

关于深圳秋田微电子股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函的回复



保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 9 月 11 日出具的审核函（2020）010456 号《关于深圳秋田微电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（简称“落实函”）已收悉，国信证券股份有限公司作为保荐机构（主承销商），与发行人、申报会计师对落实函所列问题认真进行了逐项落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与招股说明书（申报稿）中的相同。

本回复报告的字体：

| | |
|-------------|--------------------------|
| 黑体加粗 | 落实函所列问题 |
| 宋体 | 对落实函所列问题的回复 |
| 楷体 | 对招股说明书的引用 |
| 楷体加粗 | 对招股说明书的修改或者本次补充内容 |

问题 1、关于外销

申报材料显示，报告期内发行人外销收入占比分别为 54.52%、60.44%、59.13%，主要出口到欧洲、美国、日本、韩国、印度、东南亚以及中国香港地区、中国台湾地区。请发行人结合主要出口国疫情情况、目前在手订单情况，分析并披露海外疫情对发行人外销收入的影响。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、主要出口国疫情情况

报告期内，公司外销收入按照国家和地区的分类情况如下：

单位：万元

| 目的地 | 2020 年 1-6 月 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 中国香港 | 7,462.69 | 34.91% | 22,672.30 | 48.14% | 23,629.13 | 49.64% | 19,536.61 | 53.76% |
| 欧洲 | 4,415.90 | 20.66% | 6,004.60 | 12.75% | 5,707.48 | 11.99% | 5,163.18 | 14.21% |
| 美国 | 3,422.52 | 16.01% | 7,126.23 | 15.13% | 3,978.44 | 8.36% | 1,639.27 | 4.51% |
| 东南亚 | 2,368.91 | 11.08% | 3,802.53 | 8.07% | 4,030.34 | 8.47% | 3,052.50 | 8.40% |
| 中国台湾 | 1,152.18 | 5.39% | 2,559.16 | 5.43% | 2,149.78 | 4.52% | 964.41 | 2.65% |
| 日本 | 823.73 | 3.85% | 1,819.43 | 3.86% | 686.49 | 1.44% | 339.82 | 0.94% |
| 韩国 | 238.32 | 1.11% | 543.77 | 1.15% | 599.52 | 1.26% | 651.88 | 1.79% |
| 印度 | 57.92 | 0.27% | 318.01 | 0.68% | 605.63 | 1.27% | 909.82 | 2.50% |
| 其他 | 1,435.54 | 6.72% | 2,246.79 | 4.77% | 6,214.03 | 13.05% | 4,083.19 | 11.24% |
| 合计 | 21,377.70 | 100.00% | 47,092.82 | 100.00% | 47,600.85 | 100.00% | 36,340.68 | 100.00% |

注：外销国家/地区统计以报关出口目的地统计。由于客户要求将产品直接出口到相应的终端产品制造商或者其海外仓库，出口目的地常与客户所在地存在不一致。

公司外销出口国家和地区的疫情情况如下：

单位：个

| 序号 | 出口国家或地区 | 累计确诊新冠肺炎病例数 | 最近 1 日新增确诊病例数 | 对进口产品的疫情管制 | 复工复产情况 |
|----|---------|-------------|---------------|------------|--|
| 1 | 中国香港 | 4,957 | 19 | 无 | 香港特区政府发言人于 9 月 10 日发布，在实施社交距离和感染控制措施的前提下，政府部门将由 15 日起全面恢复正常公共服务。香港政府对来港人员实施限制入境、强制检疫等管控措施，未对来港货物制定特别的管控措施。 |
| 2 | 欧洲 | 4,110,291 | 22,534 | 无 | 欧洲各国于 4 月下旬起陆续复工。公司产品出口欧洲的目的地主要包括 |

| | | | | | |
|---|------|-----------|--------|---|--|
| | | | | | 比利时、法国、德国、英国等，上述国家疫情情况如下：比利时首相维尔梅斯于5月3日通过社交媒体发文宣布，比利时第一阶段“解禁”计划于5月4日如期启动，部分企业以远程办公的形式复工。法国总统马克龙6月14日发表全国电视讲话，宣布法国将进入“解禁新阶段”，全面复工复课并加快经济复苏。德国联邦政府与各州于5月中旬达成协议，在保留关于社交距离和佩戴口罩等规定的前提下，进一步放松防控措施，德国各地开始逐步复工复产。4月30日，英国首相鲍里斯·约翰逊在发布会上提到，五月的第一周英国政府将逐步公布解封措施。8月下旬起，欧洲疫情出现了反弹趋势，新增病例数量上升。 |
| 3 | 美国 | 6,708,458 | 31,857 | 无 | 4月16日，美国总统特朗普宣布了美国疫情复工计划，逐步放开了疫情管控措施。 |
| 4 | 东南亚 | 554,942 | 7,310 | 无 | 菲律宾总统府发言人哈里·罗克5月底宣布，除旅游业和娱乐业之外的绝大部分工商企业将获准复工复产，交通运输业在条件允许的情况下可恢复一定运力。越南政府已出台许多疫情防控政策和经济刺激计划，化解企业和劳动者所面临的困难以及保障社会民生。8月中旬，部分东南亚国家疫情开始反弹，新增病例数量增加。 |
| 5 | 中国台湾 | 499 | - | 无 | 中国台湾地区受到疫情的影响较小。 |
| 6 | 日本 | 75,662 | 16 | 无 | 日本政府于5月4日发布新版新冠病毒应对方针，将允许疫情风险较低地区有条件复工复课。截至5月26日，日本47个都道府县将全部实现解禁。根据客户反馈，其生产经营情况恢复正常。 |
| 7 | 韩国 | 22,285 | 109 | 无 | 韩国防疫部门从8月30日起，针对首都圈感染风险较高的设施和场所实行“加强版”防疫措施。针对医生罢工活动，韩国政府下达复诊命令及处罚条例。 |
| 8 | 印度 | 4,846,427 | 92,071 | 无 | 印度政府自4月下旬起逐渐放开因疫情封锁的农业、制造业、工程建设等 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 行业，按照疫情轻重程度进行分类并指导复工复产。8月中旬，印度疫情扩散速度加快，确诊病例快速上升。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：上表数据为截至2020年9月14日15时的数据，数据来源：WHO、霍普金斯大学网站、新闻媒体通报或公布的资料。

