

目 录

一、关于向 3M 集团采购·····	第 1—24 页
二、关于毛利率·····	第 24—32 页
三、关于其他业务收入·····	第 32—38 页
四、关于信息披露·····	第 38—49 页

关于太仓展新胶粘材料股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件 的第三轮审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕166号

深圳证券交易所：

由东吴证券股份有限公司转来的《关于太仓展新胶粘材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函〔2022〕010063号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的太仓展新胶粘材料股份有限公司（以下简称展新股份公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于向 3M 集团采购

申请文件和问询回复显示：

（1）发行人主要产品直接材料成本占比近 90%，直接材料主要为 OCA 光学胶；3M 集团为报告期内发行人第一大供应商，发行人报告期内向 3M 集团采购金额占采购总额的比例分别为 74.80%、83.19%、85.81%和 80.83%，其中向其采购光学胶占光学胶原材料采购总额的比例分别为 90.10%、97.43%、99.91%和 99.66%。

（2）发行人作为经销商向 3M 集团采购并销售片材与卷材，片材主要为 OLED 手机屏用 OCA 光学胶膜，与发行人自身模切加工产成品形态一致，计入主营业务收入；经销的卷材主要是发行人采购并用于直接出售的原材料，计入其他业务收入。

（3）报告期内，发行人作为 3M 经销商对外销售片材的销售收入分别为 4,293.14 万元、11,329.59 万元、9,367.13 万元和 5,345.70 万元，占各期主营业务收入比分别为 11.74%、22.13%、12.41%和 15.16%，销售毛利率分别为 21.36%、

22.99%、21.53%和30.14%，各期均高于加工部分的OCA光学胶膜毛利率。

(4) 发行人销售的OCA光学胶膜产品包括OLED手机屏用、LCD手机屏用、触控平板电脑屏用和其他屏用产品，2021年上半年收入占比分别为20.15%、60.37%、14.93%和4.55%；第二轮问询回复中仅对LCD手机屏用OCA光学胶原材料采购单价公允性进行分析。

请发行人：

(1) 列示报告期内向3M集团采购用于OLED手机屏用、LCD手机屏用、触控平板电脑屏用和其它屏用产品的OCA光学胶原材料金额、数量、单价，分析采购单价变动原因。

(2) 进一步说明报告期内采购OLED手机屏用、触控平板电脑屏用原材料价格的公允性；以报告期各期向3M以外其他供应商采购同类型OCA光学胶原材料的平均单价或公开市场价格，测算对发行人报告期内销售毛利及毛利率、净利润的影响。

(3) 按OLED手机屏用、LCD手机屏用、触控平板电脑屏用和其他屏用分类说明报告期内加工部分与经销部分OCA光学胶膜的销售收入、销量、单价、毛利率情况；结合应用领域、产品工艺、相关原材料价格等说明OCA光学胶膜产品经销部分销售毛利率高于加工部分的原因及合理性，未来经销部分毛利率是否将持续高于加工部分，并进一步完善相关风险提示。

(4) 说明报告期各期OCA光学胶膜产品前五名经销客户的金额、数量、毛利率、主要产品类型，是否存在销售毛利率异常的经销客户。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第一条）

(一) 列示报告期内向3M集团采购用于OLED手机屏用、LCD手机屏用、触控平板电脑屏用和其他屏用产品的OCA光学胶原材料金额、数量、单价，分析采购单价变动原因

报告期内向3M集团采购用于OLED手机屏用、LCD手机屏用、触控平板电脑屏用和其他屏用产品的OCA光学胶原材料金额、数量、单价如下：

项 目	2021年1-6月			2020年度		
	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)	采购数量(万 平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)
LCD手机屏用 [注]	126.91	8,561.03	67.46	270.99	21,297.37	78.59

项 目	2021年1-6月			2020年度		
	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)	采购数量(万 平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)
OLED手机屏用	50.78	10,253.55	201.93	53.04	12,198.24	230.00
触控平板电脑 屏用	28.05	2,731.52	97.37	150.63	16,307.52	108.26
其他屏用 [注]	8.24	6.17	0.75	16.30	55.91	3.43
合 计	213.97	21,552.28	100.73	490.96	49,859.04	101.56

(续上表)

项 目	2019年度			2018年度		
	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)
LCD手机屏用 [注]	239.64	17,944.94	74.88	116.03	7,563.23	65.18
OLED手机屏用	31.84	8,630.24	271.08	11.26	3,198.57	284.01
触控平板电脑 屏用	58.56	6,588.13	112.51	75.25	8,566.36	113.83
其他屏用 [注]	20.28	284.81	14.05	29.16	1,055.82	36.20
合 计	350.31	33,448.13	95.48	231.71	20,383.98	87.97

[注]可穿戴设备、笔记本电脑共用部分LCD手机屏用原材料，故LCD手机屏用采购数据包含用于生产可穿戴设备、笔记本电脑的原材料

1. LCD手机屏用产品的OCA光学胶原材料

报告期内，LCD手机屏用产品的OCA光学胶原材料采购单价总体保持稳定，采购单价的变化主要系采购结构发生了变化。LCD手机屏用产品的OCA光学胶原材料分为非挖孔屏用和挖孔屏用，报告期内，各类OCA光学胶原材料采购单价及采购金额占比如下：

单位：元/平方米

项 目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	采购单价	占比	采购单价	占比	采购单价	占比	采购单价	占比
非挖孔屏用	52.19	42.43%	59.65	37.44%	61.51	64.43%	64.64	98.40%
挖孔屏用	86.00	57.57%	97.03	62.56%	123.55	35.57%	133.30	1.60%
合 计	67.46	100.00%	78.59	100.00%	74.88	100.00%	65.18	100.00%

报告期内，挖孔屏用OCA光学胶原材料的采购单价分别为133.30元/平方米、123.55元/平方米、97.03元/平方米和86.00元/平方米，采购金额占比分别为

1.60%、35.57%、62.56%和 57.57%。2020 年，受市场供求影响，3M 集团对挖孔屏用 OCA 光学胶原材料进行了较大幅度的降价，以保持其市场占有率。

由上表，自 2019 年起，挖孔屏用 OCA 光学胶原材料的采购金额占比明显增加，加之其采购单价较高，导致 2019 年-2020 年 LCD 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价有所上升。2021 年 1-6 月，受挖孔屏用 OCA 光学胶原材料采购单价下降影响，以及非挖孔屏用的采购金额占比有所提升，导致 2021 年 1-6 月 LCD 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价有所回落。

2. OLED 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料

报告期内，OLED 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价总体呈下降趋势。OLED 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料根据终端产品用途可分为非折叠手机屏用和可折叠手机屏用。报告期内，各类 OCA 光学胶原材料采购单价及采购金额占比如下：

单位：元/平方米

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	采购单价	占比	采购单价	占比	采购单价	占比	采购单价	占比
非折叠手机屏用	140.31	61.43%	172.04	79.19%	259.61	94.19%	284.01	100.00%
可折叠手机屏用	671.69	38.57%	749.13	20.81%	955.11	5.81%	-	-
合 计	201.93	100.00%	230.00	100.00%	271.08	100.00%	284.01	100.00%

报告期内，非折叠手机屏用 OCA 光学胶原材料的采购单价分别为 284.01 元/平方米、259.61 元/平方米、172.04 元/平方米和 140.31 元/平方米，采购金额占比分别为 100.00%、94.19%、79.19%和 61.43%。2020 年度起，公司开始采购卷材进行加工，由于卷材的采购单价远低于同类片材采购单价，导致 2020 年起，OLED 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价下降幅度较大。

3. 触控平板电脑屏用产品的 OCA 光学胶原材料

报告期内，触控平板电脑屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价基本稳定，分别为 113.83 元/平方米、112.51 元/平方米、108.26 元/平方米和 97.37 元/平方米，呈现逐年稳步下降趋势，符合行业调价惯例。

4. 其他屏用产品的 OCA 光学胶原材料

报告期内，其他屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购金额较小、占比较低，单

价由于采购产品结构的不同而有所波动。2018 年采购总额较高，采购的 OCA 光学胶原材料主要为经销的卷材。

(二) 进一步说明报告期内采购 OLED 手机屏用、触控平板电脑屏用原材料价格的公允性；以报告期各期向 3M 以外其他供应商采购同类型 OCA 光学胶原材料的平均单价或公开市场价格，测算对发行人报告期内销售毛利及毛利率、净利润的影响

1. 说明报告期内采购 OLED 手机屏用、触控平板电脑屏用原材料价格的公允性

报告期内，公司未向其他供应商采购 OLED 手机屏用、触控平板电脑屏用原材料。同时，由于 OCA 光学胶属于胶膜材料的细分领域，是非标准化材料且属于小众的原材料，因此也无法在公开市场或从第三方资料获取可参考的价格信息。

公司 OLED 手机屏用和触控平板电脑屏用原材料均向 3M 集团采购，因此无其他同类别供应商的采购单价进行比对。经与 3M 集团的访谈，3M 集团对其他主要客户的销售单价属于商业机密，故无法取得有效资料信息与公司向 3M 集团的采购价格进行比对。3M 集团在优先考虑自身的利润率水平的基础上确定与客户的交易价格。3M 集团对各客户的销售价格基本是一致的，根据客户的资质、采购规模、合作的情况等因素，3M 集团主要是在付款条件、新的合作机会等方面，给予不同的待遇。

由于无法在公开市场或从第三方资料获取可参考的采购价格信息，现结合丙烯酸的市场价格、公司的采购、销售单价波动情况，并依据 OCA 光学胶原材料的主要原材料市场价格，结合主要原材料材料占比、生产过程中材料的损耗率，测算 3M 集团相应产品的毛利率，分析和测算过程如下：

(1) OCA 光学胶膜的主要原材料成分为丙烯酸，2018-2021 年，丙烯酸价格、公司 OLED 手机屏用产品、触控平板电脑屏用产品采购、销售单价变动情况如下：

1) OLED 手机屏用产品

① 经销部分

2018-2021 年，丙烯酸价格、公司 OLED 手机屏用产品经销部分采购单价、销售单价波动情况如下：

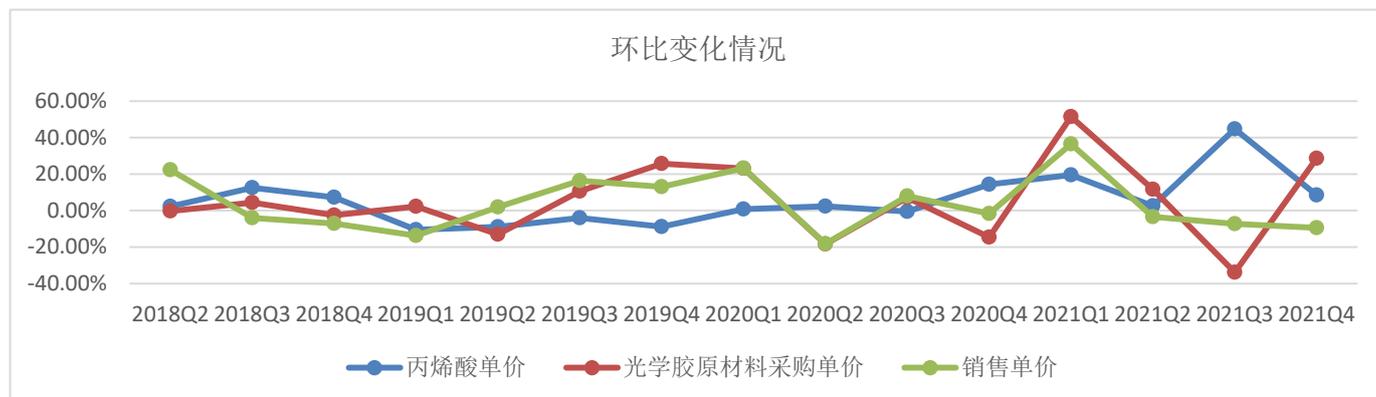
时间	丙烯酸单价（元/吨）	光学胶片材采购单价（元/平方米）	销售单价（元/平方米）
2018年第一季度	7,583.61	278.88	346.24
2018年第二季度	7,758.06	278.10	423.46
2018年第三季度	8,731.06	290.20	406.56
2018年第四季度	9,363.93	282.84	377.88
2019年第一季度	8,384.17	289.36	325.89
2019年第二季度	7,633.87	251.54	332.19
2019年第三季度	7,325.00	278.10	386.61
2019年第四季度	6,677.42	349.52	436.92
2020年第一季度	6,729.63	430.15	538.08
2020年第二季度	6,887.10	351.04	440.23
2020年第三季度	6,847.76	375.79	475.14
2020年第四季度	7,832.79	320.82	467.23
2021年第一季度	9,357.50	485.96	637.67
2021年第二季度	9,598.39	542.50	616.05
2021年第三季度	13,890.91	358.91	571.08
2021年第四季度	15,063.16	461.43	516.95

三类价格环比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶片材采购单价	销售单价
2018年第二季度	2.30%	-0.28%	22.30%
2018年第三季度	12.54%	4.35%	-3.99%
2018年第四季度	7.25%	-2.54%	-7.05%
2019年第一季度	-10.46%	2.31%	-13.76%
2019年第二季度	-8.95%	-13.07%	1.93%
2019年第三季度	-4.05%	10.56%	16.38%
2019年第四季度	-8.84%	25.68%	13.01%
2020年第一季度	0.78%	23.07%	23.15%
2020年第二季度	2.34%	-18.39%	-18.19%
2020年第三季度	-0.57%	7.05%	7.93%
2020年第四季度	14.38%	-14.63%	-1.67%
2021年第一季度	19.47%	51.47%	36.48%
2021年第二季度	2.57%	11.63%	-3.39%
2021年第三季度	44.72%	-33.84%	-7.30%

