方面对海尔集团公司不存在较大依赖

(一) 北洋天青在采购方面对海尔集团公司不存在较大依赖

报告期内，北洋天青前五大供应商对应的采购金额及占采购总额的比例情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	采购金额	占当期采购总额的比重
2020 年度			
1	沃得精机（中国）有限公司	1,851.90	13.48%
2	北京机械工业自动化研究所有限公司	1,235.00	8.99%
3	海尔集团公司	687.67	5.01%
4	昆山欧赛斯悬挂输送系统有限公司	686.50	5.00%
5	青岛海西鸿皓源机电有限公司	586.67	4.27%
	合计	5,047.74	36.75%
2019 年度			
1	海尔集团公司	2,156.84	28.57%

序号	公司名称	采购金额	占当期采购总额的比重
2	沃得精机（中国）有限公司	476.92	6.32%
3	上海 ABB 工程有限公司	315.26	4.18%
4	青岛宏标机械有限公司	248.51	3.29%
5	南京埃斯顿机器人工程有限公司	238.50	3.16%
	合计	3,436.03	45.52%
2018 年度			
1	上海 ABB 工程有限公司	3,268.84	49.51%
2	海尔集团公司	856.44	12.97%
3	青岛海诚达物资有限公司	220.28	3.34%
4	青岛金海东工贸有限公司	156.08	2.36%
5	青岛海纳鑫机电设备有限公司	104.66	1.59%
	合计	4,606.31	69.77%

注：上表中对于受同一实际控制人控制的供应商，合并计算采购额。

北洋天青通常会与选定的合格供应商建立战略合作，同时始终保持拥有两家较为稳定的供应商，以确保货源和价格的稳定。2018 年度、2019 年度、2020 年度，北洋天青前五大供应商的采购金额占当期采购总额的比重分别为 69.77%、45.52%、36.75%，供应商集中度逐渐降低，每年前五大供应商均有一定变化，不存在对单一供应商重大依赖的情形。2020 年度，北洋天青向海尔集团公司的采购金额占当期采购总额的比重仅为 5.01%，标的公司自海尔集团公司采购的原材料亦可从其他供应商处进行采购，且北洋天青董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其他主要关联方、北洋天青控股股东在海尔集团公司不存在持有权益的情况。因此，北洋天青在采购方面对海尔集团公司不存在较大依赖。

（二）北洋天青在销售方面对海尔集团公司不存在较大依赖

工业自动化是制造业转型升级的动力，随着家电行业的高速增长，传统家电行业面临着诸多问题：从业人员流动性大、人员成本逐年增高、资金压力大等等。众多家电企业需要寻求全新的解决方案——自动化升级改造。国家产业政策的大力支持，给产业转型升级提供了政策导向，给自动化提供了很好的发展环境。

一方面，标的公司深耕家电行业，凭借过硬的产品质量、丰富的行业经验、优质的服务团队和先进的技术理念，与海尔集团公司、澳柯玛股份有限公司、海信集团有限公司等众多家电行业优质下游客户保持了良好的合作关系。家电行业下游客户对于供应商的选定有着严格的标准和程序，标的公司深度掌握下游客户的技术改造需求和产品加工工艺，一旦合作关系确立，将不会轻易变更。此外，北洋天青同时也在积极开拓新的客户，加强自身在家电智能制造领域的优势。

另一方面，标的公司在深耕家电行业的同时，也在积极拓展其他行业。在食品饮料领域，标的公司以现有技术及软件为基础，已经为青岛饮料集团有限公司提供了相应的自动化、企业信息化服务。在 3C 领域，主要以现有的物流悬挂输送系统为切入的技术基础，以液晶显示器模组生产为主推市场，拟开发机器人视觉追踪应用技术，柔性部件组装技术、以及任意曲面屏组装技术，并引入行业内有资深自动化行业经验的高水平技术及管理人才，积极拓展 3C 领域自动化市场。新能源电池作为我国及世界的发展方向，标的公司计划在未来进入新能源电池自动化领域拓展业务。在化工领域，标的公司与青岛海湾集团有限公司就智能工厂整体规划、企业信息化等业务展开初步接触。

综上所述，从市场需求、行业趋势、标的公司发展战略等情况来看，标的公司的营业收入均具备可持续性，具备独立获取订单的能力，不存在对海尔集团公司的较大依赖。

（三）北洋天青在技术方面对海尔集团公司不存在较大依赖

北洋天青围绕智能制造主线，以信息化赋能自动化设备，实现了信息化与自动化的深度融合与相互促进。北洋天青目前形成了七大技术产品线，即：工业机器人本体及系统集成、智能制造装备、机器视觉、测试系统集成、模具立体库自动换模系统、物流悬挂输送系统和企业信息化七大板块，相关技术均已在多个大型项目中实际应用。

标的公司业务涉及智能制造领域的全周期、全过程，在智能制造解决方案各个层面，均有自己的产品及其相关的集成应用。标的公司拥有数字化工厂的全集成优势，能为客户打造完全自主可控和定制化的智能制造及数字化工厂，以信息化技术为驱动核心，以定制化智能制造装备为基础，能为客户提供工业自动化、数字化、网络化、智能化的端到端、一站式产品和服务。标的公司作为工业自动化和智能制造领域的高新技术企业，是国内早期进行“智能制造全集成”布局的企业之一。

北洋天青的各个技术产品涵盖了数字化工厂网络层、执行层及应用层各个层面，其中网络层产品包括企业信息化 SCADA 等相关产品，执行层产品包括机器人执行方案及智能制造装备等产品，应用层产品包括依托综合集成应用能力形成的“自动化生产线智能工厂”等关键产品，能为客户提供系统集成及自动化生产解决方案等技术支持。

标的公司拥有独立的研发机构和研发团队，采取自主研发的模式，其各项技术均为自主研发取得。北洋天青以项目为基础，以研发促进项目质量，具有一定的技术壁垒与产品竞争力，在项目实施和研发阶段逐渐形成多项专利和软件著作权。截至本回复出具日，北洋天青已获得专利 3 项以及软件著作权 8 项，同时正在申请的专利有 20 项，不存在在技术方面对海尔集团公司较大依赖的情况。

（四）北洋天青在生产方面对海尔集团公司不存在较大依赖

北洋天青深耕家电自动化领域，主要从事家电行业的生产线智能化、信息化建设、升级和改造。标的公司产品属于非标类产品，定制化要求较高，需要根据客户需求，按照不同的工艺要求及合同要求，分别进行研发、设计、制造和系统集成，因此主要采用“以销定产”的订单生产模式。一方面，北洋天青通过独立研发、设计与生产，向海尔集团公司提供智能化、信息化生产线和数字化生产车间的整体解决方案；另一方面，北洋天青将采购的原材料进行加工和系统集成，生产出与海尔集团公司的智能化、信息化生产线和数字化生产车间的整体解决方案相配套的智能制造装备。因此，北洋天青依靠多年的项目实施经验积累，形成了独有的生产模式，产品的生产过程均由北洋天青独立完成，在生产方面不存在对海尔集团公司的较大依赖。

