证券代码：002992 证券简称：宝明科技 公告编号：2021-037

深圳市宝明科技股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2020 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市宝明科技股份有限公司（以下简称“公司”或“宝明科技”）于 2021 年 4 月 29 日收到深圳证券交易所公司管理部下发《关于对深圳市宝明科技股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2021〕第 54 号）（以下简称“问询函”），公司对问询函所列问题进行了认真的核查，负责公司年报审计工作的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚”或“会计师”）也对相关问题发表了意见。现将有关问题回复如下：

问题 1：报告期内，你公司实现营业收入 13.78 亿元，同比下降 24.98%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）3,088.72 万元，同比下降 72.61%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为 1,002.64 万元，同比下降 92.52%，经营活动产生的现金流量净额 -8,517.79 万元，同比下降 145.01%。

（1）根据你公司 2020 年 7 月 22 日披露的《首次公开发行招股说明书》中作出的盈利预测，你公司预计 2020 年实现营业收入 18.23 亿元，实现净利润 1.12 亿元。请结合你公司行业发展状况、上游采购成本及下游终端需求的变化情况及发展趋势、成本费用控制情况等因素，说明前期盈利预测相关假设是否发生重大变化，并对比同行业公司情况，详细分析你公司上市首年业绩大幅下滑的原因。

公司回复：

一、前期盈利预测相关假设具有合理性

公司 2020 年度全年盈利预测系 2020 年 5 月份出具，出具该盈利预测报告时是基于过往经营业绩，结合当时已实现的收入，在手和意向订单、市场和经济环境，基于当时疫情在全球的蔓延态势已基本得到缓解、世界经济开始重启，各国相继推出大规模经济刺激计划，公司后续的经营计划能够顺利执行，主要产品价格不会发生重大变化的基础上进行的谨慎、客观的判断。

（一）前期盈利预测的编制基础和基本假设

根据容诚出具的《盈利预测审核报告》（容诚专字[2020]230Z1047 号），宝明科技 2020 年度盈利预测的编制基础和基本假设为：

1、编制基础

本公司 2020 年度盈利预测是以本公司 2019 年度经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计的合并经营业绩以及 2020 年 1-3 月经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的合并业绩为基础，在充分考虑公司现时经营能力、市场需求等因素及下列各项基本假设的前提下，结合 2020 年度的经营计划、投资计划及财务预算等，遵循谨慎性原则编制的。编制本盈利预测报告所选用的主要会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与本公司实际采用的主要会计政策和会计估计一致。

2、基本假设

公司盈利预测基本假设如下：

（1）预测期内本公司所遵循的国家及地方现行法律、法规、制度及公司所在地区的社会政治、经济政策、经济环境无重大变化；

（2）预测期内本公司所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大改变；

（3）预测期内本公司所处地区不会发生重大的通货膨胀，经营业务所涉及的信贷利率、外汇市场将在正常范围内波动，不会发生重大变化；

（4）预测期内本公司经营策略和管理模式不发生重大变化；

（5）预测期内本公司所处的行业政策不会发生重大改变，从而使本公司生产、销售均能够按计划顺利执行，不会发生重大波动；

（6）预测期内本公司经营计划顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷；

（7）预测期内本公司主要产品经营价格及主要原材料供应价格无重大变化；

（8）预测期内本公司不会受到诸如人员、材料、汇率等客观因素的重大变化而对生产经营产生巨大不利影响；

（9）本公司对生产人员、管理人员、销售人员已进行合理配置，无高级管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

（10）预测期内无其他人力不可预见及不可抗拒因素造成重大不利影响。

（二）出具盈利预测报告后，行业发展状况、上游采购成本及下游终端需求的变化情况及发展趋势、成本费用控制情况

1、受疫情影响，行业发展竞争有所加剧

2020 年，全球爆发多轮新冠疫情，特别是 8 月份开始的欧洲第二轮疫情和 10 月份开始的美国疫情的扩大，降低了市场对经济复苏和智能手机需求反弹的预期，部分客户的相关订单下达较原计划出现延迟或变更，行业竞争加剧。

公司 LED 背光源产品通过下游客户主要应用于终端智能手机，主要品牌包括小米、OPPO、vivo 和三星等。受疫情影响，消费类电子产品需求有所下降。根据权威机构 IDC 数据统计，2020 年全球智能手机出货量为 12.92 亿台，同比下降 5.9%，2019 年和 2020 年手机出货量的具体数据如下：