2021年第四季度	8.44%	28.57%	-9.48%
-----------	-------	--------	--------

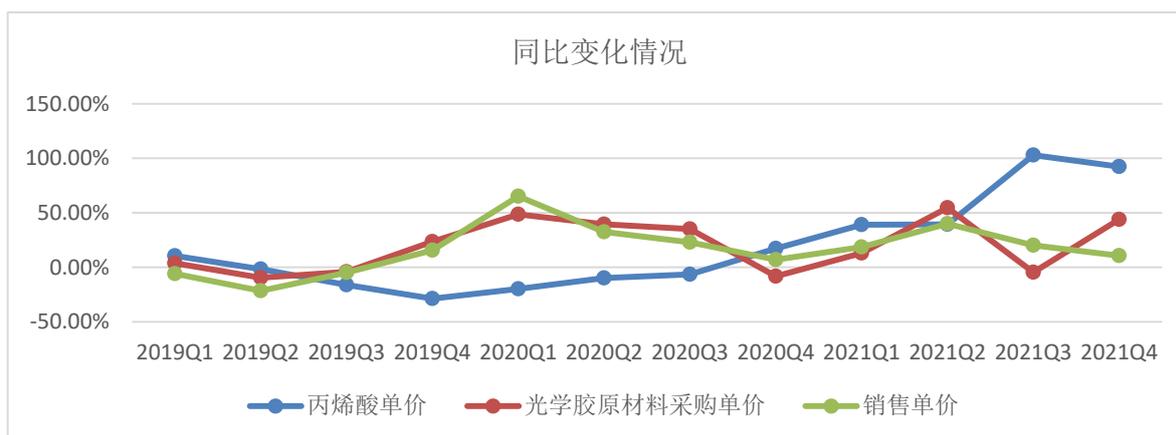
以图表所示：



三类价格同比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶片材采购单价	销售单价
2019年第一季度	10.56%	3.76%	-5.88%
2019年第二季度	-1.60%	-9.55%	-21.55%
2019年第三季度	-16.10%	-4.17%	-4.91%
2019年第四季度	-28.69%	23.58%	15.62%
2020年第一季度	-19.73%	48.65%	65.11%
2020年第二季度	-9.78%	39.56%	32.52%
2020年第三季度	-6.52%	35.13%	22.90%
2020年第四季度	17.30%	-8.21%	6.94%
2021年第一季度	39.05%	12.97%	18.51%
2021年第二季度	39.37%	54.54%	39.94%
2021年第三季度	102.85%	-4.49%	20.19%
2021年第四季度	92.31%	43.83%	10.64%

以图表所示：



② 加工部分

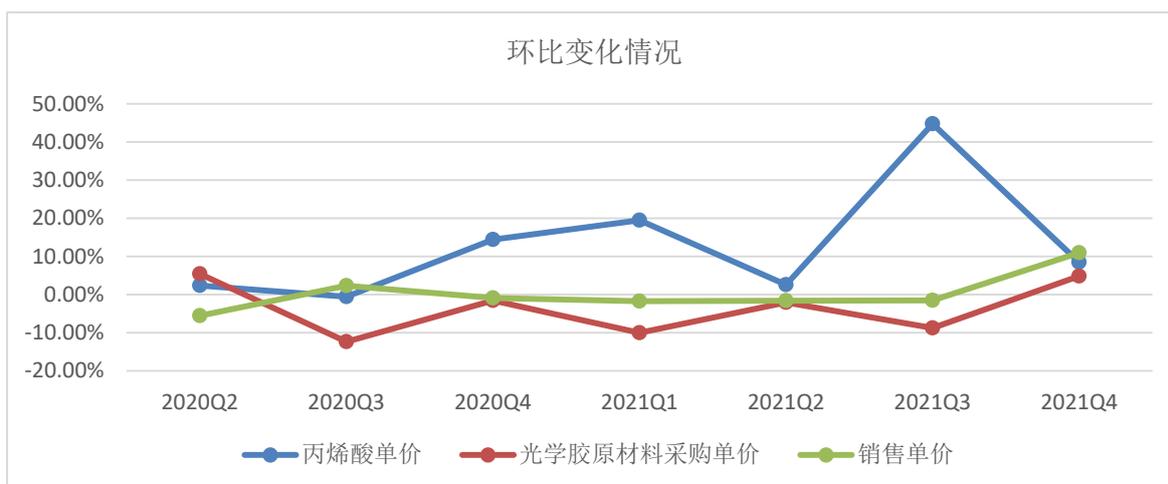
公司自 2020 年起加工 OLED 手机屏用产品，2020-2021 年，丙烯酸价格、公司 OLED 手机屏用产品加工部分采购单价、销售单价波动情况如下：

时间	丙烯酸单价 (元/吨)	光学胶原材料采购单价 (元/平方米)	销售单价 (元/平方米)
2020 年第一季度	6,729.63	151.71	277.39
2020 年第二季度	6,887.10	159.92	262.02
2020 年第三季度	6,847.76	140.13	268.05
2020 年第四季度	7,832.79	137.91	265.60
2021 年第一季度	9,357.50	124.04	260.94
2021 年第二季度	9,598.39	121.46	256.72
2021 年第三季度	13,890.91	110.82	252.76
2021 年第四季度	15,063.16	116.17	280.37

三类价格环比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶原材料采购单价	销售单价
2020 年第二季度	2.34%	5.42%	-5.54%
2020 年第三季度	-0.57%	-12.38%	2.30%
2020 年第四季度	14.38%	-1.58%	-0.91%
2021 年第一季度	19.47%	-10.06%	-1.76%
2021 年第二季度	2.57%	-2.08%	-1.61%
2021 年第三季度	44.72%	-8.76%	-1.54%
2021 年第四季度	8.44%	4.83%	10.92%

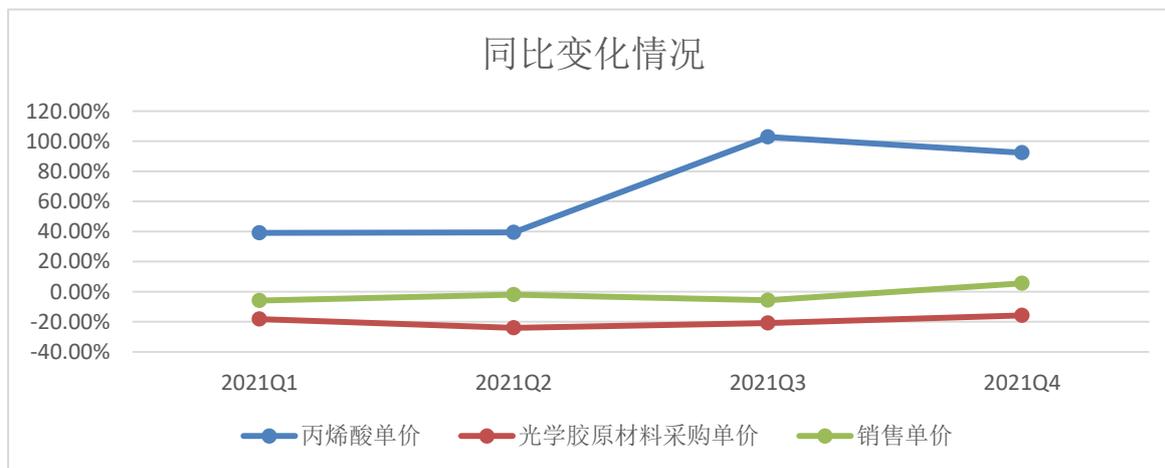
以图表所示：



三类价格同比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶原材料采购单价	销售单价
2021 年第一季度	39.05%	-18.24%	-5.93%
2021 年第二季度	39.37%	-24.05%	-2.02%
2021 年第三季度	102.85%	-20.92%	-5.70%
2021 年第四季度	92.31%	-15.76%	5.56%

以图表所示：



2) 触控平板电脑屏用产品

2018-2021 年，丙烯酸价格、公司 OLED 手机屏用产品经销部分采购单价、销售单价波动情况如下：

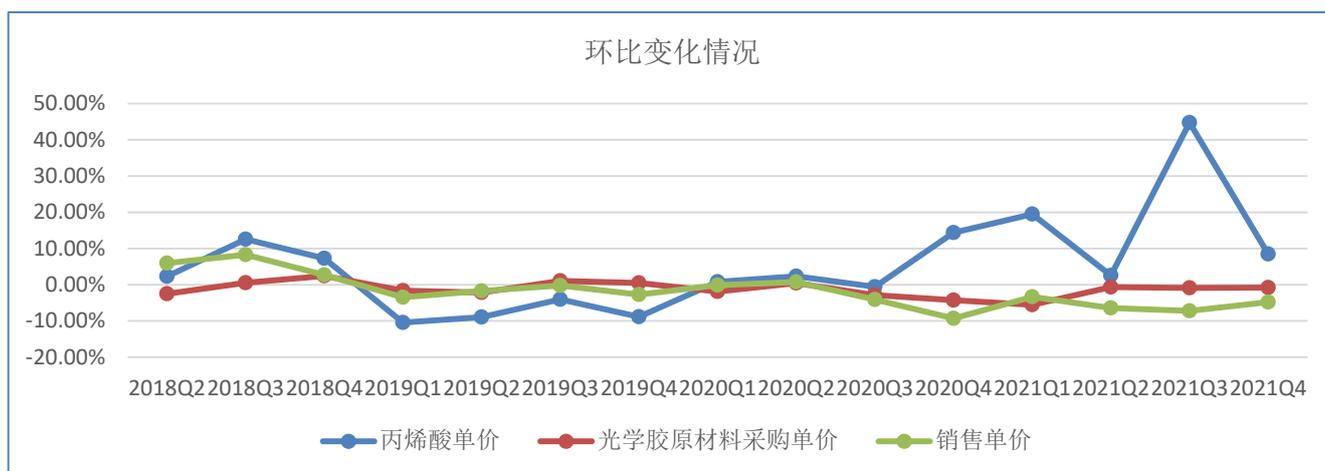
时间	丙烯酸单价 (元/吨)	光学胶原材料采购单价 (元/平方米)	销售单价 (元/平方米)
2018 年第一季度	7,583.61	115.14	226.23
2018 年第二季度	7,758.06	112.25	239.72

2018年第三季度	8,731.06	112.83	259.58
2018年第四季度	9,363.93	115.55	266.56
2019年第一季度	8,384.17	113.67	257.27
2019年第二季度	7,633.87	111.23	252.82
2019年第三季度	7,325.00	112.39	252.32
2019年第四季度	6,677.42	112.95	245.38
2020年第一季度	6,729.63	110.78	245.10
2020年第二季度	6,887.10	111.27	246.95
2020年第三季度	6,847.76	108.09	236.87
2020年第四季度	7,832.79	103.46	214.85
2021年第一季度	9,357.50	97.72	207.68
2021年第二季度	9,598.39	97.07	194.28
2021年第三季度	13,890.91	96.23	180.28
2021年第四季度	15,063.16	95.47	171.66

三类价格环比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶原材料采购单价	销售单价
2018年第二季度	2.30%	-2.51%	5.96%
2018年第三季度	12.54%	0.51%	8.29%
2018年第四季度	7.25%	2.41%	2.69%
2019年第一季度	-10.46%	-1.63%	-3.48%
2019年第二季度	-8.95%	-2.14%	-1.73%
2019年第三季度	-4.05%	1.04%	-0.20%
2019年第四季度	-8.84%	0.49%	-2.75%
2020年第一季度	0.78%	-1.91%	-0.12%
2020年第二季度	2.34%	0.44%	0.76%
2020年第三季度	-0.57%	-2.87%	-4.08%
2020年第四季度	14.38%	-4.28%	-9.30%
2021年第一季度	19.47%	-5.54%	-3.33%
2021年第二季度	2.57%	-0.67%	-6.45%
2021年第三季度	44.72%	-0.87%	-7.21%
2021年第四季度	8.44%	-0.79%	-4.78%

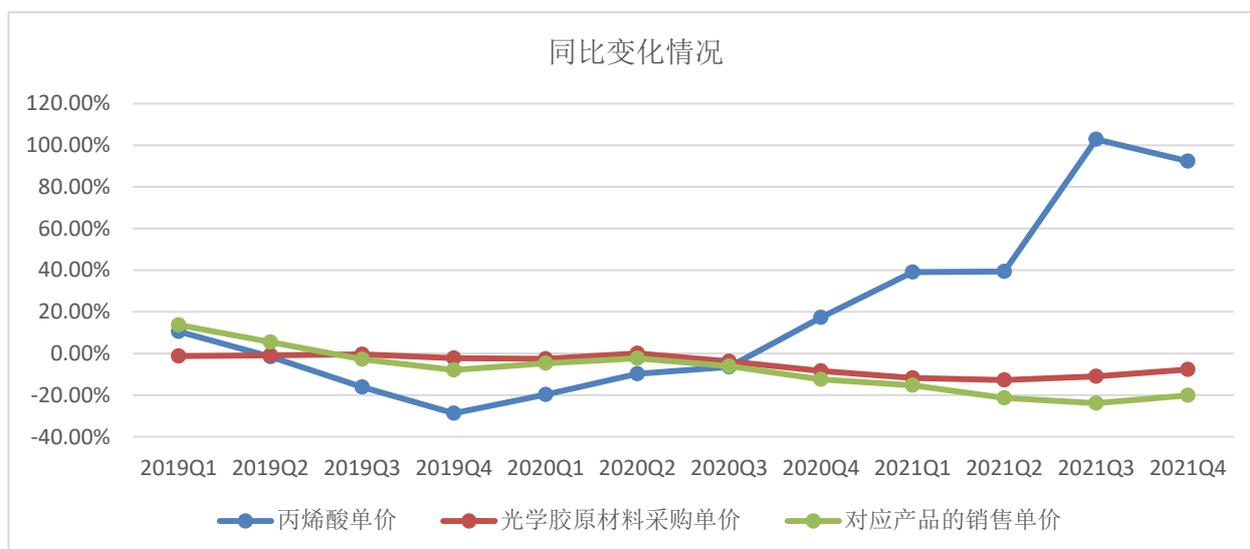
以图表所示：



三类价格同比变化情况：

时间	丙烯酸单价	光学胶原材料采购单价	销售单价
2019 年第一季度	10.56%	-1.28%	13.72%
2019 年第二季度	-1.60%	-0.91%	5.47%
2019 年第三季度	-16.10%	-0.39%	-2.80%
2019 年第四季度	-28.69%	-2.25%	-7.95%
2020 年第一季度	-19.73%	-2.54%	-4.73%
2020 年第二季度	-9.78%	0.04%	-2.32%
2020 年第三季度	-6.52%	-3.83%	-6.12%
2020 年第四季度	17.30%	-8.40%	-12.44%
2021 年第一季度	39.05%	-11.79%	-15.26%
2021 年第二季度	39.37%	-12.76%	-21.33%
2021 年第三季度	102.85%	-10.97%	-23.89%
2021 年第四季度	92.31%	-7.72%	-20.10%

