

江苏斯瑞达材料科技股份有限公司

关于 2024 年年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限公司：

江苏斯瑞达材料科技股份有限公司（以下简称“斯瑞达”或“公司”）于 2025 年 4 月 16 日收到贵公司挂牌公司管理一部下发的《关于对江苏斯瑞达材料科技股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2025】第 004 号）（以下简称“问询函”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现将有关事项回复如下：

1、关于产能与业绩匹配性

你公司 2024 年年报披露，你公司实现营业收入 31,343.55 万元，同比增长 86.37%，连续两年实现大幅增长，主要系维信诺光电制程精密保护材料订单贡献；你公司毛利率为 45.17%，较上年同期增加 6.82 个百分点；净利润为 8,466.55 万元，同比增长 196.93%。你公司固定资产期末账面余额为 8,620.96 万元，较期初增长 54.02%；你公司业绩爆发前的 2022 年期末，机器设备账面原值为 10,905.48 万元，固定资产成新率 41.47%；2024 年期末，你公司机器设备账面原值为 13,384.71 万元，固定资产成新率 40.19%。

报告期内，你公司生产人员大幅变更，期初 62 人、入职 51 人、离职 32 人，期末 81 人。

根据 2024 年年报，你公司存在对于部分产品分切、原膜加工等基础工序委托给外协厂商生产加工的情况。外协加工厂商仅负责将公司的基材进行加工生产，相关的质量检测等品质控制环节均由公司负责。未来如果外协厂商自身管理能力、产能规模、技术水平、质量体系不能与公司产品的要求相匹配，将会导致外协加工价格、外协加工质量、交货周期等方面发生不利变化，从而对公司的生产经营和市场声誉产生不利影响。

你公司申请豁免披露前两大供应商，其年度采购占比分别为 15.69%和

13.46%。

请你公司：

一、结合光电制程精密保护材料等新业务的在手订单情况和下游主要客户需求，说明业绩增长是否具有可持续性

【回复】

公司的光电制程精密保护材料和新能源电池模组功能材料的下游应用领域主要是 OLED 显示屏制造和新能源动力电池制造行业，终端应用为手机、平板电脑等消费电子产品和新能源汽车，相关产品的市场需求空间较大，发展前景良好。

（1）光电制程精密保护材料市场需求前景

目前，我国的消费电子、5G 通信、半导体封装、新能源汽车等行业处于快速发展阶段。在消费电子领域，我国已经成为全球最大的消费电子市场；5G 技术的快速发展推动了消费电子产品的推陈出新，消费电子市场需求空间得到新的释放。OLED 显示屏制造作为先进显示产业的重要组成部分，近年来获得了国家产业政策的大力支持，国内各大 OLED 面板厂商持续投资新建产线，在手机、平板电脑等小尺寸 OLED 面板的出货量全球占比已超过 40%，仅次于韩国企业。OLED 作为目前的主流显示技术，在笔记本电脑、台式电脑、车载显示等中尺寸和 TV 等大尺寸显示屏市场的渗透率还有进一步提升的空间。国内 OLED 面板龙头企业京东方、维信诺正在投资建设新一代 OLED 8.6 代产线，建成后将为 OLED 光学保护膜材料带来新增市场需求。

由于 OLED 显示面板制造生产线投资规模巨大，国内 OLED 面板制造行业的竞争格局较为集中，京东方、维信诺、深天马 A、TCL 华星等少数几家厂商占据绝大部分市场份额。同时由于 OLED 上、下保护膜开发难度较大，为保障面板生产的连续性和产品良率，面板厂商不会频繁改换该材料的主要供应商，或引入较多供应商来竞争份额。因此 OLED 上、下保护膜的市场份额长期以来主要被日、韩厂商占据。公司为维信诺开发的 OLED 上、下保护膜材料于 2023 年成功实现稳定量产，替代了韩国厂商的份额，帮助维信诺实现了该材料的供应链本土化，降低了成本，公司也因此于 2023、2024 年获得维信诺授予的“技术创新奖”。

除维信诺外，国内其他主要显示面板厂商仍主要使用日、韩厂商的上、下保材料。为推动该材料的国产化替代，保障国内显示产业的供应链安全，公司正在开拓国内其他面板厂商的应用需求，部分客户目前处于送样阶段。

（2）新能源动力电池市场需求前景

新能源电池模组功能材料主要应用于新能源动力电池的电源管理系统（即 CCS 集成母排）和电池热管理系统（即制冷方式），主要包括 CCS 模组绝缘保护材料、电芯固定保护材料、侧板绝缘保护材料等，为新能源动力电池提供内部结构粘接固定、绝缘保护等重要功能。新能源动力电池的市场需求与新能源汽车的产销情况密切相关。近年来，新能源汽车和动力电池的销量持续高速增长，作为重要原材料的新能源电池模组功能材料具有良好的市场前景。

新能源汽车作为汽车行业的重要分支，在我国国民经济中具有重要地位，是我国实现对发达国家“弯道超车”的关键行业之一。近年来，在“双碳”目标的推动以及国家产业政策的扶持下，我国新能源汽车发展速度远超预期，国内新能源汽车自主品牌企业不断强势崛起，逐渐占据市场的主导地位。中国汽车工业协会数据显示，2024 年我国新能源汽车产销量分别达 1,288.8 万辆和 1,286.6 万辆，同比分别增长 34.4%和 35.5%，市场渗透率达到 40.9%。根据国际新能源智能网联汽车创新生态大会上相关专家的预测，2025 年中国新能源汽车销量将达到 1,500 万辆，我国全面进入新能源时代。

从新能源动力电池的装车量来看，根据中国汽车动力电池产业联盟的统计数据，自 2020 年至 2024 年，我国的动力电池装车量保持了年均 71.34%的高速复合增长率；2024 年，我国国内的动力电池装车量达到 548.5GWh，较上年度同比增长 41.5%。在国家产业政策的扶持和推动下，我国的新能源汽车市场仍将保持较快速度的发展，动力电池及相关产业链企业将持续收益。

公司销售的新能源电池模组功能材料的下游终端客户主要是宁德时代和比亚迪，系我国新能源动力电池行业的龙头企业，占据了目前国内动力电池市场的主要份额。根据中国汽车动力电池产业创新联盟统计的数据，2024 年两家客户的合计份额占比接近 70%。宁德时代和比亚迪围绕国内新能源汽车市场对动力电池的需求，构建了庞大的、专业化的供应链体系，对动力电池模组功能材料需

求量较大。公司与宁德时代、比亚迪及其供应链企业均建立了长期、稳定的合作关系，持续为客户开发符合其技术要求的功能高分子材料产品。在我国新能源汽车和动力电池产业快速发展的外部有利环境下，公司的新能源电池模组功能材料产品具有良好的市场发展前景。

截至 2024 年末，公司新业务的在手订单金额为 2,449.58 万元。截至本问询函回复签署日，公司在手订单执行情况良好，公司的下游客户为行业内具有较高市场地位的优质客户，合作关系良好、稳定，公司的业绩增长具有可持续性。