二、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况”之“五、主营业务发展情况”之“(十一)北洋天青在采购、销售、技术和生产等方面对海尔集团公司不存在较大依赖”进行了补充披露。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为：北洋天青在采购、销售、技术和生产等方面对海尔集团公司均不存在较大依赖。

申请文件显示，报告期内各期，标的资产分别实现营业收入 6,106.09 万元、10,326.14 万元和 6,648.80 万元。2019 年，标的资产营业收入较 2018 年增长 69.11%，2020 年 1-9 月，标的资产营业收入较 2019 年减少 3,677.34 万元。请你公司：1) 结合同行业上市公司营业收入波动情况和市场容量，补充披露北洋天青营业收入波动的原因。2) 补充披露北洋天青收入确认的政策、依据和时点，是否存在收入跨期的情形。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

1) 结合同行业上市公司营业收入波动情况和市场容量，补充披露北洋天青营业收入波动的原因。

一、同行业上市公司营业收入波动情况

报告期内，北洋天青与同行业上市公司营业收入波动情况如下表所示：

单位：万元

可比上市公司	2020 年 1-9 月 营业收入	同比增长	2019 年度营业 收入	同比增长	2018 年度营业 收入
埃斯顿 (002747.SZ)	176,322.07	82.23%	142,145.97	-2.71%	146,102.46
机器人 (300024.SZ)	168,593.71	-9.49%	274,548.51	-11.29%	309,472.69
拓斯达 (300607.SZ)	202,988.92	86.35%	166,036.34	38.58%	119,809.81
快克股份 (603203.SH)	36,607.51	8.53%	46,087.68	6.58%	43,240.81
永创智能 (603901.SH)	136,504.16	0.33%	187,116.23	13.34%	165,090.29
平均值	144,203.28	28.35%	163,186.95	4.11%	156,743.21
标的公司	2020 年度营业 收入	同比增长	2019 年度营业 收入	同比增长	2018 年度营业 收入
北洋天青	15,056.17	45.81%	10,326.14	69.11%	6,106.09

注：由于可比上市公司未公布年度数据，故采用 2020 年 1-9 月营业收入增长情况进行分析。

2019 年度，同行业可比上市公司的营业收入平均值相较于 2018 年增长了 4.11%，北洋天青的营业收入相较于 2018 年增长了 69.11%，2020 年度 1-9 月，同行业可比上市公司的营业收入平均值相较于 2019 年 1-9 月增长了 28.35%，北洋天青 2020 年度的营业收入相较于 2019 年度增长了 45.81%，主要系标的公司仍处于快速增长期，经营规模迅速扩大所致。报告期内，北洋天青与同行业上市公司的营业收入变动趋势保持一致。

二、市场容量变化情况

工业机械行业在历经了发展低潮后，自 2016 年起开始恢复增长，全行业坚持高质量发展的工作要求，深入开展供给侧结构性改革，积极投身“一带一路”建设，取得了较好成绩，技术创新和盈利能力大幅度提升，市场销售继续保持快速增长，经中国工程机械工业协会统计，在扣除不可比因素、重复数据和非工程机械产业营业收入之后，2019 年全行业实现营业收入 6,681 亿元，比 2018 年增长 12%。因此，市场容量的变化情况与标的公司同行业上市公司的营业收入变化趋势保持一致。

三、北洋天青营业收入波动的原因

首先，近年来家电行业出货量持续上涨。其中海尔家电板块保持增长，并不断拓展海外市场。以海尔智家股份有限公司和澳柯玛股份有限公司为例，2019 年，海尔智家的冰箱、洗衣机产品分别实现营业收入 584.4 亿元和 447.1 亿元，同比增加 7.5%和 25.5%；2020 年，海尔智家的电冰箱、洗衣机产品分别实现营业收入 615.38 亿元和 484.52 亿元，同比增加 5.31%和 8.36%。2019 年，澳柯玛的冰柜、冰箱及洗衣机产品分别实现营业收入 36.19 亿元和 2.89 亿元，同比增加 15.63%和 18.51%；2020 年，澳柯玛的家用制冷及洗衣机产品分别实现营业收入 23.97 亿元和 3.27 亿元，同比增加 18.81%和 13.34%。随着海尔、澳柯玛相关家电板块近年来持续增长，相应生产线智能化建设、升级和改造需求较为强烈。其次，经过多年的合作，通过北洋天青自身迅速的客户需求反应能力及高水平的系统集成能力，与客户建立了较高的默契度，获得了良好的口碑。由于订单的不断增加，北洋天青 2019 年度的营业收入较 2018 年增长了 69.11%。

2020 年，由于受到疫情影响，北洋天青部分项目的合同签订时间推迟、工期延后或无法按期完工，其收入确认受到一定影响。由于北洋天青具有出色的智能工厂设计能力，获得了客户的高度认可，其于 2020 年 8 月与澳柯玛股份有限公司签订了《工业互联网平台、信息化系统及自动化物流线等设备采购合同》及其补充协议，并于 2020 年 12 月就工业互联网平台、MES 系统、SCADA 系统、PLM 及仿真系统及信息化硬件等企业信息化领域的定制化集成项目完成验收并确认收入，保持了其营业收入较好的增长趋势。2020 年，北洋天青营业收入为 15,056.17 万元，较 2019 年增加了 4,730.03 万元，同比增长了 45.81%。

四、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“(二) 盈利能力分析”进行了补充披露。

五、会计师核查意见

经核查，会计师认为：报告期内，北洋天青与同行业上市公司的营业收入变动趋势保持一致，市场容量的变化情况与标的公司同行业上市公司的营业收入变化趋势保持一致。

2) 补充披露北洋天青收入确认的政策、依据和时点，是否存在收入跨期的情形。

一、北洋天青收入确认的政策、依据和时点

北洋天青主营业务为生产线智能化、信息化的建设、升级和改造业务，均以终验法作为收入确认的政策。在北洋天青的项目满足验收条件后，由北洋天青向客户发起验收申请，客户根据合同要求进行项目验收，并在满足验收条件时向北洋天青出具验收单。北洋天青在项目验收合格后根据验收单的出具时点作为收入确认的时点。

二、北洋天青不存在收入跨期的情形

报告期内，北洋天青在每年 1 月和 12 月确认收入的项目的合同签署情况及完工时间情况如下：

项目编号	项目名称	合同签订时间	约定工期	验收时间	约定工期与验收时间是否相符
Q18-HE06	合肥海尔滚筒自动化	2018 年 7 月	90 天	2018 年 12 月	相符
Q18-HE14	合肥冰箱压力机连线	2018 年 10 月	60 天	2018 年 12 月	相符
Q18-HE03	挡板机器人连线	2018 年 5 月	60 天	2018 年 12 月	该项目客户新采购的产品模具 2018 年 10 月份才完成交付，导致该项目调试延期，项目验收时间也相应延后。
Q19-DS001	湖南长沙康庭园机器人 6700-2006 台	2018 年 11 月	40 个工作日	2019 年 1 月	相符
Q19-HE12	胶南洗衣机干衣机总装二线	2019 年 8 月	90 天	2019 年 12 月	相符
Q19-AKM04	澳柯玛智慧冷链包装线	2019 年 7 月	50 天	2019 年 12 月	项目需要与客户原生产线对接，因客户订单量较大，为保证订单生产，推迟了计划的停产对接时间，项目验收时间也相应延后。
Q19-AKM03	新工厂配套缓存库	2019 年 7 月	50 天	2019 年 12 月	
Q19-HE21	悬挂链(中德电热)	2019 年 8 月	50 天	2020 年 1 月	项目需在其他多家供应商设备安装调试完成后进行设备对接及信号对接联调。客户工厂生产时不允许施工，各供应商只能在停产时进行施工，导致项目施工时间比原计划增加，验收时间也相应延后。
Q19-HE22	机器人采购与自动化项目(中德电热)	2019 年 9 月	2 个月	2020 年 1 月	