以图表所示：



如上，公司 OLED 手机屏用产品和触控平板电脑屏用产品的采购单价与 OCA 光学胶主要原材料丙烯酸的单价波动无明显关联关系；2019 年起公司经销的 OLED 手机屏用产品采购和销售单价总体呈上升趋势，主要原因为公司 2019 年逐步开始经销折叠手机屏用产品，采购单价和销售单价相对较高；2020 年起公司开始加工 OLED 手机屏用产品，2020-2021 年采购单价略微有所下滑，销售单价总体保持稳定；报告期内，公司触控平板电脑屏用产品采购单价、销售单价总体均呈缓慢下降趋势。

(2) 3M 集团销售 OLED 手机屏用产品、触控平板电脑屏用产品原材料的毛利率的测算

2021 年第四季度丙烯酸的价格处于相对高位，出于谨慎性，现选取 2021 年第四季度的价格进行测算。

公司采购的 OCA 光学胶原材料的重量与面积换算关系如下：

项目	OLED 手机屏用产品 (经销)	OLED 手机屏用产品 (加工)	触控平板电脑屏用产品
单位	千片	卷	卷
面积 (平方米)	11.96	1,965.00	750.00
对应重量 (千克)	4.14	664.25	319.00
采购单价 (元/平方米)	461.43	116.17	95.47
采购单价 (元/吨)	1,332,713.32	343,657.94	224,467.41

如上，公司 2021 年第四季度采购的 OLED 手机屏用产品经销部分的片材采购单价为 1,332,713.32 元/吨，OLED 手机屏用产品加工部分的卷材采购单价为

343,657.94 元/吨，触控平板电脑屏用产品的采购单价为 224,467.41 元/吨。

现选取涂布上市公司使用丙烯酸的单价逐步测算 3M 集团 OCA 光学胶材料的单位销售成本，具体过程如下：

①涂布企业的材料成本占营业成本比重情况

公司名称	材料占营业成本比
莱尔科技	60.17%
世华新材	62.64%
长阳科技	74.46%
斯迪克	81.70%

光学膜涂布上市公司的材料占营业成本比为 60%-80%，考虑到 OLED 手机屏用产品和触控平板电脑屏用产品属于 OCA 光学胶膜材料中的高端产品，技术开发难度较大，出于谨慎性，假设其材料占营业成本的比为 50%-60%。

②OCA 光学胶原材料成本中丙烯酸占比

丙烯酸是 OCA 光学胶生产过程中的主要原材料，目前公开资料中未查询到 OCA 光学胶材料成本中丙烯酸成本的占比。公司子公司太仓迪科力科技有限公司（以下简称太仓迪科力公司）同为涂布企业，主要产品之一是 UV 减粘胶带，其材料组成主要是丙烯酸、PO 膜、离型膜，根据测算，丙烯酸占材料的比重约 50% 左右。因此假设 3M 集团的 OCA 光学胶材料成本中丙烯酸的占比为 50%。

③OCA 光学胶原材料生产中材料的损耗率

目前公开资料中未查询到涂布企业生产中材料的损耗率。由于太仓迪科力公司同为涂布企业，根据其生产经验，目前的损耗率约 10%-20%，因此假设 3M 集团生产中材料损耗率为 10%-20%。

3M 集团 OCA 光学胶材料的毛利率测算如下：

编号	项目	OLED 手机屏用产品 (经销)	OLED 手机屏用产品 (自产)	触控平板电脑
A	丙烯酸采购单价	15,063.16 元/吨		
B	OCA 光学胶材料占营业成本比	50%-60%		
C	OCA 光学胶原材料成本中丙烯酸占比	50%		
D	OCA 光学胶原材料生产中材料的损耗率	10%-20%		

E	OCA 光学胶卷材单位成本 [注 1]	55,789.48 元/吨-75,315.80 元/吨		
F	片材单位成本[注 2]	132,832.10 元/吨 -179,323.33 元/吨	-	-
G	公司采购单价	1,332,713.32 元/吨	343,657.94 元/吨	224,467.41 元/吨
H	3M 集团毛利率	86.54%-90.03%	78.08%-83.77%	66.45%~75.14%

[注 1] $E = ((A/B)/C)/(1-D)$

[注 2] $F = (E/(1-3M \text{ 集团模切加工成本占比}))/ (1-3M \text{ 集团模切损耗率})$, OLED 手机屏用产品（经销）为采购的经销产品，在测算卷材单位成本的基础上进一步考虑 3M 集团的模切加工成本，公司模切加工成本约占产品成本的 15%，损耗率约为 20%，由于经销的片材主要为新产品，模切良率较低，模切加工成本较高，现假设 3M 集团模切加工成本占产品成本的 40%，损耗率为 30%

根据上述假设，丙烯酸 2021 年第四季度的单价为 15,063.16 元/吨，3M 集团使用丙烯酸作为主材生产的 OCA 光学胶卷材单位成本为 55,789.48 元/吨-75,315.80 元/吨，3M 集团模切加工后销售给公司的 OLED 手机屏用产品片材的单位成本为 132,832.10 元/吨-179,323.33 元/吨，3M 集团销售给公司的 OLED 手机屏用片材（经销）、卷材（自产）及触控平板电脑屏用产品的毛利率分别为 86.54%-90.03%、78.08%-83.77%和 66.45%-75.14%。

综上，虽无法从公开信息获取可比相关价格进行参考，但根据对 3M 集团的访谈和对 3M 集团相关产品毛利率的测算，3M 集团销售给公司的 OLED 手机屏用产品和触控显示平板电脑用产品毛利率较高，价格具有公允性。

2. 以报告期各期向 3M 以外其他供应商采购同类型 OCA 光学胶原材料的平均单价或公开市场价格，测算对公司报告期内销售毛利及毛利率、净利润的影响

(1) 报告期内，公司除向 3M 采购 OCA 光学胶原材料外，其他主要供应商的采购情况如下：

供应商	2021 年 1-6 月			2020 年度		
	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)
三菱化学	0.02	2.04	88.50	0.32	30.27	93.99
苏州凡赛特材料 科技有限公司	2.20	95.47	43.34	-	-	-
合 计	2.23	97.51	43.80	0.32	30.27	93.99

(续上表)

供应商	2019 年度			2018 年度		
	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)	采购数量 (万平方米)	采购金额(万 元)	采购单价 (元/平方米)
三菱化学	8.67	864.08	99.66	23.14	2,181.49	94.27
苏州凡赛特材料 科技有限公司	-	-	-	-	-	-
合 计	8.67	864.08	99.66	23.14	2,181.49	94.27

由上表，除 3M 集团外，报告期内公司主要向三菱化学和苏州凡赛特材料科技有限公司(以下简称凡赛特)采购 LCD 手机屏用光学胶原材料。2019 年以来，公司从三菱化学采购的金额大幅减少。公司从 3M 采购的 LCD 手机屏用光学胶原材料价格低于三菱化学，但高于凡赛特。公司向凡赛特采购的价格较低，主要原因在于采购的 OCA 光学胶原材料为国产品牌。

报告期内，公司未向其他供应商采购 OLED 手机屏用、触控平板电脑屏用原材料。同时，由于 OCA 光学胶属于胶膜材料的细分领域，是非标准化材料且属于小众的原材料，因此也无法在公开市场或从第三方资料获取可参考的价格信息。

(2) 测算对公司报告期内销售毛利及毛利率、净利润的影响

由于向凡赛特采购的 OCA 光学胶原材料单价低于同期向 3M 集团同类型的采购单价，故以三菱化学采购单价测算对公司毛利的影响，具体如下：

单位：元/平方米、万平方米、万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
3M 集团采购单价(A)	67.46	78.59	74.88	65.18
三菱化学采购单价(B)	88.50	93.99	99.66	94.27
单位成本差异 (C)=(A-B)/(1-平均损耗 率[注])	-24.75	-18.12	-29.15	-34.22
LCD 手机屏用 OCA 光学胶 膜销售数量(D)	101.44	195.06	175.44	92.42
报告期毛利的影响 (E)=(C)*(D)	-2,510.94	-3,534.03	-5,114.59	-3,162.94
当期毛利	6,946.51	15,610.50	10,326.51	10,041.74
占当期毛利的比例	-36.15%	-22.64%	-49.53%	-31.50%
报告期 LCD 手机屏用调整 后的毛利率	-15.78%	-2.72%	-12.35%	-1.14%
报告期对总体毛利率的影 响	-6.86%	-4.54%	-9.51%	-7.96%
报告期净利润的影响	-2,134.30	-3,003.92	-4,347.40	-2,688.50

当期净利润	2,805.12	7,984.31	4,505.75	5,008.27
占当期净利润的比例	-76.09%	-37.62%	-96.49%	-53.68%

[注] 公司 LCD 手机屏用 OCA 光学胶膜产品平均损耗率约为 15%

由上表, 如果公司销售的 LCD 手机屏用产品所用原材料按照公司向三菱化学的采购价格进行采购, 对公司总体影响较大, 并会导致报告期内 LCD 手机屏用产品毛利率分别为-1.14%、-12.35%、-2.72%和-15.78%, LCD 手机屏用产品将会亏损。但公司作为模切加工商, 在成本加成的基础上, 考虑本身的毛利率水平及市场行情, 保证自身具有一定的盈利能力。如果原材料采购价格过高, 公司会与客户协商调整产品售价, 以保证在加工过程中获取适当利润。

(3) 报告期内, 三菱化学 OCA 光学胶膜加工产品销售情况如下:

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售数量 (万平方米)	0.02	0.14	2.90	10.63
销售金额 (万元)	12.82	69.70	646.28	2,030.39
销售毛利 (万元)	8.88	42.37	180.62	360.07
销售毛利率	69.26%	60.79%	27.95%	17.73%

报告期内, 三菱化学 OCA 光学胶膜产品销售毛利率分别为 17.73%、27.95%、60.79%和 69.26%, 2018 年-2019 年, 主要销售 LCD 手机屏用产品, 2020 年起销售毛利率大幅增加, 主要系销售产品的终端应用由以 LCD 手机屏为主变为以可穿戴设备为主, 导致毛利率增幅明显。

由上表可见, 虽然公司从三菱化学采购的价格较高, 但与之对应的加工产品销售价格也较高。

(4) 假定公司无 LCD 手机屏用产品的销售, 对公司销售毛利及毛利率、净利润的影响情况如下:

单位: 元/平方米、万平方米、万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
LCD 手机屏用 OCA 光学胶膜销售毛利	-552.85	-2,772.61	-2,105.29	-3,002.20
占当期毛利的比例	7.96%	17.76%	20.39%	29.90%
报告期对总体毛利率的影响	-1.51%	-3.56%	-3.91%	-7.56%

相关费率	10.55%	7.50%	9.02%	8.62%
报告期净利润的影响	-420.35	-2,179.96	-1,628.08	-2,331.90
占当期净利润的比例	-14.98%	-27.30%	-36.13%	-46.56%

由上表，报告期内如无 LCD 手机屏用产品的销售，对各期净利润的影响分别为-2,331.90 万元、-1,628.08 万元、-2,179.96 万元和-420.35 万元，2018 年-2020 年影响较大，但随着公司产品多样化程度的增加，对净利润的贡献有所减少。

(三) 按 OLED 手机屏用、LCD 手机屏用、触控平板电脑屏用和其他屏用分类说明报告期内加工部分与经销部分 OCA 光学胶膜的销售收入、销量、单价、毛利率情况；结合应用领域、产品工艺、相关原材料价格等说明 OCA 光学胶膜产品经销部分销售毛利率高于加工部分的原因及合理性，未来经销部分毛利率是否将持续高于加工部分，并进一步完善相关风险提示

1. 报告期内加工部分与经销部分 OCA 光学胶膜的销售收入、销量、单价、毛利率情况如下：

分类	加工/ 经销	2021 年 1-6 月				2020 年度			
		销售收入 (万元)	销量(万 平方米)	单价(元/ 平方米)	毛利率	销售收入 (万元)	销量(万 平方米)	单价(元/ 平方米)	毛利率
OLED 手机屏用	经销	5,316.31	8.47	627.66	30.21%	9,312.06	19.26	483.49	21.59%
	加工	6,564.30	25.39	258.54	24.05%	5,054.18	19.03	265.59	17.35%
LCD 手机屏用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	12,408.95	101.44	122.33	4.46%	27,987.83	195.06	143.48	9.91%
触控平板电脑 用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	5,029.32	25.09	200.45	20.12%	27,270.24	116.76	233.56	25.12%
其他屏用	经销	29.38	0.06	514.54	17.72%	55.08	0.10	539.47	10.87%
	加工	1,527.35	7.59	201.23	37.19%	2,306.44	16.25	141.93	59.21%

(续上表)

分类	加工/ 经销	2019 年度				2018 年度			
		销售收入 (万元)	销量(万 平方米)	单价(元/ 平方米)	毛利率	销售收入 (万元)	销量(万 平方米)	单价(元/ 平方米)	毛利率
OLED 手机屏用	经销	11,044.38	30.93	357.08	22.97%	4,250.47	11.10	382.93	20.57%
	加工	2.59	0.01	284.62	94.95%	-	-	-	-
LCD 手机屏用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-

