

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
发行注册环节反馈意见落实函的回复报告

保荐人（主承销商）



(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

**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
发行注册环节反馈意见落实函之回复报告**

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

深圳证券交易所转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2020〕010953号）（以下简称“落实函”）已收悉。深圳秋田微电子股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）与国信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“申报会计师”）等相关各方对落实函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下（以下简称“本回复”），请予审核。

除另有说明外，本回复中的简称和名词释义与招股说明书中的含义一致。本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1	4
问题 2	22

问题 1、申报材料显示，报告期各期，发行人向技术服务商的销售收入占比分别为 40.00%、46.53%、43.20%和 43.66%，发行人对技术服务商客户与直接终端客户销售模式无实质差异；发行人前 20 名技术服务商客户合计 31 家，各期销售收入占技术服务商销售总收入比例分别为 93.15%、94.69%、94.17%和 95.36%。技术服务商提供的主要服务内容包括向终端产品生产厂商提供产品制造商选择、技术沟通、质量把控、售后服务等服务，向发行人提供技术沟通、客户推介和客户关系维护等服务；Orient Display、与 Polytronix Inc.为发行人重要技术服务商客户，是发行人持股 5%以上股东 HUI ZHANG 所控制的主体，为发行人关联方。

请发行人：（1）说明报告期内主要技术服务商客户的合作起始时间、技术服务商客户的获取方式、间接终端客户情况，结合发行人直接终端客户与间接终端客户主营业务、经营规模、采购需求等说明发行人未直接向前述终端客户销售的原因及合理性；

（2）结合公司与技术服务商客户、技术服务商客户与间接终端客户的合作与销售方式进一步说明发行人是否对技术服务商客户存在较大依赖，技术服务商客户的稳定性是否对发行人持续经营能力具有重大影响，如存在，请补充披露相关风险；（3）说明报告期内维持大额关联交易而不将 Orient Display 与 Polytronix Inc.收购并纳入发行人主体的原因及合理性；说明公司是否存在收购 Orient Display 与 Polytronix Inc.的计划或预期，如存在，请补充披露具体情况。

请保荐机构、申报会计师对上述问题发表核查意见。

【回复】

（一）说明报告期内主要技术服务商客户的合作起始时间、技术服务商客户的获取方式、间接终端客户情况，结合发行人直接终端客户与间接终端客户主营业务、经营规模、采购需求等说明发行人未直接向前述终端客户销售的原因及合理性

1、报告期内公司与主要技术服务商客户的合作起始时间、技术服务商客户的获取方式、间接终端客户情况如下：

序号	客户名称	客户概况	合作起始时间	获取方式	间接终端客户情况
1	Tectron Technology (Hong Kong) Limited	Tectron 为香港和中国电子组件的主要技术服务商，主要领域为电源管理、网络和电信、消费电子、工业领域等	从 2017 年开始合作，公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 Ecobee 等，应用领域为智能家居，主要产品为温控器等。

2	Orient Display	LCD 解决方案供应商。专注于生产各种类型的电子产品,包括彩色 TFT, 嵌入式 LCD, 触摸屏, 背光, 字符和图形 LCD。	从 2008 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示器、单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组。	股东推介	下游终端客户主要为 Dexcom 等, 应用领域为医疗设备, 主要产品为血糖仪等。
3	协远集团	协远集团主要为触控显示领域技术服务商, 主要终端客户为 APC (施耐德旗下公司)、Palm Technology Co., Ltd. 等。	从 2006 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 APC 等, 应用领域为工业控制, 主要产品为工业用电源供电 UPS。
4	Avnet Europe Comm.VA	Avnet Europe Comm.VA 隶属于安富利集团 Avnet, Avnet 是全球最大的电子组件、计算机产品和嵌入技术服务商之一, 服务于全球 70 多个国家的客户。	从 2008 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户主要为 Meter Italia、Telecom design、Bticino、Duolabs 等, 应用领域为工业控制、智能家居, 主要产品为传输设备控制器、智能电表等。
5	轩彩视佳	主要经营 LCD、LCM、电子产品的技术开发、销售及技术服务; 企业营销策划; 货物及技术进出口; 国内贸易	从 2010 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示器、单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组。	股东推介	下游终端客户主要为深圳市比亚迪供应链管理公司等, 应用领域为汽车电子, 主要汽车仪表、遥控器等。
6	All Vision Display, Inc.	All Vision Display 为美国 LCD 领域技术服务商, 提供半导体、互连、无源、机电等电子组件, 并提供技术、物流和供应链服务。	从 2015 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示器、单色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 Sanmina、Rainbird、Paadox 等, 应用领域为工业控制、智能家居, 主要产品为智能喷淋装置、智能电表等。
7	Tescom 集团	Tescom 集团主要产品为家用电器, 1960 年创立于日本东京市。主营业务为研发、制造、销售各种小型家电及工业配套产品。	从 2009 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示器、彩色液晶显示模组、电容式触摸屏。	业务开发	下游终端客户主要为 Rinnai、日立、京瓷办公设备科技(东莞)有限公司, 应用领域为工业控制, 主要产品为打印机。
8	AMP Display, Inc.	成立于 1999 年, 生产和销售符合行业标准的定制 LCD 产品。AMP 为美国 OEM 市场提供高性价比显示器以及一系列的服务支持。	从 2015 年开始合作, 公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 GE appliance, 应用领域为智能家居, 主要产品为烤箱等。

9	超丰科技有限公司	超丰科技有限公司是一家在香港及中国大陆的电子零件贸易及方案提供服务公司,为海尔电器、硅创电子股份有限公司、中华映管股份有限公司等公司一级供应商。	从 2017 年开始合作,公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 Vivint Inc.等,应用领域为智能家居,主要产品为能耗监测器等。
10	Eurocomposant	半导体、传感器、M2M 连通性、船舶系统、显示解决方案、LED 照明等领域的电子解决方案技术服务商	2016 年开始合作,主要销售产品彩色液晶显示模组、电容式触摸屏。	参加展会获取	下游终端客户为 Idemia、Bosch、Tessolve 等,应用领域为智慧生活、汽车电子,主要产品为游戏机、GPS 导航仪等。
11	Hamai Electric Lamp Co., Ltd.	主营业务为销售 LED 照明、航空照明、水路照明、灯具及其他电子产品	从 2015 年开始合作,公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户为富士施乐等,应用领域为工业控制,主要产品为打印机。
12	Polytronix, Inc.	主要从事液晶显示屏设计、制造和销售,产品涉及医疗、航空、宇航、船舶、汽车、工业控制等领域。	从 2004 年开始合作,公司主要向其销售单色液晶显示模组、单色液晶显示器。	股东推介	下游终端客户主要包括 Balder、TRW、Ryder/Suga、Curtis、Keytronics、Flextronics、PMJ 和 Creation,应用领域为工业控制仪器仪表、运动器材、防护面罩、家用电器等。
13	Three Five	Three Five 是美国商用、工业设备显示系统和人机界面的解决方案供应商。自 1986 年成立以来,在创新者,设计师和客户合作伙伴关系方面拥有数十年的市场经验。	从 2010 年开始合作,公司主要向其销售单色液晶显示模组和彩色液晶显示模组。	业务开发	下游终端客户主要为 Johndeere、GE appliance 等,应用领域为工业控制、智能家居等,主要产品为工业仪表、家电等。
14	南京拓开奇电子科技有限公司	公司成立于 2018 年,属于贸易公司,主要经营电子元器件、液晶显示模组,主要对应行业为 ETC、银行 U 盾等相关行业,主要客户北京握齐、华大、北京博宇通达	2019 年开始合作,主要供应产品是 COG 模组。	业务开发	下游终端客户为北京握奇数据股份有限公司、北京博宇通达科技有限公司,应用领域为工业控制,主要产品为 ETC。

