

东吴证券股份有限公司

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

文件的审核中心意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

（苏州市工业园区星阳街5号）

二零二二年六月

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审核中心意见落实函的回复

深圳证券交易所：

贵所下发的《关于太仓展新胶粘材料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》（审核函〔2022〕010544号）已收悉，非常感谢贵所以对申请文件提出的宝贵意见。太仓展新胶粘材料股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”或“展新股份”）会同东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）对问询函的有关问题逐项进行讨论研究和落实，对涉及《招股说明书》的部分进行了修改及补充说明。

如无特别说明，本回复说明中的简称与《招股说明书》中简称具有相同含义。

黑体（加粗）	审核问询函所列问题
宋体	对审核问询函所列问题的回复，或招股说明书中原披露本次未修订的内容
楷体（加粗）	对审核问询函所列问题的回复涉及招股说明书等申请文件本次补充披露或修订的内容

在本问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目 录

目 录.....	2
1.关于业绩下滑风险	3

1. 关于业绩下滑风险

申请文件及问询回复显示：

(1) 报告期各期，发行人扣非后归母净利润分别为 4,424.68 万元、7,822.05 万元、5,243.16 万元，2021 年同比下滑 32.97%。

(2) 发行人预计 2022 年上半年收入、扣非后归母净利润将继续下滑，预计分别变动-20.80%至-15.33%、-38.67%至-27.84%，发行人解释主要受疫情等因素影响终端市场需求下滑导致向其采购减少。

(3) 2022 年上半年，发行人对华星光电、天马微电子销售收入分别同比变动-6,607.90 万元、-2,586.74 万元。

请发行人量化分析说明报告期内及报告期后业绩大幅下滑的具体原因，相关因素的持续性；结合疫情对发行人及下游终端产品市场需求的具体影响、下游行业变化情况、发行人市场占有率情况等，分析业绩持续下滑风险，持续经营能力是否发生重大不利变化，并完善招股说明书重大风险提示内容。

请保荐人发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

(一) 请发行人量化分析说明报告期内及报告期后业绩大幅下滑的具体原因，相关因素的持续性

1、2021 年度业绩下滑的具体原因及相关因素的持续性

发行人 2020-2021 年财务报表中主要项目及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度	变动金额	变动比例
营业收入	71,673.93	77,844.09	-6,170.16	-7.93%
营业成本	58,876.68	62,233.59	-3,356.91	-5.39%
毛利	12,797.26	15,610.50	-2,813.24	-18.02%
毛利率	17.85%	20.05%	-	-2.20%
销售费用	872.01	678.81	193.20	28.46%

管理费用	2,467.30	1,930.97	536.33	27.78%
研发费用	3,750.38	3,407.03	343.35	10.08%
财务费用	34.28	-176.62	210.91	-119.41%
净利润	5,776.38	7,984.31	-2,207.93	-27.65%
归属于母公司所有者的净利润	5,776.38	7,984.31	-2,207.93	-27.65%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,243.16	7,822.05	-2,578.90	-32.97%

如上表，发行人 2021 年营业收入为 71,673.93 万元，同比下降 7.93%，毛利率为 17.85%，较上年略有下降。扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 5,243.16 万元，同比下降 32.97%，主要原因如下：

(1) 受欧菲光影响收入有所下滑

发行人 2021 年度收入和毛利率的下降主要受欧菲光的影响。2020 年 7 月，欧菲光被列入“实体清单”后，欧菲光与苹果终止供应关系，公司与欧菲光关于 iPad 用 OCA 光学胶膜的合作也相应终止。欧菲光曾经是发行人的主要客户之一，2020 年度销售金额为 14,803.50 万元，且毛利率相对较高为 26.63%。欧菲光销售收入大幅减少是发行人 2021 年度业绩下滑的主要原因，2021 年上半年发行人交付欧菲光的尾单后，实现销售收入为 847.17 万元，截至目前未产生新的销售收入。欧菲光导致发行人 2021 年的销售收入同比下滑，但发行人一方面保持在 OCA 精密无尘模切领域的市场地位，一方面快速推进新业务、新产品并初具成效，公司目前柔性显示器件（用于折叠手机）、半导体制造用胶膜、光学膜、VR 眼镜等产品线均在持续推进，预计 2022 年来自 OCA 以外的产品收入接近 2 亿元，为未来的业绩提供新的增长点。因此欧菲光不会成为影响发行人业绩下滑的持续性因素。