	加工	24,362.46	175.44	138.86	8.64%	14,080.37	92.42	152.35	21.32%
触控平板电脑用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	11,514.79	45.67	252.13	30.74%	14,414.32	56.72	254.13	29.64%
其他屏用	经销	285.22	0.17	1,704.84	24.03%	42.67	0.02	2,586.06	99.76%
	加工	1,108.18	5.70	194.42	62.28%	1,387.05	5.74	241.65	48.00%

报告期内，公司经销的主要为 OLED 手机屏用产品，少量为其他屏用产品。公司销售的 LCD 手机屏用和触控平板电脑用 OCA 光学胶膜均为公司加工产品，不存在经销业务。

2018、2019 年，公司 OLED 手机屏用产品以经销为主。2019 年销售少量加工产品 2.59 万元，毛利率 94.95%，该部分主要为 3M 集团提供的原材料验证样卷，交由公司试样生产。

2020 年公司 OLED 手机屏用产品加工开始逐步实现量产。由于 3M 集团在新产品推向市场进行验证时，出于材料研发改进和品质改善的考虑，通常会先自行模切加工后通过经销商对外销售片材成品。基于自身产业链分工布局和受限于自身的模切加工能力，3M 集团在材料品质趋于稳定且市场接受度初步形成后，销售原材料卷材给加工商，再由加工商进行加工后销售，因此经销部分 OCA 光学胶膜整体毛利率比公司加工部分 OCA 光学胶膜毛利率相对较高。2021 年 1-6 月，公司加工部分 OLED 手机屏用产品的收入已经超过经销部分。

公司经销的 OLED 手机屏用产品单价高于加工部分，主要在于产品种类的差异。公司销售的可折叠手机屏用产品均为经销部分，产品单价远高于非折叠手机屏用产品，且随着 2021 年以来可折叠手机屏用产品销售收入的增加，进一步拉大了单价差距，公司可折叠手机屏用产品和非折叠手机屏用产品主要客户的销售情况详见本题回复(三)2(1)之说明。

公司其他屏用 OCA 光学胶膜主要系公司加工，报告期内公司加工的其他屏用 OCA 光学胶膜销售收入分别为 1,387.05 万元、1,108.18 万元、2,306.44 万元和 1,527.35 万元，占其他屏用 OCA 光学胶膜销售金额的比重分别为 97.02%、79.53%、97.67%和 98.11%。其中 2018 年经销的其他屏用 OCA 光学胶膜毛利率较高，主要系该部分产品为 3M 集团赠送的验证试样样品，因此导致毛利率较高。2019 年公司经销的其他屏用 OCA 光学胶膜收入较 2018 年增加较多主要系受客户维信诺需求影响。

2. 结合应用领域、产品工艺、相关原材料价格等说明 OCA 光学胶膜产品经销部分销售毛利率高于加工部分的原因及合理性，未来经销部分毛利率是否将持续高于加工部分，并进一步完善相关风险提示

(1) 结合应用领域、产品工艺、相关原材料价格等说明 OCA 光学胶膜产品经销部分销售毛利率高于加工部分的原因及合理性

报告期内，公司主要经销采购自 3M 集团的 OLED 手机屏用产成品片材，公司经销的 OLED 手机屏用片材占主营业务收入中经销部分的占比为 99.01%、97.48%、99.41%和 99.45%。公司经销的 OLED 手机屏用产品按应用领域主要分为折叠手机屏用产品和非折叠手机屏用产品。其中折叠手机屏用产品均为经销产品，主要原因是折叠手机屏用产品均为新产品，对于新产品，3M 集团在推向市场进行验证时，出于材料研发改进和品质改善的考虑，通常会先自行模切加工后通过经销商对外销售成品。

报告期内，经销产品的毛利率主要取决于按应用领域分类的产品类型和客户结构，与产品工艺、相关原材料价格关联度较低。

报告期内，公司 OCA 光学胶膜产品分为 OLED 手机屏用产品、LCD 手机屏用产品、触控平板电脑用产品及其他屏用产品，其中 LCD 手机屏用产品、触控平板电脑用产品均为加工产品，经销产品主要是 OLED 手机屏用产品。

报告期内，公司 OCA 光学胶膜产品经销业务和加工业务的毛利率如下：

分类	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
OCA 光学胶膜	17.24%	19.28%	18.51%	25.92%
其中：经销部分	30.14%	21.53%	22.99%	21.36%
加工部分	14.54%	18.95%	17.13%	26.58%

报告期内，公司 OCA 光学胶膜产品经销业务和加工业务的毛利及占主营业务毛利的比例如下：

单位：万元

类别	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
OCA 光学胶膜	5,322.98	79.76%	13,880.53	91.82%	8,942.52	89.41%	8,857.95	91.84%
其中：经销部分	1,611.40	24.15%	2,016.42	13.34%	2,605.00	26.05%	916.82	9.51%

加工部分	3,711.58	55.62%	11,864.11	78.48%	6,337.52	63.37%	7,941.13	82.34%
------	----------	--------	-----------	--------	----------	--------	----------	--------

公司经销 OCA 光学胶膜产品的毛利率一般高于加工产品，主要原因在于：一是公司 OCA 经销的主要是 OLED 新产品，产品售价相对较高，市场竞争相对缓和，毛利率较高，如毛利率较高的折叠手机屏用产品均为经销业务，其销售占比增加提升了经销业务的毛利率；二是客户结构的影响。具体分析如下：

2018 年，公司经销业务毛利率低于加工业务，主要原因在于当年经销的客户议价能力较强，毛利率相对较低，且当年均为非折叠手机屏用产品经销。同时，2018 年加工业务的 LCD 手机屏用产品和触控平板电脑用产品毛利率均较高，分别为 21.32%和 29.64%，因此，2018 年公司加工业务的毛利率高于经销业务。

2019 年，公司经销业务毛利率高于加工业务，主要原因在于随着 LCD 产品市场竞争的加剧，售价呈现下滑的趋势，导致 LCD 手机屏用产品的毛利率下滑至 8.64%，拉低了加工业务的整体毛利率。因此，2019 年公司经销业务毛利率高于加工业务。

2020 年，公司经销业务毛利率高于加工业务毛利率的主要原因为：2020 年经销客户华星光电和天马微电子销售占比合计为 50.78%，销售占比明显提升，且当年华星光电和天马微电子经销毛利率相对较高，因此，2020 年经销业务毛利率基本稳定，高于加工业务。

2021 年 1-6 月，公司经销毛利率高于加工毛利率的主要原因为：经销的折叠手机屏用产品销售收入显著增加，2021 年 1-6 月折叠手机屏用产品收入占经销收入的比重提升至 64.07%，上述因素导致经销业务毛利率显著增加。同时，当年加工业务的 LCD 手机屏用产品和触控平板电脑用产品毛利率均有所下滑，分别为 4.46%和 20.12%，拉低了当年加工业务的毛利率水平。因此，2021 年 1-6 月，公司经销业务毛利率高于加工业务毛利率。

(2) 未来经销部分毛利率是否将持续高于加工部分，并进一步完善相关风险提示

公司与 3M 集团关于新产品的合作模式为：先由公司进行经销并进行推广，在材料品质趋于稳定且市场接受度初步形成后，由于市场空间的持续增长，3M 集团基于自身产业链分工布局的考虑，同时受限于自身的模切加工能力，将销售原材料给加工商，再由加工商进行加工后销售。

当同一款新产品由经销转为加工时，一般采购单价和销售单价均会有所下滑，毛利率变化取决于采购单价和销售单价的下降幅度以及公司模切加工环节的成本控制，但随着时间推移和加工产品的不断量产，销售价格一般会下降，毛利率总体也呈下降趋势。因此，未来经销部分毛利率可能会持续高于加工部分。

公司经销业务主要是 OLED 手机屏用产品。2020 年开始，公司开始从事 OLED 手机屏用产品加工业务，加工业务占 OLED 手机屏用产品收入的比重由 2020 年的 35.18% 提升至 2021 年 1-6 月的 55.25%。OLED 手机屏用产品的毛利率较高，随着公司 OLED 手机屏用产品加工业务收入占比的持续增加，公司加工业务的毛利率预计将逐步提升。

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”中补充如下风险提示：

“二、（七）未来经销业务毛利率持续高于加工业务的风险”

报告期内，公司经销业务产生的毛利分别为 916.82 万元、2,605.00 万元、2,016.42 万元和 1,611.40 万元，占主营业务毛利的比例分别为 9.51%、26.05%、13.34% 和 24.15%。经销业务的毛利率分别为 21.36%、22.99%、21.53% 和 30.14%。

公司 OCA 光学胶膜业务存在部分经销产品。公司作为 3M 集团的经销商，采购 3M 集团的成品直接对外出售，公司经销的成品主要是 OLED 手机屏用新产品，公司经销业务的毛利率一般高于加工业务。

公司与 3M 集团关于新产品的合作模式为：先由公司进行经销并进行推广，在材料品质趋于稳定且市场接受度初步形成后，由于市场空间的持续增长，3M 集团基于自身产业链分工布局的考虑，同时受限于自身的模切加工能力，将销售原材料给加工商，再由加工商进行加工后销售。当同一款新产品由经销转为加工时，一般采购单价和销售单价均会有所下滑，毛利率变化取决于采购单价和销售单价的下降幅度以及公司模切加工环节的成本控制，但随着加工产品的出货量不断上升，毛利率总体呈下降趋势。因此，未来经销部分毛利率可能会持续高于加工部分。”

（四）说明报告期各期 OCA 光学胶膜产品前五名经销客户的金额、数量、毛利率、主要产品类型，是否存在销售毛利率异常的经销客户

公司经销主要产品为 OLED 手机屏用 OCA 光学胶膜，报告期内，OLED 手机屏用 OCA 光学胶膜经销收入占主营业务收入中 OCA 光学胶膜经销收入的比重为 99.01%、97.48%、99.41% 和 99.45%。

公司 OLED 手机屏用 OCA 光学胶膜产品前五名经销客户主要为京东方、天马微电子、华星光电、维信诺等。报告期各期，公司对前五名经销客户的毛利率差异主要取决于客户市场地位、客户采购规模，一般客户市场地位越高，议价能力越强，则公司向其销售的经销产品毛利率越低；客户采购规模越大，销售价格相对较低，相应毛利率也会越低。

2018 年除京东方、东莞领益精密制造科技有限公司外，其余经销客户毛利率较高，主要系其余经销客户采购规模较小，同时向维信诺、华星光电销售的产品中存在部分 3M 集团提供的验证样品；2019 年华星光电毛利率较高主要系当年其采购规模较小；2021 年 1-6 月维信诺、江苏比高机电设备有限公司毛利率较高主要系当年其采购规模较小，同时向维信诺销售的产品中存在部分 3M 集团提供的验证样品。

综上所述，公司对前五名经销客户的毛利率差异主要与客户市场地位、客户采购规模相关，其中维信诺 2018 年和 2021 年 1-6 月、华星光电 2018 年毛利率异常偏高主要系存在部分 3M 集团提供的验证样品，除上述情况外，不存在销售毛利率异常的经销客户。

(五) 核查程序及结论

1. 核查程序

我们实施了以下核查程序：

- (1) 获取公司向 3M 集团采购的 OCA 光学胶原材料金额、数量及单价情况，并分析采购单价变动原因；
- (2) 获取公司向不同 OCA 光学胶供应商的采购单价并进行比对，测算对公司报告期内销售毛利及毛利率、净利润的影响；
- (3) 获取公司加工模式与经销模式下 OCA 光学胶膜不同分类的销售收入、销量、单价、毛利率情况，结合应用领域、产品工艺、相关原材料价格等分析 OCA 光学胶膜产品经销部分销售毛利率高于加工部分的原因及合理性，以及未来经销部分毛利率是否将持续高于加工部分；
- (4) 对 3M 集团进行访谈，了解双方的交易内容、合作模式、3M 集团对公司及其他客户的定价方式、采购单价的公允性等情况，并对 3M 集团销售给公司的 OLED 手机屏用产品、触控平板电脑屏用产品毛利率进行测算；
- (5) 获取公司 OCA 光学胶膜产品前五名经销客户的金额、数量、毛利率和主

要产品类型，并了解不同客户销售毛利率差异原因。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 报告期内，LCD 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价总体保持稳定，采购单价的变化主要系挖孔屏和非挖孔屏用原材料采购结构发生了变化所致；OLED 手机屏用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价总体呈下降趋势，其中 2020 年降幅较大，主要原因为公司 2020 年起开始采购原材料卷材进行加工，原材料卷材的采购单价低于同类成品片材采购单价；触控平板电脑用产品的 OCA 光学胶原材料采购单价基本稳定；

(2) 虽无法从公开信息获取可比相关价格进行参考，但根据对 3M 集团的访谈和对 3M 集团相关产品毛利率的测算，3M 集团销售给公司的 OLED 手机屏用产品和触控显示平板电脑用产品毛利率较高，价格具有公允性；如果公司销售的 LCD 手机屏用产品所用原材料按照公司向三菱化学的采购价格进行采购，对公司总体影响较大，该产品出现较大亏损，但根据报告期内三菱化学 OCA 光学胶膜产品的销售情况，如果原材料采购价格过高，公司会与客户协商调整产品售价，以保证在加工过程中获取适当利润以维持正常的生产；同时，假定公司无 LCD 手机屏用产品的销售，随着公司产品多样化程度的增加，LCD 手机屏用产品对净利润的贡献有所减少；

(3) 1) 公司经销 OCA 光学胶膜产品的毛利率一般高于加工产品，主要原因在于：一是公司 OCA 经销的主要是 OLED 手机屏用产品，产品售价相对较高，市场竞争相对缓和，毛利率较高，如毛利率较高的折叠屏手机屏用产品均为经销业务，其销售占比增加提升了经销业务的毛利率；二是客户结构的影响；2) 当同一款产品由经销转为加工时，一般采购单价和销售单价均会有所下滑，毛利率变化取决于采购单价和销售单价的下降幅度以及公司模切加工环节的成本控制，但随着加工产品的不断量产，销售价格一般会下降，毛利率总体也呈下降趋势。因此，未来经销部分毛利率可能会持续高于加工部分；

