

深圳市深科达智能装备股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心
意见落实函的回复

大华核字[2022]009204 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

深圳市深科达智能装备股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心
意见落实函的回复

	目 录	页 次
一、	向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心 意见落实函的回复	1-33

深圳市深科达智能装备股份有限公司 向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心 意见落实函的回复

大华核字[2022]009204号

上海证券交易所：

由安信证券股份有限公司转来的《关于深圳市深科达智能装备股份有限公司向不特定对象发行可转换公司的审核中心意见落实函》（上证科审（再融资）（2022）86号）奉悉。我们已对意见落实函所提及的和深圳市深科达智能装备股份有限公司（以下简称“公司”、“深科达”或“发行人”）财务事项进行了审慎核查，现回复如下：

请发行人结合2021年收入增长但净利润下降、产品毛利率下降、销售费用率增长等因素，说明公司生产经营相关的市场环境、销售模式等影响投资者判断的事项是否发生重大不利变化。

请申报会计师核查并发表意见。

回复：

一、2021年收入增长但净利润下降、产品毛利率下降、销售费用率增长的原因

2021年度，公司营业收入91,092.07万元，较上年度增长26,289.75万元，增长率为40.57%，其中，平板显示设备业务保持与国内主要面板生产企业的长期稳定合作，实现营业收入51,598.07万元，较去年同期增长18.33%；半导体设备在市场上取得了客户的广泛认可，实现营业收入27,736.02万元，较上年度增长130.14%；直线电机业务持续围绕下游电子电工设备、机械自动化设备市场需求进行拓展，2021年度实现营业收入6,434.62万元，较去年同期增长39.87%。

2021年度，公司净利润下滑9.42%，归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称“扣非后净利润”）下滑24.28%，营业收入与扣非后净利润变动情况不一致，主要系毛利率下降、销售费用增长较快等原因导致。

（一）2021年度毛利率下降的原因

公司2021年度营业收入较去年增长26,289.75万元，增长率为40.57%，营业成本较上年增长21,236.00万元，增长率为53.41%，营业收入的增长率低于成本增长率，导致产品毛利率下降。

2019年度、2020年度和2021年度，公司主营业务分产品类别的毛利率情况如下：

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
平板显示模组设备	31.15%	-8.60%	39.75%	3.15%	36.60%	-1.15%
半导体设备	32.80%	3.06%	29.74%	1.26%	28.48%	-5.61%
直线电机	45.06%	-2.30%	47.36%	5.70%	41.66%	0.36%
摄像模组类设备	36.25%	-4.00%	40.25%	-23.98%	64.23%	-
其他	38.19%	-1.28%	39.47%	11.40%	28.07%	2.51%
主营业务毛利率	33.00%	-5.42%	38.42%	0.65%	37.77%	0.29%
综合毛利率	33.04%	-5.61%	38.65%	0.76%	37.89%	0.29%

2019年度、2020年度和2021年度，公司主营业务毛利率分别为37.77%、38.42%和33.00%，其中2021年度下降5.42个百分点。

考虑到不同产品类别的收入占比差异，2021年度公司主营业务毛利率受产品销售结构变动和各类产品毛利率波动的综合影响情况，具体如下：

项目	2021年度/2020年度	
	毛利率变动影响	销售结构变动影响
平板显示模组设备	-4.88%	-4.36%
半导体设备	0.93%	3.51%
直线电机	-0.16%	-0.03%
摄像模组类设备	-0.09%	0.01%
其他	-0.04%	-0.32%
主营业务毛利率影响小计	-4.24%	-1.19%
主营业务毛利率变动合计	-5.42%	

注：1、销售结构变化因素影响=上年度毛利率*（本期销售占比-上期销售占比）；2、毛利率波动因素影响=本期销售占比*（本期毛利率-上期毛利率）

从上述具体毛利率数据看，公司平板显示模组设备 2021 年度的毛利率较上年下降 8.60 个百分点，下降幅度较大，公司 2021 年度毛利率下降主要是平板显示模组业务毛利率下降的影响；同时，原材料采购价格的普遍上涨整体上影响了公司各业务线的毛利率水平。基于主要因素进行细化，具体分析如下：

1、平板显示模组设备所处行业成熟产品市场竞争加剧的影响

随着平板显示行业的发展以及生产设备国产化的稳步推进，国内平板显示领域投资增多，相关生产设备领域吸引了众多参与者，尤其在后段组装和检测设备领域。

一方面，由于下游各大型显示面板厂商的采购需求具有较高的定制化特点，且由于合作历史、客户粘性、更换供应商的磨合成本较高等原因，行业内企业的主要客户群体较为稳定，且下游厂商出于供应链安全考虑通常会在同一领域同时扶持数家设备供应商，因此公司与同行业公司整体处于有序竞争的状态，行业内主要企业形成了各自的竞争优势，可以在一定程度上减缓行业竞争带来的不利影响。另一方面，由于平板显示面板行业处于 TFT-LCD 技术向 OLED 技术转化的过程中，平板显示模组设备供应商为把握商机，大力开拓 OLED 市场，因此提高了行业内的竞争程度。此外，2021 年下半年以来新冠疫情全球扩散与反复、贸易保护等多方面因素导致宏观经济前景不明朗、上游原材料价格上涨、下游面板或模组生产企业的产线投资更趋谨慎等，进而导致业内企业危机意识加强、业绩担忧增大，为在竞争中胜出、获取市场份额部分企业存在阶段性调低报价和压缩利润空间的情况。

公司自成立以来，深耕于平板显示领域，积累了深厚的技术储备和丰富的项目经验，具备将客户需求快速转化为设计方案和产品的业务能力，树立了良好的市场形象和品牌知名度，与业成科技、天马微电子、华星光电、京东方、维信诺、友达光电、伯恩光学、蓝思科技、欧菲光等知名企业建立了合作关系。在平板显示器件生产设备领域取得了较好成绩，2017 年至 2020 年常年毛利率保持在 36-40% 的较高水平区间。

随着平板显示面板行业后段制程设备的国产替代和日趋成熟，市场竞争加剧，2021 年的毛利率水平为 31.15%，下滑幅度较大。

平板显示模组设备毛利率	2022年 一季度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
深科达	32.24%	31.15%	39.75%	36.60%	37.76%	38.67%

一方面，公司及时调整人力、资本等资源投放，聚焦优势产品，优化员工结构，战略性放弃低毛利订单；另一方面，公司及时把握下游发展动向，布局先进技术，确定下阶段优势产品研制计划，保证公司在日益激烈的市场竞争中的技术研发优势和未来的可持续发展。

2、平板显示模组设备中采用 OEM 方式生产占比提高的影响

公司平板显示模组设备的部分辅助设备产品主要用于满足客户的配套需求，综合考虑订单数量、交期要求、生产计划、自制与外购的效益对比等因素，对部分平板显示模组设备进行定制化OEM采购。公司研发工程师确定好图纸规格或方案后，与供应商签订设备规格书，供应商按照设备规格书的要求进行生产加工。规格书一般会对以下内容进行约定，主要包括：设备布局、工艺要求、核心单元设计要求、主要配件规格等。

2019年度、2020年度和2021年度，公司采用OEM方式生产的平板显示模组设备与自制设备的收入占比及毛利率情况如下：

公司名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
自制设备	70.84%	36.71%	90.22%	41.45%	83.74%	40.48%
OEM方式生产设备	29.16%	17.64%	9.78%	24.12%	16.26%	16.62%
平板显示模组设备	100.00%	31.15%	100.00%	39.75%	100.00%	36.60%