报告期内，公司外销产品的出口目的地主要为中国香港、欧洲、美国和东南亚地区，出口到上述地区的收入占外销总收入比例分别为80.88%、78.46%、84.09%和82.66%。截至本审核意见落实函回复出具日，上述目的地并未对进口公司产品设置疫情管制措施，相关客户的复产复工情况良好，公司外销收入未受到海外疫情的重大不利影响。

二、在手订单情况

截至2020年8月31日，公司外销在手订单情况与上一年同期的对比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年8月31日 | 2019年8月31日 | 2020年同比变动情况 | |
|--------|------------|------------|-------------|--------|
| | | | 金额 | 比例 |
| 外销在手订单 | 9,145.90 | 9,798.68 | -652.78 | -6.66% |
| 项目 | 2020年1-8月 | 2019年1-8月 | 金额 | 比例 |
| 外销新增订单 | 30,095.00 | 31,554.69 | -1,459.69 | -4.63% |

截止2020年8月31日，公司外销在手订单较去年同期的在手订单下降652.78万元，下降幅度6.66%。2020年1-8月，公司外销新增订单较上一年同期下降1,459.69万元，下降幅度4.63%。海外疫情未对发行人外销收入产生重大不利影响。

截止2020年8月31日，公司外销在手订单按照出口目的地分类情况如下：

单位：万元

| 序号 | 出口目的地 | 在手订单金额 | 占比 |
|----|-------|----------|--------|
| 1 | 中国香港 | 3,690.62 | 40.35% |
| 2 | 欧洲 | 1,612.90 | 17.64% |
| 3 | 美国 | 1,314.40 | 14.37% |
| 4 | 东南亚 | 504.30 | 5.51% |
| 5 | 日本 | 450.37 | 4.92% |
| 6 | 中国台湾 | 344.45 | 3.77% |
| 7 | 韩国 | 162.92 | 1.78% |
| 8 | 印度 | 90.56 | 0.99% |
| 9 | 其他 | 975.39 | 10.66% |

| | | |
|----|----------|---------|
| 合计 | 9,145.90 | 100.00% |
|----|----------|---------|

根据上表,公司 2020 年 8 月 31 日的在手外销订单仍将主要出口至中国香港、欧洲、美国和东南亚等地,上述国家和地区未因疫情影响对进口公司产品实施管控措施,根据公司与客户的沟通,客户已恢复正常生产经营。

三、海外疫情未对发行人外销收入产生重大不利影响

2020 年 1 月,新冠肺炎疫情在国内爆发,3 月份起,疫情在全球范围内扩散。公司 2020 年 1-6 月实现的外销收入情况如下:

单位:万元

| 期间 | 2020 年 | 2019 年 | 2020 年同比变动情况 | |
|------|-----------|-----------|--------------|---------|
| | | | 金额 | 比例 |
| 第一季度 | 8,453.55 | 11,431.50 | -2,977.95 | -26.05% |
| 第二季度 | 12,924.06 | 10,992.08 | 1,931.98 | 17.58% |
| 合计 | 21,377.61 | 22,423.58 | -1,045.97 | -4.66% |

受国内疫情影响,公司于 2020 年 2 月中旬复工,导致第一季度公司部分订单交货有所延迟,外销收入有所下降。自 2020 年 3 月起,海外疫情爆发,公司业务部门主动与外销客户沟通,了解其复工复产动态,并根据其需求及变化动态管理公司采购与生产计划,确定外销订单及交付时间没有重大变化。公司主要外销客户并未停工停产,公司二季度新增外销订单 10,880.53 万元,公司及时交付了一季度延期订单及二季度新增订单,二季度外销收入增加了 1,931.98 万元。2020 年 1-6 月,公司外销收入较上年同期减少了 1,045.97 万元,减少比例为 4.66%,海外疫情未对公司的外销收入产生重大不利影响。

截至 2020 年 8 月 31 日,公司外销的在手订单充足,将主要出口至中国香港和美国等地。截至本审核意见落实函回复出具日,中国香港的新冠肺炎疫情已经基本得到控制,而包括美国在内的部分地区肺炎疫情仍然较为严重。尽管如此,上述国家和地区并未对进口公司产品设置疫情管控措施,公司境外客户的生产经营活动已经恢复正常,公司的外销活动没有受到海外疫情的重大不利影响。

招股书已补充披露,见“第四节 风险因素”之“一、(四)新冠疫情风险”。

四、请保荐人发表明确意见

(一) 核查程序

- 1、访谈公司外销业务负责人,了解疫情期间公司与海外客户的对接情况;
- 2、查询公开资料,了解主要出口国家和地区的疫情动态和管控政策;

3、取得公司在手外销订单的台账，分析 2020 年 1-8 月与上一年同期的变化情况，了解 2020 年 8 月 31 日在手外销订单的主要出口目的地；

(二) 核查结论

经核查，保荐机构认为：公司 2020 年 8 月 31 日的在手外销订单充足，海外疫情未对发行人外销收入产生重大不利影响。

问题 2、关于期后业绩

申报材料显示，发行人预计 2020 年 1-9 月营业收入同比变动 2.4%至 6.2%，扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润同比变动-8.40%至 0.20%。请发行人结合同行业可比公司，分析并披露 2020 年 1-9 月预计营业收入小幅上升而净利润同比下降的原因，与可比公司变动趋势是否存在较大差异。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