单位：亿台

公司	2020 年		2019 年		出货量同比变动
	出货量	市场份额	出货量	市场份额	
三星	2.67	20.6%	2.96	21.6%	-9.8%
苹果	2.06	15.9%	1.91	13.9%	7.9%
华为	1.89	14.6%	2.41	17.5%	-21.5%
小米	1.48	11.4%	1.26	9.2%	17.6%
OPPO	/	/	1.14	8.3%	/
VIVO	1.12	8.6%	1.10	8.0%	1.5%
其他	3.71	28.7%	2.95	21.5%	/
合计	12.92	100.00%	13.73	100.0%	-5.9%

注 1：表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

注 2：IDC 仅公布前五大厂商手机出货量和同期对比数，部分手机厂商未进入前五大，故无法获取相应出货量数据。

2、上游采购成本较为稳定

2020 年，公司主营业务成本为 118,019.79 万元，其中直接材料成本占主营业务成本的比例在 70%以上，为主营业务成本的主要构成部分，占比较高。

2020 年，公司直接材料的金额为 86,914.05 万元，同比下降 24.97%，与主营业务收入变动趋势基本一致。

2019 年和 2020 年，公司主要原材料由膜材片材 / 卷材、LED 灯等构成，原材料结构较为稳定，主要原材料的采购金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
膜材片材	25,882.48	26.52%	51,720.63	40.47%
膜材卷料	28,838.80	29.55%	21,029.29	16.46%
LED 灯	15,637.97	16.02%	24,110.39	18.87%
石墨片	4,008.04	4.11%	2,593.68	2.03%
PC 料	7,995.26	8.19%	8,480.10	6.64%
FPC	3,080.64	3.16%	3,834.69	3.00%
总计	85,443.20	87.55%	111,768.77	87.46%

2020 年，公司主要原材料的供应较为充足，单位采购价格较为稳定，对公司单位产品成本的影响较小。主要原材料平均采购价格较上年同期变化情况如下：

原材料	2020 年度		2019 年度
	平均采购价格	变动幅度(%)	平均采购价格
膜材片材(元/PCS)	1.57	-1.26	1.59
膜材卷料(元/㎡)	5.84	19.18	4.90
LED 灯(元/PCS)	0.10	-23.08	0.13
石墨片(元/PCS)	0.60	27.66	0.47
PC 料(元/KG)	52.42	7.29	48.86
FPC(元/PCS)	0.33	3.13	0.32

3、成本费用控制良好

（1）主营业务成本变动

2020 年，公司主营业务成本为 118,019.79 万元，同比减少 18.87%。主营业务成本占主营业务收入的比例为 86.62%，主营业务成本变动趋势与主营业务收入变动趋势基本一致。

（2）期间费用较为稳定

2020 年，公司期间费用金额为 16,912.80 万元，同比减少 19.37%，与主营业务收入变动趋势基本一致。2020 年，公司的期间费用主要由研发费用、管理费用和销售费用构成，期间费用率为 12.27%，与 2019 年基本持平。期间费用的变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度	
	金额	费用率	变动情况	金额	费用率
销售费用	3,680.11	2.67%	-0.39%	5,624.51	3.06%
管理费用	4,515.19	3.28%	1.29%	3,651.78	1.99%
研发费用	8,356.65	6.06%	0.82%	9,623.69	5.24%
财务费用	360.85	0.26%	-0.87%	2,075.78	1.13%
合计	16,912.80	12.27%	0.85%	20,975.76	11.42%

二、公司 2020 年业绩大幅下滑的原因

（一）2020 年下半年市场竞争加剧，公司订单下滑、毛利率降低

受新冠疫情影响，部分客户订单下达意愿及时间有所延迟，行业竞争加剧，进而导致公司订单减少、毛利率下降，业绩出现下滑。

客户方面，市场对于智能手机需求的预期具有一定的不确定性。2019 年公司重要客户 TCL 集团的销售收入较大。2020 年，全球爆发多轮新冠疫情，市场对于智能手机需求的预期具有一定的不确定性，由于公司前期导入 TCL 集团的产品数量较少，新产品推出又有所延迟，导致 2020 年来自 TCL 集团的订单量出现下滑。公司 2020 年度对 TCL 集团的销售收入为 6,968.88 万元，比 2019 年度销售收入 54,396.31 万元减少 47,427.43 万元，下降比例为 87.19%。