15	G.T.K. (U.K) Limited Taiwan Branch Office	为 GTK (UK) 子公司。GTK 是拥有超过 25 年制造经验的电缆组件、连接器和显示器制造商。2018 年 12 月, GTK 被电源产品和互连解决方案供应商 Volex 收购。	从 2011 年开始合作, 公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户为 Accu-Time Systems, Inc. 等, 应用领域为智能家居, 主要产品为门禁等。
16	HJ Automotive Electronics Co., Ltd	韩国技术服务商, 主要服务对象为无线电、多媒体设备、汽车电子领域生产厂商。2015 年营业额约为 10,061 百万韩元。	从 2015 年开始合作, 公司主要向其销售电容式触摸屏。	参加展会获取	下游终端客户为歌乐, 应用领域为汽车电子, 主要产品为车载多媒体显示系统。
17	MAX Int. Corporation	Max Int. Corporation 是一家专门从事电子组件和电子产品贸易的公司, 业务包括从产品设计、制造、研发到开发的一系列流程。	从 2005 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户为 Rockwell Automation, 应用领域为工业控制, 主要产品为工业控制器。
18	Electronics Source Co., Ltd.	泰国技术服务商, 主要在泰国市场销售相关的家电类、工控类、仪表仪器类、电子配件的销售, 是泰国较大的电子元器件分销商。	从 2017 年开始于公司开展合作, 主要产品为单色液晶显示器及单色液晶显示模组,	业务开发	下游终端客户为 Siam Clean Room Co.,Ltd., Pck Vending Innovation Co.,Ltd., API 等, 应用领域为智能家居、工业控制, 主要产品为智能家电、仪器仪表等。
19	GMS Gesellschaft für Module und Display Systeme mbH	主要生产 TFT 面板、单色、多色 LCD 显示器、OLED 显示屏。	从 2015 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户主要为 Feo Elektronik, 应用领域为智能家居, 主要产品为智能温控器。
20	Gamma Electronics Ltd.	主营业务为电子产品的技术开发及技术服务。	从 2015 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组。	业务开发	应用领域为工业控制。
21	Newhaven Display International	生产和销售 OLED, LCD 和 VFD 等类型的显示器	从 2010 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显示模组。	业务开发	应用领域为工业控制仪器仪表等。
22	JP 集团	J.P. Electronic Devices (India) Pvt. Ltd. 主要产品为 IC, 微控制器, 存储器, 功率 Mosfet, 光耦合器, 功率模块和 IGBT, 存储器, 晶体管, 继电器和钽电容器中的电源; BelFuse 系列保险丝; Stewart 系列磁性/连接器。	2007 年与公司合作, 公司主要向其销售单色液晶显示器及单色液晶显示模组,	业务开发	下游终端为 Akshaya Instruments、Midco. 等, 应用领域工业控制, 主要产品为仪器仪表、加油机等。

23	MSC Technologies GmbH	主营业务为为不同工业应用的设计和制造提供智能嵌入式解决方案。	从 2015 年开始合作，公司主要向其销售单色液晶显示模组。	参加展会获取	下游终端客户主要为 S+S Regeltechnik、Tollnet，应用领域为工业控制，主要产品为仪器仪表等。
24	Display Elektronik GmbH	主要提供 LCD 产品系列：包括 LCD 面板、数字模块、字母数字模块和图形模块，CSTN（彩色 STN），TFT 显示器和 OLED 显示器。此外，还提供 LED 显示屏，以及 LED 背光和触摸屏等多种配件。	从 2005 年开始合作，公司主要向其销售单色液晶显示模组。	参加展会获取	应用领域为工业控制，主要产品为仪器仪表等。
25	Adkom Elektronik GmbH	作为欧洲中型企业和亚洲独家合作伙伴的接口，Adkom Elektronik GmbH 专注于定制显示器和模块，例如 LCD，TFT，OLED 和电子纸，以及 COG 模块。	从 2015 年开始合作，公司主要向其销售单色液晶显示模组。	参加展会获取	应用领域为工业控制，主要产品为仪器仪表等。
26	New Vision Display, Inc	NVD 为经纬辉开（A 股上市公司，代码 300120）位于美国的子公司，为多个行业提供定制显示屏、触摸屏、盖板和保护屏解决方案。销售网络遍布美国、欧洲和亚洲。	从 2017 年开始合作，公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 Ecobee 等，应用领域为智能家居，主要产品为温控器等。
27	Atel Teknoloji ve Savunma Sanayi Anonim Sirketi	公司成立于 1997 年，位于安卡拉，专注于通信系统，电子组件供应和分销，早期预警和紧急情况解决方案，M2M 系统和国防工业产品的设计，制造和营销。	从 2005 年开始合作，公司主要向其销售单色液晶显示模组。	业务开发	下游终端客户主要为 Datakom、Tense 等，应用领域为工业控制，主要产品为仪器仪表等。
28	德丰科技（香港）有限公司	德丰科技为技术服务商。主要业务为包含液晶显示产品在内的电子产品贸易	从 2015 年开始合作，公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为 Ecobee、Vivint Inc. 等，应用领域为工业控制、智能家居，主要产品为能耗监测器、温控器等。