(2) 期间费用较上年同期有所增加

发行人 2021 年销售费用、管理费用、研发费用和财务费用等期间费用合计为 7,123.98 万元，在收入下降的情况下，期间费用同比增加 1283.79 万元，增长比例为 21.98%，增加的主要项目如下：

单位：万元

项目	明细项目	2021 年度	2020 年度	增加金额	变动比例
----	------	---------	---------	------	------

销售费用	职工薪酬	495.87	392.17	103.70	26.44%
	股份支付费用	276.28	193.93	82.35	42.46%
管理费用	职工薪酬	1,349.61	1,109.57	240.04	21.63%
	股份支付费用	389.86	244.91	144.95	59.19%
	折旧费及摊销	249.99	49.76	200.23	402.39%
研发费用	直接材料	1,484.25	1,130.31	353.95	31.31%
	股份支付费用	185.31	105.91	79.40	74.97%
合 计		4,431.17	3,226.56	1,204.62	37.33%

1) 销售、管理人员的增加导致 2021 年期间费用中的职工薪酬的增加

如上表，公司 2021 年度销售费用和管理费用中的职工薪酬分别为 495.87 万元和 1,349.61 万元，同比合计增加 343.74 万元，主要原因为 2020 年二季度起，随着发行人子公司四川展新的大规模量产，以及柔性显示器件等新项目、新业务的开展需要，发行人的销售、管理人员数量也相应有所上升，2019-2021 年，发行人销售人员平均数量为 19 人、26 人和 34 人，管理人员平均数量为 46 人、52 人和 60 人。目前发行人的管理、销售人员数量稳定并随着营业收入的降低有所减少，预计不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素。

2) 2021 年度期间费用中股份支付费用的增加

销售费用、管理费用和研发费用中的股份支付费用分别为 276.28 万元、389.86 万元和 185.31 万元，同比合计增加 306.70 万元，是影响发行人 2021 年度业绩下滑的因素之一。主要原因为 2021 年发行人股份支付费用计提较 2020 年有所增长。2021-2022 年每年股权支付费用 955.92 万元，2023 年为 398.80 万元，同比减少 557.12 万元，由于股权激励的服务期至 2023 年届满，股份支付费用在 2023 年将计提结束，不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素。

3) 其他影响 2021 年度业绩下滑的期间费用

2021 年研发材料增加 353.95 万元，主要为柔性显示器件有关项目的研发需要，公司 2021 年柔性显示器件产品实现销售收入 2701.92 万元，较 2020 年大幅增加 2,353.13 万元。发行人根据业务发展和技术突破的需要，合理安排研发投入计划，预计不会成为影响发行人业绩下滑的持续性因素。同时，2021 年管理费

用中的折旧及摊销金额同比增加 200.23 万元，主要原因为四川展新柔性显示材料扩产升级项目新增的折旧和摊销费用。该项目已建成并投入使用，未来每年的折旧和摊销费用固定，不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素。

综上，2021 年度主要受欧菲光的影响发行人的收入和毛利率有所下滑，同时期间费用的增加也对发行人 2021 年的业绩造成了一定的影响。随着发行人拓展新业务、新产品，实施降本增效措施，以及 2023 年股份支付费用的大幅减少，预计上述因素不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素。

2、2022 年 1-6 月业绩预计下滑的原因及相关因素的持续性

发行人 2022 年 1-6 月的业绩预测情况如下：

单位：万元

项 目	2022年1-6月（预计）	2021年1-6月	同比变动金额	同比变动比例
营业收入	29,602.15	36,614.61	-7,012.46	-19.15%
营业成本	24,179.57	29,668.11	-5,488.54	-18.50%
毛利	5,422.58	6,946.50	-1,523.92	-21.94%
毛利率	18.32%	18.97%	-	-0.65%
期间支出	3,472.13	3,963.99	-491.86	-12.41%
期间收益	16.23	32.33	-16.10	-49.80%
营业利润	1,966.68	3,014.84	-1,048.16	-34.77%
利润总额	1,966.68	3,014.58	-1,047.90	-34.76%
所得税	172.70	209.46	-36.76	-17.55%
净利润	1,793.98	2,805.12	-1,011.14	-36.05%