2019年度、2020年度和2021年度，平板显示模组设备业务收入中采用OEM方式生产设备的销售占比分别为16.26%、9.78%和29.16%，公司2021年人力、资本等资源主要聚焦在核心产品的研制或布局，专注科技前沿，对于辅助性的设备，公司综合考虑订单数量、自制与外购的效益对比、人力资源投入等因素，对部分设备进行OEM采购，因此导致2021年度的占比大幅提升。由于OEM厂商需留存部分利润，因此该部分设备的销售毛利率远低于自制部分，降低了公司平板显示模组设备毛利率水平。

3、平板显示模组设备产品结构变化的影响

公司生产的贴合类设备属于下游生产必需设备，销售议价能力较强，毛利率相对较高，而其他的平板显示模组设备产品主要完成辅助功能，销售议价能力相

对较弱，毛利率相对较低，公司2021年度平板显示模组设备中非贴合类设备产品销售较多，在一定程度上拉低了毛利率。

平板显示模组设备由贴合设备、邦定设备、检测设备、辅助设备及其他构成，各细分产品的毛利率及其收入占比情况如下：

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
贴合设备	39.99%	48.59%	45.28%	51.87%	41.35%	44.95%
邦定设备	19.74%	2.13%	19.27%	1.49%	13.60%	2.12%
检测设备	31.01%	11.02%	42.47%	16.55%	30.03%	25.80%
辅助设备及其他	20.61%	38.25%	29.75%	30.09%	36.78%	27.14%
平板显示模组设备	31.15%	100.00%	39.75%	100.00%	36.60%	100.00%

由上表，2021年度公司平板显示模组设备毛利率下降，在产品结构方面的原因包括：①毛利率相对较高的贴合设备的收入占比从51.87%下降到48.59%，且其毛利率也从45.28%下降到39.99%；②辅助设备及其他收入占比从30.09%增长到38.25%，且其毛利率从29.75%下降到20.61%。

4、原材料采购价格上涨对主营业务毛利率的整体影响

受新冠疫情、海运不畅、贸易保护等因素的影响，2021年公司主要原材料在上游大宗商品、芯片等的带动下，价格整体上涨，且上涨幅度大、持续时间长。

公司采购的原材料主要包含电气元件、机械元件、机加钣金件、外购定制件和辅料等，具体如下：

类别	物料名称
电气元件	直线电机、开关电源、PLC、气缸、电磁阀类、光源控制器、工控机、工业相机、视觉控制系统、读码器、加密狗等
机械元件	伺服电机、机械手、减速机、UVW平台、丝杆、滚珠花键、导轨、PSM、USC等
机加钣金件	机加件、钣金件、方通、型材、管材等
外购定制件	功能模块设备、治具类、模具、压头等
辅料	电缆线、扎带、线槽、螺丝、风扇、轴承、O型圈、合页、端子、接线排等

2020年度和2021年度，主要大宗商品期货日均结算价如下：

大宗商品名称	2021年度		2020年度
	期货结算价（日均）	变动	期货结算价（日均）
不锈钢期货（万元/吨）	1.66	22.96%	1.35
铝期货（万元/吨）	1.90	35.71%	1.40
铁矿石期货（元/吨）	935.19	23.71%	755.94
铜期货（万元/吨）	6.83	40.25%	4.87

注：上表数据来源于同花顺 iFinD，其中不锈钢期货、铝期货和铜期货均为上海期货交易所的结算价，铁矿石期货为大连商品交易所的结算价。

2021年，铜、铁、铝等大宗商品价格普遍上涨，芯片供求关系较为紧张、产能不足也导致芯片的价格大幅上涨，传导到下游电气元件、机械元件、机加钣金件等行业，导致电气元件、机械元件、机加钣金件等原材料价格上涨。

2021年度，公司电气元件、机械元件平均采购单价较2020年度分别上涨53.54%和17.50%，机加钣金件平均采购单价较上年度上涨6.41%（其中，深科达上涨21.55%，深科达半导体上涨6.10%，线马科技、深科达微电子因采购的机加钣金件价小量大、不具有可比性而未纳入统计范围）。此外，外购定制件和辅料的平均采购单价也较上年普遍上涨。

以下表的原材料为例，公司原材料2021年度较2020年度的平均采购单价与市场价格的变动情况如下：

单位：元

序号	采购类别	品名	规格	2021年度公司采购单价	2020年度公司采购单价	2021年度外部市场均价	2020年度外部市场均价	公司采购单价变动	市场价格变动
1	辅料	电缆线（通用件）	3芯线_0.3m m ² _黑色	1.0	0.8	1.1	0.9	29.3%	23.69%
2	辅料	电缆线（通用件）	3芯线_2.5m m ² _黑色	6.4	5.2	7.0	6.0	21.1%	15.81%
3	辅料	电缆线（通用件）	4芯线_0.3m m ² _黑色	1.5	1.1	1.6	1.2	36.8%	30.89%
4	辅料	电缆线（通用件）	6芯线_0.3m m ² _黑色	2.1	1.6	2.3	1.9	29.9%	24.29%
5	辅料	电缆线（通用件）	8芯线_0.3m m ² _黑色	2.6	2.0	2.9	2.3	27.7%	22.13%
6	辅料	电线（通用件）	1芯线_25m m ² _红色	24.8	13.6	27.3	15.7	81.9%	74.01%
7	辅料	电线（通用件）	1芯线_25m m ² _蓝色	25.1	13.6	27.6	15.7	84.0%	76.01%
8	辅料	电线（通用件）	1芯线_1.5m m ² _蓝色	1.5	1.0	1.7	1.2	47.1%	40.68%
9	辅料	电线（通用件）	1芯线_1.5m m ² _红色	1.4	1.1	1.6	1.2	36.2%	30.27%
10	辅料	电线（通用件）	1芯线_2.5m m ² _红色	2.1	1.4	2.3	1.6	49.4%	42.94%
11	电气元件	漏电断路器_施耐德	IC65N-D6A/2P VE30MA	155.2	147.4	159.8	154.8	5.3%	3.25%
12	电气元件	漏电断路器_施耐德	IC65N-D10A/3P VE30MA	235.3	215.9	242.3	226.7	9.0%	6.88%