项目编号	项目名称	合同签订时间	约定工期	验收时间	约定工期与验收时间是否相符
Q19-HE24	青岛海尔中二门壳冲压线	2019年11月	55天	2020年1月	相符
Q19-HX2A	三期两器外机冲床用机器人取片机	2019年10月	2019年11月23日前产品到指定地点,15日内调试完成,调试完成15日后,双方验收测试	2020年1月	相符
Q19-AKM05	商超 RGV 生产线	2019年9月	2019年10月26日前调试完成	2020年1月	RGV 生产线需与其它供应商的生产线对接,因另一供应商生产线的安装完成时间晚于标的公司的 RGV 生产线安装完成时间,致使北洋天青的联调时间延后,验收时间也相应延后。
Q20-HE10	合肥海尔玻璃门壳智能配送设备	2020年8月	2个月	2020年10月	相符
Q19-HE30	合肥海尔玻璃门输送线	2019年12月	2个月	2020年10月	受到疫情影响,未能正常开工。该项目于2020年9月恢复施工,考虑疫情影响后该项目约定工期与验收时间相符。
Q20-HE14	佛山门壳压力机连线	2020年7月	2020年10月1日	2020年10月	相符
Q19-HE16	洗碗机自动吹水设备	2019年12月	2个月	2020年11月	由于受到疫情影响,未能正常开工。该项目于2020年10月开始施工,于2020年11月完成验收,考虑疫情影响后该项目约定工期与验收时间相符
Q20-HE13	沈阳冰箱机器人冲压连线	2020年7月	3个月	2020年11月	相符
Q20-HE12	合肥冰箱门壳压力机	2020年6月	4个月	2020年11月	相符
Q20-HE16	中德冰箱自动上压机	2020年9月	2个月	2020年12月	相符

项目编号	项目名称	合同签订时间	约定工期	验收时间	约定工期与验收时间是否相符
Q20-HE02	黄岛空调外机总装线	2020年1月	4个月	2020年12月	受到疫情影响，未能正常开工。该项目于2020年9月开始施工，于2020年12月完成验收，考虑疫情影响后该项目约定工期与验收时间相符。
Q20-AKM04	信息化硬件	2020年9月	3个月	2020年12月	相符
Q20-AKM04	SCADA系统	2020年9月	3个月		
Q20-AKM04	MES系统	2020年9月	3个月		
Q20-AKM04	PLM及仿真系统	2020年9月	3个月		
Q20-AKM04	工业互联网平台	2020年9月	3个月		

综上所述，北洋天青项目验收基本按照合同约定进行，且收入确认的账务处理时间为取得验收单的当月，不存在收入跨期的情形。

三、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“（二）盈利能力分析”进行了补充披露。

四、会计师核查意见

经核查，会计师认为：北洋天青以终验法作为收入确认的政策，以客户出具的验收单为收入确认的依据，根据验收单的时点作为收入确认的时点，符合企业会计准则的规定，不存在收入跨期的情形。

第九题

申请文件显示,报告期内各期,标的资产毛利率分别为 32.63%、33.06%和 26.69%。其中,定制化集成业务的毛利率分别为 50.90%、34.22%和 28.34%,机器人及配套业务的毛利率分别为 29.51%、27.50%和 25.78%。请你公司补充披露:1)北洋天青定制化集成业务、机器人及配套业务毛利率持续下降的原因,是否表明行业竞争逐步加剧。2)成本结转的准确性,是否与营业收入确认相匹配。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

1)北洋天青定制化集成业务、机器人及配套业务毛利率持续下降的原因,是否表明行业竞争逐步加剧。

一、定制化集成业务毛利率持续下降的原因

报告期内,标的公司定制化集成业务的毛利及毛利率情况如下:

单位:万元

定制化集成业务	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
测试系统集成	-	-	-	-	36.49	79.06%
企业信息化	2,722.79	68.19%	29.47	87.70%	165.12	93.89%
物流悬挂输送系统	646.13	32.67%	357.93	32.95%	-	-
智能制造装备	770.75	32.74%	2,536.82	34.17%	251.77	37.65%
合计	4,139.66	49.73%	2924.22	34.22%	453.37	50.90%

2019年,标的公司定制化集成业务毛利率为 34.22%,较 2018 年的 50.90%下降了 16.68%,主要系 2018 年企业信息化业务毛利率为 93.89%,收入为 175.86 万元,占总定制化集成业务 890.75 万元的 19.74%;2019 年,标的公司企业信息化业务毛利率为 87.70%,相应收入为 33.61 万元,占定制化集成业务 8,544.53 万元的 0.39%。2019 年定制化集成业务中高毛利率的企业信息化业务收入占比较 2018 年大幅下降,导致 2019 年定制化集成业务毛利率有所下降。

2020 年,标的公司定制化集成业务毛利率为 49.73%,较 2019 年的 34.22%增长了 15.11%,主要系高毛利率的企业信息化业务规模大幅增长所致。

1、企业信息化业务

报告期内,标的公司企业信息化业务情况如下:

单位:万元

企业信息化业务	2020 年度	2020 年较 2019 年增长	2019 年度	2019 年较 2018 年增长	2018 年度
营业收入	3,992.73	3,959.13	33.61	-142.25	175.86
营业成本	1,269.94	1,265.81	4.14	-6.60	10.74
毛利	2,722.79	2,693.32	29.47	-135.65	165.12
毛利率	68.19%	-19.50%	87.70%	-6.19%	93.89%
对定制化集成业务的毛利贡献率	65.77%	64.77%	1.01%	-35.41%	36.42%

注：对定制化集成业务的毛利贡献率=企业信息化业务的毛利/定制化集成业务总毛利。

2020 年，标的公司企业信息化业务产生的毛利为 2,722.79 万元，相比于 2019 年的 29.47 万元增加了 2,693.32 万元，其对定制化集成业务的毛利贡献率为 65.77%，相比于 2019 年的 1.01%增加了 64.76%，主要系 2020 年度，北洋天青与澳柯玛签订了《工业互联网平台、信息化系统及自动化物流线等设备采购合同》及其补充协议，其中工业互联网平台、MES 系统、SCADA 系统、PLM 及仿真系统及信息化硬件等企业信息化领域的定制化集成项目于 2020 年 12 月完成验收并确认收入所致。