毛利率方面，公司主营业务收入主要来源于 LED 背光源产品，因全球智能手机出货量下滑以及部分客户订单的延迟，行业竞争加剧，公司承揽订单的压力增加，LED 背光源产品平均单价下降，材料采购成本不能同比例下降，导致毛利率下降；同时，因订单量下滑，单位产品分摊的固定成本上升，进一步加大了 LED 背光源产品毛利率下降幅度。

（二）同行业可比公司受疫情及行业竞争加剧影响业绩有所下滑

1、同行业可比公司的选取标准

公司专业从事 LED 背光源的研发、设计、生产和销售以及电容式触摸屏主要工序深加工。其中，LED 背光源是公司主营业务收入的主要来源，占公司主营业务收入比例为 92.35%。

（1）LED 背光源行业：LED 背光源同行业上市公司包括隆利科技（300752）、南极光（300940）、汇晨股份（835845）、山本光电（430378）等。其中，山本光电和汇晨股份已分别于 2019 年 2 月和 2019 年 10 月终止在全国中小企业股份转让系统挂牌，不再公告财务信息，南极光于 2021 年 2 月 3 日在创业板首次公开发行并上市。因此，选取隆利科技和南极光进行比较。

（2）触摸屏行业：涉足触摸屏行业公司包括沃格光电（603773）、长信科技（300088）和凯盛科技（600552）。其中，长信科技和凯盛科技业务量以显示模组为主，触摸屏业务占比较小，而沃格光电业务以触摸屏为主。因此，选取沃格光电进行比较。

2、同行业可比公司的业绩波动情况

根据同行业可比公司的公告，隆利科技 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 4,345.61 万元，同比减少 49.06%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1,245.85 万元，同比减少 78.89%。南极光 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 6,966.65 万元，同比减少 12.74%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6,286.47 万元，同比减少 17.10%。沃格光电 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 1,411.06 万元，同比减少 72.28%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 533.95 万元，同比减少 86.25%。

同行业可比公司经营业绩的具体情况如下：

单位：万元

年份	项目	隆利科技	南极光	沃格光电	宝明科技
2020 年	营业收入	201,234.33	105,811.43	60,415.75	137,839.34
	主营业务毛利率	12.28%	17.60%	28.32%	13.38%
	归母净利润	4,345.61	6,966.65	1,411.06	3,088.72
	扣非后归母净利润	1,245.85	6,286.47	533.95	1,002.64
2019 年	营业收入	170,142.35	99,441.13	52,432.41	183,737.40
	主营业务毛利率	15.38%	19.37%	30.02%	20.14%
	归母净利润	8,531.39	7,983.84	5,090.45	14,437.68
	扣非后归母净利润	5,902.42	7,583.09	3,884.16	13,409.70
变动率	营业收入	18.27%	6.41%	15.23%	-24.98%
	主营业务毛利率	-3.10%	-1.77%	-1.70%	-6.76%
	归母净利润	-49.06%	-12.74%	-72.28%	-78.61%
	扣非后归母净利润	-78.89%	-17.10%	-86.25%	-92.52%

注：数据来源于巨潮资讯网。

由上表可知，同行业可比公司营业收入保持增长，而公司收入下降，主要系公司采用“大客户战略”的销售策略，基于自身研发和制造优势，聚焦于获取大客户的优质项目和产品订单。2020 年度受疫情影响，市场对于智能手机需求的预期具有一定的不确定性，公司部分客户导入的新产品订单出现延迟或变更，尤其是 TCL 集团订单量下滑幅度较大，导致收入下降。同时，行业竞争加剧，产品单价和毛利出现下滑，公司盈利能力有所下降。从盈利情况变动来看，同行业可比公司盈利能力出现不同程度下降。