29	乐采集团	乐采是 LG 的采购平台, 涉及办公用品、生活用品、劳保用品、文化用品、消防用品、家用电器、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电线电缆、电动工具、机电设备、五金交电等产品的进出口业务及经营相关的配套服务	从 2018 年开始合作, 公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	业务开发	下游终端客户主要为 LG、GE 等, 应用领域为智能家居等。
30	IST 集团	Ist Elektronik Tic. Ltd.Sti 公司是土耳其一家从事液晶显示器件及其配套产品的销售贸易企业。Ist Elektronik Hong Kong Limited 是 Ist Elektronik Ticaret Limited Sirketi 在香港开设的公司。	从 2017 年开始合作, 公司主要向其销售单色液晶显色器及单色液晶显示模组。	业务开发	下游终端客户主要为 Luna、Entes、Datakom、Tense 等, 应用领域为工业控制, 主要产品为水电表及工业控制仪器仪表等。
31	青岛量子恒道科技有限公司	量子恒道是海尔的贸易及方案提供服务公司, 为海尔智能一级供应商。	从 2020 年开始合作, 公司主要向其销售彩色液晶显示模组。	客户推介	下游终端客户主要为海尔智能, 应用领域为智能家居。

2、公司直接终端客户与间接终端客户的基本情况

报告期内, 公司直接终端客户与间接终端客户的基本情况如下:

(1) 直接终端客户

报告期内, 公司对前五大直接终端客户的销售情况如下:

单位: 万元

客户名称	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
Chameleon 集团	1,441.65	6.89%	6,100.81	13.48%	4,484.67	10.65%	3,531.75	8.83%
欧姆龙集团	1,664.80	7.95%	3,500.65	7.74%	3,120.29	7.41%	2,676.01	6.69%
飞捷科技	1,121.74	5.36%	2,462.14	5.44%	1,973.51	4.69%	921.76	2.30%
惠普打印机	737.79	3.52%	1,687.39	3.73%	2,206.48	5.24%	2,046.15	5.12%
建辉集团	250.22	1.20%	1,629.34	3.60%	1,397.49	3.32%	787.40	1.97%
海兴电力	458.41	2.19%	1,324.12	2.93%	695.45	1.65%	1,646.04	4.12%
慧为智能	107.19	0.51%	747.11	1.65%	767.25	1.82%	1,114.30	2.79%
德赛西威	169.60	0.81%	741.65	1.64%	1,542.50	3.66%	728.64	1.82%
华立科技	710.08	3.39%	968.45	2.14%	382.99	0.91%	398.06	1.00%
合计	6,661.48	31.82%	19,161.66	42.35%	16,570.63	39.35%	13,850.12	34.63%

注：占比为占公司向直接终端客户销售额的比例

公司前五大直接终端客户的情况如下：

客户名称	主营业务	经营规模	采购需求
Chameleon 集团	主要产品是智能家用显示器、云平台、连接设备以及应用程序，为用户提供智能电表的实时数据，帮助使用者更好地理解和管理能源消耗。	营业规模约 2,000 万欧元	单色液晶显示器、单色液晶显示模组
欧姆龙集团	全球知名的自动化控制及电子设备制造厂商，产品涉及工业自动化控制系统、电子元器件、汽车电子、健康医疗设备等领域。	2019 年收入规模约 7,325.81 亿日元	单色液晶显示器、单色液晶显示模组
飞捷科技	产品线包括 POS、工业平板电脑、移动 POS 和支付终端设备(PTS)，向各型态的企业体和不同的产业提供更可靠的资讯管理系统，产品应用领域为餐饮零售、医疗照护与工业自动化等。	2019 年度收入规模为 53.30 亿新台币	电容式触摸屏
惠普打印机	惠普是一家信息科技公司，下设三大业务集团：信息产品集团、打印及成像系统集团和企业计算机专业服务集团。惠普打印机主要从事打印机、传真机、多功能一体机产品的生产和销售。	营业规模约为 600 亿美元	单色液晶显示器、单色液晶显示模组
建辉集团	研发、生产经营电子玩具、塑胶玩具、塑胶电子五金玩具、游戏机、塑胶制品、五金制品、塑胶五金制品等产品。	-	单色液晶显示器、单色液晶显示模组
海兴电力	海兴电力为 A 股上市公司，股票代码 603556。海兴电力业务涵盖电力系统发电、变电、配电、用电各个环节，是全球能源计量和管理相关产品的领航者之一。主要产品为电表、智能电表、智能配电产品等。	2019 年公司收入规模为 29.54 亿元人民币	单色液晶显示器
慧为智能	主要从事消费性电子产品及智能终端产品，如消费性平板电脑、商用、教育行业、工业平板电脑及手持智能终端产品的主板及整机的研发、生产和销售。	2019 年公司收入规模为 3.05 亿元	电容式触摸屏
德赛西威	主要产品为汽车音响、导航、空调控制器、汽车仪表等。	2019 年度公司收入规模为 53.37 亿元人民币	单色液晶显示器、电容式触摸屏
华立科技	生产仪器仪表、仪表元器件、家用电器、建筑电器的制造、销售，生产所需原材料及设备的销售，电力自动化系统等产品。	营业规模约为 18 亿元人民币	单色液晶显示器

注：以上直接终端经营规模数据根据公开披露资料整理，建辉集团的经营规模无公开信息。

(2) 间接终端客户的情况：

报告期内，公司对前五大技术服务商的销售情况如下：

单位：万元

客户名称	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
Orient Display	1,175.21	7.24%	4,208.56	12.23%	5,069.83	13.83%	2,446.80	9.18%
协远集团	1,249.56	7.70%	2,736.99	7.96%	3,010.77	8.22%	2,312.63	8.67%

Avnet	1,577.25	9.72%	2,163.21	6.29%	1,892.90	5.16%	1,959.04	7.35%
轩彩视佳	735.44	4.53%	2,068.23	6.01%	4,260.93	11.63%	2,492.48	9.35%
Hamai	1,219.53	7.52%	1,002.46	2.91%	501.68	1.37%	0.52	0.00%
德丰、超丰、Tectron、NVD 及量子恒道	3,648.90	22.49%	6,603.20	19.19%	9,798.62	26.74%	6,609.93	24.79%
合计	9,605.88	59.20%	18,782.65	54.60%	24,534.73	66.95%	15,821.40	59.35%