一、2020 年 1-9 月预计营业收入小幅上升而净利润同比下降的原因

公司按最新情况重新预计 2020 年 1-9 月的业绩情况及同期对比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-6 月 | 2020 年 1-9 月（预计数据，下同）① | 2019 年 1-9 月② | 变动额③=①-② | 变动比例③/② |
|----------------------|--------------|------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| 营业收入 | 37,387.54 | 58,937.95 至 59,587.95 | 57,241.48 | 1,696.47 至 2,346.47 | 2.96%至 4.10% |
| 营业成本 | 28,380.76 | 44,398.71 至 44,884.40 | 41,464.02 | 2,934.69 至 3,420.38 | 7.08%至 8.25% |
| 税金及附加 | 258.58 | 399.24 至 403.65 | 709.88 | -310.64 至 -306.23 | -43.76%至 -43.14% |
| 销售费用、管理费用及研发费用三项期间费用 | 5,281.46 | 8,058.88 | 8,595.04 | -536.16 | -6.24% |
| 财务费用 | -74.07 | 311.77 | -197.38 | 509.15 | -257.96% |
| 其他收益 | 615.97 | 1,057.99 | 885.53 | 172.46 | 19.48% |
| 资产减值及信用减值损失 | -545.75 | -235.92 | -384.60 | 148.68 | -38.66% |
| 利润总额 | 3,913.36 | 6,787.60 至 6,947.51 | 7,106.12 | -318.52 至 -158.61 | -4.48%至 -2.23% |
| 净利润 | 3,483.79 | 6,078.41 至 6,214.34 | 6,300.97 | -222.56 至 -86.63 | -3.53%至 -1.37% |
| 非经常性损益 | 580.28 | 1,218.06 | 804.84 | 413.22 | 51.34% |
| 扣除非经常性损益 | 2,903.51 | 4,860.35 至 | 5,496.13 | -635.78 至 | -11.57%至 |

| | | | | | |
|-------|--------|----------------|--------|-------------------|--------|
| 后的净利润 | | 4,996.27 | | -499.86 | -9.09% |
| 毛利率 | 24.09% | 24.67%至 24.68% | 27.56% | -2.89%至 -2.88% | - |

注：2020年1-6月财务数据业经审计，2020年1-9月财务数据是根据2020年1-8月实际发生数据和2020年9月的预计数据进行预计。

由上表可知，2020年1-9月预计营业收入小幅上升而扣非后净利润同比小幅下降，主要原因如下：

(1) 2020年1-9月公司营业收入略有增加但毛利率下降，导致毛利额下降1,073.91万元至1,238.22万元，为与上年保持同口径，扣除2020年1-9月执行新准则运费自销售费用调整计入营业成本431.89万元，毛利额下降674.02万元至806.33万元；(2) 增值税率16%下降至13%、材料采购较上年增加约2,500万元导致进项税增加，进而导致税金及附加减少306.23万元至310.64万元；(3) 销售费用、管理费用及研发费用三项费用减少536.16万元，将2020年1-9月执行新准则运费自销售费用调整计入营业成本431.89万元重新列入销售费用，则三项费用下降104.27万元，主要系疫情影响，社保住房公积金减免所致；(4) 汇率变动导致财务费用增加509.15万元；(5) 资产减值损失和信用减值损失合计减少148.68万元。具体分析如下：

1、收入略有增加、毛利率下降，毛利额减少原因分析：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动额 | 变动比例 |
|------|-------------------------|-----------|-------------------------|-------------------|
| 营业收入 | 58,937.95至 59,587.95 | 57,241.48 | 1,696.47至 2,346.47 | 2.96%至 4.10% |
| 营业成本 | 44,398.71至 44,884.40 | 41,464.02 | 2,934.69至 3,420.38 | 7.08%至 8.25% |
| 毛利额 | 14,539.24至 14,703.55 | 15,777.46 | -1,238.22至 -1,073.91 | -7.85%至 -6.81% |
| 毛利率 | 24.67%至 24.68% | 27.56% | -2.89%至-2.88% | - |

由上表，公司2020年1-9月营业收入较上年同期上升2.96%至4.10%，毛利率下降2.88%至2.89%，原因分析如下：

(1) 主营业务收入变动情况

单位：万元

| 项目 | 主营业务收入 | | | |
|---------|------------|-----------|----------------|--------|
| | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动额 | 变动比例 |
| 单色液晶显示器 | 11,097.83至 | 10,802.85 | 294.98至 494.98 | 2.73%至 |

| | | | | |
|----------|----------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------|
| | 11,297.83 | | | 4.58% |
| 单色液晶显示模组 | 13,299.37 至 13,499.37 | 18,301.27 | -5,001.90 至 -4,801.90 | -27.33%至 -26.24% |
| 彩色液晶显示模组 | 23,614.36 至 23,764.36 | 18,120.08 | 5,494.28 至 5,644.28 | 30.32%至 31.15% |
| 电容式触摸屏 | 10,534.71 至 10,634.71 | 9,634.82 | 899.89 至 999.89 | 9.34%至 10.38% |
| 合计 | 58,546.27 至 59,196.27 | 56,859.02 | 1,687.25 至 2,337.25 | 2.97%至 4.11% |

(2) 主营业务毛利率及毛利额变动情况

单位：万元

| 项目 | 毛利率 | | | 毛利额 | | | |
|----------|---------------------------|---------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|
| | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动 | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动额 | 变动率 |
| 单色液晶显示器 | 22.72%至 22.74% | 26.38% | -3.66%至 -3.64% | 2,523.13 至 2,567.21 | 2,850.16 | -327.03 至 -282.95 | -11.47%至 -9.93% |
| 单色液晶显示模组 | 27.94%至 27.96% | 29.43% | -1.49%至 -1.47% | 3,718.96 至 3,772.21 | 5,385.75 | -1,666.79 至 -1,613.54 | -30.95%至 -29.96% |
| 彩色液晶显示模组 | 25.86%至 25.92% | 26.33% | -0.47%至 -0.41% | 6,107.16 至 6,160.44 | 4,881.94 | 1,225.22 至 1,278.50 | 25.09%至 26.19% |
| 电容式触摸屏 | 19.63%至 19.68% | 26.94% | -7.31%至 -7.26% | 2,073.69 至 2,087.26 | 2,536.96 | -463.27 至 -449.70 | -18.26%至 -17.73% |
| 合计 | 24.63%至 24.64% | 27.53% | -2.90%至 -2.89% | 14,422.81 至 14,587.12 | 15,654.81 | -1,232.00 至 -1,067.69 | -7.87%至 -6.82% |