2020 年，标的公司企业信息化业务的毛利率为 68.19%，相较于 2019 年的 87.70%下降了 19.50%，主要系工业互联网平台项目、PLM 及仿真系统为标的公司对外采购所致。PLM 及仿真系统合同金额较小，工业互联网平台需要庞大的软件开发团队进行系统性开发，成本较高。且其他客户各自拥有不同的工业互联网平台，如海尔集团公司统一使用“卡奥斯”工业互联网平台，标的公司预计自主研发的工业互联网平台未来应用空间较小。北洋天青综合考虑人员安排、利润水平、未来市场空间等因素，未自主研发上述系统。

2、智能制造装备业务

2019 年，标的公司智能制造装备业务产生的毛利为 2,536.82 万元，相比于 2018 年的 251.77 万元增加了 2,285.05 万元，其对定制化集成业务的毛利贡献率为 86.75%，相比于 2018 年的 55.53%增加了 31.22%，主要系标的公司凭借过硬的产品质量和健全的售后服务体系，加强了与主要客户的合作关系，并且标的公司 2019 年开始转型以智能制造装备业务为发展重点，使得其业务规模迅速增长所致。

2020 年，标的公司智能制造装备业务产生的毛利为 770.75 万元，相比于 2019 年的 2,536.82 万元下降了 1,766.07 万元，其对定制化集成业务的毛利贡献率为 18.62%，相比于 2019 年的 86.75%下降了 68.13%，主要由于智能制造装备业务工期较长，受疫情影响，标的公司部分项目延期，无法确认收入所致。

单位：万元

智能制造装备业务	2020 年度	2020 年较 2019 年增长	2019 年度	2019 年较 2018 年增长	2018 年度
营业收入	2,354.05	-5,070.66	7,424.71	6,755.97	668.74
营业成本	1,583.31	-3,304.59	4,887.90	4,470.93	416.97
毛利	770.75	-1,766.07	2,536.82	2,285.05	251.77
毛利率	32.74%	-1.43%	34.17%	-3.48%	37.65%
对定制化集成业务的毛利贡献率	18.62%	-68.13%	86.75%	31.22%	55.53%

注：对定制化集成业务的毛利贡献率=智能制造装备业务的毛利/定制化集成业务总毛利。

标的公司 2021 年在手订单具体情况如下：

单位：万元

业务类型	2021 年预计收入		
	澳柯玛	海尔	海信
机器人及配套服务			
机器人本体	-	-	-
机器人集成应用	1,283.19	987.61	536.28
机器人集成应用(含压机)	-	2,194.69	-
定制化集成			
企业信息化	176.99	-	-
空中物流悬挂链系统	-	7,307.96	-
智能制造装备-模具自动化仓储	-	424.78	-
智能制造装备-总装线	3,544.42	10,578.98	884.96
其他-能源配套	6,044.41	-	-
合计	11,049.02	21,494.02	1,421.24
占比	32.53%	63.28%	4.18%

截至本回复出具日，北洋天青预计 2021 年可确认在手订单规模达到 3 亿元以上，其中智能制造装备业务订单规模达到 1.5 亿元以上。随着疫情影响的逐渐减小，标的公司智能制造装备业务的营业收入将会逐渐增长。

报告期内各期，标的公司智能制造装备业务的毛利率分别为 37.65%、34.17%和 32.74%，毛利率水平逐年下降，主要系标的公司基于战略目的，开拓新业务方向主动放弃部分毛利所致。

3、物流悬挂输送系统业务

2018年，标的公司未开展物流悬挂输送系统业务。2019年、2020年，标的公司物流悬挂输送系统业务产生的毛利分别为357.93万元、646.13万元，其对定制化集成业务的毛利贡献率分别为12.24%、15.61%。2019年、2020年，标的公司物流悬挂输送系统业务的毛利率分别为32.95%、32.67%，毛利率水平保持稳定。

单位：万元

物流悬挂输送系统业务	2020年度	2020年较2019年增长	2019年度	2019年较2018年增长	2018年度
营业收入	1,977.61	891.40	1,086.21	1,086.21	-
营业成本	1,331.48	603.20	728.28	728.28	-
毛利	646.13	288.20	357.93	357.93	-
毛利率	32.67%	-0.28%	32.95%	不适用	不适用
对定制化集成业务的毛利贡献率	15.61%	3.37%	12.24%	12.24%	-

注：对定制化集成业务的毛利贡献率=物流悬挂输送系统业务的毛利/定制化集成业务总毛利。

二、机器人及配套业务毛利率持续下降的原因

2018年、2019年和2020年，北洋天青公司机器人及配套业务的毛利率分别为29.51%、27.50%和24.00%，毛利率逐年下降，主要系机器人集成应用业务中毛利率较低的含冲压机冲压连线项目占比逐年上升。

单位：万元

机器人及配套业务	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
机器人本体销售	4.46	4.17%	7.37	6.06%	-	-
机器人集成应用	1,611.34	24.32%	468.59	28.68%	1,539.28	29.51%
-非冲压连线项目	513.05	32.46%	422.93	34.40%	1,488.17	30.00%
-含冲压机冲压连线项目	1,098.29	21.77%	45.65	11.28%	51.11	20.00%
机器人维保	-	-	14.02	53.82%	-	-
合计	1,615.80	24.00%	489.97	27.50%	1,539.28	29.51%

1、机器人集成应用业务

2018年、2019年和2020年，标的公司机器人集成应用业务产生的毛利分别为1,539.28万元、468.59万元和1,611.34万元，其毛利率分别为29.51%、28.68%和24.32%，其对机器人及配套业务的毛利贡献率分别为100.00%、95.64%和99.72%。2019年，标的公司机器人集

成应用业务产生的毛利较低的原因主要系标的公司将定制化集成业务作为发展重点，机器人集成应用业务规模有所减少所致。

单位：万元

机器人集成应用业务	2020 年度	2020 年较 2019 年增长	2019 年度	2019 年较 2018 年增长	2018 年度
营业收入	6,624.87	4,990.85	1,634.01	-3,581.32	5,215.34
营业成本	5,013.53	3,848.10	1,165.43	-2,510.63	3,676.06
毛利	1,611.34	1,142.76	468.59	-1,070.69	1,539.28
毛利率	24.32%	-4.35%	28.68%	-0.84%	29.51%
对机器人及配套业务的毛利贡献率	99.72%	4.09%	95.64%	-4.36%	100.00%

注：对机器人及配套业务的毛利贡献率=机器人集成应用业务的毛利/机器人及配套业务总毛利。

标的公司机器人集成应用业务可以细分为非冲压连线项目和含冲压机冲压连线项目。

(1) 机器人集成应用业务-非冲压连线项目

2019 年，标的公司机器人集成应用业务-非冲压连线项目产生的毛利为 422.93 万元，相比于 2018 年的 1,488.17 万元减少了 1,065.23 万元，其对机器人及配套业务的毛利贡献率为 86.32%，相比于 2018 年的 96.68%减少了 10.36%，主要系标的公司 2019 年战略调整，以定制化集成业务为发展重点所致。2020 年，标的公司机器人集成应用业务-非冲压连线项目产生的毛利为 513.05 万元，相比于 2019 年的 422.93 万元增加了 90.11 万元，保持稳定；其对机器人及配套业务的毛利贡献率为 31.75%，相比于 2019 年的 86.32%减少了 54.57%，主要系 2020 年标的公司业务规模增长、总毛利增加所致。