序号	采购类别	品名	规格	2021年度公司采购单价	2020年度公司采购单价	2021年度外部市场均价	2020年度外部市场均价	公司采购单价变动	市场价格变动
13	电气元件	漏电断路器_施耐德	IC65N-D16A/2P VE30MA	142.9	134.5	147.2	141.2	6.3%	4.23%
14	电气元件	漏电断路器_施耐德	IC65N-D32A-3P VE100MA	219.6	215.9	226.2	226.7	3.7%	1.77%
15	电气元件	塑壳式漏电断路器_施耐德	EZD160M-3p_80A_EL (0.1-0.3-0.5-1A 可调)	1,188.4	1,122.1	1,224.1	1,178.2	5.9%	3.89%
16	电气元件	塑壳式漏电断路器_施耐德	EZD160M-3p_125A_EL (0.1-0.3-0.5-1A 可调)	1,354.4	1,320.8	1,395.1	1,386.8	2.5%	0.59%
17	电气元件	塑壳式漏电断路器_施耐德	EZD160M-3p_160A_EL (0.1-0.3-0.5-1A 可调)	1,376.2	1,327.1	1,417.5	1,393.5	3.7%	1.72%
18	外购定制件	滚珠丝杆_HIWIN	SKDR030094-R20-20K2-FSC-640-750-0.012	1,567.6	1,459.9	1,646.0	1,605.9	7.4%	2.50%
19	外购定制件	滚珠丝杆_HIWIN	SKDR030095-R20-20K2-FSC-440-550-0.012	1,533.5	1,420.4	1,610.2	1,562.4	8.0%	3.06%
20	外购定制件	滚珠丝杆_TBI	SKDR030483-SFURL1610-DGC5-380-P1	789.8	752.2	837.2	827.4	5.0%	1.18%
21	外购定制件	滚珠丝杆_TBI	SKDR030373-SFV03220-2.7-DGC5-1530-P2&75 分贝以下	2,924.8	2,740.7	3,100.3	3,014.8	6.7%	2.84%
22	外购定制件	滚珠丝杆_TBI	SKDR030324-SFHR03232-DGC5-1860-P2-SS/75 分贝以下	3,081.4	2,800.9	3,266.3	3,081.0	10.0%	6.02%
23	外购定制件	滚珠丝杆_TBI	SKDR030226-SFS04020-2.8-DGC5-420-P0/75 分贝以下	1,606.2	1,460.2	1,702.6	1,606.2	10.0%	6.00%
24	外购定制件	滚珠丝杆_TBI	SKDR030374-SFS04020-2.8-DGC5-490-P0&75 分贝以下	1,627.4	1,525.7	1,725.1	1,678.2	6.7%	2.79%
25	外购定制件	滚珠丝杆_HIWIN	SKDR030094-R20-20K2-FSC-640-750-0.012	1,607.1	1,459.9	1,687.4	1,605.9	10.1%	5.08%
26	外购定制件	滚珠丝杆_HIWIN	SKDR030095-R20-20K2-FSC-440-550-0.012	1,541.3	1,420.4	1,618.4	1,562.4	8.5%	3.58%
27	外购定制件	滚珠丝杆_HIWIN	SKDR030390-4R25-25S2-DFSH-1170-1300-0.05	836.3	694.7	878.1	764.2	20.4%	14.91%
28	机械元件	滑块_HIWIN	HGH20CA	99.8	72.4	104.8	79.7	37.8%	31.54%
29	机械元件	导轨_HIWIN	HGR20R4000C	233.0	173.3	244.7	190.7	34.4%	28.32%
30	机械元件	导轨_HIWIN	MGN12C1R60Z0C E1=E2=5/75 分贝以下	81.4	65.9	85.5	72.5	23.6%	17.96%
31	机械元件	滑块_HIWIN	MGN9CZ0C	48.9	42.2	51.3	46.4	15.9%	10.59%
32	机械元件	导轨_HIWIN	MGN9R2000C	248.0	209.6	260.4	230.6	18.3%	12.92%
33	机械元件	滑块_HIWIN	HGL15CA	81.0	58.7	85.1	64.6	38.0%	31.69%
34	机械元件	导轨_HIWIN	MGN15C1R110Z0C E1=15 E2=15	108.1	85.5	113.5	94.0	26.5%	20.74%
35	机械元件	导轨_HIWIN	HGR15R4000C	219.4	155.0	230.3	170.5	41.5%	35.07%
36	机械元件	滑块_HIWIN	HGH20CA	93.5	72.4	98.2	79.7	29.1%	23.23%
37	机械元件	导轨_HIWIN	HGR20R4000C	217.4	173.3	228.2	190.7	25.4%	19.69%

序号	采购类别	品名	规格	2021年度公司采购单价	2020年度公司采购单价	2021年度外部市场均价	2020年度外部市场均价	公司采购单价变动	市场价格变动
38	机加钣金件	铝（国产）	/	24.2	18.2	26.6	20.9	32.8%	27.01%
39	机加钣金件	铝（进口）	/	36.8	31.0	40.5	35.7	18.7%	13.53%
40	机加钣金件	钢板	/	31.4	6.6	34.5	7.6	376.9%	356.12%
41	机加钣金件	铜	/	79.5	43.0	87.4	49.5	84.8%	76.76%
42	机加钣金件	JLD0100-752103A0 升降板-喷砂氧化	6061 1.674/0.111	219.9	69.7	241.9	80.1	215.7%	201.97%
43	机加钣金件	JLD0100-752104A0 加强筋 2-喷砂氧化	6061 0.601/0.055	132.3	42.3	145.5	48.6	212.8%	199.21%
44	机加钣金件	JLD0100-521101A0 侧板-喷砂氧化	6061 1.262/0.087	210.8	66.5	231.9	76.5	217.0%	203.26%
45	机加钣金件	JLD0100-521102A0 侧板 2-喷砂氧化	6061 2.524/0.174	211.3	66.5	232.4	76.5	217.8%	203.94%
46	机加钣金件	JLD0100-521301A0 支撑板-喷砂氧化	6061 1.668/0.132	177.0	60.2	194.7	69.2	194.2%	181.45%

注：上表市场价格变动取自公司供应商报价数据；因公司原材料品类繁杂，仅以上表为例说明采购价与市场价的变动对比。

总体上，公司当年的采购单价会低于供应商的平均报价，另外由于部分原材料当期采购价格实际是参照上一期与供应商谈定的价格执行，供应商报价涨幅的传导有一定的滞后性，故而在公司采购单价与供应商报价增长绝对值相同的情况下，公司采购单价增长比率会高于供应商报价的增长比率。

公司原材料采购种类繁多，且非标准化产品的具体需求存在差异，造成不同原材料零部件的形状、规格、大小、工艺等存在较大差别。公司建立了较为严格和完善的供应商筛选制度，多渠道、多途径筛选合格供应商，并对合格供应商名单进行动态化管理。从原材料品质、价格、交货期和服务以及供应商资质、规模、品牌等多个方面对于供应商进行评审和考核，建立合格供应商名录，确保原材料的质量和供应的稳定。在采购价格方面，公司对主要原材料通常按照“同一材料，多家询价”的方式在采购时进行询价，实时了解原材料的价格行情，采购价格具有公允性，根据采购价格的总体变动情况及上表具体对比数据，其与市场价格的变动趋势整体一致，2021年整体呈现较大幅度的上涨。

由上所述，2021年受新冠疫情、贸易保护等因素的影响，在上游大宗商品、芯片等的带动和产业链传导下，机加钣金件、电气元件、定制件及辅料等公司各类原材料采购价格整体上涨，且上涨幅度大、持续时间长。公司虽与主要供应商建立了长期稳定、可持续的合作关系，并在新订单洽谈时综合考虑了原材料价格波动因素，但向下游传导的进度相对滞后。故原材料价格的整体上涨是导致公司2021年度主营业务毛利率整体出现下降的重要因素。

3、同行业可比公司2021年度经营情况对比分析

(1) 整体情况分析

公司与可比上市公司2021年度营业收入及扣非后净利润情况如下：

单位：万元

公司简称	营业收入			扣非后净利润		
	2021年度	增长率	2020年度	2021年度	增长率	2020年度
联得装备	88,681.10	13.38%	78,219.18	1,874.46	-71.62%	6,605.98
易天股份	48,387.30	12.46%	43,027.86	6,173.50	41.53%	4,361.96
智云股份	70,967.64	-40.23%	118,732.58	-76,389.63	/	3,229.68
正业科技	145,990.01	21.94%	119,727.21	965.27	/	-31,661.72
可比公司平均值	88,506.51	1.89%	89,926.71	4,023.98	-15.05%	5,483.97
深科达	91,092.07	40.57%	64,802.32	5,041.27	-24.28%	6,657.95

注：智云股份、正业科技分别在2021年度、2020年度亏损，未计算其增长率；扣非后净利润平均值指标仅考虑联得装备与易天股份。

在营业收入方面，公司2021年度收入增长率高于同行业可比公司，收入规模也居于第二位，体现了公司较好的收入增长性。

在扣非后净利润方面，公司与联得装备均出现下滑；联得装备受行业因素影响毛利率下降，且与半导体设备、锂电设备及下一代新型显示设备研发投入较高有关；智云股份因商誉计提减值等因素导致亏损金额较大；正业科技实现扭亏为盈，主要是工业检测设备产品的市场行情向好，尤其是锂电检测自动化板块市场需求大增；易天股份的营业收入和扣非后净利润均稳步增长，主要系其偏光片贴附系列的销售占比高，该产品技术要求高、生产难度大，竞争对手主要为日本高鸟、淀川、石山以及韩国YTS。