二、说明近三年机器设备的添置和报废情况、各产线的产能利用率情况，结合涂胶、烘干和冷却、贴合、分切等主要生产流程对应的固定资产情况，说明现有机器设备的产能和成新率能否与业绩增长相适应，是否存在明显限制产能进一步释放的瓶颈流程

【回复】

1、最近三年机器设备的添置和报废情况

最近三年，公司机器设备添置、处置或报废情况如下：

单位：元

项目	2024 年	2023 年	2022 年
添置	20,872,178.60	5,755,276.26	2,045,157.72
处置或报废	1,309,487.25	525,664.53	255,517.09

最近三年，公司各年添置机器设备的金额分别为 204.52 万元、575.53 万元和 2,087.22 万元，处置或报废的机器设备金额分别为 25.55 万元、52.57 万元和 130.95 万元。

2024 年公司添置的主要机器设备情况如下：

单位：元

资产名称	资产类别	金额	用途
11 号涂布线	机器设备	5,870,087.61	新涂布生产线，直接生产设备。
RTO 设备	机器设备	4,514,514.41	环保设备。
11 号线洁净房工程	机器设备	3,270,358.72	新生产线配套洁净房。
2 号模切车间模切线 AOI	机器设备	1,405,309.73	自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。

资产名称	资产类别	金额	用途
11 号线涂布机 AOI 检测设备	机器设备	1,318,584.07	自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。
2 号模切车间模切线	机器设备	882,300.88	新生产线配套模切车间。
合计		17,261,155.42	——

2024 年，公司新增的机器设备主要为新建的高精密光学膜涂布生产线及配套设施。

2023 年公司添置的主要机器设备情况如下：

单位：元

资产名称	资产类别	金额	用途
AOI/OLED 支撑膜检测喷码机	机器设备	1,106,194.69	自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。
模切无尘车间	机器设备	1,003,633.86	为光电制程精密保护材料分切工序提供无尘环境。
OLED 保护膜裁切片检 AOI 设备	机器设备	961,584.07	自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。
7 号生产线升级改造工程	机器设备	866,287.75	该项目为 7 号涂布线的洁净房建设项目，为公司生产高洁净度产品提供条件。
输送带式精密四缸六柱模切机	机器设备	500,575.22	模切设备。用于光电制程精密保护材料的分切。
合计		4,438,275.59	——

2023 年，公司添置的机器设备主要是为开展光电制程精密保护材料模切的基础设施、检测设备、模切设备。

2022 年公司添置的主要机器设备情况如下：

单位：元

资产名称	资产类别	金额	用途
AOI/OLED 支撑膜检测喷码机	机器设备	1,066,991.15	自动光学检测设备，检查产品生产过程中的坏点、瑕疵等，提升产品良率。
剥离复合机-1200	机器设备	331,858.40	测量产品的剥离强度，评估其粘接性能和耐用性。
合计		1,398,849.55	——

2022 年，公司添置的机器设备主要为辅助性的检测设备。

最近三年，公司处置或报废的机器设备主要包括部分生产辅助设备、研发设备以及因新建生产线而处置的旧设备设施。

2、产能利用率情况

公司的功能高分子材料的生产加工均需经历调胶、精密涂布、分切等工艺。其中，精密涂布作为功能高分子材料量产中主要工艺，其产能决定了公司功能高分子材料生产能力。公司的最大产能按照涂布工序的产能进行核定。公司各类型功能性材料的涂布厚度、功能性涂层的精细度均有一定差异，因此每款产品的涂布速度也有差异，在计算产能时以平均线速计算。同时，由于公司的部分产品存在双面涂层，在生产该类产品时需要执行多次涂布工序，因此采用实际涂布产量计算产能利用率。

目前，公司主力涂布线共 6 条，其中主力涂布生产线共有 5 条，用作产品贴合的涂布生产线 1 条。最近三年，公司产能利用率情况如下：

单位：万平方米

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
产量 ¹	667.70	482.40	387.34
涂布产量 ²	1,018.94	833.13	667.96
产能	1,119.57	1,083.01	1,088.80
产能利用率	91.01%	76.93%	61.35%

注 1：产量为公司功能高分子材料产成品的实际产量，产成品系由母卷胶带分切而成。
注 2：涂布产量的计算方式如下：涂布产量=Σ（母卷胶带产量*生产母卷胶带进行的涂布次数）。
注 3：产能利用率计算公式：产能利用率=涂布产量/产能。

2022 年、2023 年，公司产能情况总体保持稳定，2024 年产能略微增长，主要系公司当年构建的高精密光学膜涂布生产线于 2024 年末达到预计可使用状态所致。

3、结合涂胶、烘干和冷却、贴合、分切等主要生产流程对应的固定资产情况，说明现有机器设备的产能和成新率能否与业绩增长相适应，是否存在明显限制产能进一步释放的瓶颈流程

截至 2024 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

设备名称	对应生产工序	数量	资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	资产净值 (万元)	成新率 (%)
涂布生产线	精密涂布、烘干、贴合	6	6,438.53	3,956.30	2,482.23	38.55
涂布生产线 配套设备		8	236.99	132.44	104.55	44.12
分条、模切及 配套设备	分条、模切、复卷	17	318.12	108.99	209.13	65.74
检测设备	在线检测	7	624.65	58.37	566.28	90.66
配胶设备	调胶、混胶、过滤	21	101.37	53.47	47.90	47.26
洁净房	——	4,518.92	1,320.29	521.01	799.28	60.54
合计	——		9,039.96	4,830.58	4,209.38	46.56

注：洁净房面积为 4,518.92 平方米，其余资产的计量单位为套。

2024 年末，公司主要使用的涂布生产线共 6 条，资产原值合计为 6,438.53 万元，成新率为 38.55%，成新率较低，主要系公司除 11 号涂布线之外的 5 条涂布生产线的投入使用时间在 2017 年至 2018 年间，至 2024 年末已使用时间相对较长。

公司的常规产品涂胶厚度在 3um-100um 之间，行业内对该涂布厚度范围的涂布工艺未发生重大改变，公司 2017、2018 年投产的 5 条涂布生产线可以满足报告期内公司所有产品的生产需求。为了匹配公司产品市场需求的增长，公司于 2024 年对厂区进行改造并新建涂布生产线 1 条，该生产线投产后每年可增加涂布产能约 434 万平方米。新生产线的落成可以部分缓解目前生产线产能紧张的状况。因此，公司现有机器设备的产能和成新率可以与业绩增长相适应。

决定公司产能的关键工序为精密涂布，公司涂布生产线的数量、生产能力决定了公司的产能。除此之外，公司不存在明显限制产能进一步释放的瓶颈流程。

三、说明在建工程仅包含研发、消防后勤等中后台建设的情况下，你公司是否有进一步扩张产能的计划，你公司是否将逐步放弃传统业务支持光电制程精密保护材料的生产

【回复】

1、说明在建工程仅包含研发、消防后勤等中后台建设的情况下，你公司是否有进一步扩张产能的计划

2024 年，公司重要在建工程项目变动情况如下：

单位：元

项目名称	2023 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资 产金额	本期其 他减少 金额	2024 年 12 月 31 日
研发中心办 公楼	2,815,297.75	6,312,661.22	9,127,958.97	-	-
高精密光学 膜涂布生产 线项目	-	11,379,750.79	11,379,750.79	-	-
合计	2,815,297.75	17,692,412.01	20,507,709.76	-	-