(4) 公司对前五名经销客户的毛利率差异主要与客户市场地位、客户采购规模相关，其中维信诺 2018 年和 2021 年 1-6 月、华星光电 2018 年毛利率异常偏高主要系存在部分 3M 集团提供的验证样品，除上述情况外，不存在销售毛利率异常的经销客户。

二、关于毛利率

申请文件显示，发行人半导体制造用胶膜、AMOLED 柔性显示器件、其他胶膜、胶带等非 OCA 光学胶膜产品报告期内毛利率均高于主要产品 OCA 光学胶膜，OCA 光学胶膜毛利率报告期内呈持续下降趋势，除 AMOLED 柔性显示器件外，其他非 OCA 光学胶膜产品毛利率呈上升趋势。

请发行人：

(1) 说明非 OCA 光学胶膜产品毛利率水平高于 OCA 光学胶膜的原因；OCA 光学胶膜毛利率呈下降趋势，半导体制造用胶膜、其它胶膜、胶带毛利率呈上升趋势的原因及合理性。

(2) 说明主要产品 OCA 光学胶膜毛利率持续下滑对持续经营能力的影响，并在招股说明书特别风险提示部分补充披露相关风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第二条）

(一) 说明非 OCA 光学胶膜产品毛利率水平高于 OCA 光学胶膜的原因；OCA 光学胶膜毛利率呈下降趋势，半导体制造用胶膜、其它胶膜、胶带毛利率呈上升趋势的原因及合理性

1. 说明非 OCA 光学胶膜产品毛利率水平高于 OCA 光学胶膜的原因

报告期内，公司非 OCA 光学胶膜产品主要为半导体制造用胶膜、AMOLED 柔性显示器件和其他胶膜、胶带，非 OCA 光学胶膜产品的毛利率水平高于 OCA 光学胶膜，主要是由于产品的生产工艺、产业链位置和客户、供应商结构等方面存在差异。

(1) 半导体制造用胶膜毛利率高于 OCA 光学胶膜的原因

公司半导体制造用胶膜业务在产业链中处于 OCA 光学胶膜业务的上游。公司半导体制造用胶膜产品的生产工艺为精密无尘涂布工艺，公司将胶水等聚合物涂于原膜之上制得胶膜原材料。公司 OCA 光学胶膜产品的主要生产工艺为精密无尘模切工艺，公司将上游 3M 集团等原材料供应商通过涂布工艺制得的光学胶膜原材料通过进一步精密无尘模切加工制成 OCA 光学胶膜片材成品后对外销售。

从功能膜行业来看，涂布行业处于模切加工行业的上游，与模切加工行业相比，涂布行业直接生产功能膜原材料，对材料各方面的性能起到了决定性作用，涂布行业对研发与核心技术有着更高的要求，拥有更高的技术壁垒，因此，涂布

企业有着更高的产品附加值和市场议价能力，行业毛利率与模切加工行业比相对较高。

现选取部分功能膜涂布行业和模切加工行业上市公司，比较两个行业中上市公司的主营业务毛利率，比较结果如下：

1) 功能膜涂布行业

公司简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
斯迪克	21.99%	25.13%	25.92%	22.87%
长阳科技	33.23%	35.61%	33.72%	28.29%
莱尔科技	33.77%	38.34%	35.83%	34.31%
世华科技	62.48%	63.31%	59.32%	60.17%
平均值	37.87%	40.60%	38.70%	36.41%

2) 模切加工行业

公司简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
安洁科技	20.54%	23.74%	28.06%	31.28%
飞荣达	18.14%	23.28%	29.75%	30.94%
智动力	19.38%	21.96%	22.37%	19.22%
平均值	19.35%	22.99%	26.73%	27.15%

如上，功能膜涂布行业的平均主营业务毛利率为 35%-40%，模切加工行业的平均主营业务毛利率为 20%左右，且 2018 年-2021 年 6 月逐年呈下降趋势，功能膜涂布行业毛利率整体高于模切加工行业，因此，公司半导体制造用胶膜产品毛利率持续高于 OCA 光学胶膜产品毛利率具有合理性。

(2) AMOLED 柔性显示器件毛利率高于 OCA 光学胶膜的原因

公司 AMOLED 柔性显示器件产品主要为可折叠柔性盖板、可折叠缓冲器件、铜合金散热支撑组件。可折叠柔性盖板主要用于折叠手机的上屏体，生产工艺涉及精密印刷、精密切割、贴合组装等多道工序，最终交付给客户完整组件，技术工艺是 OCA 光学胶膜精密无尘模切加工技术的衍生和升级，产品附加值较高。公司 AMOLED 柔性显示器件主要应用于折叠显示屏，为新产品，竞争相对缓和。因此，公司 AMOLED 柔性显示器件毛利率高于 OCA 光学胶膜具有合理性。

(3) 其他胶膜、胶带毛利率高于 OCA 光学胶膜的原因

公司OCA光学胶膜产品的主要客户是京东方、华星光电、天马微电子、维信诺、业成科技等知名显示面板企业，拥有较强的议价能力；主要供应商为3M集团，3M为世界知名的跨国公司，在新材料等领域技术全球领先，是市场上主要的OCA光学胶膜材料供应商之一，在交易中拥有较大的议价权。

公司其他胶膜、胶带产品主要为各类非光学胶膜功能性胶带，产品种类繁多，客户及供应商规模相对较小，且分布较为零散，公司在交易中拥有一定的议价权。

因此，公司OCA光学胶膜产品的客户和供应商议价能力高于其它胶膜、胶带产品，毛利率相对较低，具有合理性。

2. OCA光学胶膜毛利率呈下降趋势，半导体制造用胶膜、其它胶膜、胶带毛利率呈上升趋势的原因及合理性

(1) OCA光学胶膜毛利率呈下降趋势的原因

报告期内，公司OCA光学胶膜产品整体毛利率逐年下降，分别为25.92%、18.51%、19.28%和17.24%。公司OCA光学胶膜产品主要为LCD手机屏用产品、OLED手机屏用产品、触控平板电脑屏用产品。其中OLED手机屏用产品在2018、2019年主要由公司向3M集团采购后直接对外销售，2020年起部分OLED手机屏用产品在通过市场验证期后，公司向3M集团采购原材料卷材后自行加工并销售。

报告期内，公司主要OCA光学胶膜产品销售占比及毛利率波动情况如下：

产品类别	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
LCD手机屏用	40.19%	4.46%	38.88%	9.91%	50.42%	8.64%	41.20%	21.32%
OLED手机屏用	38.48%	26.81%	19.96%	20.10%	22.86%	22.98%	12.44%	20.57%
其中：经销部分	17.22%	30.21%	12.94%	21.59%	22.86%	22.97%	12.44%	20.57%
加工部分[注]	21.26%	24.05%	7.02%	17.35%	0.01%	94.95%	-	-
触控平板电脑屏用	16.29%	20.12%	37.88%	25.12%	23.83%	30.74%	42.18%	29.64%

[注] 2019年毛利率较高主要系当期3M集团提供了验证样品

如上表，LCD手机屏用产品各年销售占比约在40%左右，其中2019年为50.42%，是影响公司OCA光学胶膜产品整体毛利率的主要因素之一。2018年，LCD手机屏用产品毛利率为21.32%，公司OCA光学胶膜产品整体毛利率为25.92%，均为报告期内最高；2019年，由于市场竞争的加剧，LCD手机屏用产品销售价格降幅较

大,毛利率从2018年的21.32%降至2019年的8.64%,且销售占比上升至50.42%,导致公司OCA光学胶膜产品整体毛利率相应下降了7.41%;2020年,公司LCD手机屏用产品毛利率略微上升1.27%,在LCD手机屏用产品销售占比下降,触控平板电脑屏用产品销售占比上升的综合影响下,公司OCA光学胶膜产品整体毛利率略微上升0.77%;2021年1-6月,LCD手机屏用产品市场竞争进一步加剧,毛利率降至4.46%,但毛利率较高的OLED屏用手机产品销售占比大幅上升18.52%,公司OCA光学胶膜产品整体毛利率较2020年下降2.04%。

(2) 半导体制造用胶膜毛利率呈上升趋势的原因

半导体制造用胶膜属于半导体辅材之一,主要运用于半导体封测和制造环节,起到保护、缓冲、固定、托载、粘接等作用,技术含量较高,因此毛利率较高。报告期内,公司半导体制造用胶膜的毛利率分别为38.34%、34.75%、38.65%和46.49%,毛利率总体保持稳定。

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
平均单价 (元/平方米)	41.56	-10.99%	46.69	-2.15%	47.72	2.99%	46.33
单位成本 (元/平方米)	23.16	-18.87%	28.54	-7.84%	30.97	7.57%	28.79
毛利率	44.28%		38.87%		35.09%		38.87%

注:由于半导体制造用胶膜不同产品计量单位存在不一致,故选取了主要产品进行分析

2021年1-6月,半导体制造用胶膜材料毛利率上升,其中单位售价下降10.99%,主要是销售价格较高的等离子喷涂用胶带销售占比下降,由2020年的12.63%下降至4.45%;其中单位成本下降18.87%,超过单位售价下降幅度,主要是当年公司将产品生产过程中的主要原料胶水以自产替代了部分外购,原材料成本有所下降,导致半导体制造用胶膜的单位成本有所下降。

(3) 其他胶膜、胶带毛利率呈上升趋势的原因

公司其他胶膜、胶带产品客户结构较为零散、类别繁杂,主要包括各类保护膜、日东胶带、聚酯胶带、高温胶带、包装胶带、双面胶带、玻璃布、美纹纸胶带、聚酰亚胺胶带、醋酸布胶带、聚氯乙烯胶带、德莎胶带、寺冈胶带、狮力昂胶带、特氟龙胶带、DIC胶带等。报告期内,公司其他胶膜、胶带产品毛利率分

别为 29.20%、39.25%、33.35%和 41.04%。

2021 年 1-6 月毛利率较 2020 年有所上升，主要原因为销售占比较大的保护膜产品毛利率有所上升，2021 年 1-6 月，保护膜销售占比为 23.40%。同时，玻璃布的销售占比 2021 年 1-6 月上升 5.36%，玻璃布的毛利率较高，主要原因为该类产品为公司为客户定制材料，产品附加值较高。

(二) 说明主要产品 OCA 光学胶膜毛利率持续下滑对持续经营能力的影响，并在招股说明书特别风险提示部分补充披露相关风险

1. 报告期内公司主要产品 OCA 光学胶膜毛利率持续下滑的原因

如上分析，报告期内公司主要产品 OCA 光学胶膜毛利率持续下滑主要受 LCD 手机屏用产品毛利率下降的影响，公司 OCA 光学胶膜产品整体毛利率在报告期内总体呈下降趋势，2021 年 1-6 月，公司 LCD 手机屏用产品毛利率降至 4.46%，毛利为 552.85 万元，对主营业务的毛利贡献为 8.28%，在目前 LCD 手机屏用产品市场竞争日益加剧的情况下，未来该类产品的毛利率可能会维持在较低水平，同时公司积极与供应商议价，降低采购成本，并持续提升工艺技术水平 and 良率。

2. 影响公司未来毛利率和持续经营能力的主要因素

公司自 2011 年进入 LCD 触控显示屏领域以来，以可靠稳定的产品质量赢得了客户和供应商的认可。由于消费电子行业近年来的快速发展，各类终端电子产品层出不穷，相应的触控显示技术也在不断迭代升级，公司通过与行业内一流的客户和供应商紧密合作，及时把握市场发展趋势，为保持自身的行业竞争力和业绩的持续增长，积极谋求技术和业务的拓展和创新，开拓新的业绩增长点，持续开发触控平板电脑、OLED 手机、AMOLED 柔性显示器件等领域，取得了一定的成效，主要体现在以下几个方面：

(1) LCD 手机屏用产品

报告期内，公司 LCD 手机屏用产品毛利率总体呈下降趋势，2021 年 1-6 月，公司 LCD 手机屏用产品毛利率降至 4.46%，在目前 LCD 手机屏用产品市场竞争日益加剧的情况下，未来该类产品的毛利率可能会维持在较低水平，公司作为模切加工商，在成本加成的基础上，考虑本身的毛利率水平及市场行情，保证自身具有一定的盈利能力，公司将积极与供应商议价，降低采购成本，并持续提升工艺技术水平 and 良率，降低加工成本。

(2) 触控平板电脑屏用产品

报告期内，公司积极开拓触控平板电脑业务，2017年起成为了 iPad 用 OCA 光学胶膜的供应商，2020 年，公司触控平板电脑用产品销售收入较 2019 年增长了 136.83%，占 OCA 光学胶膜的销售比重达 37.88%，与 LCD 手机屏用产品的销售收入持平，触控平板电脑业务成为了公司重要的业绩增长点。2021 年欧菲光与苹果终止供货关系，公司对欧菲光的销售金额大幅减少，公司的经营业绩受到了一定影响，公司努力寻求新的苹果相关业务机会，目前，公司已与蓝思科技就 iPad 用 OCA 光学胶膜相关产品进行新一轮的业务合作，目前已进入试产阶段。

触控平板电脑是消费电子行业的主要大类之一，终端市场空间较大。根据 IDC 的统计，苹果 iPad 平板电脑 2020 年全球出货量约为 5,320 万台，同比增长 6.61%，以 32.5% 的市场份额排名第一。相对于其他平板电脑，苹果 iPad 多年来市场占有率均为第一位，拥有较强的竞争优势。公司一方面与现有客户保持稳定的合作关系，另一方面也在积极开拓新客户，寻求新的业绩增长点。

(3) OLED 手机屏用产品

随着中高端智能手机用 LCD 触控显示屏向 OLED 触控显示屏转变，OLED 显示屏在中高端智能手机中逐渐普及。报告期初，公司即与主要供应商 3M 集团就 OLED 手机屏用产品进行合作。OLED 手机屏用产品作为市场上较新的产品，技术含量较高，其毛利率相对较高。