报告期内，公司综合毛利率与可比公司对比情况如下：

综合毛利率	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
联得装备	26.71%	27.47%	28.89%	34.37%
易天股份	32.57%	43.88%	41.11%	46.49%
智云股份	21.22%	29.01%	26.36%	17.55%
正业科技	31.02%	32.23%	28.88%	27.89%
平均值	27.88%	33.15%	31.31%	31.58%
深科达	37.75%	33.04%	38.65%	37.89%

由上表可知，2021年度，公司综合毛利率较上年下滑5.61个百分点，与可比公司的变动趋势或幅度存在差异。2021年度，公司平板显示模组设备毛利率从2020年度的39.75%下滑至31.15%，下滑8.60个百分点，半导体设备毛利率增长3.06个百分点，直线电机、摄像模组类设备及其他虽然毛利率亦下滑，但幅度较小，且收入占比较低，对公司综合毛利率的影响较小。在产品类别层面，公司综合毛利率下滑主要受到平板显示模组设备毛利率下滑的影响。

(2) 平板显示模组设备毛利率差异情况分析

公司2021年度毛利率下滑，主要受平板显示模组设备领域成熟产品市场竞争加剧、原材料采购价格上涨等经济环境外部因素，以及平板显示模组设备中采用OEM方式生产的占比提高、产品结构变化等内部因素的影响。

考虑到所有同行业公司普遍受到外部因素的影响，因此，同行业可比公司毛利率变动不一致的原因主要在于其内部因素，与同行业可比公司相比，公司毛利率下降幅度较大的原因主要为平板显示模组设备中的低毛利率设备占比提高。因此，为使数据更有可比性，选取平板显示模组设备毛利率与同行业可比公司进行对比如下：

平板显示模组设备毛利率	2022年一季度	2021年下半年	2021年上半年	2021年度	2020年度	2019年度
联得装备	26.71%	28.33%	25.41%	27.06%	27.48%	34.37%
易天股份	32.57%	40.04%	48.97%	43.88%	41.11%	46.49%
智云股份	21.22%	31.35%	32.18%	31.70%	31.00%	30.91%
正业科技	-	24.79%	27.75%	26.31%	25.86%	26.14%
平均值	26.83%	31.12%	33.58%	32.24%	31.36%	34.48%
深科达	32.24%	30.04%	32.42%	31.15%	39.75%	36.60%

注1：因可比公司对产品分类的名称不统一，上表联得装备数据取自智能显示行业、易天股份数据取自平板显示设备行业、智云股份的数据取自平板显示模组设备、正业科技的数据取自平板显示模组自动化设备；

注 2：2022 年一季度无法获取平板显示模组设备领域具体数据，但考虑到联得装备、易天股份、智云股份绝大部分收入均来源于该领域，故采用综合毛利率列示。

在平板显示模组设备领域，公司毛利率 2021 年度下滑 8.60 个百分点，年度下滑幅度高于同行业可比公司。但由上表可知，1) 公司平板显示模组设备毛利率最近 3 年均居于第二位，仅次于易天股份，依然处于较高水平；2) 2021 年下半年、2022 年一季度，同行业可比公司除联得装备外，均出现较大幅度的下滑情况，与公司的变动趋势一致。

根据公开资料，与同行业可比公司毛利率的差异性方面，分析如下：

①深科达

平板显示模组设备中，2021 年度采用 OEM 方式生产的设备、辅助设备的毛利率较低，其占比提高拉低了公司整体的毛利率（OEM 设备与辅助设备属于不同的统计维度，同一设备既可能属于 OEM 设备又属于辅助设备）：

A.从 OEM 与自制的维度看，采用 OEM 方式生产的产品销售占平板显示模组设备收入的比例从 2020 年度的 9.78%增长至 2021 年度的 29.16%，其毛利率从 24.12%下滑至 17.64%。公司人力、资本等资源主要聚焦在核心产品的研制或布局，对于获取的部分辅助性设备订单，综合考虑订单数量、自制与外购的效益对比等因素，进行 OEM 采购。由于 OEM 厂商需留存部分利润，因此采用 OEM 方式生产的平板显示模组设备的销售毛利率远低于公司自制的设备毛利率，降低了平板显示模组设备的毛利率水平。

B.从平板显示模组设备的细分产品结构维度看，辅助设备的销售占平板显示模组设备比例从 2020 年度的 30.09%增长至 2021 年度的 38.25%，其毛利率从 29.75%下滑至 20.61%。公司生产的贴合类设备属于下游生产必需设备，销售议价能力较强，毛利率相对较高，而其他的平板显示模组设备产品主要完成辅助功能，销售议价能力相对较弱，毛利率相对较低，公司 2021 年度平板显示模组设备中非贴合类设备产品销售较多，在一定程度上拉低了毛利率。

公司 2022 年 1-3 月份的综合毛利率为 37.75%，属于 2017-2020 年度的平均水平，已经呈现出恢复态势。

②联得装备

主要产品所处市场发展较为成熟和稳定，细分行业竞争也较为激烈，企业利

润空间被压缩,使得毛利率下降。2021年度毛利率下降至27.47%,其上年度毛利率水平为28.89%,处于较低水平,2021年下降空间较小。具有定制化特点的平板显示模组设备行业,整体毛利率水平需要保持在一定水平,才能实现理想的净利率水平,当毛利率基数较小时,继续下滑的空间已较小。

③易天股份

主要产品为偏光片贴附系列,该系列产品的技术要求高、生产难度大、毛利率高,竞争对手主要为日本高鸟、淀川、石山以及韩国YTS。一方面,易天股份在细分领域市场竞争相对较小、直接竞争者少;另一方面,易天股份的偏光片贴附系列产品主要面向进口替代,产品价格在与境外供应商对标的基础上进行议价,其议价能力整体上强于国内技术相对成熟的其他细分产品,毛利率长期高于同行业可比公司。2021年易天股份毛利率较高主要系上半年部分高毛利订单验收确认收入的影响,2021年下半年、2022年第一季度毛利率较上半年分别下降8.93个百分点、16.40个百分点,下降幅度亦较大。

④智云股份

逐步退出毛利率更低的传统汽车智能制造装备,集中优势资源重点发展平板显示模组自动化装备业务,平板显示模组设备毛利率从2020年的31.00%升至2021年度的31.70%。但其2021年下半年、2022年第一季度毛利率较上半年分别下降0.83个百分点、10.96个百分点,下降幅度亦较大。

⑤正业科技

平板显示模组设备类业务占比相对较小,毛利率从2020年的25.86%升至2021年度的26.31%,其毛利率处于较低水平,继续下行的空间较小。但其2021年下半年、2022年第一季度毛利率较上半年分别下降2.96个百分点,下降幅度亦较大。

因此,与同行业可比公司相比,公司2021年度的营业收入规模居于第二位、收入增长率居于第一位,扣非后净利润、综合毛利率虽然下降幅度较大,但下降后的扣非后净利润及综合毛利率仍然居于第二位的较高水平,且具体到最近三个季度的毛利率变动情况,公司与除联得装备外的其他同行业可比公司的变动趋势一致。

综上,公司2021年度营业收入增长40.57%,发展势头良好,平板显示模组设

备、半导体设备、直线电机的收入均实现较快增长。平板显示模组设备毛利率下降、原材料价格上涨系公司净利润下滑 9.42%、扣非后净利润下滑 24.28%的主要影响因素。