报告期内各期，标的公司机器人集成应用业务-非冲压连线项目的毛利率分别为 30.00%、34.40%和 32.46%，毛利率水平保持稳定。

单位：万元

机器人集成应用业务-非冲压连线项目	2020 年度	2020 年较 2019 年增长	2019 年度	2019 年较 2018 年增长	2018 年度
营业收入	1,580.71	351.33	1,229.38	-3,730.41	4,959.78
营业成本	1,067.66	261.22	806.44	-2,665.17	3,471.62
毛利	513.05	90.11	422.93	-1,065.23	1,488.17
毛利率	32.46%	-1.95%	34.40%	4.40%	30.00%
对机器人及配套业务的毛利贡献率	31.75%	-54.57%	86.32%	-10.36%	96.68%

注：对机器人及配套业务的毛利贡献率=机器人集成应用业务-非冲压连线项目的毛利/机器人及配套业务总毛利。

(2) 机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目

2018年、2019年，标的公司机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目营业收入、产生的毛利、对机器人及配套业务的毛利贡献率均较小。2020年，标的公司机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目产生的毛利为1,098.29万元，其对机器人及配套业务的毛利贡献率为67.97%，相较于2019年均大幅增加，主要系该类业务工期较短，能够帮助标的公司减小疫情对于公司经营造成的影响所致。

报告期内各期，标的公司机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目的毛利率分别为20.00%、11.28%和21.77%，毛利率水平较低，主要系标的公司的冲压机均为外购，降低了该类项目的整体毛利率所致。

单位：万元

机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目	2020年度	2020年较2019年增长	2019年度	2019年较2018年增长	2018年度
营业收入	5,044.16	4,639.52	404.64	149.08	255.56
营业成本	3,945.87	3,586.88	358.99	154.54	204.44
毛利	1,098.29	1,052.64	45.65	-5.46	51.11
毛利率	21.77%	10.49%	11.28%	-8.72%	20.00%
对机器人及配套业务的毛利贡献率	67.97%	58.65%	9.32%	6.00%	3.32%

注：对机器人及配套业务的毛利贡献率=机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目的毛利/机器人及配套业务总毛利。

随着标的公司的发展，未来会逐渐承接减少毛利率较低的业务，如机器人集成应用业务-含冲压机冲压连线项目。

三、行业竞争情况

公司选取同行业可比公司的标准主要依据其相关产品及应用领域与公司是否类似。因此，在进行毛利率同行业对比分析时，公司选取埃斯顿、机器人、快克股份、拓斯达、永创智能五家上市公司作为可比公司。

公司简称	2020年1-9月		2019年度		2018年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
埃斯顿	36.90%	0.90%	36.01%	0.02%	35.99%
机器人	27.13%	-0.79%	27.92%	-3.55%	31.47%
快克股份	53.41%	-1.57%	54.98%	-0.04%	55.03%
拓斯达	53.54%	19.50%	34.04%	-2.07%	36.11%
永创智能	33.23%	4.00%	29.23%	-0.54%	29.77%
可比上市公司平均值	40.84%	4.41%	36.44%	-1.24%	37.67%
公司简称	2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率

标的公司	38.23%	5.17%	33.06%	0.43%	32.63%
------	--------	-------	--------	-------	--------

注：1、数据来源：Wind 资讯

2、可比上市公司未公布 2020 年度数据，2020 年第三季度报告未披露毛利率，此处采取毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入。

由上表可以看出，报告期内同行业可比上市公司的毛利率基本保持稳定，不存在行业竞争逐步加剧的情况。标的公司毛利率变动趋势略高于同行业可比上市公司，主要系标的公司规模与同行业上市公司相比仍旧较小，标的公司尚处于发展阶段，影响毛利率水平的因素较多所致。随着标的公司的不断发展，其毛利率水平将逐渐趋于稳定，2020 年度，标的公司毛利率为 38.23%，与 2020 年 1-9 月可比上市公司毛利率平均水平基本保持一致。

四、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“（二）盈利能力分析”进行了补充披露。

五、会计师核查意见

经核查，会计师认为：2019 年，标的公司定制化集成业务毛利率下降的主要原因系定制化集成业务中高毛利率的企业信息化业务收入占比较 2018 年大幅下降所致；2020 年，标的公司定制化集成业务毛利率上升的主要原因系高毛利率的企业信息化业务规模大幅增长所致。报告期内，北洋天青机器人及配套业务的毛利率逐年下降的主要原因系机器人集成应用业务中毛利率较低的含冲压机冲压连线项目占比逐年上升所致。报告期内同行业可比上市公司的毛利率基本保持稳定，不存在行业竞争逐步加剧的情况。

2) 成本结转的准确性，是否与营业收入确认相匹配。

一、北洋天青成本结转准确，与营业收入确认相匹配

北洋天青按照项目维度归集业务成本，项目验收合格后，达到收入确认条件，同时结转项目的营业收入与营业成本。标的公司设置有项目编号，财务系统按项目编号对生产成本科目设置辅助核算，包括直接材料、直接人工及制造费用，直接材料按项目领用情况直接计入该项目生产成本；直接人工，标的公司采用工时统计制度，依据生产人员在项目上填报的工时数占比，分摊项目人工成本；制造费用依据人工分摊比例进行分摊。材料、人工及制造费用均按项目进行归集核算，待项目完成验收后确认收入同时结转该项目成本。

报告期内，标的公司各类型业务营业收入、营业成本及同比变动情况如下：

单位：万元

序号	业务类型	营业收入	同比增长	营业成本	同比增长	毛利率	较上期增长
2020年度	定制化集成	8,324.40	-2.58%	4,184.73	-25.54%	49.73%	15.51%
	机器人及配套	6,731.77	277.85%	5,115.97	296.08%	24.00%	-3.50%
	合计	15,056.17	45.81%	9,300.70	34.56%	38.23%	5.16%
2019年度	定制化集成	8,544.53	859.25%	5,620.31	1185.00%	34.22%	-16.67%
	机器人及配套	1,781.61	-65.84%	1,291.64	-64.86%	27.50%	-2.01%
	合计	10,326.14	69.11%	6,911.95	68.03%	33.06%	0.43%
2018年度	定制化集成	890.75	-	437.38	-	50.90%	-
	机器人及配套	5,215.34	-	3,676.06	-	29.51%	-
	合计	6,106.09	-	4,113.44	-	32.63%	-

2020年,标的公司定制化集成业务产生的营业收入、营业成本较2019年分别减少2.58%、25.54%,主要系高毛利率的企业信息化业务规模大幅增长所致。报告期内,标的公司各类业务营业收入与营业成本同比变动情况基本相匹配。北洋天青成本结转准确,与营业收入确认相匹配。

二、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“(二)盈利能力分析”进行了补充披露。

三、会计师核查意见

通过比对项目实际归集成本与预算采购清单、合同内容的一致性,检查期后大额付款凭证,对主要供应商进行函证等实质性程序,并对营业收入、营业成本变动趋势进行合理性分析,会计师认为:报告期内,北洋天青成本确认和计量准确、成本结转完整并与收入确认相匹配,符合企业会计准则的相关规定。