由上表可知，2020年1-9月较去年同期各类产品的毛利率均同比下降，导致毛利额变动均大于收入额变动，具体分析原因如下：

(1) 单色液晶显示器

2020年1-9月，公司单色液晶显示器销售收入预计略有上升，较上年同期上升2.73%至4.58%。

2020年1-9月，公司单色液晶显示器毛利率预计较上年同期降低3.64%至3.66%，主要由于受到疫情影响，2020年一季度开工延迟，且开工初期开工率较低，导致单位制造费用分摊增加；另外公司生产的单色液晶显示器一部分直接销售，另一部分领用至生产单色液晶模组，领用至生产单色液晶模组的单色液晶显示器一般工艺相对复杂，承担的单位制造费用较高（2019年度直接销售的单色液晶显示器单位制造费用为0.51元/片，领用至生产单色液晶显示模组的单色液晶显示器单位制造费用为1.22元/片），2020年1-9月因单色液晶显示模组订单

减少，被领用至生产单色液晶显示模组的单色液晶显示器生产量减少，导致单色液晶显示模组分摊的车间固定成本降低，相应的单色液晶显示器分摊的车间固定成本增加，进而导致单色液晶显示器毛利率较上年同期有所降低。

(2) 单色液晶显示模组

2020年1-9月，公司单色液晶显示模组的销售额预计较上年同期减少4,801.90万元至5,001.90万元，下降比例为26.24%至27.33%，收入减少主要系Chameleon集团和建辉集团销售额减少较多所致，具体如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动金额 | 变动原因 |
|-------------|-----------------|-----------------|------------------|---|
| Chameleon集团 | 1,013.01 | 4,209.60 | -3,196.58 | 对Chameleon集团销售产品用于生产能耗检测器，受新冠疫情影响，该能耗检测器的安装大幅减少，相应的客户订单推迟 |
| 建辉集团 | 39.27 | 1,190.30 | -1,151.03 | 2019年底项目逐步结束，销售额减少 |
| 合计 | 1,052.29 | 5,399.90 | -4,347.61 | |

2020年1-9月，公司单色液晶显示模组毛利率较上年同期下降1.47%至1.49%，主要由于根据新收入准则，运输费用作为合同履行成本的一部分，计入主营业务成本，导致毛利率下降约0.75%。

(3) 彩色液晶显示模组

2020年1-9月，公司彩色液晶显示模组毛利率预计较上年同期下降0.41%至0.47%，销售收入预计较上年同期增加5,494.28万元至5,644.28万元，彩色液晶显示模组销售收入增加主要受以下客户收入增加影响：

单位：万元

| 客户名称 | 2020年1-8月（已实现） | 2020年1-9月（预计） | 2019年1-9月 | 增加额 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tectron | 4,934.14 | 5,683.36 | 3,752.09 | 1,931.27 |
| Hamai | 1,614.00 | 1,806.40 | 381.07 | 1,425.33 |
| Eurocomposant | 618.91 | 685.21 | 173.01 | 512.20 |
| AMP Display, Inc. | 1,360.60 | 1,501.17 | 1,074.46 | 426.70 |
| 合计 | 8,527.65 | 9,676.14 | 5,380.63 | 4,295.50 |

Tectron成立于2009年，为在香港和中国大陆的电子组件的技术服务商，主要业务领域为电源管理、网络和电信、消费电子、工业控制等。公司与其

从 2017 年开始合作，公司主要向其销售彩色液晶显示模组。下游终端客户主要为 Ecobee 等，应用领域为智能家居，主要产品包括智能温控器、智能摄像头和传感器等。2020 年 1-9 月较上年同期销售收入增加主要系应用于智能温控器的 3.5 寸液晶显示模组客户需求增加，该项目 2020 年 1-9 月预计销售收入为 4,413.03 万元，较上年同期增加 1,407.45 万元。

Hamai 成立于 1955 年，主营业务为销售 LED 照明、航空水路照明、灯具及夏普公司电子设备及器件等，年收入规模约 70 亿日元。该客户与公司于 2017 年 3 月开始合作，为技术服务商。2020 年 1-9 月收入增加主要系 10.1 吋彩色液晶显示模组项目于 2019 年 11 月开始量产销售，2020 年 1-9 月实现销售收入 1,410.78 万元，较上年同期增加 1,410.24 万元。因此公司 2020 年 1-9 月对该客户销售收入较上年同期大幅增长。公司 10.1 吋彩色液晶显示模组应用于富士施乐打印复印一体机，通过该客户供应给富士施乐代工厂东莞日精电子有限公司。

Eurocomposant 成立于 1989 年，主要从事电子产品销售业务，年收入规模约为 5,600 万欧元。Eurocomposant 与公司于 2015 年 11 月开始合作，为技术服务商。2020 年 1-9 月销售收入增加主要系应用于 GPS 导航仪的 3.5 吋的彩色液晶显示模组新项目于 2019 年 3 月开始量产，3.5 吋彩色液晶显示模组主要配套终端客户 Bosch、Tessolve 的 GPS 导航仪产品。该项目 2019 年 1-9 月销售 141.49 万，2020 年 1-9 月预计销售收入 522.01 万元，较上年同期增加 380.52 万元。

AMP Display, Inc. 成立于 1999 年，主营业务为销售家用电器如烤箱等，年收入规模约 1,500 万美元。AMP 与公司于 2015 年开始合作，为技术服务商。2020 年 1-9 月销售收入增加主要系应用于家用电器烤箱产品的 7.0 吋的彩色液晶显示模组收入增加。该项目于 2018 年 12 月开始陆续小批量试产，2019 年 3 月份开始量产销售。该产品 2019 年 1-9 月实现销售收入 1,047.67 万元，2020 年 1-9 月预计销售收入 1,430.08 万元，较上年同期增加 382.41 万元。因此，公司 2020 年 1-9 月对 AMP Display, Inc. 销售收入显著增长。公司 7 吋彩色液晶显示模组配套终端客户 GE appliance 的家用电器烤箱产品。