注：占比为占公司向技术服务商客户销售额的比例

报告期内，公司前五大技术服务商客户对应的间接终端客户情况如下：

客户名称 (合并口径)	间接终端客户名称	主营业务	经营规模	采购需求
Orient Display	Matrix Orbital	主要从事通信接口显示设备的生产和制造，产品包括 LCD、VFD、OLED、TFT 和触摸屏等，产品广泛应用于电信、医疗、互联网、汽车和航空航天领域	-	单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组
	Grandtech Industrial Limited	主要从事仪器仪表、工业自动化设备、家电等产品的生产和制造	-	单色液晶显示器、单色液晶显示模组
	Dexcom	主要从事血糖检测系统的设计、开发和商业化应用	2019 年度营业收入 14.76 亿美元	彩色液晶显示模组
	Kongsberg Inc.	主要从事汽车零部件的生产和制造，是 Kongsberg Automotive 的全资子公司	Kongsberg Automotive 2019 年度收入规模约为 11 亿欧元	单色液晶显示器
	Computime Technologies Limited	主要从事电子产品的设计研发、制造和销售活动	2019 年的营业收入约为 33 亿港元	单色液晶显示模组
	Synapse Electronique Inc	主要从事工业和家居恒温器产品的设计、生产和制造	2016 年度营业收入约为 1,000 万美元	单色液晶显示器
轩彩视佳	比亚迪	主要从事研发、生产制造乘用车、电动车及其零部件	2019 年度营业收入 1,217.78 亿元	单色液晶显示器、单色液晶显示模组、电容式触摸屏、彩色液晶显示模组
	东之尼	主要从事信息电子、汽车、商用、家用电器控制器及遥控器产品的生产和销售	-	单色液晶显示器、单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组
	进田电子	主要从事信息电子、汽车、商用、家用电器的控制器及遥控器，以及网络通讯的控制器生产和销售	-	单色液晶显示器
协远集团	APC（施耐德）	施耐德是世界 500 强企业之一，主要从事电源供电装置 UPS 的生产和销售	营业规模约为 300 亿美元	单色液晶显示模组、电容式触摸屏
	Palm Technology Co., Ltd.	主要从事液晶显示模组、触控面板产品的生产	营业规模约 1,000 万美元	单色液晶显示模组、电容式触摸屏

	硕达电子(深圳)有限公司	生产不间断电源设备、电脑周边设备、工程塑料及数码产品等	-	单色液晶显示模组
	台湾普达国际有限公司	主要从事 POS 终端系统、工业触控显示器、工业平板电脑等产品的生产	-	电容式触摸屏
	南京资讯股份有限公司	主要从事电脑及其周边设备、电子零部件、电视及视听电子产品的生产和销售	-	电容式触摸屏
	富相科技	富相科技是晶门科技（港股上市公司 02878）子公司，富相科技主要从事液晶显示器和液晶显示模组的生产	晶门科技 2019 年营业收入 1.08 亿美元	电容式触摸屏
Hamai	富士施乐	富士施乐公司是全球最大数字与信息技术产品生产商，是一家全球 500 强企业。主要从事打印机、复印机以及三合一多功能打印复印机产品的生产和销售	-	单色液晶显示模组、彩色液晶显示模组
	日本精机	主要从事打印机、复印机、物联网设备、车载仪表盘等产品的生产	2019 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日实现收入 2,463.40 亿日元	彩色液晶显示模组
Avnet	D&D	主要从事水表、电表、工业自动化设备的研发、生产及销售	-	单色液晶显示器
	Computece	主要从事不间断电源的研发、生产及销售	-	单色液晶显示器
	Telecom design	主要从事安全、技术与健康系统等应用的研究与生产	-	单色液晶显示模组
	Troll	主要从事自动售卖机、咖啡机等人机交互产品设备的开发设计、生产和销售	-	电容式触摸屏、彩色液晶显示模组
	Pietro Fiorentini	主要从事天然气控制和计量系统的设计、生产和销售	-	单色液晶显示器
	Duolabs	主要从事物联网、家用、工业控制领域的电子设备设计方案和生产	-	彩色液晶显示模组
德丰、超丰、Tectron、NVD 及量子恒道	Ecobee	Ecobee 是位于加拿大的一家智能温控器研发生产商，主要开发智能温控器产品	-	电容式触摸屏、彩色液晶显示模组
	Vivint Inc.	Vivint 提供全面智能家居产品及配套服务，包括智能锁、照明、摄像头、恒温器和传感器，同时提供家庭安全、能源管理、家庭自动化、本地云存储和互联网解决方案	2019 年实现收入 11.56 亿美元	彩色液晶显示模组
	TT Electronics	主要从事电子电器零部件及系统的生产和制造，产品广泛应用于医疗、航空、铁路运输、工业、军事等领域	2019 年营业收入约 2.4 亿英镑	彩色液晶显示模组
	Bosch	Bosch 是德国的工业企业之一，从	营业规模约	彩色液晶显示模组

		事汽车与智能交通技术、工业技术、消费品和能源及建筑技术的产业。Bosch 是世界五百强企业之一	900 亿美元	
	Humanware	HumanWare 主要从事盲人或低视力者辅助技术主要产品包括盲文平板、盲文显示屏、数字有声读物播放器等	-	彩色液晶显示模组

注：以上间接终端经营规模数据根据公开披露资料整理，部分间接终端客户的经营规模无公开信息。

3、发行人未直接向间接终端客户销售的原因

公司选择直接销售或者通过技术服务商销售不与终端客户的主营业务、经营规模和采购需求直接相关，而是公司的主动战略选择结果。公司选择通过技术服务商销售给间接终端客户符合触控液晶显示产品行业特点。

(1) 公司战略选择以与技术服务商合作的方式开拓海外市场

公司外销客户主要是技术服务商，系公司战略性选择结果，是公司基于实际经营情况的考虑，相关的影响因素如下：

①海外客户数量较多，终端客户的选择比较分散，订单规模小。通过技术服务商，可简化流程，减少客户开发和沟通成本，从而有利于降低整体成本，提高竞争力。

②技术服务商具有海外客户资源和相关技术背景，了解客户所需产品技术特点和需求，能帮助公司拓展海外业务及较快进入海外市场；

③技术服务商具有本地化优势，并具有产品的技术背景，能够快速解决海外客户相关问题；

(2) 公司与技术服务商合作符合行业特点

由于公司所处的触控显示行业主要采取定制化生产的商业模式。一方面，相较标准化生产模式，技术差异程度大，产品缺乏统一的衡量标准，行业内生产企业在规范化程度、生产工艺、技术能力、产品质量方面存在差异，使得终端客户在直接选择供应商方面存在一定的难度；另一方面，定制化生产模式下，生产厂商往往需要就产品方案设计、技术参数及质量标准与终端客户进行反复沟通，这需要终端客户对产品有较为专业的认识或具备专门的技术对接部门。由于触控显示部件在该类客户的产品原材料中通常占比不高，故终端客户一般选择通过技术服务商与生产厂商进行对接。因此，技术服务商在触控显示产业链中的存在具有必要性。

同行业可比公司中，亚世光电披露了其通过技术服务商销售，根据其招股说明书：“技术服务商作为连接行业上下游的重要‘纽带’，可以帮助上游企业（如亚世光电）拓

展渠道、维护客户，协助下游企业（生产厂商）进行技术沟通、质量控制等，降低上下游企业的经营成本”。

（3）部分终端客户选择通过技术服务商与公司合作具有其合理性

公司部分终端客户通过技术服务商与公司合作，主要基于以下考虑：

①技术服务商能够为终端客户提供专业的技术建议

液晶触控显示产品在终端产品成本中的占比较低，部分终端客户未就液晶触控显示产品设立专门的采购部门，而液晶触控产品又有定制化的特点，需要较强的专业性，因此终端客户需要通过专业的技术服务商协助其采购。技术服务商具有液晶显示和触控专业技术背景，熟悉特定应用领域的产品特性，能够针对终端客户提出的产品相关的性能、技术、质量等综合需求，给予相关技术建议，协助终端客户进行采购。