第十题

申请文件显示，报告期各期末，标的资产流动比率分别为 2.26、2.51、1.39，速动比率分别为 1.60、2.03、1.14，资产负债率分别为 43.41%、39.31%、70.50%。报告期流动负债分别为 3,405.11 万元、3,638.10 万元、14,034.05 万元，增长较快，报告期流动负债占比均达 97%以上。请你公司补充披露：标的资产流动负债增长较快、偿债能力减弱的原因，与同行业可比公司和行业平均水平是否存在重大差异，是否存在较高的财务风险及应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、标的资产流动负债增长较快、偿债能力减弱的原因

（一）标的资产流动负债增长较快的原因

报告期各期末，标的公司的流动负债主要由应付票据、应付账款及合同负债构成。

1、应付票据

单位：万元

票据种类	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行承兑汇票	4,562.31	786.14	976.42

报告期各期末，标的公司应付票据分别为 976.42 万元、786.14 万元和 4,562.31 万元，占总负债的比例分别为 28.68%、20.98%和 24.80%，全部为银行承兑汇票。2020 年末，标的公司应付票据较 2019 年末增加 3,776.17 万元，增幅 480.34%，主要系标的公司采用开具承兑汇票结算方式支付的货款增加所致。截至 2020 年 12 月 31 日，北洋天青应付票据按供应商归集主要情况具体如下：

单位：万元

序号	供应商名称	2020年12月31日余额	占比
1	沃得精机（中国）有限公司	565.90	12.40%
2	青岛海德马克智能装备有限公司	331.20	7.26%
3	福仁得智能装备（苏州）有限公司	260.70	5.71%
4	昆山欧赛斯悬挂输送系统有限公司	241.50	5.29%
5	安徽省科昌机械制造股份有限公司	223.80	4.91%
6	青岛海西鸿皓源机电有限公司	172.74	3.79%
7	青岛环海新时代科技有限公司	170.91	3.75%
8	上海松科快换自动化股份有限公司	151.69	3.32%
9	青岛信合泰物资有限公司	142.87	3.13%

序号	供应商名称	2020年12月31日余额	占比
10	绍兴西爱西尔数控科技有限公司	129.95	2.85%
合计		2,391.25	52.41%

2、应付账款

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	4,572.96	93.43%	1,585.61	96.88%	320.95	58.62%
1-2年（含2年）	301.26	6.15%	14.97	0.91%	226.60	41.38%
2-3年（含3年）	5.84	0.12%	36.05	2.20%	-	-
3-4年（含4年）	14.49	0.30%	-	-	-	-
合计	4,894.55	100.00%	1,636.63	100.00%	547.55	100.00%

报告期各期末，标的公司应付账款余额分别为 547.55 万元、1,636.63 万元和 4,894.55 万元，占总负债的比例分别为 16.08%、43.67%和 26.61%。报告期内，标的公司应付账款余额持续增长，主要系标的公司新增订单较多，向供应商采购相应增加所致。截至 2020 年 12 月 31 日，北洋天青应付账款余额占比前五的供应商情况具体如下：

单位：万元

序号	供应商名称	2020年12月31日余额	占比
1	北京机械工业自动化研究所有限公司	647.17	13.22%
2	沃得精机（中国）有限公司	520.47	10.63%
3	绍兴西爱西尔数控科技有限公司	216.27	4.42%
4	昆山欧赛斯悬挂输送系统有限公司	154.25	3.15%
5	青岛好品海智信息技术有限公司	154.29	3.15%
合计		1,692.44	34.58%

在业务规模大幅增长的背景下，标的公司应付票据和应付账款增长较快具有合理性。

3、合同负债

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收货款	7,873.56	1,044.99	1,718.92
其中：1年以上	34.97	0.00	0.00

报告期各期末，标的公司合同负债分别为 1,718.92 万元、1,044.99 万元和 7,873.56 万元，占总负债的比例分别为 50.48%、27.88%和 42.80%。标的公司与客户签订销售合同后，通常会预收客户 30%的合同款，因此合同负债主要由预收客户的货款组成。2019 年末，标的公司合同负债较 2018 年末减少 39.21%，主要系项目结转所致；2020 年末，标的公司合同负债较 2019 年末增加 653.46%，主要系受疫情影响，部分项目工期延期，无法确认收入以及标的公司业务规模扩张，预收货款相应增加所致。

截至 2020 年 12 月 31 日，北洋天青主要项目合同负债情况具体如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	2020 年 12 月 31 日 合同负债金额	占合同负债总 金额比例 (%)	占合同 总金额 比例
青岛澳柯玛 智慧冷链有 限公司	Q20-AKM14 检漏仪设备	26.57	0.34	30%
	Q20-AKM10 内胆钣金线	280.98	3.57	30%
	Q20-AKM09 箱壳自动成型线	341.14	4.33	30%
	Q20-AKM08 背板成型线	82.81	1.05	30%
	Q20-AKM06 箱体发泡线	728.83	9.26	30%
	Q20-AKM11 预混机及原料储 存输送系统	124.22	1.58	30%
	Q20-AKM07 内胆吸附机设备	249.26	3.17	40%
	Q20-AKM05 澳柯玛箱体集存 库	73.56	0.93	30%
	Q20-AKM04-06/10 机器人及 系统集成	870.00	11.05	60%
	Q20-AKM04-07AGV 小车	120.00	1.52	60%
	Q20-AKM04-08 自动化物流 装配线	512.00	6.50	30%
Haier Appliances (India) Pvt. Ltd	Q20-HE01 印度空调项目	2,024.65	25.72	70%
	Q19-HE20 印度冰箱项目			
HAIER TECH S. R. L.	Q20-HE19 罗马尼亚冰箱总 装线	1,308.83	16.62	50%
青岛聚众力 工业装备有 限公司	Q20-HE18 合肥冰箱总装线	556.99	7.07	60%
	Q20-HE17 中德冰箱预装线	372.21	4.73	60%
其他	多个项目	201.49	2.56	多个 项目
合计		7,873.54	100.00	不适用

综上所述，标的公司流动负债增长较快具有合理性。

（二）标的资产偿债能力减弱的原因

报告期内，标的公司偿债能力相关指标如下：

项目	2020年12月31日/ 2020年度	2019年12月31日/ 2019年度	2018年12月31日/ 2018年度
流动比率（倍）	1.47	2.51	2.26
速动比率（倍）	1.18	2.03	1.60
资产负债率	67.78%	39.31%	43.41%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,541.36	1,612.13	1,101.10
利息保障倍数（倍）	不适用	不适用	22,924.70
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,059.30	-702.30	1,595.26

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧费用+摊销费用

5、利息保障倍数=EBIT（息税前利润）/利息费用

报告期各期末，标的公司流动比率分别为 2.26 倍、2.51 倍以及 1.47 倍，速动比率分别为 1.60 倍、2.03 倍以及 1.18 倍，流动比率和速动比率均大于 1，整体保持在合理水平，短期偿债能力良好。报告期各期末，标的公司资产负债率分别为 43.41%、39.31%以及 67.78%，整体处于增长趋势，主要系标的公司业务规模扩张，应付票据、应付账款、合同负债大幅增加所致。

报告期内各期，标的公司的息税折旧摊销前利润分别为 1,101.10 万元、1,612.13 万元和 3,541.36 万元。2018 年，标的公司利息费用为 0.05 万元，2019 年、2020 年，标的公司无利息费用发生，偿债能力良好。