（4）电容式触摸屏

2019 年 1-9 月，公司电容式触摸销售收入预计较上年同期增加 9.34% 至 10.38%，主要由于电容式触摸大尺寸销售占比的提升，毛利率下降 7.26% 至

7.32%，毛利率下降较多，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-9月 | | | 2019年1-9月 | | |
|----|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------|---------|--------|
| | 收入 | 占比 | 毛利率 | 收入 | 占比 | 毛利率 |
| 内销 | 6,783.90 至 6,883.90 | 64.40%至 64.73% | 12.51% | 5,067.51 | 52.60% | 20.33% |
| 外销 | 3,750.82 | 35.27%至 35.60% | 32.68% | 4,567.31 | 47.40% | 32.99% |
| 合计 | 10,534.72 至 10,634.72 | 100.00% | 19.63%至 19.68% | 9,634.82 | 100.00% | 26.33% |

从上表可知，电容式触摸屏 2020 年 1-9 月及 2019 年 1-9 月外销毛利率差异不大，均高于内销毛利率，外销占比由 47.40%下降至 35%左右，外销占比降低拉低了电容式触摸屏的销售毛利率。外销收入下降主要系受到疫情影响，部分海外客户（协远集团及飞捷科技）订单延期生产和发货导致。

2020 年 1-9 月，公司内销毛利率由 20.33%下降到 12.51%，下降主要系：①受国内新冠疫情影响，国内汽车销量大幅下滑，汽车行业客户订单推迟或者减少采购量，导致销售毛利率较高的车载领域销售量减少；此外，部分毛利率较高的配套家用电器产品的销售额也减少；②因部分客户要求，原由客户提供主要材料彩色液晶显示模组，改为公司自行采购彩色液晶显示模组。由于公司电容式触摸屏销售价格中包含的由公司采购的彩色液晶显示模组，与客户谈判增加的销售价格与公司采购该材料的成本差异较小，导致该模式下，销售毛利率较上年同期下降；③2020 年 1-9 月配套 POS 机的订单开始量产，该部分产品的毛利率较低，该部分产品销售收入占比的增加拉低了电容式触摸屏的毛利率。

2、销售费用、管理费用及研发费用三项费用减少导致利润增加

2020 年 1-9 月，销售费用、管理费用及研发费用三项费用预计较上年减少 536.16 万元，主要由于 2020 年 1-9 月执行新收入准则，销售费用中运输及报关费用调整至营业成本，当期调减销售费用运输及报关费用金额为 431.89 万元扣除运费执行新准则计入营业成本影响，三项费用下降 104.27 万元，主要系受疫情影响，社保及住房公积金减免所致；

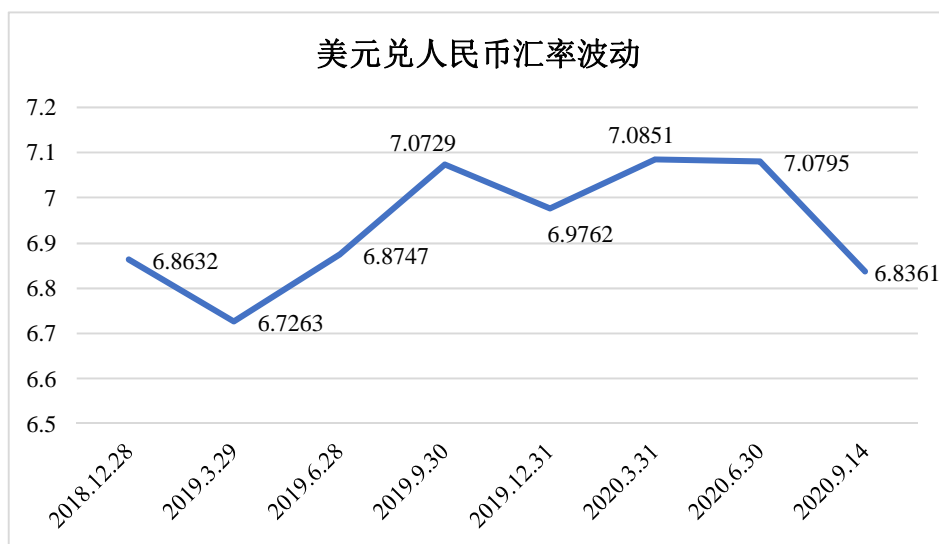
3、财务费用的变动分析

单位：万元

| 项目 | 2020年1-9月 | 2019年1-9月 | 变动额 | 主要影响因素 |
|------|-----------|-----------|------|--------|
| 利息支出 | 53.44 | 44.67 | 8.77 | - |

| | | | | |
|--------|---------------|----------------|---------------|--------------------------|
| 减：利息收入 | -45.01 | -10.07 | -34.94 | 定期存单增加所致 |
| 汇兑损益 | 284.61 | -252.18 | 536.79 | 2020年1-9月人民币对美元汇率下跌，详见下图 |
| 手续费 | 18.74 | 20.20 | -1.46 | - |
| 小计 | 311.77 | -197.38 | 509.15 | - |

2018年末至2020年9月14日人民币对美元汇率波动情况：



由上图，2020年1-9月人民币兑美元汇率呈下与2019年1-9月呈反向变动趋势，导致2020年1-9月汇兑损失较上年同期增加536.79万元。

二、请发行人结合同行业可比公司，分析并披露2020年1-9月预计营业收入小幅上升而净利润同比下降与可比公司变动趋势是否存在较大差异

同行业可比上市公司未披露关于2020年1-9月的业绩情况，无法就2020年1-9月的业绩预计情况与同行业可比公司进行比较。以下对同行业可比公司2020年1-6月营业收入、扣除非经常性损益后净利润与同行业可比公司较上年同期变动情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 收入 | | | 扣除非经常性损益净利润 | | |
|------|------------|------------|--------|-------------|-----------|---------|
| | 2020年1-6月 | 2019年1-6月 | 变动比例 | 2020年1-6月 | 2019年1-6月 | 变动比例 |
| 合力泰 | 819,554.64 | 700,791.73 | 16.95% | 3,316.09 | 42,352.68 | -92.17% |
| 经纬辉开 | 128,579.67 | 97,621.11 | 31.71% | 2,159.11 | 4,156.61 | -48.06% |
| 超声电子 | 229,692.79 | 223,951.91 | 2.56% | 10,120.97 | 8,888.53 | 13.87% |
| 亚世光电 | 21,439.46 | 23,393.12 | -8.35% | 3,253.96 | 4,045.56 | -19.57% |

| | | | | | | |
|-----|-----------|-----------|-------|----------|----------|--------|
| 秋田微 | 37,387.54 | 37,380.12 | 0.02% | 2,903.51 | 3,003.20 | -3.32% |
|-----|-----------|-----------|-------|----------|----------|--------|