2024 年，公司除新建研发办公楼、消防后勤等固定资产外还新建一条涂布生产线，该生产线可以在短期内暂时缓解生产线产能紧张的现状。公司未来有进一步扩张产能的计划，详见公司于 2025 年 4 月 23 日披露的《关于公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市募集资金投资项目及可行性方案的公告》（公告编号：2025-031），公司计划在未来 3 年内通过上市募集资金、自筹资金的方式分阶段逐步提升生产能力。

2、公司是否将逐步放弃传统业务支持光电制程精密保护材料的生产

公司自设立以来专注于功能高分子材料研发、生产及销售，光电制程精密保护材料相关业务属于公司传统业务的延伸。公司在稳步推进光电制程精密保护材料生产、销售的同时，将继续优化和升级传统业务，确保两者协同发展。公司不会放弃传统业务，也不会因新业务的拓展而影响传统业务的生产与销售。未来，公司将根据市场变化和技术进步，动态调整资源配置，以实现整体业务的高质量发展。

四、结合公司不同产线的自动化水平、各生产线生产计划、产能扩张情况等，说明生产人员大幅变动的原因及合理性，与营业收入大幅增长的情况是否匹配

【回复】

1、公司不同产线的自动化水平、各生产线生产计划、产能扩张情况

公司的主要生产工序包括调胶、精密涂布、分切（模切），各工序中自动化作业流程及人工作业流程的情况如下：

工序	主要设备	自动化作业流程	人工作业流程	2024 年 末人数	2023 年 末人数
调胶	搅拌机、过滤系统、供胶设备	自动搅拌	配料、称重、设定搅拌程序	14	14
精密涂布	涂布机、在线检测设备、涂布头	1、涂布头自动涂布；2、自动供胶；3、自动贴膜；4、自动调节收卷张力；5、自动测厚及检测。	1、涂布头参数设定、清洁、监控；2、上卷、换卷，产线涂布状态监控；3、调节设备整体参数，如涂布线速、烘箱温度以及整体张力；4、物料流转。	27	28
分切	分条机、复卷分切机	自动分切及收卷	1、设备参数设定及调试；2、上卷、换卷；3、成品包装；4、物料流转；5、外观检查。	14	14
模切	精密模切机、喷码机、在线检测设备	1、自动分切；2、自动清洗；3、自动检测及分拣。	1、设备参数设定及调试；2、接料与包装；3、更换模具；4、成品二次检验。	18	-

公司主要生产工序所使用的设备均有一定程度的自动化作业流程，但仍在生产过程中需要一定数量的工人实施设备设置及监控、物料流转、上卷换卷等作业。

公司主要采取“以销定产、需求预测”的生产模式，公司销售业务部门每月底向制造中心报送客户需求预测，制造中心根据市场预测情况和备料情况以周为周期编制各产线的生产计划表。

公司 2024 年新建高精密光学膜涂布生产线一条以适应公司的业务增长情况。截至 2024 年末，该条生产线尚未进入大规模生产阶段，故公司 2024 年的产能主要以原有的生产线为主，涂布产线工人数量未因新产线落成而增加。

2、生产人员大幅变动的原因及合理性，与营业收入大幅增长的情况是否匹配

2024 年，公司生产人员入职 51 人、离职 32 人，净增加 19 人。公司离职的生产人员中 16 人因其不符合岗位要求，在试用期离职；其余 16 人因个人职业规划变动而离职，公司根据生产需要对空缺的岗位进行了增补。

公司当年末净增加的 19 名生产工人中 18 人主要为负责光电制程精密保护材料模切工序的工人。由于场地、设备的限制，2023 年公司光电制程精密保护材

料的模切工序系通过外协实施。鉴于光电制程精密保护材料的产量、销量逐步提升，公司出于提升产品良率、强化产品品质管控等因素的考虑，逐步将光电制程精密保护材料的模切外协收回。随着公司产线、设备的逐步落成，公司招聘了相关工序的工人，并将相关外协工序收回自行开展。

综上，公司生产人员的变动主要系根据公司业务发展情况进行的调整，与营业收入大幅增长的情况相匹配。

五、列示本期外协加工的成本，论证光电制程精密保护材料相关外协加工步骤是否为关键生产流程，你公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力，如是，请说明外协加工的必要性和经济合理性，相关外协厂商是否与你公司、主要客户和供应商存在关联关系，相关外协厂商是否为你公司主要客户和供应商指定，你公司与外协厂商的外协加工定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，是否存在通过外协加工进行利益输送的情形

【回复】

1、公司本期外协加工的成本情况

2024 年，公司外协加工采购情况如下：

单位：万元

项目	2024 年		2023 年
	金额	变动率	金额
产品分切-其他产品	23.71	14.71%	20.67
产品分切-光电制程精密保护材料分切	132.97	-87.76%	1,086.51
原膜加工	1,394.09	54.10%	904.66
合计	1,550.77	-22.92%	2,011.84

2024 年，公司外协加工采购金额为 1,550.77 万元，主要为原膜加工的外协采购。2024 年公司原膜加工外协采购增长，主要系光电制程精密保护材料在原膜加工方面存在外协，相关产品当年的生产、销售增长所致；光电制程精密保护材料分切外协采购大幅下降，主要系公司 2024 年将外协工序回收自行开展所致。

2、光电制程精密保护材料相关外协加工步骤是否为关键生产流程

光电制程精密保护材料生产主要涉及精密模切和原膜加工两种外协加工，属

于非核心工序或物料加工。

由于光电制程精密保护材料在生产加工过程中对环境的洁净度要求较高，需要在洁净房进行加工；公司客户对相关产品的形状、尺寸有标准要求，对分切的精度要求较高，由于公司场地、设备等限制，公司在相关产品量产初期无法自行对其进行分切，故将产品委托给可满足公司工艺要求的外协厂商进行分切。随着公司人员、设备、场地的逐步就位，公司 2024 年已将模切的外协回收自行开展。

原膜加工是指在基材的表面喷涂特殊功能涂层，使基材具备一定的功能及特性。一般情况下，公司购买的基材不需要进行特殊加工即可上线涂布，由于公司客户对光电制程精密保护材料有特殊功能要求，故公司需要选择合适的基材并通过加工使之满足客户的要求。公司与原膜加工供应商的合作模式为公司采购基材交给原膜加工供应商，相关供应商根据公司的要求进行定制化加工再交付给公司，因此原膜加工不属于公司的常规生产工序，属于物料加工。