②技术服务商为终端客户根据产品需求选择触控产品供应商

触控显示产品具有定制化特点，相较于标准化生产模式，技术差异程度大，产品缺乏统一的衡量标准，供应商在规范化程度、生产工艺、技术能力、产品质量方面存在差异，使得终端客户在直接选择供应商方面存在一定的难度。技术服务商拥有长期稳定合作的上游供应商资源，能够根据下游需求选择合适的生产厂商。

③技术服务商能够为终端客户提供及时的技术支持与服务

技术服务商一般服务于本区域的终端客户，能够以其地理、语言和时区优势快速响应终端客户需求，及时提供技术支持与服务。

综上所述，公司未向间接终端客户直接销售产品具有合理性。

4、公司既直接向终端客户销售又通过技术服务商向终端客户销售的情况

公司销售模式稳定，一般终端客户选择直接向公司采购或者通过其合作的技术服务商向公司采购，基本不存在同一终端客户直接、间接均向公司采购的情况。

经核查，报告期内存在 1 家终端客户，公司通过技术服务商向其销售，同时直接与其存在业务往来，具体情况如下：

终端客户名称	销售模式	销售金额（万元）			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
Telecom design	直接销售	-	1.01	-	-
	技术服务商（通过 Avnet Europe Comm.VA）销售	283.92	720.33	515.50	4.29

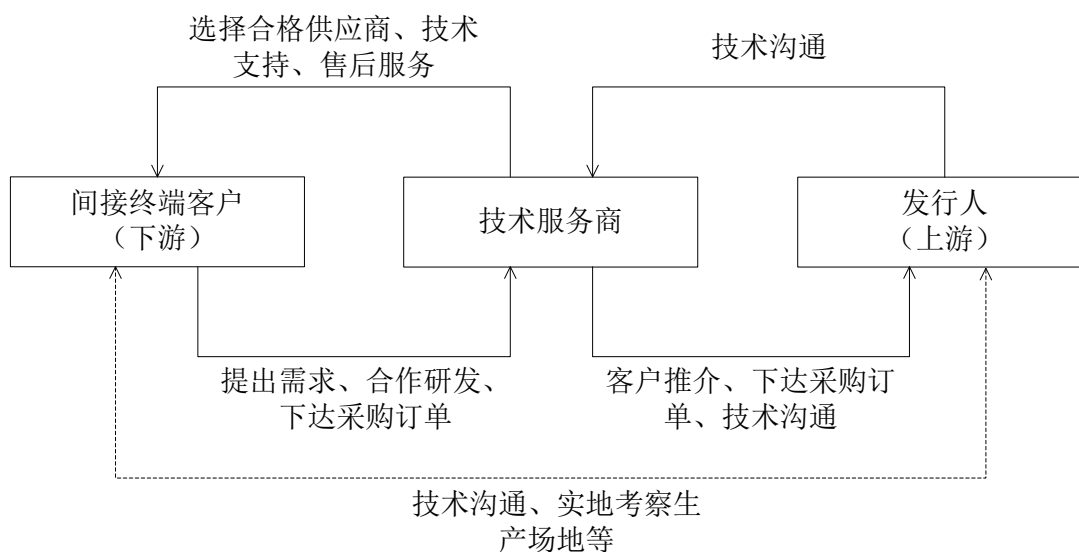
Telecom design 和公司业务合作模式为技术服务商销售模式，2019 年其与公司的业务往来是其向公司直接支付了新方案开发的样品费等，后续产品批量采购依然通过其技术服务商采购。

(二) 结合公司与技术服务商客户、技术服务商客户与间接终端客户的合作与销售方式进一步说明发行人是否对技术服务商客户存在较大依赖，技术服务商客户的稳定性是否对发行人持续经营能力具有重大影响，如存在，请补充披露相关风险；

1、公司与技术服务商客户、技术服务商客户与间接终端客户的合作与销售方式

技术服务商处在触控显示产业链中游，位于发行人和间接终端客户中间。技术服务商以间接终端客户的需求为出发点，根据间接终端客户的产品需求提出技术建议并选择生产商，生产商开发完成后，间接终端客户向技术服务商下订单，技术服务商再向生产商下订单，生产商根据订单生产，将产品根据技术服务商的要求发往其指定地点或者间接终端客户，生产商与技术服务商独立结算。

公司与技术服务商、间接终端客户之间的具体业务情况如下：



(1) 技术服务商为间接终端客户提供的服务

①专业的技术建议

技术服务商具有液晶显示和触控专业技术背景，熟悉特定应用领域的产品特性，能够针对间接终端客户提出的产品相关的性能、技术、质量等综合需求，给予相关技术建议。

②根据产品需求选择触控产品供应商

触控显示产品具有定制化特点，相较于标准化生产模式，技术差异程度大，产品缺乏统一的衡量标准，供应商在规范化程度、生产工艺、技术能力、产品质量方面存在差异，使得间接终端客户在直接选择供应商方面存在一定的难度。技术服务商拥有长期稳定合作的上游供应商资源，能够根据下游需求选择合适的生产厂商。

③及时的技术支持与服务

技术服务商一般服务于本区域的终端客户，能够以其地理、语言和时区优势快速响应终端客户需求，及时提供技术支持与服务。

(2) 技术服务商为触控和显示产品生产商提供的服务

①筛选初期项目

技术服务商能够识别终端产品的显示和触控需求，就产品尺寸、技术条件、项目参数等前期问题与间接终端客户进行充分沟通，为公司初步筛选项目，直接与生产商研发人员进行技术沟通，提高公司技术人员的研发效率。

②本地化的产品应用支持和售后服务

间接终端客户在组装、应用液晶显示和触控产品过程中遇到的技术问题，技术服务商能够快速回复和解答，不存在时差、语言、地域和技术能力限制。

③传递市场动态，推介公司产品

技术服务商熟悉当地市场的技术发展和产品需求动态，能够及时反馈给上游的液晶显示和触控产品生产商，有助于生产商预判行业发展方向，明确技术研发方向。同时，技术服务商能够在下游终端客户开发产品时，积极引导显示和触控功能需求，为上游生产厂商推介公司产品。