2018-2019 年，公司作为 3M 集团的经销商经销 OLED 手机屏用产品。2020 年，随着 OLED 手机屏用产品逐渐趋于成熟，3M 集团基于自身产业链分工布局的考虑，同时受限于自身的模切加工能力，销售原材料给公司，再由公司进行加工后销售。2020 年，公司 OLED 手机屏用产品中 64.83% 为经销，毛利率为 21.59%，35.17% 为自行加工，毛利率为 17.35%。随着可折叠手机市场的兴起，公司 2020 年逐渐开始经销 OLED 折叠手机屏用产品。2021 年 1-6 月，公司 OLED 手机屏用产品中 44.75% 为经销，毛利率为 30.21%，55.25% 为自行加工，毛利率为 24.05%。

根据 DSCC 的统计，全球智能手机屏幕 OLED 面板出货量占比已经由 2016 年的 24% 上升至 2020 年的 44.6%，预计 2021 年全球智能手机 OLED 出货量将开始超过 LCD，2022 年占比将达到 57.1%。随着 OLED 手机逐渐普及，新的折叠手机品种不断推出，未来公司 OLED 手机屏用产品有望呈持续增长趋势。

(4) AMOLED 柔性显示器件产品

近年来，智能手机的创新已经进入瓶颈期，可折叠手机成为智能手机领域的

新一轮热点。目前可折叠手机已经成为智能手机主要的创新领域，可折叠手机的市场前景广阔，为保证自身在行业内的竞争地位和业绩的可持续增长，公司紧跟市场趋势，在 AMOLED 柔性显示器件领域不断加大研发投入，积极攻克相关技术难点，公司 AMOLED 柔性屏显示器件部分产品已经实现批量销售，2021 年 1-6 月合计实现销售收入 2,614.98 万元，未来 AMOLED 柔性显示器件业务有望成为公司新的业绩增长点，为公司的可持续发展提供动力。

目前，三星、华为、小米、OPPO、Moto 等各大手机品牌均推出了可折叠手机，公司凭借前期积累的技术储备和量产项目的经验，积极与各大品牌就可折叠手机 AMOLED 柔性显示器件项目进行持续接洽，部分用于折叠手机和折叠笔记本电脑的 AMOLED 柔性显示器件项目已处于小批量试样或试产阶段。

(5) 公司的市场地位

公司 OCA 光学胶膜主要终端产品为智能手机和平板电脑。一般情况下，一部智能手机或者平板电脑需要使用一片 OCA 光学胶膜。根据 IDC 的统计，报告期内，全球智能手机、平板电脑出货量情况、公司市场份额测算情况如下：

单位：亿片

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司加工 OCA 出货量[注]	1.32	2.46	2.02	1.26
全球智能手机出货量	6.587	12.92	13.71	14.04
全球平板电脑出货量	0.804	1.64	1.44	1.45
合计出货量	7.391	14.56	15.15	15.49
公司市场份额	17.86%	16.90%	13.33%	8.13%

[注]公司加工 OCA 出货量未包含经销片材

根据上述测算，公司 OCA 光学胶膜的市场占有率在报告期内逐年上升，2021 年 1-6 月为 17.86%。未来，公司将根据消费电子行业的发展趋势，持续加大研发投入，坚持技术工艺创新和产品创新，保持自身的市场竞争力。

综上，公司未来的毛利率和持续经营能力主要取决于上述各业务产品的发展情况及公司的市场地位等因素，目前公司 LCD 手机屏用产品的毛利率较低，在 LCD 手机屏用产品市场竞争日益加剧的情况下，未来该类产品的毛利率可能会维持在较低水平，公司作为模切加工商，在成本加成的基础上，考虑本身的毛利率

水平及市场行情，保证自身具有一定的盈利能力，公司将积极与供应商议价，降低采购成本，并持续提升工艺技术水平 and 良率，降低加工成本。同时，公司已经在触控平板电脑屏用产品占据了一定市场份额，并积极开拓新的客户需求；OLED 手机屏用产品出货量持续上升；AMOLED 柔性显示器件产品也取得了一定的业绩。若上述因素未来发生不利变化，可能会导致 OCA 光学胶膜产品毛利率进一步下降，对持续经营能力产生不利影响。

公司已在招股说明书“重大事项提示/三、特别风险提示”补充如下特别风险披露：

“（五）OCA 光学胶膜毛利率下滑的风险

报告期内，公司主要产品 OCA 光学胶膜产品毛利率为 25.92%、18.51%、19.28% 和 17.24%，整体呈下降趋势，主要原因为 LCD 手机屏用产品毛利率降幅较大。目前公司 LCD 手机屏用产品的毛利率较低，在 LCD 手机屏用产品市场竞争日益加剧的情况下，未来该类产品的毛利率可能会维持在较低水平。公司作为模切加工商，在成本加成的基础上，考虑本身的毛利率水平及市场行情，保证自身具有一定的盈利能力，公司将积极与供应商议价，降低采购成本，并持续提升工艺技术水平 and 良率，降低加工成本。同时，公司已经在触控平板电脑屏用产品占据了一定市场份额，并积极开拓新的客户需求；OLED 手机屏用产品出货量持续上升；AMOLED 柔性显示器件产品也取得了一定的业绩。若上述因素未来发生不利变化，可能会导致 OCA 光学胶膜产品毛利率进一步下降，对持续经营能力产生不利影响。”

（三）核查程序及结论

1. 核查程序

我们实施了以下核查程序：

（1）对公司相关人员进行访谈，了解公司半导体制造用胶膜业务和 OCA 光学胶膜业务在生产工艺、产业链位置等方面的差异；

（2）查询不同行业上市公司的公开披露信息，对不同行业的毛利率水平进行比对；

（3）统计公司不同业务销售收入、销售成本、毛利率明细数据，并进行分析比对；

（4）了解公司各业务的发展情况，查询公开资料，了解终端市场的发展趋势

及公司的市场占有率情况。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 非OCA光学胶膜产品毛利率水平高于OCA光学胶膜主要是由于产品的生产工艺、产业链位置和客户、供应商结构等方面存在差异；OCA光学胶膜产品毛利率下降主要原因为LCD手机屏用产品毛利率有所下降；半导体制造用胶膜产品毛利率21年1-6月上升主要系在生产过程中的主要原料胶水以自产替代了部分外购，原材料成本有所下降；其它胶膜、胶带产品毛利率2021年1-6月有所上升，主要原因为产品结构的变化；

(2) 未来，LCD手机屏用产品的毛利率可能会维持在较低水平，公司作为模切加工商，在成本加成的基础上，考虑本身的毛利率水平及市场行情，保证自身具有一定的盈利能力，公司将积极与供应商议价，降低采购成本，并持续提升工艺技术水平 and 良率，降低加工成本；公司未来的毛利率和持续经营能力主要取决于各业务产品的发展情况及公司的市场地位等因素。

三、关于其他业务收入

申请文件和问询回复显示，其他业务收入主要为光学胶膜卷材等贸易类业务。

请发行人：

(1) 说明除 3M 以外的卷材供应商情况，是否存在向经销商采购卷材后直接对外出售情况；卷材销售的毛利率及合理性，报告期内卷材销售前五名客户的销售金额、数量、单价、毛利率情况。

(2) 说明其他业务收入具体构成；废料收入的会计处理方式，与产量的匹配性，相关内部控制及执行有效性，是否均已按规定开具发票。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第三条）

(一) 说明除 3M 以外的卷材供应商情况，是否存在向经销商采购卷材后直接对外出售情况；卷材销售的毛利率及合理性，报告期内卷材销售前五名客户的销售金额、数量、单价、毛利率情况

1. 说明除 3M 以外的卷材供应商情况，是否存在向经销商采购卷材后直接对外出售情况

报告期内，除 3M 集团外的卷材供应商主要为三菱化学，公司向三菱化学采购的卷材即通过 Takuten Trading Co., Ltd、无锡众景腾电子科技有限公司、上海胶众电子科技有限公司等经销商采购后直接对外出售；公司向 3M 集团采购的卷材系直接向 3M 集团采购。

2. 卷材销售的毛利率及合理性

报告期各期，公司卷材销售的毛利率情况如下：

单位：万元

供应商	2021 年 1-6 月			2020 年度		
	销售金额	毛利率	占原材料贸易比重	销售金额	毛利率	占原材料贸易比重
3M 集团	1,211.12	12.61%	97.96%	1,998.39	16.16%	89.58%
三菱化学[注]	-	-	-	148.33	16.22%	6.65%
合计	1,211.12	-	97.96%	2,146.71	-	96.22%

(续上表)

供应商	2019 年度			2018 年度		
	销售金额	毛利率	占原材料贸易比重	销售金额	毛利率	占原材料贸易比重
3M 集团	1,948.35	13.88%	77.70%	2,006.82	16.52%	63.82%
三菱化学[注]	404.20	-6.96%	16.12%	999.49	0.88%	31.79%
合计	2,352.55	-	93.82%	3,006.30	-	95.61%

[注] 主要通过 Takuten Trading Co., Ltd、无锡众景腾电子科技有限公司、上海胶众电子科技有限公司等三菱化学经销商进行采购

由于公司与 3M 集团的采购规模较大，采购单价较优，且公司能够给予原材料贸易业务客户较长的信用期限，因此，当客户综合考虑向公司采购原材料的价格和信用期限等因素总体优于直接向 3M 集团采购时，客户会选择与公司进行交易，而公司为赚取一定收益，会基于客户的需求开展相应的贸易类业务，因此 3M 集团卷材销售毛利率具有合理性。

2018 年、2019 年三菱化学卷材销售毛利率较低主要系当年的客户主要为欧菲光，销售金额分别为 925.80 万元和 393.66 万元，欧菲光为公司触控平板电脑屏用产品的重要客户，基于与欧菲光整体的合作关系，卷材贸易类业务销售的价格较低，同时公司对三菱化学的光学胶原材料采购量较少，采购成本较高。

综上，公司卷材销售毛利率具有合理性。

3. 报告期内卷材销售前五名客户的销售金额、数量、单价、毛利率情况

报告期内光学胶原材料销售前五名客户的销售金额、数量、单价情况如下：

年度	客户名称	销售收入（万元）	销量（万平方米）	单价（元/平方米）
2021年 1-6月 [注]	宁波惠之星新材料科技有限公司	1,058.21	1.19	889.25
	无锡金玮电子科技有限公司	111.84	1.20	93.20
	小计	1,170.05	2.39	489.56
2020年 度	深圳市鑫富艺实业有限公司	706.36	5.76	122.63
	蓝思科技	519.38	5.48	94.78
	苏州权耀电子材料有限公司	328.36	2.85	115.21
	厦门市百华阳进出口有限公司	230.02	1.71	134.51
	无锡金玮电子科技有限公司	163.77	1.70	96.34
	小计	1,947.89	17.50	111.31
2019年 度	蓝思科技	1,309.08	20.57	63.64
	欧菲光	393.66	4.11	95.78
	南京乔禾科技有限公司	306.66	3.95	77.64
	南京丰道电力科技有限公司	268.09	3.69	72.65
	常熟舒旺高电子科技有限公司	17.41	0.15	116.07
	小计	2,294.90	32.47	70.68
2018年 度	蓝思科技	1,809.98	33.43	54.14
	欧菲光	925.80	9.80	94.47
	深圳市鑫富艺实业有限公司	86.03	0.69	124.68
	江西联思触控技术有限公司	48.28	0.39	123.79
	常熟舒旺高电子科技有限公司	38.14	0.32	119.19
	小计	2,908.23	44.63	65.16

[注] 2021年上半年主要客户为宁波惠之星新材料科技有限公司和无锡金玮电子科技有限公司，其合计销售金额占当期光学胶原材料销售金额的比例为96.61%

公司主营业务为OCA光学胶膜材料的精密无尘模切加工，公司所开展的原材料

料贸易业务主要是由客户基于其部分产品型号需求而主动发起的，具有一定偶发性。如宁波惠之星新材料科技有限公司、深圳市鑫富艺实业有限公司出于自身某款型号产品的需要，向公司采购 3M 集团原材料。蓝思科技 2019 年之后由于逐步开始向 3M 集团直接采购光学胶原材料，故与公司的交易逐渐减少。

2018、2019 年公司向欧菲光销售的光学胶原材料毛利率较低，主要为销售的光学胶原材料系三菱化学生产，而公司对三菱化学的光学胶原材料采购量较少，采购成本较高，同时由于欧菲光为公司触控平板电脑屏用产品的主要客户，为加强和欧菲光的合作关系，促进公司其他产品的销售，公司该笔业务的定价较低，导致毛利率较低。2020 年，由于欧菲光逐步减少对三菱化学光学胶原材料的使用，故与公司的交易额减少至 0.31 万元。

同时，经查阅上述客户的公开工商资料，公司原材料贸易业务的主要客户与公司不存在关联关系。

(二) 说明其他业务收入具体构成；废料收入的会计处理方式，与产量的匹配性，相关内部控制及执行有效性，是否均已按规定开具发票

1. 其他业务收入具体构成，各项业务收入、毛利及其占比以及毛利率情况

单位：万元

分类	2021 年 1-6 月				2020 年度			
	收入	毛利	收入占比	毛利率	收入	毛利	收入占比	毛利率
原材料贸易	1,236.37	168.41	91.44%	13.62%	2,230.96	360.21	93.50%	16.15%
废料收入	80.58	80.58	5.96%	100.00%	108.58	108.58	4.55%	100.00%
其他	35.18	23.93	2.60%	68.02%	46.56	24.52	1.95%	52.66%
合计	1,352.13	272.92	100.00%	20.18%	2,386.10	493.31	100.00%	20.67%

(续上表)

分类	2019 年度				2018 年度			
	收入	毛利	收入占比	毛利率	收入	毛利	收入占比	毛利率
原材料贸易	2,507.61	265.22	96.09%	10.58%	3,144.43	389.24	99.56%	12.38%
废料收入	10.62	10.62	0.41%	100.00%	-	-	-	-
其他	91.46	49.51	3.50%	54.13%	13.97	7.80	0.44%	55.83%
合计	2,609.69	325.35	100.00%	12.47%	3,158.40	397.04	100.00%	12.57%