3、同行业可比公司的业绩下滑原因

根据同行业可比公司的公告，LED 背光源行业可比公司业绩出现下滑的主要原因为：受全球新冠疫情影响，全球经济呈现不同程度下滑，全球显示产业链受到不同程度的冲击，中小尺寸显示领域上游的部分关键资源供应出现紧缺，下游手机等终端需求出现下滑，全球智能手机出货量下降，下游客户订单需求有所下降，市场竞争激烈，产品售价下降，产品材料采购成本并未同比例下降，综合导致手机背光源产品毛利率有所下降。

触摸屏行业可比公司沃格光电营业收入同比增长 15.23%，因沃格光电研发费用、管理费用、折旧等固定成本增加等多个因素影响，导致营业利润、净利润出现下滑。

（三）公司积极采取多项措施应对市场环境的影响，为业绩恢复及增长奠定基础

为应对市场的短期调整，公司主动调整市场策略，凭借产品优势获取市场份额。公司长期从事 LED 背光源和电容式触摸屏业务，在技术研发、客户和供应链资源、产线设备等方面均具备较强的竞争优势，降低价格可帮助公司有效拓展业务、提升盈利能力。同时，公司加大了自动化水平和管理提升投入，短期内公司营业收入和盈利能力出现下降，目前显示面板行业及其配套产业链的产能正逐步向中国大陆转移，在 5G、车联网、车载显示等下游领域快速发展的驱动下，显示面板行业发展趋势长期向好。市场竞争有助于落后产能的出清，从长期来看，市场的调整有助于行业的良性发展，公司已采取及时调整市场策略，优化丰富产品结构，加大产能布局，提高智能化生产水平和持续在新产品、新技术和新工艺方面进行研发投入等多项举措，积极应对市场环境的变化。

综上，公司前期盈利预测相关假设未发生重大变化。2020 年实现营业收入和净利润与 2020 年 7 月 22 日披露的《首次公开发行招股说明书》中作出的盈利预测存在差异的主要原因系：公司出具盈利预测报告后，后续疫情的发展与前期盈利预测时发生了一定变化，在全球疫情蔓延以及供应链短缺等等不可抗力因素的影响下，降低了公司下游客户对经济复苏和智能手机等消费电子产品需求反弹的预期，行业竞争有所加剧，同行业公司业绩均出现下滑。因公司部分客户的相关订单较原计划有所延迟或变更，订单减少，毛利率下降，导致 2020 年实际盈利较盈利预测出现下滑。公司已积极采取多项措施，为业绩恢复及增长奠定基础。

（2）报告期内，你公司 LED 背光源产品毛利率下滑 8.01%。请结合同行业公司情况、产品价格、成本、产销量等因素，分析说明 LED 背光源毛利率下降的原因及合理性。

公司回复：

一、同行业可比公司毛利率均下滑

疫情影响下，行业竞争程度进一步加剧，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司毛利率变动趋势保持一致。根据同行业可比公司的公告数据，2020 年隆利科技、南极光、沃格光电的主营业务毛利率均出现不同程度的下滑，同比下降幅度分别为 3.10%，1.77%和 1.70%，具体情况如下：

单位：万元

年份	项目	隆利科技	南极光	沃格光电	宝明科技
2020 年	营业收入	201,234.33	105,811.43	60,415.75	137,839.34
	主营业务毛利率	12.28%	17.60%	28.32%	13.38%
2019 年	营业收入	170,142.35	99,441.13	52,432.41	183,737.40
	主营业务毛利率	15.38%	19.37%	30.02%	20.14%
变动率	营业收入	18.27%	6.41%	15.23%	-24.98%
	主营业务毛利率	-3.10%	-1.77%	-1.70%	-6.76%

二、LED 背光源毛利率下降的原因及合理性分析

（一）产销量分析

在疫情的不确定性和行业竞争加剧的双重影响下，2020 年公司 LED 背光源产品的产量和销量较 2019 年均有所下降。2020 年，公司 LED 背光源产品的生产数量为 9,124.95 万片，同比下降 22.90%，销售数量为 8,968.14 万片，同比下降 21.65%，产销量变动情况与收入变动趋势基本一致。具体情况如下：

单位：万片

项目	2020 年度	2019 年度	变动率
生产数量	9,124.95	11,835.50	-22.90%
销售数量	8,968.14	11,445.70	-21.65%

（二）产品成本分析

2020 年，公司直接材料为 84,366.59 万元，同比下降 24.57%，直接人工为 10,682.43 万元，同比下降 24.90%，直接材料与直接人工的变动趋势与产品收入变动趋势基本一致。