注：期间支出包括税金及附加、期间费用、资产减值损失和信用减值损失科目，下同；期间收益包括其他收益、投资收益、资产处置收益科目

如上，发行人 2022 年上半年预计营业收入为 29,602.15 万元，同比下降 19.15%，毛利率预计为 18.32%，较上年同期略有下降。归属于母公司所有者的净利润预计为 1,793.98 万元，同比下降 36.05%，主要原因如下：

（1）收入较上年同期有所下滑

受疫情影响终端市场需求下降幅度较大，发行人 2022 年上半年预计营业收入下降 19.15%，是导致发行人业绩下滑的主要原因。根据信通院的数据，2022 年 1-4 月，国内市场手机总体出货量累计 8,742.5 万部，同比下降 30.3%。2022

年 5 月，国内市场手机出货量 2,080.5 万部，同比下降 9.4%，降幅已经在收窄。2022 年 5 月 31 日国务院印发了《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，以最大限度减少疫情对经济社会发展的影响，新一轮促消费政策从中央到地方迅速铺开，随着各地出台“消费券”等消费刺激政策，如深圳对消费者购买符合条件的手机、电脑等电子产品按照售价的 15% 给予补贴，终端市场需求预计未来有所修复，预计上述因素不会对发行人业绩下滑产生持续性影响。

（2）期间费用下降幅度低于营业收入的降幅

2022 年 1-6 月期间支出下降幅度低于营业收入，主要原因为 4 月人民币大幅贬值，造成公司 4 月汇兑损失为 423.88 万元，同时 4 月受疫情影响员工补助、物流支出等相关费用有所增加，额外增加费用约 110 万元。随着疫情防控形势好转，5 月额外支出有所减少，5 月的员工补助、物流支出、核酸检测等额外增加费用约 80 万元。在 4 月上海及苏州地区疫情严重期间，人民币汇率贬值幅度较大，随着疫情得到较好控制，复工复产稳步推进，2022 年 5 月人民币汇率略有贬值，6 月以来人民币的汇率基本稳定。预计上述因素不会对发行人未来业绩下滑产生持续性的影响。

综上，2022 年 1-6 月主要受疫情影响，终端市场需求下滑，导致发行人收入下滑，同时受疫情管控等因素影响发行人的员工补助、物流支出、汇兑损失等增加较多，对发行人业绩造成了不利影响。随着疫情得到控制，复工复产的推进以及经济刺激政策的实施，预计上述因素不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素。

（二）结合疫情对发行人及下游终端产品市场需求的具体影响、下游行业变化情况、发行人市场占有率情况等，分析业绩持续下滑风险，持续经营能力是否发生重大不利变化，并完善招股说明书重大风险提示内容

1、疫情对发行人及下游终端产品市场需求的具体影响

（1）疫情对发行人的具体影响

1) 疫情对发行人生产的影响

在 2022 年上半年特别是二季度上海及苏州地区疫情影响下，发行人生产经营所在地经历了为期约一个月的疫情管控期、为期两周的“静态管理”期，发行

人采取了一系列的保障措施，一定程度上保证了公司正常、稳定的生产经营，但疫情期间存在人员管控，导致从4月10日至4月19日为期10天的短暂停产、从4月20日至5月8日为期19天的约二百名员工住厂闭环管理等情况，员工住厂额外补助费用约为140万元，发行人的生产受到一定程度的影响。

2) 疫情对发行人采购的影响

二季度由于上海疫情影响，3M集团上海仓库的OCA光学胶原材料以及发行人在昆山等地供应商的辅耗材，约两周短暂停运，延缓了发行人OCA光学胶等产品的正常生产、交货计划，同时持续上涨的运输费用额外增加了发行人采购成本，疫情管控期间的运输价格为疫情前正常价格的2倍左右。

3) 疫情对发行人销售的影响

疫情对发行人的销售主要体现在两方面：一方面，由于受疫情的影响，目前终端消费市场不景气，智能手机等消费电子产品销量下滑幅度较大，影响了发行人产品的市场需求，导致下游客户对发行人的采购减少，此为公司收入下滑的主要原因；二是由于受二季度疫情管控的影响，发行人向京东方、天马微电子、华星光电、维信诺、隆利科技、宝明科技等客户的OCA光学胶膜、光学膜等产品发货计划受阻、延迟出货，部分订单由于无法按交期供货客户取消，影响销售额约945万元。为保证发行人的持续供货，京东方、天马微电子等发行人主要客户也向发行人所在地有关部门发出“复工复产联络函”，协助发行人申请尽快复工复产。同时，持续上涨的运输费用额外增加了发行人的销售成本，疫情管控期间的运输价格为疫情前正常价格的2倍左右。