综上，光电制程精密保护材料相关外协加工步骤不属于关键生产流程。

3、公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力，如是，请说明外协加工的必要性和经济合理性

由于公司场地、设备等限制，公司在光电制程精密保护材料量产初期无法自行对其进行分切，故将产品委托给可满足公司工艺要求的外协厂商进行分切。随着公司人员、设备、场地的逐步就位，公司已具备自主开展光电制程精密保护材料精密模切的能力，公司 2024 年已将模切的外协回收自行开展。

原膜加工是在基材的表面涂敷或溅射特殊功能涂层，使基材具备一定的功能及特性。涂层以导电/绝缘/静电有机原料或电镀/溅射金属原料为主，一般厚度较薄，10 微米以下甚至纳米级；而公司的涂布工序是将多种有机高分子材料调配形成的胶水涂覆在基材上，并在化学反应的作用下在基材上形成高分子涂层，从而使材料实现电磁屏蔽、导热、绝缘等功能，二者在技术和工艺方面存在差异。公司目前专注于功能高分子材料的研发、生产和销售，在原膜加工方面尚未形成自主生产能力。

薄膜涂层加工技术在膜材料生产制造行业内属于较为成熟的技术，行业内也

存在较多可以开展涂层加工的企业，公司的外协厂商在涂层加工技术方面拥有专业的人员、设备以及一定的技术积累，具有比较优势；另外，出于推进产品尽早落地实现量产的考虑，公司选择具有相关技术及设备的外协供应商来完成。

4、相关外协厂商是否与公司、主要客户和供应商存在关联关系，相关外协厂商是否为你公司主要客户和供应商指定

公司光电制程精密保护材料的外协供应商主要为供应商 B 以及江苏南锦电子材料有限公司（以下简称“江苏南锦”）。

持有公司 0.88%股份的股东杨铮通过江苏南锦新材料有限公司间接持有江苏南锦电子材料有限公司 10%的股权，但杨铮在江苏南锦新材料有限公司、江苏南锦电子材料有限公司未担任任何职务，江苏南锦不存在受杨铮控制或施加重大影响的情形，公司、公司其他股东、董事、监事、高级管理人员与江苏南锦均不存在关联关系。

除上述情况外，公司光电制程精密保护材料相关外协厂商与公司、公司的主要客户和供应商不存在关联关系。

公司外协供应商均为公司根据自身研发、生产需求自主选择的，不存在由公司主要客户和供应商指定的情形。

5、公司与外协厂商的外协加工定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，是否存在通过外协加工进行利益输送的情形

公司向外协厂商委托加工的物料、产品主要为定制化产品，加工内容也有定制化特征，不存在市场公开交易价格。公司主要通过市场询价确定价格，在有加工需求时先向外协厂商询价，收到对方报价后选择性价比较高的外协厂商，并与外协厂商通过市场化协商、议价的方式确定最终交易价格。

2024 年，公司与外协厂商的外协加工定价稳定，不存在定价显著高于第三方水平，不存在通过外协加工进行利益输送的情形。

六、说明你公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与你公司和主要客户存在关联关系，你公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，相关基础材料是否不可替代，你公司是否实际为光电制程精密保

护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理

【回复】

1、说明公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与公司 and 主要客户存在关联关系，公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平

2024 年度，公司向前五大供应商的采购额为 8,508.87 万元，占当年采购额的比例为 56.24%，占比相对较高，系公司 2024 年度的主要供应商。公司 2024 年主要供应商的情况如下：

单位：万元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系	是否由客户指定
1	供应商 A	2,373.93	15.69%	否	否
2	供应商 B	2,037.12	13.46%	否	否
3	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	1,862.47	12.31%	否	是
4	东莞市锦美电子材料有限公司	1,232.35	8.15%	否	否
5	上海信合源新材料科技有限公司	1,003.00	6.63%	否	否
合计		8,508.87	56.24%	——	

公司主要供应商中除深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司系由终端客户指定外，其余供应商均不是公司下游客户指定。公司主要供应商与公司、公司主要客户均不存在关联关系。

公司与主要供应商通过多方询价、商务谈判等方式定价，在与供应商建立稳定合作后采购定价在一段时间内保持稳定；随着公司产品产量的提升，公司对原材料使用量的提升以及合作的深入，公司会与供应商协商降价以降低生产成本。2024 年度上述主要供应商材料采购单价变动较小，采购定价合理性，公司与主要供应商的采购定价不存在显著高于第三方水平的情况。

2、相关基础材料是否不可替代

公司产品主要是根据终端客户的需求进行开发，具有一定的定制性，出于保障产品品质稳定性的考虑，一款产品定型之后，在客户需求未发生较大变化的情

况下，公司一般不会变更基础材料。

特殊情况下，如原材料品质出现严重异常、客户需求情况发生较大变化等原因导致公司需要变更原材料或供应商，公司会就原材料变更对产品进行二次开发和验证。公司生产经营的核心原材料主要为胶黏剂、基材、离型材料等，属于较为常见的化工产品，公司可以根据产品研发及生产需要寻找合适的原材料。

综上，公司的基础材料并非不可替代。

3、你公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理

①公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商

公司在功能高分子材料行业耕耘多年，通过持续的研发，围绕涂层配方开发、涂层合成、材料结构设计以及精密涂布工艺等方面形成了可重工压敏胶技术、多功能复合膜材料的设计及开发技术、热固性粘接功能材料技术、导电/屏蔽材料技术、光学膜的生产及控制技术、精密涂布工艺和配方技术、特殊规格模切及分切技术、材料抗老化技术等核心技术，将业务范围扩展至 OLED 显示屏、新能源动力电池等高端制造领域。

公司光电制程精密保护材料由公司自行研发并生产，从原材料采购到产品生产到销售的各环节均由公司自主管控并承担相应风险与责任。公司客户仅对公司产品的性能、品质进行认证和评价，不存在委托公司对其产品、原材料进行加工的情形。

②相关收入确认政策是否准确合理

公司对光电制程精密保护材料的销售按照总额法确认收入。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》第三十四条相关规定：“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入”。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

(一) 企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

(二) 企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。

(三) 企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

(一) 企业承担向客户转让商品的主要责任。

(二) 企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

(三) 企业有权自主决定所交易商品的价格。

(四) 其他相关事实和情况。

公司光电制程精密保护材料的原材料及外协加工的选择、采购价格的商定、具体采购的执行均由公司自主决定；相关产品生产的主要环节，产品质量控制均由公司自主管控；相关产品的售后责任亦由公司承担，公司承担了产品转让前的存货风险，并承担向客户转让商品的主要责任。公司向客户销售光电制程精密保护材料的价格也由公司与客户通过商业谈判自主决定，公司有权自主决定所交易商品的价格。

综上，公司对光电制程精密保护材料的销售按照总额法确认收入符合《企业会计准则》的相关规定，相关收入确认政策准确合理。

七、结合市场相似工艺或生产流程的毛利率情况，说明你公司当前毛利率水平是否高于同行业平均水平，说明相关差异的合理性，下游大客户实现大规模量产和供应商多元化后，你公司现有毛利率是否存在下滑风险，业绩是否具备可持续性和稳定性