报告期内各期，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,595.26 万元、-702.30 万元和 4,059.30 万元。2019 年，标的公司经营活动产生的现金流量净额比 2018 年减少 2,297.56 万元，主要系标的公司销售产品及服务采取应收票据方式结算所致；2020 年，标的公司经营活动产生的现金流量净额比 2019 年增加 4,761.59 万元，主要系 2019 年销售收入持续回款以及预收客户项目款增加所致。

二、与同行业可比公司和行业平均水平是否存在重大差异，是否存在较高的财务风险及应对措施

（一）与同行业可比公司和行业平均水平存在一定差异，但不存在较高的财务风险

报告期内，北洋天青及同行业可比上市公司的流动比率及速动比率情况如下：

项目	流动比率			速动比率		
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日
埃斯顿	1.03	0.98	1.30	0.70	0.79	1.07
拓斯达	2.19	2.58	1.94	1.68	2.34	1.50
永创智能	1.70	1.68	1.47	0.86	1.00	0.73
快克股份	6.21	6.70	5.72	5.81	6.28	5.24
机器人	2.56	2.49	2.82	1.99	1.35	1.67
可比上市公司平均值	2.74	2.89	2.65	2.21	2.35	2.04
项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
北洋天青	1.47	2.51	2.26	1.18	2.03	1.60

注 ①数据来源：Wind 资讯

②由于可比上市公司未公布年度数据，故采用 2020 年 9 月 30 日数据进行分析。

报告期内，北洋天青及同行业可比上市公司的偿债能力水平如下：

项目	资产负债率 (%)			流动负债 (万元)		
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日
埃斯顿	66.62	54.61	52.61	242,928.58	170,950.63	157,633.28
拓斯达	43.26	37.19	46.56	150,421.99	86,007.92	65,740.97
永创智能	56.46	59.06	55.29	159,125.86	164,926.47	147,734.40
快克股份	15.06	14.19	16.24	17,825.80	14,907.30	15,466.35
机器人	37.31	33.89	33.73	288,891.66	272,483.15	246,074.90
可比上市公司平均值	43.74	39.79	40.89	171,838.78	141,855.09	126,529.98
项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
北洋天青	67.78	39.31	43.41	18,169.05	3,638.10	3,405.11

注 ①数据来源：Wind 资讯

②由于可比上市公司未公布年度数据，故采用 2020 年 9 月 30 日数据进行分析。

由上表可知，北洋天青与同行业可比公司和行业平均水平存在一定差异，主要系标的公司业务规模快速上升，致使应付票据、应付账款、合同负债大幅增加所致。因此，北洋天青不存在较高的财务风险。

(二) 应对措施

标的公司将通过建立预算管理制度、资金计划管理制度、筹资管理制度等制度制定相对完善的内控措施，以应对未来可能存在的财务风险。

三、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“(一) 财务情况分析”进行了补充披露。

四、会计师核查意见

经核查，会计师认为：标的公司流动负债增长较快、偿债能力减弱的原因主要系业务规模迅速增长，应付票据、应付账款及合同负债增加所致。标的公司的流动负债情况与偿债能力水平与同行业可比公司和行业平均水平存在一定差异，主要系标的公司业务规模快速上升，致使应付票据、应付账款及合同负债大幅增加所致，北洋天青不存在较高的财务风险。

第十一题

申请文件显示，报告期各期末，标的资产的应收账款账面价值分别为 1,422.65 万元、3,126.26 万元和 4,994.25 万元，占总资产的比例分别为 18.14%、32.79%和 24.94%。2019 年标的资产应收账款相较于 2018 年大幅增加 119.75%，2020 年 9 月末，标的资产应收账款相较于 2019 年末增加 59.75%。标的资产应收账款中 1 年内到期（含 1 年）的占比分别为 92.88%、92.44%和 76.94%，账龄 1-2 年的应收账款增长较快。请你公司：1）结合应收账款应收方、具体信用政策、坏账计提政策、截至目前回款情况、逾期应收账款情况，补充披露北洋天青应收账款水平较高的原因及坏账准备计提的充分性。2）补充披露客户回款的及时性、对北洋天青现金流的影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

1) 结合应收账款应收方、具体信用政策、坏账计提政策、截至目前回款情况、逾期应收账款情况，补充披露北洋天青应收账款水平较高的原因及坏账准备计提的充分性。

一、应收账款应收方、具体信用政策

北洋天青客户集中度较高，最近三年来自海尔、澳柯玛、海信三名客户的收入占比均超过 90%，应收账款应收方主要为上述三家。

北洋天青与客户签订的销售合同的主要收款模式为“30%预付款+30%发货款+30%验收款+10%质保金”，具体政策如下：

1、签订合同之日起 15-30 日内，客户向标的公司预付合同总金额的 30%，收到预付款后标的公司开始组织生产；

2、设备发出后 15-30 日内或设备发货期客户向标的公司支付合同金额的 30%；

3、设备安装完成后，于最终验收合格日并经客户确认货物后 15-30 日内，客户向标的公司支付合同金额的 30%；

4、设备质保期结束并通过验收后的 10 日内，客户向标的公司支付合同金额的 10%。

对于部分小额合同，北洋天青与客户签订的销售合同也会采用“30%预付款+70%发货款”或“80%验收款+20%质保款”的收款模式。

按照合同规定，在设备安装前北洋天青应收到客户 60%左右的款项，在验收后应当收到客户 90%的款项。标的公司大部分应收账款账龄小于一年。北洋天青通过上述合同收款模式

进行客户信用政策管理。

二、北洋天青坏账计提政策

自 2018 年 1 月 1 日起适用的会计政策：对于《企业会计准则第 14 号-收入》准则规范的交易形成且不含重大融资成分的应收账款，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。

标的公司将应收账款按信用风险特征（账龄）进行组合，并基于合理且有依据的信息，包括前瞻性信息等，对应收账款的预期信用损失进行估计如下：

账龄	2018 年	2019 年	2020 年
	预期信用损失率（%）		
1 年以内（含 1 年）	0.93	1.61	1.61
1-2 年	7.74	17.91	17.91
2-3 年	15.80	30.33	30.33
3-4 年	38.40	59.07	59.07
4-5 年	67.63	82.96	82.96
5 年以上	100.00	100.00	100.00

如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则标的公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

三、截至目前回款情况、逾期应收账款情况

截至本回复出具日，北洋天青 2020 年末余额较大的应收账款回款情况具体如下表所示：

单位：万元

客户名称	2020 年 12 月 31 日 应收账款账面余额	占应收账款账面 余额比例	期后累计 回款金额	对应合同 验收时间
青岛胶南海尔洗衣机有限公司	870.92	17.28%	241.67	多个项目
青岛海尔空调电子有限公司	528.00	10.48%	-	2020 年 12 月
合肥海尔电冰箱有限公司	480.28	9.53%	-	2020 年 11 月
青岛海尔机器人有限公司	346.34	6.87%	109.56	2020 年 8 月
沈阳海尔电冰箱有限公司	318.00	6.31%	238.50	2020 年 11 月
佛山海尔电冰柜有限公司	318.00	6.31%	-	2020 年 10 月