2. 废料收入的会计处理方式

因公司废料价值总体较低，公司及子公司迪科力公司一般按年约定废料收入，并在收到款项开具发票时确认收入；子公司四川展新公司由于投产时间较短，各月产量存在一定波动，一般按月根据实际出库废料价值开具发票并确认收入；在成本核算时考虑到已将废料成本作为合理损耗分摊至产品成本中，也未单独核算废料成本。

公司废料包括OCA光学胶膜废料、原始离型膜、聚乙烯保护膜、聚酯保护膜、聚丙烯保护膜及包装纸箱等。其中有回收利用价值的为原始离型膜、聚丙烯保护膜以及包装纸箱等辅助材料，原始离型膜、聚丙烯保护膜等辅助材料回收后可加工成塑料粒子，故具有一定的回收利用价值。而OCA光学胶膜废料主要成分为丙烯酸压敏胶，聚乙烯保护膜和聚酯保护膜涂有丙烯酸压敏胶，无法回收利用，一般进行焚烧处理，不具有回收利用价值。考虑到主要材料OCA光学胶膜废料不具有回收利用价值，并需进行一定的处理，为降低管理成本，公司一般与收购单位协商在其收购具有回收利用价值的废料同时还需负责处理公司不具有回收利用价值的废料。

3. 废料收入与产量的匹配性

报告期内，公司废料收入与OCA光学胶膜产品产量比较如下：

项 目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
废料收入（万元）	80.58	108.58	10.62	-
OCA光学胶膜生产量（万平方米）	150.94	344.98	226.38	157.22

由上表，公司废料收入与产量存在一定的不匹配情况，主要系OCA光学胶膜原材料废料不具有回收利用价值，并在生产销售规模较小的情况下签订了长期的固定金额合同的废料收购协议，导致公司生产销售规模提升后无法提高废料收入，在原协议到期后，公司采取了适当的措施提高了废料收入，具体情况如下：

公司以前年度生产销售规模相对较小，废料总体价值较低，故于2017年2月与太仓市浏河镇六里废品收购站签订了《垃圾承包协议》，每年向其收取12万元的垃圾承包费，协议有效期为3年。随着消费电子行业的快速发展和市场的顺利开拓，公司2018年、2019年产量增长较大，但因原《垃圾承包协议》的协议有效期为3年，公司也仅能收取12万元的垃圾承包费，其中2018年的废料收入

公司在 2019 年收取并计入 2019 年，2019 年的废料收入公司在 2020 年收取并计入 2020 年，故公司 2018 年无相关废料收入；在原协议到期后，考虑到公司生产销售规模已经有了较大提升，为了进一步提高废料收入，公司逐步通过竞价方式选择合作的废料收购方，2020 年 7 月，公司与太仓市浩威再生资源有限公司于签订《一般工业固废收购合同》，合同有效期为 1 年。

综上，报告期内，2018 年公司没有确认废料收入，2019 年废料收入少；2020 年废料收入相对当年的产量较低，主要原因是：（1）新的废料收购协议是 2020 年 7 月签订的，签订协议后，废料出售价格较之前有所上升；（2）废料出售按年签订合同，按月固定收费，2020 年下半年较 2021 年上半年产量较多，但收费相同。

4. 废料收入相关内部控制及执行有效性，是否均已按规定开具发票

对于将出售的废料，公司通过竞价方式，以价高者优先考虑。公司废料由总务科进行管理，将接收到的废料放置至指定场所后登记固废回收统计表，按月核对。每月财务开具发票并入账。

（三）核查程序及结论

1. 核查程序

我们实施了以下核查程序：

（1）取得公司其他业务收入明细表，了解卷材销售对应的供应商情况，计算各项业务收入、占比及毛利率情况并分析毛利率变动原因；

（2）访谈公司生产负责人与财务负责人，了解公司生产用料及工艺，了解废料形成原因及内部控制制度建立和执行情况；取得公司废料相关内部控制制度及废料处置相关协议，取得公司废料收入明细表，并抽查废料收入相关会计凭证及发票等。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）报告期内，除 3M 集团外的卷材供应商主要为三菱化学，公司向三菱化学采购的卷材即通过其经销商采购后直接对外出售；公司卷材销售毛利率具有合理性；

（2）其他业务收入主要由原材料贸易收入、废料收入构成；因公司废料价值总体较低，公司及子公司迪科力公司一般按年约定废料收入，并在收到款项开具

发票时确认收入；子公司四川展新公司由于投产时间较短，各月产量存在一定波动，一般按月根据实际出库废料价值开具发票并确认收入，由于废料价值较低，且成本核算时考虑到已将废料成本作为合理损耗分摊至产品成本中，故未单独核算废料成本；废料收入与产量存在一定的不匹配性，主要系OCA光学胶原材料废料不具有回收利用价值，并在生产销售规模较小的情况下签订了长期的固定金额的废料收购协议，导致公司生产销售规模提升后无法提高废料收入，在原协议到期后，公司采取了适当的措施提高了废料收入；废料收入相关内部控制有效，且有效执行，废料收入均已开具发票。

四、关于信息披露

申请文件和问询回复显示，发行人在招股说明书营业收入、毛利率分析部分增加发行人作为经销商向3M集团采购OCA光学胶片材后对外销售的相关财务数据。

请发行人在招股说明书业务模式部分补充披露发行人经销3M集团等公司产品的采购、销售模式；在招股说明书相关章节、首轮问询回复相关内容中补充披露或说明报告期内经销供应商产品对发行人主营业务收入、主营业务成本、毛利率及毛利率的具体影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第五条）

（一）在招股说明书业务模式部分补充披露发行人经销3M集团等公司产品的采购、销售模式

1. 关于经销的采购模式

补充披露位置：招股说明书“第六节 业务和技术/一、公司主营业务及主要产品和服务情况/（六）主要经营模式/1、采购模式”。

补充披露内容：

“公司OCA光学胶膜存在部分经销业务，公司作为3M集团的经销商，采购3M集团的成品直接出售给客户，公司经销业务采购的产品主要为OLED手机屏用新产品。对于公司的经销业务，公司在收到客户订单后向供应商相应下达订单，供应商根据公司下达的订单安排供货，公司经销业务对供应商的付款方式一般为款到发货。公司经销业务与加工业务采购模式基本一致。”

2. 关于经销的销售模式

补充披露位置：招股说明书“第六节 业务和技术/一、公司主营业务及主要产品和服务情况/（六）主要经营模式/3、销售模式/（1）内销模式”。

补充披露内容：

“公司OCA光学胶膜存在部分经销业务，公司作为3M集团的经销商采购3M集团的产成品直接销售给客户。公司无需对采购的经销产品进行额外加工，公司经销业务与加工业务采取相同的销售模式。”

（二）在招股说明书相关章节、首轮问询回复相关内容中补充披露或说明报告期内经销供应商产品对发行人主营业务收入、主营业务成本、毛利率及毛利率的具体影响

1. 公司已在招股说明书补充披露如下内容：

（1）营业收入部分增加分析“公司OCA光学胶膜产品存在经销部分的分析”

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/（一）营业收入分析/1、主营业务按业务类别分析/（1）OCA光学胶膜业务收入/②公司OCA光学胶膜产品经销部分收入分析”。

补充披露内容：

“报告期内，公司OCA光学胶膜产品分为OLED手机屏用产品、LCD手机屏用产品、触控平板电脑用产品及其他屏用产品，收入以OLED手机屏用产品、LCD手机屏用产品、触控平板电脑用产品为主，其中存在部分经销产品，具体如下：

单位：万元

分类	加工/经销	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比
OLED手机屏用	经销	5,316.31	17.22%	9,312.06	12.94%	11,044.38	22.86%	4,250.47	12.44%
	加工	6,564.30	21.26%	5,054.18	7.02%	2.59	0.01%	-	-
LCD手机屏用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	12,408.95	40.19%	27,987.83	38.88%	24,362.46	50.42%	14,080.37	41.20%
触控平板电脑用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	5,029.32	16.29%	27,270.24	37.88%	11,514.79	23.83%	14,414.32	42.18%
其他屏用	经销	29.38	0.10%	55.08	0.08%	285.22	0.59%	42.67	0.12%
	加工	1,527.35	4.95%	2,306.44	3.20%	1,108.18	2.29%	1,387.05	4.06%
合计		30,875.62	100.00%	71,985.82	100.00%	48,317.61	100.00%	34,174.88	100.00%

报告期内，公司经销的主要为OLED手机屏用新产品，少量为其他屏用产品。公司销售的LCD手机屏用和触控平板电脑用光学胶膜均为加工产品，不存在经销业务。

2018、2019年，公司OLED手机屏用产品以经销为主。2020年公司OLED手机屏用产品加工业务开始逐步实现量产。由于3M集团在新产品推向市场进行验证时，出于材料研发改进和品质改善的考虑，通常会先自行模切加工后通过经销商对外销售片材成品。基于自身产业链分工布局和受限于自身的模切加工能力，3M集团在材料品质趋于稳定且市场接受度初步形成后，销售原材料卷材给加工商，再由加工商进行加工后销售。2021年1-6月，公司加工部分OLED手机屏用产品的收入已经超过经销部分。

公司其他屏用OCA光学胶膜主要系公司自产。2019年公司经销的其他屏用OCA光学胶膜收入较2018年增加较多主要系受维信诺等客户需求影响。”

(2) 营业成本部分增加“主要产品 OCA 光学胶膜经销业务的营业成本”

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/(二) 营业成本分析/3、主要产品 OCA 光学胶膜的营业成本构成”。

补充披露内容：

“报告期内，公司OCA光学胶膜主营业务成本包含经销及加工两部分，其中经销部分成本金额分别为3,376.31万元、8,724.59万元、7,350.71万元和3,734.30万元；加工部分成本及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	18,664.84	85.55%	44,505.17	87.69%	27,074.79	88.33%	19,118.56	87.14%
直接人工	2,024.98	9.28%	3,520.70	6.94%	2,162.73	7.06%	1,633.05	7.44%
制造费用	1,128.52	5.17%	2,728.70	5.38%	1,412.97	4.61%	1,189.02	5.42%
合计	21,818.34	100.00%	50,754.57	100.00%	30,650.50	100.00%	21,940.63	100.00%

报告期内，加工部分直接材料占成本构成比例分别为87.14%、88.33%、87.69%和85.55%，产品成本结构总体较为稳定。”

(3) 关于毛利率的补充披露

1) OCA光学胶膜毛利率分类分析

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/（三）毛利及毛利率分析/2、毛利率变动分析/（1）主营业务毛利率及毛利贡献率/①报告期内，公司主营业务毛利率及毛利率贡献情况如下表：

补充披露内容：

“公司OCA光学胶膜分为OLED手机屏用产品、LCD手机屏用产品、触控平板电脑用产品及其他屏用产品，其中以OLED手机屏用产品、LCD手机屏用产品、触控平板电脑用产品为主，毛利率如下：

分类	加工/经销	2021年1-6月毛利率	2020年毛利率	2019年毛利率	2018年毛利率
OLED手机屏用	经销	30.21%	21.59%	22.97%	20.57%
	加工	24.05%	17.35%	94.95%	-
LCD手机屏用	经销	-	-	-	-
	加工	4.46%	9.91%	8.64%	21.32%
触控平板电脑用	经销	-	-	-	-
	加工	20.12%	25.12%	30.74%	29.64%
其他屏用	经销	17.72%	10.87%	24.03%	99.76%
	加工	37.19%	59.21%	62.28%	48.00%
合计		17.24%	19.28%	18.51%	25.92%

注：2018年其他屏用产品经销业务毛利率较高，主要系该部分产品为3M集团赠送的验证试样样品，销售金额为42.67万元；2019年OLED手机屏用产品加工业务毛利率较高，原因是该部分主要为3M集团提供的原材料验证样卷，交由公司试样生产，收入金额为2.59万元。

报告期内，OLED手机屏用产品毛利率较高。2021年1-6月经销业务毛利率增加较多，主要原因是经销的折叠手机屏用产品销售收入显著增加，2021年1-6月折叠手机屏用产品收入占经销收入的比重提升至64.07%。2021年1-6月加工业务的毛利率有所提升，主要原因是当年加工业务的客户京东方和华星光电毛利率均有所增加。

报告期内，LCD手机屏用产品毛利率下滑较多。LCD显示技术为传统的显示技术，技术成熟，随着LCD产品市场竞争的加剧，售价呈现下滑的趋势，导致LCD手机屏用产品的毛利率下滑较多。

报告期内，触控平板电脑用产品的毛利率有所下滑，但保持在相对较高的水平。”

2) OCA经销业务毛利率高于加工业务的分析

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/（三）毛利及毛利率分析/2、毛利率变动分析/（1）主营业务毛利率及毛利贡献率/②OCA经销业务的毛利率分析”。

补充披露内容：

“OCA经销业务的毛利率分析

报告期内，公司OCA光学胶膜产品经销业务和加工业务的毛利率如下：

分类	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
OCA光学胶膜	17.24%	19.28%	18.51%	25.92%
其中：经销部分	30.14%	21.53%	22.99%	21.36%
加工部分	14.54%	18.95%	17.13%	26.58%

报告期内，公司OCA光学胶膜产品经销业务和加工业务的毛利及占主营业务毛利的比例如下：

单位：万元

类别	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
OCA光学胶膜	5,322.98	79.76%	13,880.53	91.82%	8,942.52	89.41%	8,857.95	91.84%
其中：经销部分	1,611.40	24.15%	2,016.42	13.34%	2,605.00	26.05%	916.82	9.51%
加工部分	3,711.58	55.62%	11,864.11	78.48%	6,337.52	63.37%	7,941.13	82.34%