2、发行人对单一技术服务商不存在较大依赖，单一技术服务商的稳定性对公司持续经营能力不存在重大不利影响

报告期内，公司对主要技术服务商的销售收入情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
		收入	收入占比	收入	收入占比	收入	收入占比	收入	收入占比
1	Tectron Technology (Hong Kong) Limited	2,731.64	7.35%	4,967.94	6.24%	5,061.75	6.43%	0.53	0.00%
2	Orient Display	1,175.21	3.16%	4,208.56	5.28%	5,069.83	6.44%	2,446.80	3.67%
3	协远集团	1,249.56	3.36%	2,736.99	3.44%	3,010.77	3.82%	2,312.63	3.47%
4	Avnet Europe Comm.VA	1,577.25	4.24%	2,163.21	2.72%	1,892.90	2.40%	1,959.04	2.94%
5	深圳市轩彩视佳科技有限公司	735.44	1.98%	2,068.23	2.60%	4,260.93	5.41%	2,492.48	3.74%
6	All Vision Display, Inc.	849.69	2.29%	1,989.42	2.50%	1,512.47	1.92%	1,578.51	2.37%
7	Tescom 集团	829.91	2.23%	1,935.10	2.43%	722	0.92%	477.85	0.72%
8	AMP Display, Inc.	905.05	2.44%	1,826.03	2.29%	246.47	0.31%	32.7	0.05%
9	超丰科技有限公司	0	0.00%	1,635.26	2.05%	3,987.66	5.06%	1,583.73	2.38%
10	Eurocomposant	637.09	1.71%	1,327.78	1.67%	248.59	0.32%	145.5	0.22%
11	Hamai Electric Lamp Co., Ltd.	1,219.53	3.28%	1,002.46	1.26%	501.68	0.64%	0.52	0.00%
12	Polytronix, Inc.	299.15	0.81%	980.67	1.23%	959.21	1.22%	1,062.03	1.59%
13	Three Five	118	0.32%	794.05	1.00%	1,698.48	2.16%	1,186.27	1.78%
14	南京拓开奇电子科技有限公司	51.67	0.14%	792.12	0.99%	0	0.00%	0	0.00%
15	G.T.K. (U.K) Limited Taiwan Branch Office	508.4	1.37%	789.22	0.99%	1,140.64	1.45%	913.43	1.37%
16	HJ Automotive Electronics Co., Ltd	79.25	0.21%	434.62	0.55%	305.92	0.39%	235.22	0.35%
17	MAX Int. Corporation	147.74	0.40%	419.79	0.53%	411.59	0.52%	410.54	0.62%
18	Electronics Source Co., Ltd.	267.26	0.72%	381.25	0.48%	103.98	0.13%	94.76	0.14%
19	GMS Gesellschaft für Module und Display Systeme mbH	113.51	0.31%	355.98	0.45%	346.19	0.44%	327.51	0.49%
20	Gamma Electronics Ltd.	121.6	0.33%	298.02	0.37%	503.89	0.64%	262.1	0.39%
21	Newhaven Display International	348.07	0.94%	289.9	0.36%	672.19	0.85%	386.36	0.58%
22	JP 集团	133.96	0.36%	223.31	0.28%	200.67	0.25%	822.13	1.23%

23	MSC Technologies GmbH	0	0.00%	161.29	0.20%	383.18	0.49%	182.01	0.27%
24	Display Elektronik GmbH	39.34	0.11%	106.84	0.13%	283.53	0.36%	302.78	0.45%
25	ADKOM Elektronik GmbH	76.33	0.21%	92.39	0.12%	209.13	0.27%	317.29	0.48%
26	New Vision Display, Inc	0	0.00%	0	0.00%	749.22	0.95%	1,287.08	1.93%
27	Atel Teknoloji ve Savunma Sanayi Anonim Sirketi	0	0.00%	0	0.00%	32.03	0.04%	262.97	0.39%
28	德丰科技（香港）有限公司	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	3,738.59	5.61%
29	乐采集团	201.18	0.54%	255.15	0.32%	0	0.00%	0	0.00%
30	IST 集团	138.38	0.37%	160.75	0.20%	188.35	0.24%	10.88	0.02%
31	青岛量子恒道科技有限公司	917.26	2.47%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
合计		15,471.47	41.64%	32,396.33	40.68%	34,703.24	44.06%	24,832.25	37.26%

注：收入占比为向技术服务商的销售额占公司主营业务收入的比重。

根据上表，公司对单一技术服务商的销售占比较低，公司对单一技术服务商不存在较大依赖性。

同时，公司产品主要应用到工业控制、物联网及智慧生活、汽车电子、医疗保健等非消费类电子领域。以上领域对产品性能、稳定性均具有较高的要求，从产品方案设计、样品测试、小批量供货到后续正常供货一般需要 2-3 年的时间。终端客户在选定生产厂商后，为了维持产品质量的稳定，一般不会轻易更换生产厂商。

综上，发行人对单一技术服务商不存在较大依赖，单一技术服务商客户的稳定性对发行人持续经营能力不具有重大影响。

报告期内，公司向技术服务商的销售收入占比分别为 40.00%、46.53%、43.20% 和 43.66%，技术服务商一般是根据终端客户的产品需求向公司进行采购，未来，如果终端客户的产品需求不及预期，将会对发行人的业绩造成一定影响，针对上述风险，招股说明书已经补充披露，见“第四节 风险因素”之“二、（六）终端客户产品需求不及预期的风险”。

报告期内，公司向技术服务商的销售收入占比分别为 40.00%、46.53%、43.20% 和 43.66%，技术服务商一般是根据终端客户的产品需求向发行人进行采购，公司产品应用于工业控制及自动化、物联网与智慧生活、医疗健康、汽车电子等众多领域。若未来工业控制及自动化、物联网与智慧生活、医疗健康、汽车电子等终端市场产品不及预期，导致终端客户的产品需求减少，技术服务商向公司的采购需求也将减少，将对公司生产经营产生不利影响。

（三）不将 Orient Display 与 Polytronix Inc.收购并纳入发行人主体的原因及合理性；说明公司是否存在收购 Orient Display 与 Polytronix Inc.的计划或预期收购情况

1、Orient Display 与 Polytronix Inc 的具体情况

Orient Display 与 Polytronix Inc 均为在北美市场多年从事液晶显示产品销售及相关技术服务的境外企业。Orient Display 为持有公司 4.49% 股份的股东 HUI ZHANG 控制的公司；Polytronix Inc 为持有公司 4.10% 股份的股东 JL GP 的股东 JIANLIN LI 担任董事的公司。Orient Display 与 Polytronix Inc 的具体情况如下：

（1）Orient Display

主营业务	液晶显示产品市场销售和技术服务
------	-----------------

主要产品	显示、触摸和相关电子产品
主要市场区域	Orient Display (N.A.) 加拿大, Orient Display (USA) 美国
成立时间	1996 年
营业规模	2019 年营业收入约 1,700 万美元
主要终端客户	Dexcom、Martix Oribital、Kongsberg、Computime、Synapse、Grandtech