(二) 销售费用增长率高于收入增长率的情况分析

2021 年度，公司销售费用较去年增长 4,439.76 万元，增长率为 64.28%，与营业收入的增长率 40.57%相比，趋势一致，但幅度不同。

2021 年度，公司销售费用各明细项目的变动如下：

单位：万元

项目	2021 年度			2020 年度	
	金额	占比	较上年度变动	金额	占比
职工薪酬	6,142.30	54.13%	63.17%	3,764.25	54.50%
差旅费	2,263.88	19.95%	45.59%	1,555.00	22.51%
物料消耗	847.43	7.47%	18.30%	716.36	10.37%
招待费	541.37	4.77%	34.81%	401.57	5.81%
咨询费	79.90	0.70%	117.59%	36.72	0.53%
投标费	43.02	0.38%	-18.78%	52.97	0.77%
租赁管理费	88.64	0.78%	21.09%	73.20	1.06%
业务宣传费	107.30	0.95%	1219.80%	8.13	0.12%
劳务外包费	1,027.54	9.06%	551.83%	157.64	2.28%
其他	205.33	1.81%	45.49%	141.13	2.04%
合计	11,346.73	100.00%	64.28%	6,906.97	100.00%

由上表可知销售费用的增长主要由职工薪酬、劳务外包费带动。

1、关于职工薪酬

随着业务规模的扩大，公司销售人员数量大幅增长，销售人员人数由 2020 年度的 278 人提高到 2021 年度的 367 人（按当期各月销售人员人数加总/月份数计算取整得出），平均数量增长 32.01%，人均年薪从 2020 年度的 13.54 万元上涨至 2021 年度的 16.74 万元，上涨幅度为 23.60%。公司建立起比较完善的销售人才体系，职工薪酬的增加主要系销售人员数量和平均薪酬的增长所致。

随着国内经济稳定发展和劳动力生产效率的提高，企业为保障可持续发展，需要具有市场竞争力的薪酬留住人才。公司人均薪酬上涨与同行业可比公司变化趋势相同，且与行业平均水平相近，具有合理性，具体如下表：

公司名称	人均薪酬（元/年）				
	2021年度	增长率	2020年度	增长率	2019年度
联得装备	159,962.06	16.49%	137,316.05	-3.85%	142,820.07
易天股份	177,549.17	-7.57%	192,081.37	10.63%	173,626.99
智云股份	216,447.96	23.36%	175,463.08	2.48%	171,222.72
正业科技	157,676.61	11.08%	141,954.37	5.91%	134,029.54
可比公司平均值	177,908.95	10.84%	161,703.72	3.79%	155,424.83
深科达	176,139.19	17.18%	150,319.38	12.97%	133,058.77

注：人员数量按照期初数和期末数的平均值计取；薪酬金额取自公司“应付职工薪酬中短期薪酬的本期减少额”。

随着公司首发募投项目和本次募投项目的建成投产，公司现有销售团队将发挥市场开拓的主体作用。一方面，考虑到新产品、新技术的应用需要进行必要的市场推广，公司预计将在募投项目建成投产后对销售人员进行必要补充；另一方面，公司基于业务发展方向，聚焦核心产品与战略落地，自2021年下半年以来逐步对销售团队进行优化调整。截至报告期末，公司拥有销售人员295人。未来，公司将统筹考虑人力成本与收益，制定行之有效的激励体系，适当控制销售人员整体规模，不断提升投入产出比。

2、关于劳务外包费用

销售费用中的劳务外包主要为满足售后服务的需要，费用支出受产品交付地点和疫情的影响。2021年度收入规模增长需要较多的售后维护服务，且之前年度已经完成的部分销售也需要持续的售后服务，劳务外包支出增长较快，主要如下：

（1）2019年度、2020年度及2021年度，公司主营业务收入的外销收入金额分别为56.43万元、3,126.92万元和3,642.94万元。外销收入主要来自台湾地区，因为疫情原因，公司员工无法抵达台湾当地对客户进行售后服务，因此在当地聘请符合条件的公司协助进行售后服务，其中2021年度因对友达光电、群创光电等客户进行售后服务发生支出合计411.40万元。

（2）报告期各期，境内销售业务也大幅增长。受疫情影响，公司员工在进行疫情管控的期间难以在当地及时开展工作，同时业务规模的增长使得售后服务的工作量亦有所加大，因此公司在境内因聘请符合条件的公司协助进行售后服务，而产生的支出亦有所增加。

2021年度，公司聘请的提供售后服务劳务外包的主要供应商及其服务的客户

如下：

序号	劳务外包供应商	金额（万元）	服务的客户
1	逸丰科技股份有限公司	203.33	群创光电、业泓科技、台湾凌巨
2	深圳汇创自动化科技有限公司	200.49	德普特、安徽国显、芜湖长信、武汉华星光电、成都业泓、捷普绿点
3	深圳市鸿顺智能装备有限公司	145.05	广州维信诺、绵阳京东方、成都京东方
4	深圳市泓辉人力资源有限公司	141.90	武汉华星光电、合肥京东方、武汉天马、广州维信诺、成都业成
5	科宣实业有限公司	129.79	群创光电、友达
合计		820.56	/

报告期各期，公司销售费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司的情况如下：

公司名称	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
联得装备	5.26%	6.25%	5.33%	5.46%
易天股份	9.61%	12.10%	12.23%	10.66%
智云股份	34.01%	14.25%	6.13%	22.12%
正业科技	10.80%	8.38%	9.49%	12.98%
可比公司平均值	14.92%	10.24%	8.30%	12.81%
深科达	11.82%	12.46%	10.66%	11.68%

由上表可以看出，公司销售费用占营业收入的比例与可比公司平均值差异较小，与易天股份相近，居于中等水平。近年来，公司围绕智能装备行业进行布局与延伸，业务规模持续稳健增长，公司2021年度积极把握市场机遇，加大市场开拓力度，销售费用占比略有提升。

报告期内，公司销售费用占收入的比例分别为11.68%、10.66%、12.46%和11.82%，2022年第一季度低于同行业可比公司平均值，整体而言比较稳定。同行业可比公司中，易天股份最近三年呈逐期增长的趋势，智云股份具有较大的波动性，联得装备整体上占比较低。

报告期各期，公司营业收入较上年增长率与同行业可比公司情况如下：

公司名称	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
联得装备	-10.56%	13.38%	13.59%	3.77%
易天股份	70.42%	12.46%	-12.00%	13.31%
智云股份	-78.95%	-40.23%	291.67%	-68.94%
正业科技	-34.47%	21.94%	14.47%	-26.80%
可比公司平均值	-13.39%	1.88%	76.93%	-19.66%
深科达	-20.19%	40.57%	37.31%	3.65%

由上表可知，最近三年，公司在销售费用方面的投入获得了合理的回报，营业收入持续增长，2020年度、2021年度分别较上年增长37.31%和40.57%。

因此，报告期各期，公司销售费用占收入的比例分别为11.68%、10.66%、12.46%和11.82%，整体上比较稳定。公司2021年度销售费用的增长率高于营业收入具有合理性。

综上，公司2021年收入增长但净利润下降、产品毛利率下降、销售费用率增长具有合理性。

二、公司生产经营相关的市场环境、销售模式等影响投资者判断的事项是否发生重大不利变化

由前述可知，公司2021年度收入增长40.57%但产品毛利率下降、销售费用率增长，导致净利润下滑9.42%，归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润下滑24.28%，相关指标的变化具有合理性。

截至本回复出具日，公司生产经营相关的市场环境、销售模式等可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大不利变化，公司持续经营能力良好，基于上述内容及2022年一季度财务信息、在手订单情况，具体分析如下：

（一）整体业务规模与所处市场环境的发展变化

2019年度至2021年度，公司营业收入分别为47,193.62万元、64,802.32万元和91,092.07万元，2020年度、2021年度的营业收入分别较上年增长37.31%和40.57%，最近三年复合增长率高达38.93%，整体业务规模保持稳健快速增长。