2020 年，公司制造费用为 14,683.70 万元，同比增长 31.21%，增加幅度较大。主要原因系折旧费用和背光源产品外包劳务费用增加所致。公司背光源产品的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动率
直接材料	84,366.59	111,841.67	-24.57%
直接人工	10,682.43	14,223.79	-24.90%
制造费用	14,683.70	11,190.78	31.21%
合计	109,732.71	137,256.24	-20.05%

（三）毛利率分析

在全球疫情和行业竞争加剧的双重影响下，为了提高市场竞争力和保持市场份额，公司背光源产品价格有所下降，但材料采购成本未出现同比例下降。2020 年，LED 背光源产品的销售均价为 14.03 元 / 片，同比下降 7.33%，单位成本为 12.24 元 / 片，小幅上涨 2.09%。

因公司 LED 背光源产品产量同比下降，进而导致分摊的单位固定制造费用大幅上升至 1.64 元 / 片，同比增加 67.35%，单位制造费用的大幅增加使得单位产品成本上升，进而导致 2020 年背光源产品毛利率下降。

公司 LED 背光源产品的销售价格、单位成本情况如下表所示：

单位：元 / 片

项目	2020 年度	2019 年度	变动率
销售均价	14.03	15.14	-7.33%
单位成本	12.24	11.99	2.09%
其中：			
单位材料成本	9.41	9.77	-3.68%
单位人工成本	1.19	1.24	-4.03%
单位制造费用	1.64	0.98	67.35%
毛利率	12.78%	20.79%	-8.01%

综上，2020 年公司 LED 背光源毛利率下降主要系在疫情的不确定性和行业竞争加剧的影响下，公司销售价格下降和单位成本上升所致，LED 背光源毛利率下降与同行业公司变动趋势一致，具有合理性。

（3）请结合公司主营业务、同行业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅下滑且较营业收入同比降幅较大的原因及合理性。

公司回复：

一、同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额情况

单位：万元

项 目	隆利科技	南极光	沃格光电	宝明科技
营业收入	201,234.33	105,811.43	60,415.75	137,839.34
经营活动产生的现金流量净额	6,603.84	6,233.23	10,863.24	-8,517.79
现金流量净额/营业收入比	3.28%	5.89%	17.98%	-6.18%

二、公司经营活动产生的现金流量净额大幅下滑且较营业收入同比降幅较大原因

单位：万元

项 目	2020 年末	2019 年末	变动额	变动率
应收票据	30,475.22	22,456.20	8,019.03	35.71%
应付票据	34,997.72	44,893.67	-9,895.96	-22.04%

由上表可知，公司 2020 年经营活动产生的现金流量净额大幅下滑且较营业收入同比降幅较大，主要原因系：公司销售和采购业务主要采用银行承兑汇票结算，2020 年公司销售业务通过银行承兑汇票结算方式增加，同时采购业务支付采购款通过银行承兑汇票方式减少，综合导致现金流净额下滑。

（4）你公司 2020 年各季度营业收入分别为 2.72 亿元、3.47 亿元、3.90 亿元和 3.69 亿元，净利润分别为 1,183.64 万元、3,407.61 万元、559.35 万元和 -2,061.89 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 5,222.30 万元、2,237.79 万元、-10,283.95 万元和 -5,693.93 万元。请结合行业特点、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明报告期内营业收入逐季上升而净利润和经营性现金流量大幅波动且变动不一致的原因，并说明你公司经营环境或经营状况是否发生重大变化。

公司回复：

一、行业特点

（一）行业及相关政策情况

液晶显示行业是国家长期重点支持发展的重点产业，公司所处的背光显示模组行业是液晶显示行业下的重要细分行业，国内行业政策为液晶显示及背光显示模组行业的发展提供了良好的政策环境。主要产业政策如下：