(2) Polytronix Inc

主营业务	液晶显示产品生产、销售、贸易
主要产品	液晶显示器及显示模组
主要市场区域	美国
成立时间	1980 年
营业规模	2019 年营业收入约 2,800 万美元
主要终端客户	Balder、TRW、Ryder/Suga、Curtis、WKK、Keytronics、Flextronics、PMJ、Creation

2、不将 Orient Display 与 Polytronix Inc.收购并纳入发行人主体的原因及合理性

(1) 与技术服务商合作系公司主动选择的发展战略

目前，公司的海外业务主要通过技术服务商实现，系公司主动选择的发展战略，符合触控液晶显示行业的特征。公司在持续经营中积累了其他众多非关联海外技术服务商客户，合作情况良好。2019 年度，公司向 Polytronix Inc 和 Orient Display 销售液晶显示及触控产品合计收入占公司销售收入比例为 6.50%，占比较低。公司无意通过收购这两家技术服务商来开拓业务。

(2) 公司与 Orient Display、Polytronix Inc.合作的情况良好

Orient Display 和 Polytronix Inc 均为从事与液晶显示相关业务多年的境外企业，与公司具有较为长久的合作渊源。合作期间，发行人与 Orient Display 和 Polytronix Inc 在一系列产品开发合作项目中形成了大量的成功案例，并积累了型号丰富的产品储备。故公司与 Orient Display 与 Polytronix Inc 的合作是建立在客户长期以来对公司技术、质量及服务的充分验证与认可之上的。

(3) Orient Display 与 Polytronix Inc 还存在其他业务

报告期内，Orient Display 向公司采购的产品占其采购的同类产品比例约 30%至 50%，Polytronix Inc 向公司采购产品占其采购的同类产品比例约为 10%。除与公司合作外，

Orient Display 与 Polytronix Inc 也与超声电子、亚世光电等上市公司和其他非关联液晶显示产品生产商交易。Orient Display 与 Polytronix Inc 无意成为公司的子公司。

综上，公司未收购 Orient Display 与 Polytronix Inc 并纳入发行人主体，也不存在收购 Orient Display 与 Polytronix Inc 的计划。

（四）保荐机构及申报会计师核查程序及核查意见

1、核查过程

保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈了发行人销售负责人、海外市场负责人，了解公司与主要客户合作情况、海外市场情况；

（2）现场走访主要终端产品生产商客户、主要技术服务商客户，走访了部分技术服务商终端，进一步了解终端产品生产商客户、主要技术服务商客户主要产品情况等；

（3）通过企业信用公示系统、中信保、交易所信息披露平台等途径，查询公司主要终端产品生产商客户、主要技术服务商客户的基本资料、收入规模情况、产品情况等；

（4）访谈了公司实际控制人、总经理和董事会秘书，了解公司是否存在收购 Orient Display 与 Polytronix Inc 的计划，及无上述收购计划的主要考虑因素。

2、核查结论

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）公司未直接向间接终端客户销售系自身发展战略选择，与行业情况相符，具有合理性；

（2）公司对单一技术服务商客户不存在较大依赖，单一技术服务商客户的稳定性不对发行人持续经营能力具有重大影响；

（3）报告期内公司维持与 Orient Display 与 Polytronix Inc.大额关联交易而不将其收购并纳入发行人主体具有合理性，公司不存在收购 Orient Display 与 Polytronix Inc. 的计划。

问题 2、请发行人说明其与深圳超跃、赣州超跃向欧姆龙（大连）有限公司、Omron Asia Pacific Pte Ltd 所售线路板、LCD、LCM 之间关系，是否用于生产同一产品，所售产品的定价依据及公允。是否存在通过与客户进行定价安排，在发行人与关联方之间进行利润调节的情况。

请保荐机构说明核查过程，并发表明确意见。

【回复】

（一）公司与深圳超跃、赣州超跃向欧姆龙（大连）有限公司、Omron Asia Pacific Pte Ltd 所售线路板、LCD、LCM 的情况

单位：万元

客户名称	交易主体	交易内容	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
欧姆龙（大连）有限公司	发行人	发行人向该客户销售液晶显示产品	交易金额	838.16	1,654.55	1,599.35	1,312.85
			交易金额占当期销售总额的比例	2.24%	2.08%	2.02%	1.96%
	深圳超跃	深圳超跃向该客户销售线路板	交易金额	136.49	727.00	521.78	350.60
			交易金额占当期销售总额的比例	11.17%	4.96%	1.93%	1.48%
	赣州超跃	赣州超跃向该客户销售线路板	交易金额	224.78	0.20	-	-
			交易金额占当期销售总额的比例	1.18%	0.0007%	-	-
Omron Asia Pacific Pte Ltd	发行人	发行人向客户销售液晶显示产品	交易金额	801.07	1,691.80	1,259.45	1,097.93
			交易金额占当期销售总额的比例	2.14%	2.12%	1.59%	1.64%
	深圳超跃	深圳超跃向该客户销售线路板	交易金额	63.61	418.03	51.23	-
			交易金额占当期销售总额的比例	5.21%	2.85%	0.19%	-

报告期内，公司向欧姆龙（大连）有限公司、Omron Asia Pacific Pte Ltd（以下合并简称“欧姆龙”）的销售收入较小，销售占比较低。

公司向欧姆龙销售的产品主要为 LCD 和 LCM，主要应用于家用医疗保健血压计上的显示器件。而深圳超跃和赣州超跃销售给欧姆龙的产品主要为印刷线路板，主要应用于新生儿黄疸治疗仪和电子血压计产品整机电子元器件、组件的贴装与电气连接。经核对深圳超跃和赣州超跃向欧姆龙销售的主要产品对应的欧姆龙终端产品型号及发行人向欧姆龙销售的主要产品对应的欧姆龙终端产品型号，不存在重合，上述单色液晶显示器、单色液晶显示模组和印刷线路板并未用于生产同一种欧姆龙终端产品。

（二）定价依据及公允性

1、公司销售给欧姆龙产品的定价依据及公允性

报告期内，发行人的产品均系定制型产品，单位产品价格差异较大，产品价格不具有可比性，但公司主要以成本加成报价，同时结合客户类别、销售区域、产品应用领域、预计采购批量、市场价格等因素综合定价。因此，经选取报告期内与欧姆龙同属于直接终端客户、销售产品品种相同或相似的两个客户，对其毛利率与向欧姆龙销售的产品毛利率进行比较。