公司是一家智能装备制造制造商，主要产品为应用于平板显示器件、半导体、摄像头等领域的各类专用组装及检测设备、关键零部件直线电机。公司近年来围绕智能装备行业持续进行布局与延伸，业务发展势头良好，平板显示模组设备、半导体设备、直线电机的收入均增长较快。从公司生产经营面临的相关市场环境层面分析：

1、显示面板行业周期见底，新技术驱动行业景气度提升

显示面板行业具有一定的周期性特点，其周期性主要受“资本开支周期”和“库存周期”两种因素驱动，一个面板行业的周期通常约为1-3年不等。资本开支周期是由面板厂的建设与产能爬坡时间共同决定，基本为2-3年；库存周期是指行业经历“市场需求大于供给-加大生产形成存货-市场需求少于供给-减少生产

消化库存”的过程，一般为 3-4 年。资本开支和库存实际可以简化为供给端和需求端的代表，两者之间的错配导致行业周期性不断重复，其周期性的直接体现就是面板价格的波动。以 LCD 面板价格为例，从 2020 年 5 月触底反弹开始，至 2021 年 6 月保持连续上涨近 13 个月，涨幅达到一倍以上。受此影响，平板显示模组设备市场需求 2020 年下半年至 2021 年一季度相对旺盛，对应设备厂商 2020 年四季度与 2021 年一季度收入占比较常年同期偏高。自 2021 年 7 月开始，面板价格开始松动，8-10 月加速下跌，11 月以后跌幅开始收窄，平板显示模组设备的市场需求亦处于弱周期阶段。根据 Witsview 数据，至 2022 年 4 月上旬，面板最新价格开始止跌回升，乐观预计将于 2022 年下半年开启新的上涨周期。基于行业普遍预测，目前全球显示面板行业周期已经见底。

另外，近年来崛起的 Mini/Micro-LED 等新一代显示技术凭借其独特的反应速度快、对比度高、使用寿命长、能耗低等优势，吸引了越来越多的关注，投资规模持续攀升。根据 LED inside 和高工 LED 的统计数据，2020 年和 2021 年立项的国内 Mini/Micro-LED 领域与显示屏和显示模组相关投资总额分别为 200.05 亿元和 417.26 亿元，按照建设项目 1-3 年的建设期，未来该部分投资将对设备市场需求产生较大的拉动作用。

随着全球显示驱动 IC 供应问题缓解对行业供应的改善、LCD 面板价格上升周期的开始、OLED 显示的进一步渗透、Mini/Micro-LED 等新一代显示技术的逐渐成熟，叠加智能交互需求驱动面板下游应用场景的快速拓展，预计未来显示行业将在较长时间内保持稳健的发展趋势。上游行业发展虽有周期性，但长期向好，将为公司平板显示模组设备业务的逐步优化、拓展提供广阔的市场空间。

2、全球半导体专用设备市场再创历史新高，国内半导体专用设备自给率低

根据 SEMI 数据，全球半导体专用设备 2021 年市场规模约为 1,030 亿美元，相较 2020 年 712 亿美元的销售额增长 45%，再创历史新高。目前全球半导体专用设备生产企业主要集中于欧洲、美国和日本等，中国半导体专用设备自给率低，根据中国电子专用设备工业协会数据统计，2020 年国产半导体设备自给率仅为 17.5%。据 Frost&Sullivan 统计，中国半导体产业市场规模从 2016 年的 4,336 亿元快速增长至 2020 年的 8,928 亿元，年均复合增速为 19.8%。预计在 2025 年达到 18,932 亿元，2021-2025 年的年均复合增长率达 15.5%，增长领先全球，半导体专用设备行业与

半导体行业整体景气程度密切相关，相对于中国巨大的市场需求，国内半导体专用设备有广阔的国产替代空间。

3、国内直线电机产业发展迅速

直线电机可以用到大部分需要线性运动的场景，对其终端应用的智能装备性能起到关键作用。大力发展智能制造的是我国构筑制造业竞争新优势的重要举措，近年来，随着我国在智能制造领域投入的持续增加，国内直线电机产业快速发展。根据立木信息咨询发布的数据显示，2018年中国直线电机产量10.7亿台，同比增长17.6%；2019年中国直线电机产量12.1亿台，同比增长13.1%；2020年中国直线电机产量12.6亿台，同比增长4.2%；2021年上半年中国直线电机产量7.7亿台，同比增长22.7%。在国内直线电机产业快速发展的大背景下，预计公司的直线电机销售也将延续近年来稳步增长的态势。

由上所述，显示面板行业长期稳健向好发展、国内半导体与直线电机行业发展快速，必将带动相关领域市场需求的不断扩大，公司已在平板显示器件生产专用设备、半导体封测设备、直线电机等领域布局多年，叠加本次募投项目顺利实施对公司收入的增厚作用，预计公司未来营业收入的增长态势仍将延续。

(二) 2022年第一季度收入及净利润情况

2022年第一季度，受宏观市场环境、面板行业周期性等因素影响，平板显示模组设备市场需求没有上年同期旺盛，公司收入季节性特点回归常态，而且因新冠疫情反复导致公司总部厂区封控停产多日，公司营业收入、净利润和扣非后净利润分别为16,453.56万元、1,195.78万元和445.75万元，较上年同期分别下降20.19%、51.98%和78.61%，下降幅度较大。

关于2022年1-3月，公司经营业绩的情况分析如下：

1、2021年度第一季度收入较高具有特殊性

2017年至2022年各年度第一季度，公司收入及利润情况如下：

单位：万元

项目（第一季度）	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
收入金额	16,453.56	20,617.12	5,711.57	7,282.57	3,062.44	1,969.85
收入占全年比例	/	22.63%	8.81%	15.43%	6.73%	6.38%
净利润	1,195.78	2,490.23	-594.59	-559.09	-1,321.52	-670.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	445.75	2,084.34	-724.35	-21.56	-1,274.93	-645.13

公司设备产品销量受下游客户对设备采购需求季节性影响，具有季节性特点，通常情况下，第一季度的收入占比较低。但公司 2021 年第一季度收入为 20,617.12 万元，占 2021 年度营业收入的 22.63%，占比较高。

受 2020 年新冠疫情在全球范围内第一次大流行的影响，居家办公模式在全球范围内兴起，极大刺激了平板电脑、PC 等终端消费电子产品的销售增长，公司下游客户对显示模组设备的采购需求较大，面板行业处于高景气周期，因此公司 2021 年度第一季度的收入较大，一定程度上平缓了 2021 年度的季节性特征。

2021 年第一季度，公司向业成科技销售了 3 台/套 JB77 流水线自动化及配套部件合计 3,213.00 万元、1 台/套 C-Channel 背光组装线 1,050.00 万元；向成都京东方销售了 2 台/套超声波指纹贴合自动线合计 820.00 万元。上述大额订单的验收使公司 2021 年第一季度收入较高，第一季度占全年比例高于往年。

2、2022 年第一季度收入下降的原因

2022 年度第一季度，随着新冠病毒奥密克戎在国内多地爆发，社会整体经济活动有所放缓，公司所在地深圳市及主要销售地区华南地区、华东地区的多个城市均出现不同程度和不同期限的疫情管控限制措施，公司生产和销售均受到不同程度的影响。其中，受深圳封控影响，生产停工近两周时间；受部分客户所在地防疫管控措施影响，出现延迟交付设备的情况，或者设备运抵后公司人员无法及时前往当地进行调试，从而导致验收时间有所延长，影响了公司一季度收入规模。

由上表可知，第一季度收入占全年比例通常较小，2021 年占比较高具有其特殊性。在正常情况下，公司收入季节性分布主要受签订大额订单、设备集中交付等因素的影响，公司主要客户通常在每年的第一季度制定年度采购需求计划，第二季度、第三季度向公司下达订单，在下半年生产、出货和验收，导致公司下半年确认的收入较多、一季度确认的收入较少。公司平板显示模组设备的下游终端产品主要为智能手机，智能手机通常在下半年产销两旺，从而带动上游相关设备行业在下半年的订单较多。此外，第一季度元旦、春节等节假日较多，生产型企业考虑到让员工早日回乡过年，通常比法律规定提前数天放假，因此每年一季度的生产节奏较为缓慢。