注：上述同行业可比公司收入为其全部产品收入及全部产品扣非后的净利润，可比同行业公司未披露与公司可比产品一致的扣除非经常性损益后的净利润，仅披露了可比产品收入。

从上表可以看出，同行业可比公司合力泰、经纬辉开收入及扣非后净利润变化趋势与公司一致，2020年1-6月收入均增加，扣非后净利润均下降；超声电子收入增加大于扣非后净利润增加；亚世光扣非后净利润下降幅度大于收入下降幅度。

同行业可比公司披露的与公司可比产品收入情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 可比产品收入 | | |
|------|------------|------------|--------|
| | 2020年1-6月 | 2019年1-6月 | 变动比例 |
| 合力泰 | 451,488.51 | 331,587.08 | 36.16% |
| 经纬辉开 | 55,103.37 | 60,060.75 | -8.25% |
| 超声电子 | 72,060.54 | 77,448.78 | -6.96% |
| 亚世光电 | 21,020.39 | 23,054.96 | -8.82% |
| 秋田微 | 37,158.09 | 37,108.38 | 0.13% |

上半年受疫情影响，同行业可比公司与公司可比产品收入中合力泰增加较大，其他同行业可比公司可比产品收入略有下降，公司收入基本与上年持平，与同行业可比上市公司不存在重大差异。

招股说明书已经补充披露，见“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）、1、财务报告审计截止日后主要财务信息”。

三、请保荐人、申报会计师发表明确意见

（一）核查程序

1、获取公司2020年1-8月的财务报表及2020年9月的预计财务数据，检查公司财务报表编制合理性，复核公司2020年9月预计财务数据的合理性；

2、访谈财务总监，了解关于其控制未审财务报表舞弊风险措施，了解其对于2020年9月份的业绩预计的实施方法，评价管理层是否存在舞弊风险，评价业绩预计的合理性；

3、对公司主要客户2020年1-6月的销售和采购情况进行函证；

4、获取公司SAP系统关于预计出货订单的系统数据，了解订单的生产及销售状况，核实预计收入的合理性；

5、访谈销售总监及相关业务人员，了解9月份海外发货数据的合理性，获取2020年8月末公司发出商品明细，核实2020年9月份收入预计合理性

6、查询同行业可比公司披露的关于2020年半年报财务数据，与同行业可比公司进行对比分析，评价公司财务数据指标是否符合行业情况

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：公司营业收入小幅上升而净利润同比下降主要系2020年1-9月毛利率下降、财务费用增加、税金及附加及期间费用减少等因素导致，其变动是合理的，符合公司实际情况，与可比公司变动趋势不存在较大差异。

问题3、关于产能

申报材料显示：

（1）报告期内，除2019年彩色液晶显示模组产能利用率超100%外，其余产品线报告期内产能利用率均不足100%。

（2）发行人2019年、2020年1-6月营业收入分别增长1.27%、0.02%。

（3）本次募集资金发行人拟投资30,109.58万元新建触控显示模组赣州生产基地项目，提升公司单色液晶显示器、单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组和电容式触摸屏的生产能力。

请发行人结合现有产能利用情况、近两年收入增长情况等，分析并披露发行人如何消化募投项目新增产能，并进一步完善相关风险提示。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、发行人现有产能利用情况、近两年收入增长情况

1、报告期内，公司分产品类别产能、产量及产能利用率情况如下：

| | 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------|--------|-----------|----------|----------|----------|
| 单色液晶显示器 | 产能（万片） | 6,967.30 | 6,967.30 | 6,386.69 | 7,074.82 |
| | 产量（万片） | 2,828.86 | 6,562.27 | 6,004.11 | 6,524.04 |
| | 产能利用率 | 81.20% | 94.19% | 94.01% | 92.21% |
| 单色液晶显示模组 | 产能（万片） | 2,100.37 | 2,100.37 | 1,684.19 | 1,730.72 |
| | 产量（万片） | 575.87 | 1,631.93 | 1,656.01 | 1,368.60 |
| | 产能利用率 | 54.83% | 77.70% | 98.33% | 79.08% |

| 项目 | | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------|--------|-----------|---------|--------|--------|
| 彩色液晶显示模组 | 产能(万片) | 350.57 | 350.57 | 350.57 | 310.45 |
| | 产量(万片) | 190.46 | 398.79 | 340.67 | 200.02 |
| | 产能利用率 | 108.65% | 113.75% | 97.17% | 64.43% |
| 电容式触摸屏 | 产能(万片) | 430.38 | 430.38 | 430.38 | 465.66 |
| | 产量(万片) | 150.60 | 398.68 | 353.02 | 262.05 |
| | 产能利用率 | 69.98% | 92.63% | 82.02% | 56.28% |

注：2020年1-6月产能利用率进行了年化。

2017年度至2019年度，公司单色液晶显示器产能利用率在90%以上，2020年1-6月，单色液晶显示器产量为2,828.86万片，较上年同期上升2.57%，产能利用率下降至81.20%。

2017年度和2018年度，公司单色液晶显示模组产能利用率分别为79.08%和98.33%，2018年度产能利用率达到饱和。2019年度单色液晶显示模组新增产能416.18万片/年，在产量与上年基本持平的情况下，产能利用率下降至77.70%。2020年1-6月，由于客户Chameleon集团和建辉集团单色液晶显示模组收入的下降，单色液晶显示模组产量下降至575.87万片，产能利用率下降至54.83%。