1、结合市场相似工艺或生产流程的毛利率情况，说明你公司当前毛利率水平是否高于同行业平均水平，说明相关差异的合理性

市场中采用类似生产工艺或生产流程的可比上市公司包括世华科技、斯迪克、

赛伍技术。公司与同业可比公司消费电子类可比产品的 2024 年毛利率的比较情况如下：

公司名称	产品名称	2024 年度
赛伍技术	通讯及消费电子材料（3C）	未披露
世华科技	功能性电子材料	67.76%
斯迪克	功能性薄膜材料及电子级胶粘材料	32.49%
可比公司平均	——	50.13%
斯瑞达	消费电子类业务	54.32%

2024 年，公司消费电子类业务的毛利率为 54.32%，高于同同行业可比公司平均水平。2024 年可比公司之间、各可比公司与公司消费电子领域相关产品的毛利率存在差异，造成差异的主要原因消费电子类产品涉及的产品种类较多，包括智能手机、平板电脑、可穿戴设备、笔记本电脑等，同时公司的产品与可比公司的同类产品可能涉及的功能有导电、导热、绝缘、屏蔽、保护、防静电、阻燃等不同功能，因此产品之间的差异较大，加上消费电子产品的终端品牌较多，如苹果、荣耀、戴尔、华为、OPPO、联想等，面对不同的终端客户毛利率也可能存在差异。基于上述主要原因，可比公司之间毛利率水平存在一定差异，公司消费电子市场的毛利率水平介于可比公司范围之内，与可比公司平均水平较为接近。

公司新能源电池模组功能材料的可比公司为赛伍技术，截至本年报问询函回复签署日，赛伍技术尚未披露 2024 年年度报告。公司新能源电池模组功能材料产品 2022 年、2023 年的毛利率与赛伍技术的比较情况详见《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（四） 毛利率分析”之“2、与可比公司毛利率对比分析”。

2、下游大客户实现大规模量产和供应商多元化后，你公司现有毛利率是否存在下滑风险，业绩是否具备可持续性和稳定性

一方面，随着同行业企业数量的增多，市场竞争日趋激烈，公司所处行业的供求关系将可能发生变化，可能导致公司对客户的议价能力下降；另一方面，随着下游大客户实现大规模量产，公司可能面临客户因降本需求而导致的产品价格下降，若公司不能改善工艺降低成本或不能将降价压力传导至上游供应商，公司毛利率存在下滑的风险。

尽管上述风险客观存在，公司的业绩仍然能够保持良好的持续性和稳定性，主要原因如下：

（1）公司所在的功能高分子材料行业属于国家支持和鼓励发展的行业，下游的终端应用领域主要是消费电子、OLED 先进显示和新能源汽车等行业，均为我国国民经济的重要产业，长期以来一直受到国家产业政策的支持和鼓励，市场发展前景良好。终端市场为公司下游大客户提供持续稳定的市场需求，也为公司业绩持续增长提供坚实基础。

（2）公司的主要下游直接客户或终端客户为下游行业内的知名企业和龙头企业，拥有较高的市场地位，资金和技术实力雄厚、抗风险能力较强。公司电子多功能复合材料产品的下游客户主要为苹果公司的供应链体系企业，苹果公司在全球消费电子行业处于领先地位，根据 IDC 统计数据，2024 年苹果公司的 PC 出货量占全球 PC 市场份额的 8.7%，其智能手机出货量的全球市场占比达到 18.7%；在 OLED 显示领域，公司的下游大客户维信诺为全球主要的 OLED 面板厂商之一，CINNO Research 数据显示，2024 年维信诺 AMOLED 智能手机面板出货量位居全球第三；在新能源动力电池领域，2024 年比亚迪和宁德时代的动力电池装机量合计市场份额占比接近 70%。雄厚的实力和领先的市场地位有利于公司的大客户持续开拓新市场和新业务，不断扩大业务规模，并且带动上、下游产业的壮大发展，公司作为供应商也将获得更多的业务订单，为公司业绩持续增长提供支撑。

（3）公司凭借良好的技术水平和研发能力，目前与维信诺、苹果供应链体系的知名企业、比亚迪和宁德时代的供应链体系企业等大客户保持稳定、良好的合作关系。公司的 OLED 制程上、下保护膜、新能源单面绝缘聚酰亚胺胶带等核心产品的定制化程度和技术壁垒均较高，在客户的产品或者生产制造过程中能够发挥重要作用，客户出现频繁切换供应商或者发展较多数量供应商的可能性不大。公司的核心产品已获得下游客户的广泛认可，在大客户中的供货份额稳定；公司未来将深化与大客户的合作，通过不断升级迭代产品和技术，持续向客户推出满足其应用场景需求的新产品来巩固和强化合作关系，继续提升供应商份额。

综合以上，大客户的供应商多元化不会对公司业绩的稳定性和持续性构成重

大不利影响。

江苏斯瑞达材料科技股份有限公司

2025 年 4 月 29 日



国海证券股份有限公司

关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司

年报问询函问题回复的核查意见

全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司管理一部：

贵部于 2025 年 4 月 16 日出具的《关于对江苏斯瑞达材料技术股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2025】第 004 号）（以下简称“年报问询函”）已收悉。国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”或“主办券商”）作为江苏斯瑞达材料技术股份有限公司（以下简称“斯瑞达”或“公司”）的主办券商，在收到年报问询函的第一时间对所列问题进行了专项核查并发表核查意见如下：

1、关于产能与业绩匹配性

你公司 2024 年年报披露，你公司实现营业收入 31,343.55 万元，同比增长 86.37%，连续两年实现大幅增长，主要系维信诺光电制程精密保护材料订单贡献；你公司毛利率为 45.17%，较上年同期增加 6.82 个百分点；净利润为 8,466.55 万元，同比增长 196.93%。你公司固定资产期末账面余额为 8,620.96 万元，较期初增长 54.02%；你公司业绩爆发前的 2022 年期末，机器设备账面原值为 10,905.48 万元，固定资产成新率 41.47%；2024 年期末，你公司机器设备账面原值为 13,384.71 万元，固定资产成新率 40.19%。

报告期内，你公司生产人员大幅变更，期初 62 人、入职 51 人、离职 32 人，期末 81 人。

根据 2024 年年报，你公司存在对于部分产品分切、原膜加工等基础工序委托给外协厂商生产加工的情况。外协加工厂商仅负责将公司的基材进行加工生产，相关的质量检测等品质控制环节均由公司负责。未来如果外协厂商自身管理能力、产能规模、技术水平、质量体系不能与公司产品的要求相匹配，将会导致外协加工价格、外协加工质量、交货周期等方面发生不利变化，从而对公司的生

产经营和市场声誉产生不利影响。

你公司申请豁免披露前两大供应商，其年度采购占比分别为 15.69%和 13.46%。

请你公司：

（1）结合光电制程精密保护材料等新业务的在手订单情况和下游主要客户需求，说明业绩增长是否具有可持续性；

（2）说明近三年机器设备的添置和报废情况、各产线的产能利用率情况，结合涂胶、烘干和冷却、贴合、分切等主要生产流程对应的固定资产情况，说明现有机器设备的产能和成新率能否与业绩增长相适应，是否存在明显限制产能进一步释放的瓶颈流程；