时间	单位	政策法规	相关内容
2020 年 12 月	国家发展和改革委员会	鼓励外商投资产业目录（2020 年版）	TFT-LCD、OLED、AMOLED、激光显示、量子点、3D 显示等平板显示屏、显示屏材料制造（6 代及 6 代以下 TFT-LCD 玻璃基板除外）属于计算机、通信和其他电子设备制造业鼓励外商投资领域。
2020 年 9 月	国家发展和改革委员会	国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见	加快基础材料、关键芯片、高端元器件、新型显示器件、关键软件等核心技术攻关，大力推动重点工程和重大项目建设，积极扩大合理有效投资。
2019 年 10 月	国家发展和改革委员会	产业结构调整指导目录（2019 年本）	薄膜场效应晶体管 LCD（TFT-LCD）、有机发光二极管（OLED）、电子纸显示、激光显示、3D 显示等新型平板显示器件、液晶面板产业用玻璃基板、电子及信息产业用盖板玻璃等关键部件及关键材料属于信息产业鼓励类发展领域。
2019 年 7 月	广东省委、省政府	《关于贯彻落实<粤港澳大湾区发展规划纲要>的实施意见》	推动在高端芯片、新一代显示技术、新一代通信技术等关键技术、高端制造装备与检测装备、核心零部件和材料上取得突破，加快建设电子信息产业集群。
2018 年 10 月	统计局	《战略性新兴产业分类》	为准确反映“十三五”国家战略性新兴产业发展规划情况，制定本分类，明确将“LED 背光源”纳入重点产品及服务目录

（二）所属行业的特点和发展趋势

1、下游显示面板行业增长趋势明确

近年来，车联网、人工智能、5G 等科技不断取得发展突破，智能手机、平板电脑、笔记本电脑、车载、工控、TV、可穿戴设备、VR/AR 显示设备等智能终端多元化发展，市场渗透率持续提升。显示面板作为人机智能交互的媒介得到了快速发展，市场空间不断扩容。根据 IHS Markit 预测，2022 年全球显示面板出货量将增长到 39.99 亿片。

2、LCD 为显示面板行业主流，上游行业需求提升

①LCD 将保持行业主流地位

TFT-LCD 在显示面板产业中占据绝对优势，占据市场大部分份额。根据技术类别的不同，LCD 可以分为 TN-LCD、STN-LCD 和 TFT-LCD。其中，TFT-LCD 具有技术成熟、色彩丰富、画质好、成本较低的特点，被广泛应用在智能手机、平板电脑、车载显示等领域，在显示面板产业中占据绝对优势。根据 IHS 数据，2018 年全球显示面板出货量为 38.27 亿片，同比增长 3.43%，其中 TFT-LCD 出货量为 26.50 亿片，占比为 69.24%。2019 年全球 TFT-LCD 产值占比为 73.77%，预计 2022 年 TFT-LCD 产值仍将占据 65.25%的市场份额。

②中大尺寸显示：专业显示等领域需求旺盛，LCD 市场迎来新增量

车载、工业等专业显示领域开辟了中大型 LCD 新的应用市场，专业显示市场的快速发展给中大尺寸 LCD 带来新的市场增量。在专业显示领域，LCD 相较于 OLED 更具性能优势，已成为当前专业显示领域的主流应用技术。随着 5G、大数据、云计算、人工智能等技术的蓬勃发展，车载、工控、医疗等专业显示领域的智能化和可视化需求明显提升，专业显示领域更注重安全性和稳定性，LCD 寿命长、环境适应性好、性能稳定等特点能更好满足专业显示领域的需求。

根据 IHS Markit 预计，2025 年全球车载 TFT-LCD 面板出货量约 2.5 亿片，2019 年至 2025 年复合增长率约 5.82%。工业显示领域方面，随着工业 4.0 概念的提出，工业生产智能化、数字化、信息化和可视化已成为趋势。根据 View Research 预测，2017-2025 年间全球工业显示器市场年均复合增长率为 6%，到 2025 年，全球工业显示器市场将达 72.6 亿美元。

③LCD 上游配套行业市场需求明显提升，背光显示模组行业的发展潜力较大

在未来较长时间内，预计 LCD 将保持显示面板市场的主流地位，LCD 及其上游配套行业需求将大幅提升。在小尺寸显示市场，OLED 受限于技术和成本等因素，对 LCD 替代效应有限，随着 5G 手机带来的“换机潮”，中低端手机的市场需求将快速提升；在中大尺寸显示市场，LCD 较 OLED 更具性能优势，在全球疫情的背景下，休闲娱乐、商务办公、远程学习等场景对显示面板的需求明显增加，加之车载、医疗、工控等专业显示的需求快速增长，中大尺寸 LCD 需求大幅提升。LCD 需求的上升将显著拉动上游背光源、薄化等配套行业需求的上升。