报告期内，公司彩色液晶显示模组产能利用率分别为64.43%、97.17%、113.75%和108.65%，产能利用率逐步上升，并维持在较高水平。

2017年度至2019年度，公司电容式触摸屏产能利用率分别为56.28%、82.02%和92.63%，产能利用率逐步提升，2020年1-6月，单色液晶显示器产量为150.60万片，较上年同期下降13.94%，产能利用率下降至69.98%。

2、报告期内，公司分产品收入及同比变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 |
|-----------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
| | 金额 | 同比变动 | 金额 | 同比变动 | 金额 | 同比变动 | 金额 |
| 单色液晶显示器 | 6,738.76 | 0.81% | 15,273.25 | 6.31% | 14,366.82 | -17.14% | 17,338.22 |
| 单色液晶显示模组 | 9,050.03 | -27.04% | 23,885.83 | -10.17% | 26,589.22 | 12.53% | 23,629.27 |
| 彩色液晶显示模组 | 14,696.97 | 20.21% | 25,755.74 | -0.76% | 25,952.24 | 59.05% | 16,316.60 |
| 电容式触摸屏 | 6,672.33 | 15.18% | 14,729.73 | 24.25% | 11,854.53 | 26.53% | 9,368.92 |
| 合计 | 37,158.09 | 0.13% | 79,644.54 | 1.12% | 78,762.81 | 18.17% | 66,653.01 |

报告期内，公司单色液晶显示器销售收入总体维持稳定。

2017年至2019年度，公司单色液晶显示模组销售收入基本保持稳定，2020年度1-6月，单色液晶显示模组销售收入较2019年度同期降低3,354.78万元，

主要由于对 Chameleon 集团销售产品用于生产能耗检测器，受新冠疫情影响，该能耗检测器的安装大幅减少，相应的客户订单推迟，公司对 Chameleon 集团单色液晶显示模组销售收入较上年同期下降 2,128.03 万元；此外，公司对建辉集团配套能耗检测器的单色液晶显示模组项目于 2019 年底项目逐步结束，2020 年 1-6 月销售额较上年同期减少 773.58 万元。

报告期内，公司彩色产品（彩色液晶显示模组、电容式触摸屏）销售收入总体呈上升趋势。

3、截至 2020 年 8 月 31 日，公司在手订单情况与上一年同期的对比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 8 月 31 日/ 2019 年 1-8 月 | 2020 年 8 月 31 日/ 2020 年 1-8 月 | 2020 年同比变动情况 | |
|------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|--------|
| | | | 金额 | 比例 |
| 在手订单 | 13,702.18 | 15,458.29 | 1,756.12 | 12.82% |
| 新增订单 | 51,223.48 | 52,896.69 | 1,673.21 | 3.27% |

从上表可知，2020 年 1-8 月公司新增订单 52,896.69 万元，较 2019 年同期上升 3.27%。截至 2020 年 8 月 31 日，公司在手订单 15,458.29 万元，较 2019 年 8 月 31 日上升 12.82%，在手订单充足。

二、液晶显示产品广阔的市场前景为公司新增产能消化提供了良好的外部条件

（一）显示产品发展趋势

显示产品包括液晶显示产品、有机发光二极管显示（OLED）产品、电子纸显示（e-Paper）产品、微发光二极管显示（Micro-LED）产品等。目前液晶显示产品应用广泛，公司产品主要包括单色液晶显示产品和彩色液晶显示产品。

1、单色液晶显示产品的发展趋势

单色液晶显示产品可靠性高、功耗及成本低、定制化程度高，特别是在复杂及严苛环境、续航要求高、显示内容较少等应用场景中具备显著的性能优势，因此被广泛应用于汽车电子、医疗产品、工业仪表等领域。

随着数字化及智能化的发展趋势，单色液晶显示产品将不断拓展至更广阔的领域，包括智能驾驶（车载雷达、流媒体后视镜、智慧遮阳板、智能车窗等）、智慧零售、水电气表智能化及ETC等。

2、彩色液晶显示及触控产品的发展趋势

彩色液晶显示产品可实现彩色显示、显示内容丰富，最初应用于消费电子如手机、平板电脑等产品，随着电容式触摸屏技术的发展，被广泛应用于汽车导航、物联网、智慧生活、高端医疗设备等领域。触控显示是迄今最直接、便捷及有效的人机交互方式，随着5G等技术的发展与推广，触控显示产品将被运用于更多领域。近几年触控显示产品的主流发展方向朝着高精细化显示品质、高亮度、大尺寸化、广视角化、薄型化等方向发展不断的突破传统的技术瓶颈，配合量子点技术，MINI-LED技术，日趋成熟的显示体验和工艺水平，使得未来相当长的一段时间内彩色触控显示产品在人机交互领域继续保持增长。

（二）下游行业需求情况

液晶显示产品和触控产品均属于重要的人机交互界面，由两者组合而成的触控显示产品广泛应用于消费电子产品上。鉴于其方便、快捷、流畅的用户体验，触控显示产品逐渐向非消费类产品应用转移，目前已逐步拓展至物联网与智慧生活、工业控制及自动化、医疗健康、汽车电子等应用领域。

物联网与智慧生活是一个由家用电器、物理设备和其他电子产品、传感器和可连接软件组成的庞大网络，能够通过互联网实现各种设备间的数据交换，使人们的生活更加智慧化。随着传感器部署规模的不断扩大，物联网应用领域不断扩大，市场规模快速增长。

工业控制及自动化设备通常融合了机械系统、电气控制系统、传感器系统、信息管理系统及网络系统等技术，能有效提高生产制造的效率和可靠性，减少生产过程对人工的依赖；主要应用于各种领域的自动化加工、检测和控制系統。随着“工业 4.0”及“工业互联网”等应用的发展升级，触摸显示产品在工业仪器仪表及装备制造业中的需求将持续扩大，其市场空间将实现持续快速成长。