2019年度至2021年度，公司营业收入季节性分布占比与可比公司对比情况如下表：

年份	季节	联得装备	易天股份	智云股份	正业科技	可比平均值	深科达
2021年度	第1季度	25.51%	16.99%	32.59%	28.22%	25.83%	22.63%
	第2季度	25.02%	26.04%	13.38%	25.33%	22.44%	22.76%
	第3季度	27.03%	21.38%	20.96%	24.26%	23.41%	32.66%
	第4季度	22.44%	35.59%	33.07%	22.19%	28.32%	21.94%
2020年度	第1季度	20.93%	12.66%	15.94%	24.26%	18.45%	8.81%
	第2季度	24.02%	34.69%	22.78%	30.53%	28.00%	21.26%
	第3季度	28.31%	18.27%	22.89%	25.82%	23.82%	21.40%
	第4季度	26.74%	34.38%	38.39%	19.39%	29.73%	48.53%
2019年度	第1季度	26.45%	12.56%	9.10%	23.54%	17.91%	15.43%
	第2季度	23.46%	37.30%	47.18%	29.41%	34.34%	19.80%
	第3季度	21.52%	20.85%	18.70%	34.38%	23.86%	18.97%
	第4季度	28.56%	29.29%	25.02%	12.66%	23.88%	45.80%

注：上表根据各可比公司公开披露的营业收入计算所得。

由上表可知，2019年第一季度和2020年第一季度，同行业可比公司的收入占比平均值也低于2021年第一季度。

综上，公司每年第一季度收入金额通常较小、占全年比例较小，2022年第一季度收入较上年同期下降20.19%主要系2021年第一季度收入较高所致，具有合理性。2022年第一季度收入远超历史上除2021年之外的各年度一季度收入规模。

3、2022年第一季度净利润下降的原因

(1) 净利润下降的原因

公司2022年第一季度利润表主要项目与上年同期情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		波动	2021年1-3月	
	金额	占营业收入比例		金额	占营业收入比例
一、营业总收入	16,453.56	100.00%	-20.19%	20,617.12	100.00%
其中：营业收入	16,453.56	100.00%	-20.19%	20,617.12	100.00%
二、营业总成本	15,344.33	93.26%	-17.99%	18,710.16	90.75%
其中：营业成本	10,242.02	62.25%	-23.48%	13,384.03	64.92%
税金及附加	59.97	0.36%	-26.84%	81.98	0.40%
销售费用	1,944.69	11.82%	-24.06%	2,560.73	12.42%
管理费用	1,063.91	6.47%	-11.37%	1,200.38	5.82%

项目	2022年1-3月		波动	2021年1-3月	
	金额	占营业收入比例		金额	占营业收入比例
研发费用	1,913.87	11.63%	36.27%	1,404.48	6.81%
财务费用	119.87	0.73%	52.57%	78.57	0.38%
其中：利息费用	103.69	0.63%	-27.40%	142.82	0.69%
利息收入	37.00	0.22%	-2.70%	38.03	0.18%
加：其他收益	491.92	2.99%	-33.99%	745.19	3.61%
投资收益（损失以“-”号填列）	-30.56	-0.19%	-306.55%	14.79	0.07%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-247.10	-1.50%	-16154.46%	1.54	0.01%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	37.32	0.23%	-177.46%	-48.18	-0.23%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-100.00%	-0.01	-
三、营业利润	1,360.82	/	-48.07%	2,620.28	/
加：营业外收入	4.83	/	-0.65%	4.86	/
减：营业外支出	20.66	/	163.44%	7.84	/
四、利润总额	1,345.00	/	-48.61%	2,617.30	/
减：所得税费用	149.21	/	17.42%	127.07	/
五、净利润	1,195.78	/	-51.98%	2,490.23	/
六、归属上市公司股东的净利润	555.71	/	-73.61%	2,105.55	/
七、归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	445.75	/	-78.61%	2,084.34	/

由上表可知，2022年第一季度的净利润较上年同期下降51.98%，主要原因是营业收入下降、管理费用占收入比例提高、研发费用增长、信用减值损失金额增加导致。具体如下：

①收入下降的影响

由前述可知，2021年第一季度收入较高具有特殊性，其净利润也较高。2022年第一季度由于回归正常的季节性特点和新冠疫情反复导致公司总部厂区封控停产多日的影响，营业收入较上年同期下降4,163.56万元，下降幅度为20.19%，公司收入和利润同时下降。

②管理费用占收入比例提高和研发费用增长

2022年第一季度，公司管理费用和研发费用金额分别为1,063.91万元和1,913.87万元，占收入的比例分别为6.47%和11.63%，占比较上年同期增长，管理费用和研发费用金额较上年同期分别下降11.37%和上升36.27%。一方面，管理费用作为相对固定的成本，下降幅度小于收入的下降幅度，另一方面，公司所当地深圳市因奥密克戎疫情封控停工停产近2周时间，停工期间人工成本照常支付，

影响 2022 年第一季度的利润水平。

2021 年一季度和 2022 年一季度研发费用具体如下表：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,586.97	82.92%	1,154.63	82.21%
物料消耗	150.39	7.86%	105.45	7.51%
折旧与摊销	25.47	1.33%	38.77	2.76%
租金及物业水电费	38.16	1.99%	23.74	1.69%
办公费	1.01	0.05%	7.64	0.54%
其他	111.88	5.85%	74.25	5.29%
合计	1,913.87	100.00%	1,404.49	100.00%

由上表，2022 年一季度研发费用中职工薪酬、物料消耗、其他费用（主要为专利费、软件及服务费、差旅费）增长较快。2021 年下半年开始，公司基于行业发展情况，针对性加大了 Mini/Micro-LED、半导体封测等方向的研发力度，增设了“Notebook2DBLU 显示器件研发测试设备”“Monitor2DBLU 显示器件研发测试设备”“CP 探针台研发项目”“划片机研发项目”“板级封装固晶机研发项目”“AOI 芯片检测设备研发项目”等研发项目，随着上述项目的推进，人员薪酬、物料消耗及其他费用增加，具有合理性。

近年来，为构建富有竞争力的高质量研发团队，公司持续围绕主营业务加大研发投入，包括提高研发人员薪酬、增加新产品新技术的研发人员和研发设备等，研发费用持续增长。报告期内，公司累计研发投入达 20,197.56 万元，研发总投入占营业收入的比例达到 9.20%。公司通过持续、高水平的研发投入，为技术创新、产品开发等奠定了坚实的基础，保证自身技术积累的同时，不断提升公司在行业内的技术研发竞争力。

公司重视对研发成果的知识产权保护，截至报告期末，拥有专利权 283 项（其中发明专利 11 项），计算机软件著作权 48 项。为促进产、学、研相结合及成功产业化，提高公司创新能力，公司与中国科学院深圳先进技术研究院确定了联合培养模式，主要联合研究方向为半导体封装测试设备运动控制共享平台研究和精密直线导轨制造关键计划开发，同时经深圳市人力资源和社会保障局批准公司设立博士后创新实践基地（市级）。

③信用减值损失同比增加

2022年第一季度，公司信用减值损失金额为-247.10万元，主要为应收账款计提的坏账，较上年同期增长248.6万元。2022年3月末，公司应收账款余额为57,391.72万元，较2021年3月末增长21.97%，导致计提的信用减值损失增加。

综上，公司2022年第一季度营业收入较上年同期下降、管理费用和研发费用占收入比例提高、信用减值损失同比增加，是公司2022年第一季度净利润较上年同期下降1,294.45万元的主要原因。