3、显示面板向超薄化趋势发展，薄化需求将进一步被激发

玻璃薄化能带来更佳的显示效果和使用体验。随着信息技术的发展，消费者对产品使用体验、外形设计等要求日益提高，消费者对电子产品“外型时尚、轻便可携”的超薄设计需求愈发强烈，终端产品朝着重量轻、厚度薄、高屏占比等趋势发展，屏幕尺寸越来越轻薄。

随着消费者对显示面板产品“轻薄化”要求日益提高，显示面板厂商采用成本优势更明显的薄化工序有助于增强产品的市场竞争力，玻璃薄化等工序的需求将进一步被激发。

二、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明报告期内营业收入逐季上升而净利润和经营性现金流量大幅波动且变动不一致的原因说明

（一）2020 年各季度营业收入、净利润和经营性现金流量情况

2020 年，公司盈利情况及经营活动现金流量净额分季度情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	2020 年度
营业收入	27,248.78	34,689.30	39,021.67	36,879.59	137,839.34
营业成本	23,215.20	26,435.30	33,825.87	35,917.43	119,393.81
毛利率	14.80%	23.79%	13.32%	2.61%	13.38%
期间费用	3,559.34	4,474.69	4,968.93	3,909.84	16,912.80
归属于上市公司股东的净利润	1,183.64	3,407.61	559.35	-2,061.89	3,088.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	987.42	2,973.72	182.32	-3,140.82	1,002.64
经营活动产生的现金流量净额	5,222.30	2,237.79	-10,283.95	-5,693.93	-8,517.79

（二）营业收入逐季上升而净利润和经营性现金流量大幅波动且变动不一致的原因

1、营业收入逐季上升而净利润大幅波动且变动不一致的原因

2020 年各季度，公司营业收入、净利润的波动情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	27,248.78	34,689.30	39,021.67	36,879.59
营业成本	23,215.20	26,435.30	33,825.87	35,917.43
毛利率	14.80%	23.79%	13.32%	2.61%
期间费用	3,559.34	4,474.69	4,968.93	3,909.84
归属于上市公司股东的净利润	1,183.64	3,407.61	559.35	-2,061.89
营业收入波动		7,440.52	11,772.89	9,630.81
归属于上市公司股东的净利润波动		2,223.97	-624.29	-3,245.53
毛利率波动		8.99%	-1.48%	-12.19%
营业成本波动		3,220.10	10,610.67	12,702.23
期间费用波动		915.35	1,409.59	350.50

注：上表波动对比用定向对比法，以第一季度数据为基准。

公司营业收入逐季上升而利润大幅波动且变动不一致的原因，主要系产品毛利率波动较大所致，具体原因分析如下：

（1）2020 年各季度毛利率呈现较明显下降趋势，主要原因系：第一季度、第二季度公司交货的产品主要为 2019 年签订的订单，产品价格受 2020 年度的疫情影响较小。疫情暴发后，市场竞争加剧，背光源产品单价下滑；同时，受疫情影响用工困难，公司增加了外包劳务，导致第三季度、第四季度毛利率下滑幅度较大。

（2）为应对疫情，公司调整经营策略，从第三季度开始导入新客户及新产品，第四季度导入的新客户开始小批量出货，因新产品从导入至大批量供货需要一定时间且投入成本相对较高，规模化效应尚未体现，制造成本有所增加，导致第三季度、第四季度的营业成本大幅增加，毛利率有所下滑。