（3）说明在建工程仅包含研发、消防后勤等中后台建设的情况下，你公司是否有进一步扩张产能的计划，你公司是否将逐步放弃传统业务支持光电制程精密保护材料的生产；

（4）结合公司不同产线的自动化水平、各生产线生产计划、产能扩张情况等，说明生产人员大幅变动的原因及合理性，与营业收入大幅增长的情况是否匹配；

（5）列示本期外协加工的成本，论证光电制程精密保护材料相关外协加工步骤是否为关键生产流程，你公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力，如是，请说明外协加工的必要性和经济合理性，相关外协厂商是否与你公司、主要客户和供应商存在关联关系，相关外协厂商是否为你公司主要客户和供应商指定，你公司与外协厂商的外协加工定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，是否存在通过外协加工进行利益输送的情形。

（6）说明你公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与你公司和主要客户存在关联关系，你公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，相关基础材料是否不可替代，你公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理；

（7）结合市场相似工艺或生产流程的毛利率情况，说明你公司当前毛利率

水平是否高于同行业平均水平，说明相关差异的合理性，下游大客户实现大规模量产和供应商多元化后，你公司现有毛利率是否存在下滑风险，业绩是否具备可持续性和稳定性。

请主办券商就问题（5）发表明确意见，并充分说明豁免披露供应商的理由是否充分。

请年审会计师就问题（6）发表明确意见。

【回复】

问题五、列示本期外协加工的成本，论证光电制程精密保护材料相关外协加工步骤是否为关键生产流程，你公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力，如是，请说明外协加工的必要性和经济合理性，相关外协厂商是否与你公司、主要客户和供应商存在关联关系，相关外协厂商是否为你公司主要客户和供应商指定，你公司与外协厂商的外协加工定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，是否存在通过外协加工进行利益输送的情形

一、公司回复及说明

1、公司本期外协加工的成本情况

2024 年，公司外协加工采购情况如下：

单位：万元

项目	2024 年		2023 年
	金额	变动率	金额
产品分切-其他产品	23.71	14.71%	20.67
产品分切-光电制程精密保护材料分切	132.97	-87.76%	1,086.51
原膜加工	1,394.09	54.10%	904.66
合计	1,550.77	-22.92%	2,011.84

2024 年，公司外协加工采购金额为 1,550.77 万元，主要为原膜加工的外协采购。2024 年公司原膜加工外协采购增长，主要系光电制程精密保护材料在原膜加工方面存在外协，相关产品当年的生产、销售增长所致；光电制程精密保护材料分切外协采购大幅下降，主要系公司 2024 年将外协工序回收自行开展所致。

2、光电制程精密保护材料相关外协加工步骤是否为关键生产流程

光电制程精密保护材料生产主要涉及精密模切和原膜加工两种外协加工，属于非核心工序或物料加工。

由于光电制程精密保护材料在生产加工过程中对环境的洁净度要求较高，需要在洁净房进行加工；公司客户对相关产品的形状、尺寸有标准要求，对分切的精度要求较高，由于公司场地、设备等限制，公司在相关产品量产初期无法自行对其进行分切，故将产品委托给可满足公司工艺要求的外协厂商进行分切。随着公司人员、设备、场地的逐步就位，公司 2024 年已将模切的外协回收自行开展。

原膜加工是指在基材的表面喷涂特殊功能涂层，使基材具备一定的功能及特性。一般情况下，公司购买的基材不需要进行特殊加工即可上线涂布，由于公司客户对光电制程精密保护材料有特殊功能要求，故公司需要选择合适的基材并通过加工使之满足客户的要求。公司与原膜加工供应商的合作模式为公司采购基材交给原膜加工供应商，相关供应商根据公司的要求进行定制化加工再交付给公司，因此原膜加工不属于公司的常规生产工序，属于物料加工。

综上，光电制程精密保护材料相关外协加工步骤不属于关键生产流程。

3、公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力，如是，请说明外协加工的必要性和经济合理性

由于公司场地、设备等限制，公司在光电制程精密保护材料量产初期无法自行对其进行分切，故将产品委托给可满足公司工艺要求的外协厂商进行分切。随着公司人员、设备、场地的逐步就位，公司已具备自主开展光电制程精密保护材料精密模切的能力，公司 2024 年已将模切的外协回收自行开展。

原膜加工是在基材的表面涂敷或溅射特殊功能涂层,使基材具备一定的功能及特性。涂层以导电/绝缘/静电有机原料或电镀/溅射金属原料为主，一般厚度较薄，10 微米以下甚至纳米级；而公司的涂布工序是将多种有机高分子材料调配形成的胶水涂覆在基材上，并在化学反应的作用下在基材上形成高分子涂层，从而使材料实现电磁屏蔽、导热、绝缘等功能，二者在技术和工艺方面存在差异。公司目前专注于功能高分子材料的研发、生产和销售，在原膜加工方面尚未形成自主生产能力。

薄膜涂层加工技术在膜材料生产制造行业内属于较为成熟的技术，行业内也存在较多可以开展涂层加工的企业，公司的外协厂商在涂层加工技术方面拥有专业的人员、设备以及一定的技术积累，具有比较优势；另外，出于推进产品尽早落地实现量产的考虑，公司选择具有相关技术及设备的外协供应商来完成。

4、相关外协厂商是否与公司、主要客户和供应商存在关联关系，相关外协厂商是否为你公司主要客户和供应商指定

公司光电制程精密保护材料的外协供应商主要为供应商 B 以及江苏南锦电子材料有限公司（以下简称“江苏南锦”）。

持有公司 0.88%股份的股东杨铮通过江苏南锦新材料有限公司间接持有江苏南锦电子材料有限公司 10%的股权，但杨铮在江苏南锦新材料有限公司、江苏南锦电子材料有限公司未担任任何职务，江苏南锦不存在受杨铮控制或施加重大影响的情形，公司、公司其他股东、董事、监事、高级管理人员与江苏南锦均不存在关联关系。

除上述情况外，公司光电制程精密保护材料相关外协厂商与公司、公司的主要客户和供应商不存在关联关系。

公司外协供应商均为公司根据自身研发、生产需求自主选择的，不存在由公司主要客户和供应商指定的情形。

5、公司与外协厂商的外协加工定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，是否存在通过外协加工进行利益输送的情形

公司向外协厂商委托加工的物料、产品主要为定制化产品，加工内容也有定制化特征，不存在市场公开交易价格。公司主要通过市场询价确定价格，在有加工需求时先向外协厂商询价，收到对方报价后选择性价比较高的外协厂商，并与外协厂商通过市场化协商、议价的方式确定最终交易价格。

2024 年，公司与外协厂商的外协加工定价稳定，不存在定价显著高于第三方水平，不存在通过外协加工进行利益输送的情形。

二、主办券商说明及核查情况

（一）请主办券商就问题（5）发表明确意见

1、核查程序

针对问题五，主办券商实施了以下核查程序：

（1）访谈了公司生产部门、供应链中心相关人员，了解公司不同产品的主要生产流程及工序、使用外协的原因及合理性、本期外协采购的变化原因及合理性、公司是否具备对相关外协内容的自主生产能力；