公司经销OCA光学胶膜产品的毛利率一般高于加工产品，主要原因在于：一是公司OCA经销的主要是OLED新产品，产品售价相对较高，市场竞争相对缓和，毛利率较高，如毛利率较高的折叠手机屏用产品均为经销业务，其销售占比增加提升了经销业务的毛利率；二是客户结构的影响。具体分析如下：

2018年，公司经销业务毛利率低于加工业务，主要原因在于当年经销的客户议价能力较强，毛利率相对较低，且当年均为非折叠手机屏用产品经销。同时，2018年加工业务的LCD手机屏用产品和触控平板电脑用产品毛利率均较高，分别为21.32%和29.64%，因此，2018年公司加工业务的毛利率高于经销业务。

2019年，公司经销业务毛利率高于加工业务，主要原因在于随着LCD产品市场竞争的加剧，售价呈现下滑的趋势，导致LCD手机屏用产品的毛利率下滑至8.64%，拉低了加工业务的整体毛利率。因此，2019年公司经销业务毛利率高于加工业务。

2020年，公司经销业务毛利率高于加工业务毛利率的主要原因为：2020年经销客户华星光电和天马微电子销售占比合计为50.78%，销售占比明显提升，且当年华星光电和天马微电子经销毛利率相对较高，因此，2020年经销业务毛利率基本稳定，高于加工业务。

2021年1-6月，公司经销毛利率高于加工毛利率的主要原因为：经销的折叠手机屏用产品销售收入显著增加，2021年1-6月折叠手机屏用产品收入占经销收入的比重提升至64.07%，上述因素导致经销业务毛利率显著增加。同时，当年加工业务的LCD手机屏用产品和触控平板电脑用产品毛利率均有所下滑，分别为4.46%和20.12%，拉低了当年加工业务的毛利率水平。因此，2021年1-6月，公司经销业务毛利率高于加工业务毛利率。”

3) 2019年毛利率下滑的原因

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/（三）毛利及毛利率分析/2、毛利率变动分析/（2）毛利率变动及其影响因素分析/②2019年较2018年主营业务毛利率变动分析”。

补充披露内容：

“毛利率下滑的主要原因如下：随着LCD产品市场竞争的加剧，售价呈现下滑的趋势，LCD手机屏用产品的毛利率由2018年的21.32%下滑至8.64%，导致OCA光学胶膜毛利率下滑较多。”

4) 分业务毛利率变动分析

补充披露位置：招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析/十一、经营成果分析/（三）毛利及毛利率分析/2、毛利率变动分析/（3）分业务毛利率变动分析”。

补充披露内容：

“报告期内，公司各类业务的毛利率变化情况如下：

项 目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
OCA光学胶膜	17.24%	-2.04%	19.28%	0.77%	18.51%	-7.41%	25.92%
其中：经销部分	30.14%	8.61%	21.53%	-1.46%	22.99%	1.63%	21.36%
加工部分	14.54%	-4.41%	18.95%	1.82%	17.13%	-9.45%	26.58%
半导体制造用胶膜	46.49%	7.84%	38.65%	3.90%	34.75%	-3.59%	38.34%
AMOLED柔性显示器件	22.09%	-9.04%	31.14%	-	-	-	-
其它胶膜、胶带	41.04%	7.70%	33.35%	-5.90%	39.25%	10.05%	29.20%
合 计	18.93%	-1.11%	20.03%	0.50%	19.54%	-6.83%	26.37%

OCA光学胶膜业务是公司主要的业务，业务规模较大，收入占比90%左右。报告期各期，OCA光学胶膜业务毛利率分别为25.92%、18.51%、19.28%和17.24%，2018年毛利率较高，2019年以来毛利率有所下滑。

报告期内，公司部分OCA光学胶膜为经销产品。报告期内，公司主要加工LCD手机屏用产品和触控平板电脑用产品，主要经销OLED手机屏用产品，2020年起，公司部分OLED手机屏用产品逐渐由经销转为加工。

2019年公司OCA光学胶膜加工部分毛利率较2018年下降9.45%，主要原因为由于市场竞争加剧，公司LCD手机屏用产品毛利率大幅下降；2020年公司OCA光学胶膜加工部分毛利率小幅上升，主要原因为2020年起公司开始加工部分OLED手机屏用产品，与LCD手机屏用产品相比毛利率相对较高；2021年1-6月，公司加工部分毛利率较2020年进一步下滑4.41%，主要原因为LCD手机屏用产品的毛利率进一步下滑，同时公司经销部分毛利率较2020年上升8.61%，主要原因为经销的用于折叠手机的产品增加及客户结构的变化。”

2. 公司已在首轮问询回复中补充披露如下内容：

(1) 主营业务收入分析区分经销与加工

补充披露位置：8、关于营业收入/一、公司说明/（一）按照智能手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿戴设备等消费电子行业产品分类说明报告期各期营业收入构成，各主要终端品牌、主要终端产品型号与公司向主要直接客户的销售金额及占比的对应情况，并说明不同终端品牌收入、占比及变动情况与相关品牌终端产品的出货量情况是否匹配/1、按照智能手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿

戴设备等消费电子行业产品分类说明报告期各期营业收入构成/（2）公司OCA光学胶膜产品经销部分收入分析

补充披露内容：

“（2）公司OCA光学胶膜产品经销部分收入分析

公司主营业务收入包括OCA光学胶膜、半导体制造用胶膜、AMOLED柔性显示器件和其它胶膜、胶带四大类，其中OCA光学胶膜存在经销业务，公司作为3M集团的经销商，采购3M集团的产成品并直接对外出售。

公司OCA光学胶膜产品分为OLED手机屏用产品、LCD手机屏用产品、触控平板电脑用产品及其他屏用产品，其中存在部分经销产品，具体如下：

单位：万元

分类	加工/经销	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比
OLED手机屏用	经销	5,316.31	17.22%	9,312.06	12.94%	11,044.38	22.86%	4,250.47	12.44%
	加工	6,564.30	21.26%	5,054.18	7.02%	2.59	0.01%	-	-
LCD手机屏用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	12,408.95	40.19%	27,987.83	38.88%	24,362.46	50.42%	14,080.37	41.20%
触控平板电脑用	经销	-	-	-	-	-	-	-	-
	加工	5,029.32	16.29%	27,270.24	37.88%	11,514.79	23.83%	14,414.32	42.18%
其他屏用	经销	29.38	0.10%	55.08	0.08%	285.22	0.59%	42.67	0.12%
	加工	1,527.35	4.95%	2,306.44	3.20%	1,108.18	2.29%	1,387.05	4.06%
合计		30,875.62	100.00%	71,985.82	100.00%	48,317.61	100.00%	34,174.88	100.00%

报告期内，公司经销的主要为OLED手机屏用新产品，少量为其他屏用产品。公司销售的LCD手机屏用和触控平板电脑用光学胶膜均为加工产品，不存在经销业务。

2018、2019年，公司OLED手机屏用产品以经销为主。2020年公司OLED手机屏用产品加工业务开始逐步实现量产。由于3M集团在新产品推向市场进行验证时，出于材料研发改进和品质改善的考虑，通常会先自行模切加工后通过经销商对外销售片材成品。基于自身产业链分工布局和受限于自身的模切加工能力，3M集团在材料品质趋于稳定且市场接受度初步形成后，销售原材料卷材给加工商，再由加工商进行加工后销售。2021年1-6月，公司加工部分OLED手机屏用产品的收入

已经超过经销部分。

公司其他屏用OCA光学胶膜主要系公司自产。2019年公司经销的其他屏用OCA光学胶膜收入较2018年增加较多主要系受维信诺等客户需求影响。”

(2) 主营业务成本分析区分经销与加工

补充披露位置：10、关于主营业务成本与采购/一、公司说明/（一）说明报告期各期各类产品的成本构成情况，各类产品成本中直接人工、制造费用的分配方式及分配合理性/1、说明报告期各期各类产品的成本构成情况/（1）OCA光学胶膜

补充披露内容：

“报告期内，公司OCA光学胶膜销售成本包含经销及加工两部分，其中经销部分成本金额分别为3,376.31万元、8,724.59万元、7,350.71万元和3,734.30万元；加工部分成本及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	18,664.84	85.55%	44,505.17	87.69%	27,074.79	88.33%	19,118.56	87.14%
直接人工	2,024.98	9.28%	3,520.70	6.94%	2,162.73	7.06%	1,633.05	7.44%
制造费用	1,128.52	5.17%	2,728.70	5.38%	1,412.97	4.61%	1,189.02	5.42%
合计	21,818.34	100.00%	50,754.57	100.00%	30,650.50	100.00%	21,940.63	100.00%

报告期内，加工部分直接材料占成本构成比例分别为87.14%、88.33%、87.69%和85.55%，产品成本结构总体较为稳定。”

(3) 关于毛利率的补充披露

补充披露位置：12、关于毛利率/一、公司说明/（一）结合报告期各期各类产品单位价格、单位成本及影响单位价格与单位成本因素的变化情况，分析说明各类产品毛利率变动的因素，OCA光学胶膜产品毛利率在2019年较其他产品跌幅大的原因/1、结合报告期各期各类产品单位价格、单位成本及影响单位价格与单位成本因素的变化情况，分析说明各类产品毛利率变动的因素

补充披露内容：

“报告期内，公司部分OCA光学胶膜为经销，各类业务的毛利率变化情况如下：

分类	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率
OCA光学胶膜	17.24%	-2.04%	19.28%	0.77%	18.51%	-7.41%	25.92%
其中：经销部分	30.14%	8.61%	21.53%	-1.46%	22.99%	1.63%	21.36%
加工部分	14.54%	-4.41%	18.95%	1.82%	17.13%	-9.45%	26.58%
半导体制造用胶膜	46.49%	7.84%	38.65%	3.90%	34.75%	-3.59%	38.34%
AMOLED柔性显示器件	22.09%	-9.04%	31.14%	-	-	-	-
其他胶膜、胶带	41.04%	7.70%	33.35%	-5.90%	39.25%	10.05%	29.20%
合计	18.93%	-1.11%	20.03%	0.50%	19.54%	-6.83%	26.37%

报告期内，公司主要加工LCD手机屏用产品和触控平板电脑用产品，主要经销OLED手机屏用产品，2020年起，公司部分OLED手机屏用产品逐渐由经销转为加工。

2019年公司OCA光学胶膜加工部分毛利率较2018年下降9.45%，主要原因为由于市场竞争加剧，公司LCD手机屏用产品毛利率大幅下降；2020年公司OCA光学胶膜加工部分毛利率小幅上升，主要原因为2020年起公司开始加工部分OLED手机屏用产品，与LCD手机屏用产品相比毛利率相对较高；2021年1-6月，公司加工部分毛利率较2020年进一步下滑4.41%，主要原因为LCD手机屏用产品的毛利率进一步下滑，同时公司经销部分毛利率较2020年上升8.61%，主要原因为经销的用于折叠手机的产品增加及客户结构的变化。

1) 加工部分

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
平均单价 (元/平方米)	160.06	-11.28%	180.41	10.63%	163.07	-15.49%	192.95
单位成本 (元/平方米)	136.79	-6.46%	146.23	8.21%	135.13	-4.62%	141.67
毛利率	14.54%	-	18.95%	-	17.13%	-	26.58%

OCA光学胶膜毛利率变动的单位售价和单位成本双因素分析如下：

项目	2021年1-6月较2020年	2020年较2019年	2019年较2018年
单位售价因素	-10.30%	7.96%	-13.45%
单位成本因素	5.90%	-6.15%	4.01%

合计	-4.41%	1.82%	-9.45%
----	--------	-------	--------

如上表所示，公司加工部分2019年毛利率下滑主要原因是销售价格的下滑。具体而言，报告期内，2019年毛利率下降9.45个百分点，主要是由于2019年平均售价下滑较大；2020年以来毛利率基本稳定；2020年1-6月毛利率下滑4.41%，主要是由于2021年1-6月平均售价下滑较大。

① OCA光学胶膜单位售价对毛利率的影响

报告期内，公司加工的OCA光学胶膜单位售价分别为192.95元、163.07元、180.41元和160.06元，由于消费电子行业的特性，单位售价总体呈现下降的趋势，2020年单位售价有所上升，主要是2020年公司开始加工OLED手机屏用产品，单位售价高于LCD手机屏用产品。

②OCA光学胶膜单位成本对毛利率的影响

报告期内，公司加工的OCA光学胶膜单位成本总体稳定，成本变动主要受原材料卷材采购价格影响。

报告期内，公司OCA光学胶原材料卷材采购情况及价格变动趋势如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
采购金额（万元）	17,916.65	42,601.79	25,620.54	19,319.54
采购量（万平方米）	209.25	471.54	320.81	237.89
平均单价（元/平方米）	85.62	90.35	79.86	81.21

如上表，报告期内，公司OCA光学胶原材料卷材采购单价2020年上升明显，主要原因为2020年起公司开始采购OLED手机屏用原材料卷材进行加工，采购单价相对较高。2021年1-6月，受市场行情影响，采购单价有所下降。

2) 经销部分

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
平均单价（元/平方米）	627.00	29.62%	483.71	32.76%	364.35	-5.69%	386.34
单位成本（元/平方米）	438.00	15.39%	379.58	35.29%	280.57	-7.66%	303.83
毛利率	30.14%	-	21.53%	-	22.99%	-	21.36%

如上表，报告期内，公司OCA光学胶膜经销部分单位售价、单位成本和毛利

率总体呈上升趋势，主要原因为 2020 年起公司经销的用于折叠手机的产品比重上升，该产品为新品种，单位售价和单位成本较高。”

（三）核查程序及结论

我们核对了公司在招股说明书及首轮问询回复中关于经销业务的相关内容。经核查，我们认为，公司已在招股说明书及首轮问询回复中补充披露了公司经销 3M 集团相关产品的采购、销售模式，在招股说明书及首轮问询回复中补充披露或说明了报告期经销对应的主营业务收入、主营业务成本、毛利率及毛利率的具体影响等内容。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：沈维华 

中国注册会计师：汪兢 

二〇二二年一月二十七日