4) 疫情对发行人在业务开展、汇兑损失方面的影响

发行人经过多年在精密无尘模切行业的积累和发展，具有对上下游快速响应和服务的能力，是发行人在行业中的重要竞争优势之一。在新客户、新产品的早期认证阶段、前期机种方案设计阶段、中期大批量交货阶段、后期的售服阶段的重要时间节点，发行人一般会与供应商、客户的相关人员进行现场沟通交流，切实贯彻“三现主义”（现场、现物、现实），以实现产品、业务的快速推进和持续改善，但受疫情影响，发行人与客户、供应商之间的人员流动受到较大限制，4月-5月发行人无法与供应商、客户之间进行人员现场沟通，如原计划于4月试生

产的华星光电诺基亚某机种项目，客户转至其他厂商，影响了发行人业务开展的效率和效果。此外，在 4 月上海及苏州地区疫情较为严重期间，人民币汇率大幅贬值，导致公司 4 月汇兑损失较大，为 423.88 万元。

2022 年上半年，发行人预计业绩如下：

单位：万元

项目	2022 年一季度		2022 年二季度		2022 上半年	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
收入	14,971.75	-13.70%	14,630.40	-24.06%	29,602.15	-19.15%
扣非后归母净利润	1,363.32	17.70%	430.66	-73.31%	1,793.98	-36.05%

注：2022 年一季度已经审阅。

由上表可见，2022 年 2 月份开始的苏州地区疫情，存在短暂时间的管控，对发行人业绩造成的收入下滑相对有限。但从 2022 年 3 月底开始的上海地区疫情导致周边地区严格封控，且封控时间较长，对发行人第二季度业绩产生了较大的不利影响，其中收入同比下滑了-24.06%，扣非后归母净利润下滑了-73.31%。主要包括：（1）疫情导致下游市场需求下降较多，同时封控导致物流受影响较大，导致公司二季度收入下滑约-24.06%；（2）在 4 月上海及苏州地区疫情较为严重期间，人民币汇率贬值幅度较大，导致公司 4 月汇兑损失为 423.88 万元。随着疫情得到控制，宏观经济逐步企稳，2022 年 5 月人民币汇率略有贬值，6 月以来人民币的汇率基本稳定；（3）疫情导致员工补助、物流支出等额外支出增加。经计算，2022 年 4 月员工补助、物流支出等相关费用额外增加费用约 110 万元，5 月额外增加费用分别约 80 万元。

（2）疫情对下游终端产品市场需求的具体影响

发行人下游终端产品市场主要为智能手机和平板电脑，其中以智能手机为主。疫情不仅影响企业线下门店正常经营、线上销售渠道物流正常配送，还影响消费者经济收入、购买力的下降等，进而影响人们对手机的消费需求，因此对终端产品市场的需求影响较大。以小米集团为例，其在 2022 年一季报中指出“新冠疫情的反复导致整体市场消费需求疲软，部分线下门店的正常运营及客流量受到一定程度的影响。2022 年一季度智能手机出货量同比下降 22.10%”。

根据 IDC 的统计，2022 年一季度全球手机市场出货量为 3.141 亿部，同比

下滑 8.90%，平板电脑出货量为 3,840 万台，同比下降 3.90%。2022 年一季度国内手机出货量同比下滑幅度较大，其中 OPPO、vivo 等一线品牌出货量同比下滑超 30%。

根据中国信通院的统计，2022 年 1-4 月，国内市场手机总体出货量累计 8,742.5 万部，同比下降 30.3%。2022 年 5 月，国内市场手机出货量 2,080.5 万部，同比下降 9.4%。终端市场数据反映 2022 年 5 月的同比降幅已经开始收窄，预计未来市场情况将有所好转。