（2）访谈了公司供应链中心相关人员，了解公司的外协采购基本情况，包括但不限于供应商选取标准、管理制度，产品和服务的质量控制措施，供应商选择的过程，定价机制及公允性等；

（3）获取并查阅了公司《采购管理总则》《采购管理程序》《供应商管理程序》等与外协采购相关的内部管理制度；

（4）获取了公司外协采购明细，了解报告期内公司外协采购情况，包括外协内容、外协金额、外协供应商名称；抽查公司与主要外协供应商的报价单、业务订单、发票等业务凭据；分析公司报告期内外协采购价格的公允性；

（5）通过公开信息渠道查询公司报告期内主要外协厂商以及主要客户、主要供应商的工商登记信息，包括成立时间、经营范围、主要人员、股权结构等，核查外协供应商与公司及公司的股东、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，核查外协供应商与公司主要客户、其他主要供应商是否存在关联关系。

2、核查结论

经核查，主办券商认为：

（1）光电制程精密保护材料生产主要涉及精密模切和原膜加工两种外协加工，属于非核心工序或物料加工，光电制程精密保护材料相关外协加工步骤不属于关键生产流程；

（2）公司 2024 年已具备自主开展光电制程精密保护材料精密模切的能力，并将模切的外协回收自行开展；公司目前专注于功能高分子材料的研发、生产和销售，在原膜加工方面尚未形成自主生产能力，公司在原膜加工方面开展外协主要是基于充分发挥外协供应商比较优势以推进产品尽早落地实现量产的考虑，具有合理性；

(3) 持有公司 0.88%股份的股东杨铮间接持有光电制程精密保护材料外协供应商江苏南锦 10%的股权，但江苏南锦不存在受杨铮控制或施加重大影响的情形，除上述情况外，公司光电制程精密保护材料相关外协厂商与公司、公司的主要客户和其他主要供应商不存在关联关系；

(4) 公司外协供应商均为公司根据自身研发、生产需求自主选择的，不存在由公司主要客户和供应商指定的情形；

(5) 公司与外协厂商的外协加工定价稳定，不存在定价显著高于第三方水平，不存在通过外协加工进行利益输送的情形。

(二) 充分说明豁免披露供应商的理由是否充分

挂牌公司本次年报豁免披露了两家供应商名称，并分别以“供应商 A”、“供应商 B”指代。

供应商 A 系公司重要的胶黏剂供应商。公司向其采购的胶黏剂系公司精密涂布配方的原材料之一，该配方系公司核心商业机密。如果公开披露该供应商，可能导致竞争对手通过供应商掌握相关信息，进而可能严重损害公司利益。鉴于公司与该供应商已经签署了《保密协议》，为避免公司处于不利竞争地位，公司豁免披露该供应商的具体名称，以代称替代该供应商具体名称。

供应商 B 系公司基材及原膜加工外协供应商。公司的产品具有高度定制化的属性，这导致外协厂商已有的技术工艺并不能直接应用于公司产品上。公司的产品从立项到打样到送样直至批量供应需要与客户进行反复多轮的技术沟通、对原辅材料进行调整、对参数及工艺进行调整，最终完成符合客户需求的产品方案；而在公司进行工艺及产品方案开发的过程中，公司亦需要将各类调整传导至外协厂商，并与供应商协作完成符合客户需求的涂层技术开发，使之可以最终应用在公司产品之上。由于供应商 B 已了解公司产品特定特性，如果公开披露，可能影响客户关系，或导致竞争对手通过供应商掌握相关信息，进而可能严重损害公司利益。鉴于公司与供应商 B 已经签署了《保密协议》，为避免公司处于不利竞争地位，公司豁免披露该供应商的具体名称，以代称替代该供应商具体名称。

公司本次豁免披露的信息均属于商业秘密，披露后可能严重损害公司利益，公司豁免披露的信息认定为商业秘密的依据和理由充分，公司本次信息豁免披露

符合《非上市公众公司信息披露管理办法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》《关于做好挂牌公司 2024 年年度报告披露相关工作的通知》等相关规定。

综上，公司豁免披露供应商的理由合理、充分。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国海证券股份有限公司关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司年报问询函问题回复的核查意见》之签章页）



关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司 年报问询函中有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2025]100Z1375 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

关于江苏斯瑞达材料技术股份有限公司 年报问询函中有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2025]100Z1375 号

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司 2025 年 4 月 16 日出具的《关于对江苏斯瑞达材料技术股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2025】第 004 号）（以下简称“问询函”）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对问询函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现做专项说明如下：

（除特别注明外，以下金额单位为人民币元）

问题一：关于产能与业绩匹配性

你公司2024年年报披露，你公司实现营业收入31,343.55万元，同比增长86.37%，连续两年实现大幅增长，主要系维信诺光电制程精密保护材料订单贡献；你公司毛利率为45.17%，较上年同期增加6.82个百分点；净利润为8,466.55万元，同比增长196.93%。

你公司固定资产期末账面余额为8,620.96万元，较期初增长54.02%；你公司业绩爆发前的2022年期末，机器设备账面原值为10,905.48万元，固定资产成新率41.47%；2024年期末，你公司机器设备账面原值为13,384.71万元，固定资产成新率40.19%。

报告期内，你公司生产人员大幅变更，期初62人、入职51人、离职32人，期末81人。

根据2024年年报，你公司存在对于部分产品分切、原膜加工等基础工序委托给外协厂商生产加工的情况。外协加工厂商仅负责将公司的基材进行加工生产，

相关的质量检测等品质控制环节均由公司负责。未来如果外协厂商自身管理能力、产能规模、技术水平、质量体系不能与公司产品的要求相匹配，将会导致外协加工价格、外协加工质量、交货周期等方面发生不利变化，从而对公司的生产经营和市场声誉产生不利影响。

你公司申请豁免披露前两大供应商，其年度采购占比分别为15.69%和13.46%。
请你公司：

（6）说明你公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与你公司和主要客户存在关联关系，你公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，相关基础材料是否不可替代，你公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理；

请年审会计师就问题（6）发表明确意见。

回复：

一、公司说明

（一）说明你公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与你公司和主要客户存在关联关系，你公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平，相关基础材料是否不可替代，你公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理；

1、说明公司主要供应商是否为你公司下游客户指定，是否与公司 and 主要客户存在关联关系，公司与主要供应商的采购定价是否稳定，是否显著高于第三方水平

2024 年度，公司向前五大供应商的采购额为 8,508.87 万元，占当年采购额的比例为 56.24%，占比相对较高，系公司 2024 年度的主要供应商。公司 2024 年主要供应商的情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系	是否由客户指定
1	供应商 A	2,373.93	15.69	否	否
2	供应商 B	2,037.12	13.46	否	否

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系	是否由客户指定
3	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	1,862.47	12.31	否	是
4	东莞市锦美电子材料有限公司	1,232.35	8.15	否	否
5	上海信合源新材料科技有限公司	1,003.00	6.63	否	否
合计		8,508.87	56.24	——	

