

**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**

**文件上市委审议意见的落实函的回复**

**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）**

二零二二年七月

## 深圳证券交易所：

贵所下发的《关于对太仓展新胶粘材料股份有限公司上市委审议意见的落实函》（审核函〔2022〕010640号）已收悉，非常感谢贵所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”）对落实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（注册稿）》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（注册稿）》中简称具有相同含义。

<b>黑体（加粗）</b>	审核落实函所列问题
宋体	对审核落实函所列问题的回复，或招股说明书中原披露本次未修订的内容
<b>楷体（加粗）</b>	对审核落实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

在本落实函回复中，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。

**1. 请发行人在招股说明书重大事项提示部分，结合行业竞争格局、下游行业市场需求以及发行人新业务开拓情况，进一步完善公司业绩持续下滑风险的披露。**

**一、发行人说明：**

**（一）报告期内 2021 年业绩下滑**

**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。

**2、期间费用有所上升**

受管理、销售人员数量总体增加、股份支付计提费用增加、研发投入增加等因素影响，期间费用较 2020 年上升 1,283.79 万元，进一步导致了 21 年业绩的下滑。

**（二）未来是否存在业绩持续下滑的风险**

**1、2022 年预计业绩下滑的原因主要为疫情的影响**

2022 年公司预计业绩进一步下滑，预计上半年营业收入同比下降 19.15%、净利润同比下降 35.64%，主要原因是受到疫情的影响，终端市场消费电子产品需求下滑较多，如 2022 年 1-5 月国内智能手机销量下滑约 27%，此外疫情管控导致公司部分订单由于无法按期供货客户取消约为 945 万元。同时，4 月份疫情严重期间人民币大幅贬值，造成公司汇兑损失 423.88 万元。在疫情管控期间公司员工住厂闭环生产，同时物流费用大幅上升，2022 年 4-5 月，公司员工补助、物流等有关方面的额外支出约为 190 万元。同时，在 2022 年上半年特别是二季度上海及苏州地区疫情影响下，发行人的生产、采购、销售等各方面均受到了一

定程度不利影响。

2、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%。

同时，根据2022年7月15日国家统计局发布的信息：“上半年国内生产总值同比增长2.5%。其中，二季度国内生产总值同比增长0.4%，5月份主要经济指标降幅收窄，6月份经济企稳回升，二季度经济实现正增长。”

#### （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的有利因素。

#### （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、车载显示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。

3、请发行人在招股说明书重大事项提示部分，结合行业竞争格局、下游行业市场需求以及发行人新业务开拓情况，进一步完善公司业绩持续下滑风险的披露。

公司已在招股说明书“重大事项提示/三、特别风险提示/（一）公司业绩持续下滑的风险”和“第四节 风险因素/一、经营风险/（八）公司业绩持续下滑的风险”中修改完善如下内容：

**“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 年全年业绩可能有所下滑，但终端智能手机、平板电脑市场仍保持巨大的规模，随着市场的逐渐回暖、折叠手机渗透率的不断上升、发行人较高的市场占有率和市场竞争能力、下游客户在全球市场份额的上升、新产品、新业务持续拓展等有利因素的影响，公司预计未来的业绩情况将有所好转。由于未来行业竞争格局、下游行业市场需求及发行人新业务开拓等因素存在一定不确定性，若上述因素发生重大不利变化，发行人的业绩存在持续下滑的可能。”**

（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上市委审议意见的落实函的回复》之签字盖章页）



## 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7月19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上市委审议意见的落实函的回复》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7月19日  
3205011019328

## 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7月19日