2、下游行业的变化情况

1) 受疫情影响终端市场销售下滑，导致下游行业需求相应减少

由于 1-4 月的国内终端市场需求严重下滑，下游触控显示面板客户出于合理备货的考虑，相应减少了部分采购需求，尽管 5 月份的市场手机销量同比降幅有所收窄，但传导至下游行业需要一定时间，预计下半年下游行业的需求和采购量将有所恢复。

2) 发行人主要客户在智能手机面板的全球份额持续攀升

发行人的下游客户主要是京东方、华星光电、天马微电子、维信诺、业成科技等知名触控显示面板龙头企业，上述企业是中国主要的触控显示屏制造商，未发生重大变化，并且随着中国触控显示面板领域的快速发展，发行人下游客户在全球市场的份额持续上升。根据 CINNO 的统计，受地缘政治动荡及各地疫情反复等宏观因素影响，2022 年一季度全球 OLED 智能手机面板出货量约 1.52 亿片，同比下降 8.00%，环比 2021 年四季度下滑 28.4%，但京东方、华星光电、维信诺等主要国产厂商的市场份额为 22.6%，同比上升 7.00%。在 LCD 显示屏领域，京东方已经成为全球最大的 LCD 显示屏制造商。随着发行人主要客户在智能手机面板的全球份额持续攀升，是未来推动发行人业绩增长有利因素。

3、发行人的市场占有率情况

我国 OCA 光学胶精密无尘模切加工行业市场仍较为分散，目前国内存在众多的模切厂商。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 年度	2020 年度	2019 年度
公司加工 OCA 出货量	2.90	2.46	2.02
全球智能手机出货量	13.55	12.92	13.71
全球平板电脑出货量	1.69	1.64	1.44
合计出货量	15.24	14.56	15.15
公司市场份额	19.03%	16.90%	13.33%

2022 年，由于疫情的影响，尤其对中国智能手机产业链的影响较大，发行人的全球市场占有率预计有所下滑。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。

4、分析业绩持续下滑风险，持续经营能力是否发生重大不利变化，并完善招股说明书重大风险提示内容

报告期内，公司的业绩变动情况如下：

单位：万元

项 目	2022年上半年 (预计)	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入（万元）	29,000-31,000	71,673.93	77,844.09	53,798.85
扣除非经常性损益后归属于母公司 所有者的净利润（万元）	1,700-2,000	5,243.16	7,822.05	4,424.68

2019-2020 年，公司主要客户销售额持续上升，公司业绩快速上涨；2021 年度，主要受欧菲光的影响，公司业绩有所下滑，扣非后归母净利润同比下滑 32.97%；发行人预计 2022 年上半年收入、扣非后归母净利润将继续下滑，预计 2022 年上半年收入同比下滑-20.80%至-15.33%、扣非后归母净利润同比下滑-38.67%至-27.84%。下滑的主要原因为：（1）受疫情影响下游市场需求降低，导致公司收入下滑；（2）2022 年 4 月人民币大幅贬值，造成公司 4 月汇兑损失为 423.88 万元；（3）受疫情防控等因素的影响，公司的员工补助、物流费用等开支额外增加。

在宏观经济形势、疫情等外部环境不发生重大不利变化的情况下，公司预计未来的业绩情况将有所好转，主要原因为以下几方面：

（1）市场情况的好转

根据中国信通院的统计，2022年1-4月，国内市场手机总体出货量累计8,742.5万部，同比下降30.3%。2022年5月，国内市场手机出货量2,080.5万部，同比下降9.4%。市场数据反映2022年5月的同比降幅已经开始收窄，预计未来市场情况将有所好转。IDC于2022年6月2日发布报告称，2022年全球智能手机出货量将会降至13.1亿台，同期相比减少3.5%，但是到2023年全球智能手机出货量将会增长5%。

（2）国家政策支持

2022年5月31日国务院印发了《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，以最大限度减少疫情对经济社会发展的影响，新一轮促消费政策从中央到地方迅速铺开，随着各地出台“消费券”等消费刺激政策，终端市场预计未来有望有所修复。

（3）发行人主要客户在智能手机面板的全球份额持续攀升

根据CINNO的统计，2022年一季度全球AMOLED智能手机面板出货量同比下降8.00%，但京东方、华星光电、维信诺等主要国产厂商的市场份额为22.6%，同比上升7.00%。因此，随着发行人主要客户在智能手机面板的全球份额持续攀升，是未来推动发行人业绩增长有利因素。