公司主要供应商中除深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司系由终端客户指定外其余供应商均不是公司下游客户指定。公司主要供应商与公司、公司主要客户均不存在关联关系。

公司与主要供应商通过多方询价、商务谈判等方式定价，在与供应商建立稳定合作后采购定价在一段时间内保持稳定；随着公司产品产量的提升，公司对原材料使用量的提升以及合作的深入，公司会与供应商协商降价以降低生产成本。2024年度上述主要供应商材料采购单价变动较小，采购定价具有合理性，公司与主要供应商的采购定价不存在显著高于第三方水平的情况。

2、相关基础材料是否不可替代

公司产品主要是根据终端客户的需求进行开发，具有一定的定制性，出于保障产品品质稳定性的考虑，一款产品定型之后，在客户需求未发生较大变化的情况下，公司一般不会变更基础材料。

特殊情况下，如原材料品质出现严重异常、客户需求情况发生较大变化等原因导致公司需要变更原材料或供应商，公司会就原材料变更对产品进行二次开发和验证。公司生产经营的核心原材料主要为胶黏剂、基材、离型材料等，属于较为常见的化工产品，公司可以根据产品研发及生产需要寻找合适的原材料。

综上，公司的基础材料并非不可替代。

3、你公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策是否准确合理

①公司是否实际为光电制程精密保护材料的外协加工商

公司在功能高分子材料行业耕耘多年，通过持续的研发，围绕涂层配方开发、涂层合成、材料结构设计以及精密涂布工艺等方面形成了可重工压敏胶技术、多功能复合膜材料的设计及开发技术、热固性粘接功能材料技术、导电/屏蔽材料技术、光学膜的生产及控制技术、精密涂布工艺和配方技术、特殊规格模切及分切技术、材料抗老化技术等核心技术，将业务范围扩展至 OLED 显示屏、新能源动力电池等高端制造领域。

公司光电制程精密保护材料由公司自行研发并生产，从原材料采购到产品生产到销售的各环节均由公司自主管控并承担相应风险与责任。公司客户仅对公司产品的性能、品质进行认证和评价，不存在委托公司对其产品、原材料进行加工的情形。

②相关收入确认政策是否准确合理

公司对光电制程精密保护材料的销售按照总额法确认收入。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》第三十四条相关规定：“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入”。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

- （一）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。
- （二）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。
- （三）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

- （一）企业承担向客户转让商品的主要责任。
- （二）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

（三）企业有权自主决定所交易商品的价格。

（四）其他相关事实和情况。

公司光电制程精密保护材料的原材料及外协加工的选择、采购价格的商定、具体采购的执行均由公司自主决定；相关产品生产的主要环节，产品质量控制均由公司自主管控；相关产品的售后责任亦由公司承担，公司承担了产品转让前的存货风险，并承担向客户转让商品的主要责任。公司向客户销售光电制程精密保护材料的价格也由公司与客户通过商业谈判自主决定，公司有权自主决定所交易商品的价格。

综上，公司对光电制程精密保护材料的销售按照总额法确认收入符合《企业会计准则》的相关规定，相关收入确认政策准确合理。

二、会计师的核查情况

（一）核查程序：

就上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1. 获取公司采购明细表，了解公司主要供应商，统计报告期前五大供应商的交易情况、了解采购价格变动情况及变动原因；
2. 访谈主要供应商，了解公司与供应商合作情况、采购产品是否属于公司下游客户指定的材料、公司采购供应商产品价格变动情况、公司采购价格与市场价格的差异情况等；
3. 获取公司与主要客户、主要供应商合同，查阅合同条款，了解是否存在客户指定供应商的情况；
4. 查询公开披露信息，获取主要客户、供应商的基本工商信息、股东情况、董监高等主要人员情况，检查主要客户与主要供应商是否存在关联关系；
5. 访谈公司市场部负责人，了解公司的光电制程精密保护材料在客户中的具体应用情况、公司与客户合作的业务模式等；
6. 访谈公司财务总监，了解公司的光电制程精密保护材料的收入确认政策。查阅公司光电制程精密保护材料的销售合同，判断公司光电制程精密保护材料

的收入确认政策的准确性、合理性。

（二）核查意见：

经核查，会计师认为：

公司主要供应商中除深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司系由终端客户指定外其余供应商均不是公司下游客户指定。公司主要供应商与公司、公司主要客户均不存在关联关系。公司向主要供应商平均采购单价变动较小，公司与主要供应商的采购定价具有合理性，未见显著高于第三方水平的情况。公司不是光电制程精密保护材料的外协加工商，相关收入确认政策具有准确性、合理性。

（此页无正文，为江苏斯瑞达材料技术股份有限公司容诚专字
[2025]100Z1375 号报告之签字盖章页。）



中国注册会计师：王明健
王明健
110101300698

中国注册会计师：刘洪伟
刘洪伟
110100320540

中国·北京

中国注册会计师：代美红
代美红
110100321027

2025 年 4 月 29 日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息。体
验更多应用服务。



名称 容诚会计师事务所(普通合伙)
类型 特殊普通合伙
执行事务合伙人 刘雄、肖厚发
出资额 8811.5万元
成立日期 2013年12月10日
主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

业务报告附件专用



登记机关

2023年 03月 06日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书



名称： 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人： 刘建民
主任会计师： 刘建民
经营场所： 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

组织形式： 特殊普通合伙
执业证书编号： 11010032
批准执业文号： 京财会许可[2013]0067号
批准执业日期： 2013年10月25日

证书序号： 0022650

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：北京市财政局
2025年11月8日
中华人民共和国财政部制

证书编号:
No. of Certificate

110101300698

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

黑龙江省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2015 08 25
年 月 日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

姓名
Full name

王明健

性别
Sex

男

出生日期
Date of birth

1987-01-10

工作单位
Working unit

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 黑龙江分所

身份证号码
Identity card No.

230005198701100055



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转入
Agree to transfer to be transferred to



同意转入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016 7 14 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



王明健 110101300698

年 月 日

姓名 Full name 刘洪伟
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1991-09-22
工作单位 Working unit 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号 Identity card 130228199109221310



容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020年12月10日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020年12月10日



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



刘洪伟 110100320540

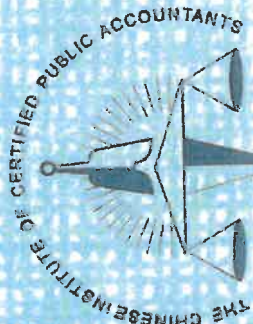
证书编号:
No. of Certificate 110100320540

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

北京注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2020年07月15日

年 月 日
/y /m /d



中国注册会计师协会

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

业务报告附件

姓名 Full name 代美红
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1992-09-11
工作单位 Working unit 容诚会计师事务所(特殊普通合
伙)
身份证号码 Identity card No. 231181199209112125



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



代美红 110100321027

证书编号:
No. of Certificate 110100321027

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2022 年 10 月 26 日

年 月 日
y m d