触控显示模组是医疗设备的重要零部件。医用显示仪及其触控设备直接关系到医生对患者病情的掌握和判断，尤其是医学数字影像系统中，无论是在影像获取设备的显示器上，还是在影像展示设备的显示器上，视觉的微小差异都可能形成误诊。相对于普通的触控显示设备，医疗设备的触控显示产品对稳定性、精准度的要求较高。伴随着全球经济发展、老龄化速度的加快，医疗器械产品的需求量不断增加。

伴随着人性化操作及互动式体验需求的不断增强，流畅的显示及灵敏的触控

产品在行车电脑、车载娱乐、导航系统等方面的应用越来越广泛。车载触控显示产品主要应用包括车载中控屏、车载 GPS 导航、车载娱乐系统。车载电子快速发展将带动触控显示产品在汽车等领域的应用。

三、发行人消化募投项目新增产能的措施

(一) 加大研发投入，提高产品竞争力

经过多年的发展，公司积累了高性能 PMVA-LCD、快速响应液晶光阀、特殊光学特性触控显示模组、高可靠性芯片 COG 邦定等一系列核心技术，公司产品具有较强的市场竞争力。同时，公司在工业控制及自动化、物联网与智慧生活、医疗健康、汽车电子等众多应用领域深耕多年，具备在短期内设计出功能多样、质量可靠、成本合理的触控显示一体化解决方案的能力，定制化技术水平已达到行业较高水准。

公司持续加大研发投入。报告期内，公司研发投入金额分别为，2,803.48 万元、3,893.89 万元、3,870.77 万元及 1,858.08 万元，占收入比例分别为 4.19%、4.92%、4.83% 及 4.97%，研发投入维持在较高水平。公司主要在研项目为“汽车自动调光遮阳板液晶光阀”、“5G 通讯用波长选择器（WSS）”、“自动驾驶激光雷达液晶光阀”、“纳米压印微结构及彩色电子纸器件”、“安卓/Linux/WIN10 平台嵌入式控制系统”、“工业物联网人机界面系统集成”、“手势识别液晶显示模组”等。如上研发项目经过公司充分论证，部分项目已经处于小规模量产阶段，具有较好的市场场景。

(二) 巩固与现有客户合作，进一步提升合作范围

公司与海兴电力、慧为智能、德赛西威、欧姆龙、惠普、西门子、GE、比亚迪、施耐德等国内外知名客户建立了长期稳定的合作关系。公司产品出口至北美洲（美国、加拿大）、欧洲（德国、英国、法国、意大利等）及港澳台地区，在市场上具有良好口碑。

公司在保持公司客户原有项目合作的基础上，不断加强客户的二次开发。通过参与客户新产品研发、技术沟通交流等方式，深入挖掘客户潜力，增加供应产品类型，提高供应份额。

公司通过不断的产品研发，延伸客户服务，从触控显示产品供应商向人机交互界面与智能控制产品整体解决方案提供商转变，为客户提供更为完善的研发及

产品服务,进而提升公司产品在客户产品成本中的占比,提高公司产品供应份额。

(三) 加大市场开拓能力

公司将以提供定制化液晶显示及触控产品为核心,制定市场营销战略,整合现有客户资源,建立多样化、多层次的营销网络。

公司在行业内深耕多年,具有一定的市场知名度,在维持原有客户基础上,公司新增多家行业知名客户。在物联网与智慧生活领域,公司新开拓了飞利浦、立林科技等客户,主要配套智能家电、楼宇对讲系统等产品;在工业控制及自动化领域,公司新开拓了 Ricoh (“理光集团”)、Gilbarco (“吉尔巴克”) 等客户,主要配套办公多功能一体机、加油机等产品;在医疗健康领域,公司新开拓了三诺生物(股票代码“300298”)、乐心医疗(股票代码“300562”) 等客户,主要配套血糖仪、血压计等产品;在汽车电子领域,公司新开拓了 Faurecia (“佛吉亚”)、矢崎仪表、成都天兴等客户,主要配套汽车仪表盘、中控一体机等产品。如上客户,在各自领域具有较高的行业知名度,新项目量产后将为公司贡献较高收入。

公司通过扩充销售团队,丰富销售渠道,加强产品研发,充分利用技术服务商渠道,开拓新客户,为公司未来收入增长提供了可靠保证。

招股说明书已经补充披露,见“第九节 募集资金运用”之“一、(九)募投项目新增产能的消化措施。

四、并进一步完善相关风险提示。

公司已在《招股说明书》“第四节 风险因素”披露如下:

“本次募集资金投资项目的实施投产,有助于增强公司在产品、产能、研发等方面的竞争优势,扩大经营规模、提高业绩水平、实现发展战略。尽管公司针对募投项目进行了审慎的可行性研究论证,如果市场环境、客户需求等发生较大变化,则公司有可能无法按原计划顺利实施该等募集资金投资项目,且募投项目新增产能无法得到充分消化,从而导致募集资金投资项目的实际收益低于预期,带来一定的项目投资风险”。

五、请保荐人发表明确意见

(一) 核查程序

1、访谈公司销售业务负责人,了解单色液晶显示产品、彩色液晶显示产品市场情况;

2、查询行业研究报告，了解单色液晶显示产品、彩色液晶显示产品的发展趋势。

3、访谈了公司研发部门、生产部门负责人，了解公司核心技术情况及在研发项目情况；

4、访谈了公司董事长、总经理，查阅了公司募投项目可行性分析报告，了解公司总体发展战略及公司拟采取的具体措施。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：液晶显示产品具有良好的发展前景，发行人具有多项核心技术，制定了切实可行的市场开拓计划，募投项目新增产能预计可以充分消化。已在《招股说明书》完善相关风险提示。

（本页无正文，为深圳秋田微电子股份有限公司《关于深圳秋田微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

法定代表人签字： 

黄志毅
深圳秋田微电子股份有限公司（盖章）



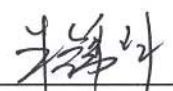
2020年9月16日

保荐人（主承销商）声明

本人已认真阅读深圳秋田微电子股份有限公司本次审核中心意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐代表人：


付爱春


朱锦峰

总经理：


邓 舸



国信证券股份有限公司

2020年9月16日