（4）公司新产品、新业务的推进和销售额的增长

尽管公司的业绩2021年起有所下滑，但公司的经营和业务发展一直在向前迈进。发行人一方面保持在OCA精密无尘模切领域的市场地位，一方面快速推进新业务、新产品并初具成效。公司目前柔性显示器件（用于折叠手机）、半导体制造用胶膜、光学膜、VR眼镜等产品线均在持续推进，预计2022年来自OCA以外的产品收入接近2亿元，为未来的业绩提供新的增长点。

（5）已实行股权激励计划即将到期

为了激励员工及核心团队的稳定，公司在2020年实施了两次规模较大的股权激励计划，2021-2022年每年股权支付费用955.92万元，2023年为398.80万元，同比减少557.12万元，并计提结束，为公司未来的业绩增长进一步释放了空间。

综上所述，2022年受疫情等因素影响，发行人预计业绩进一步下滑。但由

于终端智能手机、平板电脑市场仍保持巨大的规模、智能手机终端市场数据的回暖、折叠手机渗透率的不断上升、国家相关经济刺激政策的陆续出台、发行人较高的市场占有率、下游客户在全球市场份额的上升、新产品、新业务持续拓展、已实行的股权激励计划即将到期等有利因素的影响，发行人预计未来的业绩情况将有所好转，发行人持续经营能力未发生重大不利变化。

公司已在招股说明书“重大事项提示/三、特别风险提示”中补充披露如下内容：

“(七) 公司业绩持续下滑的风险

“报告期各期，发行人扣非后归母净利润分别为 4,424.68 万元、7,822.05 万元、5,243.16 万元，2021 年同比下滑 32.97%。由于疫情等因素的影响，发行人预计 2022 年全年业绩将进一步下滑。未来，若宏观经济形势、疫情等外部环境发生重大不利变化，发行人的业绩存在持续下滑的可能性。”

二、保荐机构核查程序及核查意见

(一) 核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

- 1、与发行人相关人员进行访谈，获取发行人主要客户的“复工复产联络函”，了解疫情对发行人的具体影响；
- 2、查阅公开统计资料，了解终端市场、下游行业市场发展趋势及状况；
- 3、查阅并分析发行人报告期内和期后财务数据，分析业绩下滑的主要原因；
- 4、与发行人相关人员进行访谈，获取相关资料，了解新产品、新业务的进展情况。

(二) 核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、(1) 发行人 2021 年度收入和毛利率的下降主要受欧菲光的影响，同时期间费用有所增加，导致 2021 年度业绩下滑，业绩下滑的主要原因不会成为影响发行人业绩下滑的持续性因素；(2) 2022 年 1-6 月主要受疫情影响，终端市场需

求下滑，导致发行人收入下滑，同时受疫情管控等因素影响发行人的员工补助、物流支出、汇兑损失等增加较多，对发行人业绩造成了不利影响。随着疫情得到控制，复工复产的推进以及经济刺激政策的实施，预计上述因素不会成为影响发行人未来业绩继续下滑的持续性因素；（3）2022 年受疫情等因素影响，发行人预计业绩进一步下滑。但由于终端智能手机、平板电脑市场仍保持巨大的规模、智能手机终端市场数据的回暖、折叠手机渗透率的不断上升、国家相关经济刺激政策的陆续出台、发行人较高的市场占有率、下游客户在全球市场份额的上升、新产品、新业务持续拓展和已实行的股权激励计划即将到期等有利因素的影响，发行人预计未来的业绩情况将有所好转，发行人持续经营能力未发生重大不利变化。

（此页无正文，为发行人《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审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

太仓展新胶粘材料股份有限公司



发行人董事长声明

本人已认真阅读太仓展新胶粘材料股份有限公司本次意见落实函回复报告的全部内容，确认回复的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

董事长： 唐浩成
唐浩成

太仓展新胶粘材料股份有限公司
2022年6月27日



(此页无正文，为东吴证券股份有限公司《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审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人： 肖晨荣
肖晨荣

冯洪锋
冯洪锋

东吴证券股份有限公司
2022年6月27日
3205011019229

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读太仓展新胶粘材料股份有限公司本次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，反馈意见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。

董事长、法定代表人：_____



范力

东吴证券股份有限公司

2022年6月27日