2、营业收入逐季上升经营性现金流量大幅波动且变动不一致的原因

2020 年各季度，公司营业收入与经营性活动产生的现金流净额之间差异情况具体如下所示：

单位：万元

项目	第一季度/3 月 31 日	第二季度/6 月 30 日	第三季度/9 月 30 日	第四季度/12 月 31 日
营业收入	27,248.78	34,689.30	39,021.67	36,879.59
归属于上市公司股东的净利润	1,183.64	3,407.61	559.35	-2,061.89
应收票据	17,269.53	17,525.65	22,151.79	30,475.22
应收账款	34,388.81	39,738.35	42,951.83	43,328.25
应收票据及应收账款	51,658.34	57,264.00	65,103.62	73,803.47
应付票据	40,619.94	38,799.72	38,866.92	34,997.72
应付账款	28,076.10	28,546.42	31,097.64	33,011.45
应付票据及应付账款	68,696.04	67,346.14	69,964.56	68,009.17
经营活动现金流情况：				
销售商品、提供劳务收到的现金	41,682.99	44,592.25	28,926.93	20,061.01
收到的税费返还		831.64	114.43	-114.43
收到其他与经营活动有关的现金	224.39	1,870.96	1,233.44	-44.32
经营活动现金流入小计	41,907.38	47,294.85	30,274.80	19,902.26
购买商品、接受劳务支付的现金	30,136.93	38,634.77	31,628.03	14,959.12
支付给职工以及为职工支付的现金	3,262.45	5,257.30	5,102.61	5,345.97
支付的各项税费	1,261.00	905.80	2,515.90	595.67
支付其他与经营活动有关的现金	2,024.69	259.19	1,312.22	4,695.42
经营活动现金流出小计	36,685.07	45,057.06	40,558.76	25,596.18
经营活动产生的现金流量净额	5,222.30	2,237.79	-10,283.94	-5,693.94

营业收入逐季上升而经营性现金流量大幅波动且变动不一致的主要原因系公司销售收款结算方式采用银行承兑汇票增加，具体原因分析如下：

2020 年第二季度、第三季度公司订单较多，销售收入较大，营业收入呈现逐季上升的趋势。公司主要客户结算期为月结 60-90 天，应收账款波动趋势与季度营业收入变动趋势相似。应收票据、应付票据及应付账款波动与营业收入变动趋势不一致，第三、四季度收取客户银行承兑汇票较多，导致收取商品销售收入经营性现金流入减少，到期兑付给供应商应付票据款增多，支付采购材料和劳务经营性现金流出增加，导致公司 2020 年营业收入逐季上升经营性现金流量大幅波动且变动不一致。

（3）公司经营环境或经营状况未发生重大变化

综上所述，公司为应对疫情影响和增强市场竞争力、主动调整经营策略，通过降低产品售价积极应对竞争，拓展新客户和推广新产品打造新的业务增长点，同时，提升生产线自动化水平和营运管理能力，加大自动化升级改造投入和管理追溯系统投入造成公司各季度毛利率波动，导致 2020 年各季度营业收入逐季上升而净利润大幅波动且变动不一致。

公司主要采用银行承兑汇票用于销售业务和采购业务结算，报告期，销售业务收取的银行承兑汇票结算增加减少当期的经营活动产生现金流入，同时采购业务减少了银行承兑汇票支付结算，增加当期的经营活动产生的现金流出，导致 2020 年各季度营业收入逐季上升而经营性现金流量大幅波动且变动不一致

公司关键指标毛利率、扣非后归属母公司净利润变动趋势与同行业变动情况一致。公司核心业务、经营环境、主要指标未发生重大不利变化，目前公司经营业务和业绩水准处于正常状态。

问题 2：报告期内，你公司对前五大客户的销售金额占年度销售总额的 92.78%。

（1）请结合公司所处行业特点、销售模式等，对比以前年度的前五大客户销售金额，说明报告期客户集中度较高的原因及合理性，是否存在大客户依赖风险。

公司回复：

一、前五大客户销售金额占比较为稳定

2018 年、2019 年和 2020 年，公司前五大客户销售金额占年度销售总额分别为 92.20%，97.78%和 92.78%，占比较为稳定，前五大客户销售金额及占比情况具体如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
销售金额	127,014.74	179,664.12	127,887.37
销售金额占比	92.20%	97.78%	92.78%

二、报告期客户集中度较高的原因及合理性

（一）公司客户集中度较高与行业经营特点一致

公司客户集中度较高主要系行业特性所致，与下游客户行业格局相匹配。公司销售对象主要为大型显示面板厂商，由于显示面板生产线投资规模大（根据京东方公开披露数据，其第 10.5 代 TFT-LCD 生产线建设项目总投资达 400 亿元），下游厂商数量有限，因而市场集中度高。根据群智咨询统计数据，2020 年，全球智能手机面板市场排名前三的厂商依次是京东方、三星显示和天马，市场占