（1）公司销售给欧姆龙（大连）有限公司产品毛利率对比：

单位：万元

时间	公司销售给欧姆龙（大连）有限公司产品毛利率对比					
2020年1-6月	欧姆龙（大连）有限公司		宁夏隆基宁光仪表股份有限公司		华立科技股份有限公司	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	838.16	15.23%	131.95	11.41%	388.28	17.67%
2019年度	欧姆龙（大连）有限公司		杭州海兴电力科技股份有限公司		宁夏隆基宁光仪表股份有限公司	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,654.55	17.33%	1,324.12	13.45%	655.65	18.34%
2018年度	欧姆龙（大连）有限公司		杭州海兴电力科技股份有限公司		利尔达科技集团股份有限公司	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,599.35	16.71%	695.45	10.55%	249.23	18.24%
2017年度	欧姆龙（大连）有限公司		桐乡西子仪表科技有限公司		杭州海兴电力科技股份有限公司	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,312.85	10.90%	74.29	10.89%	1,646.04	21.33%

（2）公司销售给 Omron Asia Pacific Pte Ltd 产品毛利率对比

单位：万元

时间	公司销售给 Omron Asia Pacific Pte Ltd 产品毛利率对比					
2020年1-6月	Omron Asia Pacific Pte Ltd		Crouse (P.J.S) Co.		Express manufacturing, INC.	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	801.07	30.82%	153.79	18.08%	194.03	48.30%
2019年度	Omron Asia Pacific Pte Ltd		Siix singapore pte ltd		Express manufacturing, INC.	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,691.80	31.96%	19.74	23.19%	436.91	45.28%
2018年度	Omron Asia Pacific Pte Ltd		SES-imagotag S.A.		Express manufacturing, INC.	

	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,259.45	27.80%	590.90	14.67%	502.23	33.06%
2017 年度	Omron Asia Pacific Pte Ltd		Crouse (P.J.S) Co.		Express manufacturing, INC.	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	1,097.93	24.39%	191.56	17.16%	667.98	35.82%

根据上述比较，报告期内公司销售给欧姆龙产品的毛利率较为稳定，且处于向第三方销售产品的毛利率之间，销售价格公允。

2、深圳超跃销售给欧姆龙产品的定价依据及公允性

报告期内，深圳超跃销售给欧姆龙的产品主要以成本加成报价，同时结合产品应用领域、产品需求量、产品品质要求等因素综合定价。选取生产工艺类似、产品类型相同的两个客户，对其毛利率进行对比，情况如下：

(1) 深圳超跃销售给欧姆龙（大连）有限公司产品毛利率对比

单位：万元

时间	深圳超跃销售给欧姆龙（大连）有限公司产品毛利率对比					
2020 年 1-6 月	欧姆龙（大连）有限公司		DW		RXT	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	136.49	33.89%	51.20	35.69%	131.65	29.78%
2019 年度	欧姆龙（大连）有限公司		HLGD		RXT	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	727.00	35.83%	769.50	39.02%	957.40	30.93%
2018 年度	欧姆龙（大连）有限公司		HLGD		DH	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	521.78	38.05%	2,083.70	40.65%	1,750.00	33.86%
2017 年度	欧姆龙（大连）有限公司		HLGD		DH	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	350.60	41.92%	2,257.80	43.93%	2,131.70	33.79%

(2) 深圳超跃销售给 Omron Asia Pacific Pte Ltd 产品毛利率对比

单位：万元

时间	深圳超跃销售给 Omron Asia Pacific Pte Ltd 产品毛利率对比					
2020 年 1-6 月	Omron Asia Pacific Pte Ltd		DW		RXT	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	63.61	33.89%	51.20	35.69%	131.65	29.78%
2019 年度	Omron Asia Pacific Pte		HLGD		RXT	

	Ltd					
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	418.03	35.83%	769.50	39.02%	957.40	30.93%
2018 年度	Omron Asia Pacific Pte Ltd		HLGD		DH	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	51.23	38.05%	2,083.70	40.65%	1,750.00	33.86%
2017 年度	Omron Asia Pacific Pte Ltd		-		-	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	-	-	-	-	-	-

根据上述比较，报告期内深圳超跃销售给欧姆龙产品的毛利率较为稳定，且处于向第三方销售产品的毛利率之间，销售价格公允。

3、赣州超跃销售给欧姆龙产品的定价依据及公允性

报告期内，赣州超跃销售给欧姆龙的产品主要以成本加成报价，同时结合产品应用领域、产品需求量、产品品质要求等因素综合定价。选取生产工艺类似、产品类型相同的两个客户，对其毛利率进行对比，情况如下：

单位：万元

时间	赣州超跃销售给欧姆龙（大连）有限公司产品毛利率对比					
2020 年 1-6 月	欧姆龙（大连）有限公司		BL		LM	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	224.78	35.68%	2.54	37.2%	290.4	34.93%
2019 年度	欧姆龙（大连）有限公司		BL		LM	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	0.20	38.25%	6.16	40.09%	371.33	38.09%
2018 年度	欧姆龙（大连）有限公司		-		-	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	-	-	-	-	-	-
2017 年度	欧姆龙（大连）有限公司		-		-	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
	-	-	-	-	-	-

根据上述比较，报告期内赣州超跃销售给欧姆龙产品的毛利率较为稳定，且处于向第三方销售产品的毛利率之间，销售价格公允。

综上，公司向欧姆龙、深圳超跃和赣州超跃向欧姆龙销售的产品定价公允，不存在通过与客户进行定价安排，在发行人与关联方之间进行利润调节的情况。

（三）保荐机构及发行人会计师核查程序及核查意见

1、核查过程

保荐机构履行了以下核查程序：

（1）访谈了发行人的销售总监、财务总监，取得了发行人向欧姆龙销售的主要产品型号以及对应的欧姆龙终端产品型号；

（2）访谈了深圳超跃、赣州超跃的销售负责人和财务总监，分别取得了深圳超跃和赣州超跃向欧姆龙销售的主要产品型号、销售金额以及对应的欧姆龙终端产品型号；

（3）获取了发行人的销售数据，核查发行人向欧姆龙和其他同类型客户的销售情况；

（4）获取深圳超跃、赣州超跃的销售数据，进一步核查其向欧姆龙及其他同类型客户的销售情况；比较深圳超跃、赣州超跃向欧姆龙和其他客户销售同类产品的毛利率，分析其公允性。

2、核查结论

经核查，保荐机构认为：

公司和深圳超跃、赣州超跃向欧姆龙销售的主要产品并未应用于同一种欧姆龙终端产品，所售产品的定价具有公允性。发行人不存在通过与客户进行定价安排，在发行人与关联方之间进行利润调节的情况。

（此页无正文，为《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发行注册环节反馈意见落实函的回复》之盖章页）

深圳秋田微电子股份有限公司

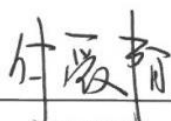
2020年12月18日

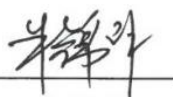


保荐人（主承销商）声明

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，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12月18日