客户名称	2020年12月31日 应收账款账面余额	占应收账款账面 余额比例	期后累计 回款金额	对应合同 验收时间
青岛海尔特种电冰箱有限公司	315.60	6.26%	-	2020年8月
青岛蓝鲸科技有限公司	300.00	5.95%	-	2020年12月
澳柯玛股份有限公司制造分公司	265.85	5.28%	-	2020年9月
青岛海尔智慧电器设备有限公司	243.83	4.84%	-	多个项目
合计	3,986.82	79.12%	589.73	—

2020年12月31日，标的公司前十大应收账款客户金额合计3,986.82万元，截至本回复出具日回款金额合计为589.73万元。由上表可见，标的公司大部分应收账款客户完成验收并确认收入的时间段在2020年三、四季度，账龄均为6个月以内；青岛胶南海尔洗衣机有限公司应收账款由多个项目构成，已于2021年1月回款241.67万元，预计将于2021年6月增加回款87.6万元，其余款项将在2021年10月前回款完毕；除项目验收款外，由于青岛海尔机器人有限公司、澳柯玛股份有限公司制造分公司、青岛海尔智慧电器设备有限公司与北洋天青就多个项目进行合作，针对这些客户的应收账款中还包含部分其他项目的尾款。

综上所述，北洋天青截至本回复出具日回款状况良好，暂无较大金额的逾期应收账款。

四、北洋天青应收账款水平较高的原因

报告期各期末，标的公司的应收账款余额分别为1,422.65万元、3,126.26万元和4,745.91万元，占总资产的比例分别为18.14%、32.79%和17.49%。2019年标的公司应收账款相较于2018年大幅增加119.75%，主要系标的公司经营状况良好，业务规模持续扩大，营业收入持续上升，从而导致应收账款规模相应增长所致。2020年末，标的公司应收账款相较于2019年末增加51.81%，主要系受疫情影响，客户回款较慢所致。

报告期各期末，标的公司无单项计提坏账准备的应收账款，应收账款全部为按账龄分析组合计提坏账准备的应收账款，标的公司的应收账款余额分类情况如下所示：

单位：万元

类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	5,039.19	100.00	293.28	5.82	4,745.91
类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	3,219.58	100.00	93.31	2.90	3,126.26

类别	2018年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	1,443.10	100.00	20.44	1.42	1,422.65

五、坏账准备计提的充分性

报告期各期末，标的公司按组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2020年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	3,790.89	75.23	61.03
1-2年	1,178.83	23.39	211.18
2-3年	69.48	1.38	21.07
合计	5,039.19	100.00	293.28

账龄	2019年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	2,976.18	92.44	47.91
1-2年	228.90	7.11	41.01
2-3年	14.50	0.45	4.40
合计	3,219.58	100.00	93.31

账龄	2018年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	1,340.40	92.88	12.49
1-2年	102.70	7.12	7.95
2-3年	-	-	-
合计	1,443.10	100.00	20.44

报告期各期末，标的公司应收账款账龄1年内的占比分别为92.88%、92.44%和75.23%，大部分集中在1年以内，应收账款总体质量较好。报告期内，标的公司均严格按照坏账准备计提政策进行应收账款的坏账准备计提，应收账款坏账准备计提充分。

北洋天青与同行业上市公司的坏账政策，对 1 年以内坏账计提比例较小，1 年以上坏账计提比例提高，不存在重大差异。具体情况如下：

账龄	埃斯顿	拓斯达	永创智能	快克股份	机器人	北洋天青
1 年以内(含 1 年)	2.00%	1-6 个月为 1%； 7-12 个月为 5%	5.00%	5.00%	5.36%	1.61%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	13.74%	17.91%
2-3 年	30.00%	20.00%	50.00%	30.00%	23.06%	30.33%
3-4 年	50.00%	50.00%	100.00%	60.00%	31.76%	59.07%
4-5 年	70.00%	80.00%	100.00%	100.00%	63.70%	82.96%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：Wind 资讯

综上所述，北洋天青公司 1 年以内的应收账款坏账计提比例虽低于同行业可比公司，但应收账款坏账准备计提政策总体上与同行业可比公司不存在显著差异，报告期内标的公司账龄结构合理，对应收账款的坏账准备计提充分、合理。

六、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“(一) 财务情况分析”进行了补充披露。

七、会计师核查意见

经核查，会计师认为：标的公司 2019 年末标的公司应收账款相较于 2018 年大幅增加 119.75%，主要系标的公司经营状况良好，业务规模持续扩大，营业收入持续上升，从而导致应收账款规模相应增长所致。2020 年末，标的公司应收账款相较于 2019 年末增加 51.81%，主要系受疫情影响，客户回款较慢所致。报告期内标的公司账龄结构合理，对应收账款的坏账准备计提充分、合理。

2) 补充披露客户回款的及时性、对北洋天青现金流的影响

一、客户回款的及时性、对北洋天青现金流的影响

北洋天青于 2018 年 12 月 31 日的应收账款账面余额为 1,443.10 万元，该应收账款于 2019 年 12 月 31 日前已收回 1,360.30 万元，已回款金额占应收账款账面余额的比例为 94.26%。北洋天青于 2019 年 12 月 31 日的应收账款账面余额为 3,219.58 万元，该应收账款于 2020 年 12 月 31 日前已收回 1,954.13 万元，已回款金额占应收账款账面余额的比例为 60.70%，主要未回款客户为青岛胶南海尔洗衣机有限公司，该客户于 2021 年 1 月回款 241.67 万元，预计将于 2021 年 6 月增加回款 87.6 万元，其余款项将在 2021 年 10 月前回款完毕。北洋天

青于 2020 年 12 月 31 日的应收账款账面余额为 5,039.19 万元，截至本回复出具日，该应收账款已收回 1,385.04 万元，已回款金额占应收账款账面余额的比例为 27.49%。

北洋天青 2018 年、2019 年、2020 年经营活动产生的现金流量净额分别为 1,595.26 万元、-702.30 万元、4,059.30 万元，现金及现金等价物净增加额 736.42 万元、473.45 万元、4,766.36 万元，报告期内除 2019 年经营活动产生的现金流量净额为负以外，其余年度经营活动产生的现金流量净额均为正，且各年度现金及现金等价物净增加额均为正值。此外，截至 2020 年 12 月 31 日北洋天青账面有 9,055.21 万元货币资金作为保障。

根据北洋天青一般销售合同规定，在设备安装前北洋天青应收到客户 60%左右的款项，在验收后应当收到客户 90%的款项。截至本回复出具日，标的公司应收账款大部分账龄在一年以内，客户回款较为及时，未对北洋天青的现金流造成较大影响。

二、补充披露情况

上市公司已在《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期财务状况和经营成果的讨论分析”之“（一）财务情况分析”进行了补充披露。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为：标的公司 2020 年经营活动产生的现金流量净额为正且账面有充足的货币资金，应收账款大部分账龄小于一年，客户回款较为及时，未对北洋天青的现金流造成较大影响。

（此页无正文，仅为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（210440号）之核查意见之签章页）

中国注册会计师：

王欣

曲爽晴

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日