(2) 归属上市公司股东的净利润下降的原因

2022年度第一季度，公司归属上市公司股东的净利润为555.71万元，较上年同期的2,105.55万元下降1,549.84万元，除前述净利润下降的主要原因外，其原因还包括深科达本部收入下降、来自非全资控股子公司的收入占比较大。

2022年度第一季度，深科达单体的营业收入为6,028.87万元，较上年同期的14,208.44万元下降57.57%。公司本部主要生产和销售平板显示模组设备，2022年第一季度，平板显示模组设备收入回归正常的季节性波动比例以及新冠肺炎疫情奥密克戎在多地爆发导致公司平板显示模组设备的生产、销售及设备验收均受到不利影响，具体详见本题之“1、2021年度第一季度收入较高具有特殊性”和“2、2022年第一季度收入下降的原因”。

公司2022年第一季度的半导体设备收入和直线电机收入分别为7,995.34万元和2,168.45万元，占主营业务收入的比例分别为48.87%和13.26%，较2021年度占主营业务收入比例分别提高18.35个百分点和6.18个百分点。半导体设备、直线电机收入分别来自控股子公司深科达半导体、线马科技，母公司分别持有深科达半导体60%和线马科技54.40%的股权，控股子公司实现的利润还包含少数股东损益，使得公司归属上市公司股东的净利润下降幅度相比净利润下降幅度更大。

(3) 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润下降的原因

2022年度第一季度，公司归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为445.75万元，较上年同期下降78.61%。除前述净利润、归属上市公司股东的净利润下降的原因，扣非后净利润下降还受到2022年第一季度计入当期损益的政府补助较上年同期增长131.38万元的影响。

综上，2022年第一季度净利润比上年同期下降幅度较大，主要是收入下降、

控股子公司收入占比上升、停工停产期间人工成本支出、研发费用增长及信用减值损失等原因导致。

4、同行业可比公司 2022 年第一季度的情况

公司 2022 年第一季度的营业收入、扣非后净利润与同行业可比公司的比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2022 年 1-3 月营业收入		2022 年 1-3 月扣非后净利润	
	金额	较上年同期波动	金额	较上年同期波动
联得装备	20,231.19	-10.56%	940.88	219.53%
易天股份	14,013.61	70.42%	1,421.15	-31.27%
智云股份	4,867.92	-78.95%	-4,611.32	-157.59%
正业科技	26,991.45	-34.47%	502.97	-81.98%
可比公司平均值	16,526.04	-13.39%	-436.58	-12.83%
深科达	16,453.56	-20.19%	445.75	-78.61%

由上表可知，在营业收入方面，除易天股份外，行业内可比公司 2022 年第一季度均出现收入下滑的情况；在扣非后净利润方面，除联得装备外，行业内可比公司均出现下滑。公司营业收入及扣非后净利润变动情况与同行业可比公司相比并无明显差异。根据公开资料，2022 年第一季度，（1）易天股份营业收入增长较快主要系当期设备验收增加，收入确认较多；（2）联得装备扣非后净利润增幅较大，主要原因系①上年同期因受期间费用大幅增加以及政府补助减少等因素影响，扣非后净利润为 294.46 万元，基数较小；②今年一季度信用减值损失、财务费用较去年同期分别下降 145.51%、31.71%。

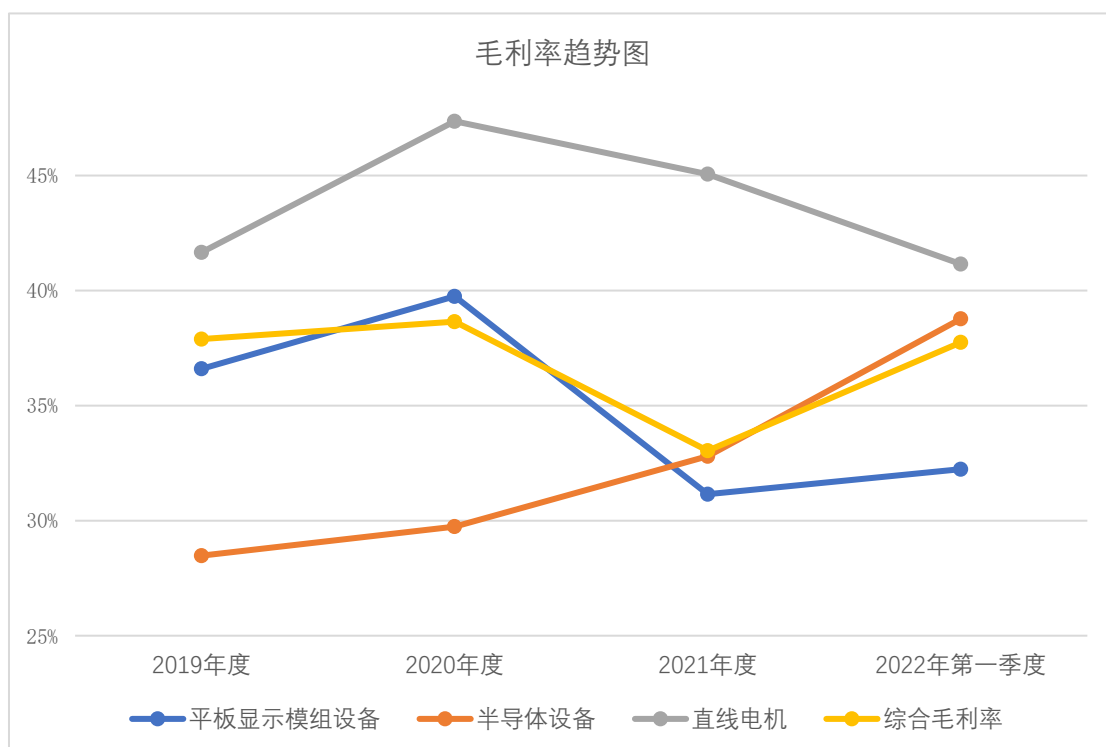
（三）2022 年第一季度毛利率情况

报告期各期，公司综合毛利率分别为 37.89%、38.65%、33.04%和 37.75%。由上所述，受平板显示模组设备毛利率下滑、原材料采购价格上涨等因素的影响，2021 年毛利率较上年下降 5.61 个百分点。公司综合毛利率下降趋势在 2021 年第四季度基本得到扭转，2021 年第四季度、2022 年第一季度的毛利率分别为 37.79%、37.75%。

报告期各期，平板显示模组设备、半导体设备、直线电机三类产品占公司收入占比较高，其毛利率如下：

毛利率	2022年度第一季度	波动	2021年度	2020年度	2019年度
平板显示模组设备	32.24%	1.09%	31.15%	39.75%	36.60%
半导体设备	38.77%	5.97%	32.80%	29.74%	28.48%
直线电机	41.15%	-3.91%	45.06%	47.36%	41.66%
综合毛利率	37.75%	4.71%	33.04%	38.65%	37.89%

由上表可知，公司 2022 年第一季度综合毛利率较 2021 年度提高 4.71 个百分点。报告期各期，毛利率变动趋势如下：



1、毛利率回升的原因

公司 2021 年第四季度、2022 年第一季度的毛利率分别为 37.79%、37.75%，毛利率回升明显。其中 2022 年第一季度的情况如下：

2022 年第一季度，平板显示模组设备毛利率为 32.24%，较上年度增长 1.09 个百分点，主要原因系采用 OEM 方式生产的设备占比从 2021 年度的 29.16% 下降至 2022 年度第一季度的 20.94%，采用 OEM 方式生产的设备毛利率较低，公司将资源集中在高毛利率订单并战略性放弃部分低毛利率订单。

2022 年第一季度，半导体设备毛利率为 38.77%，较上年度增长 5.97 个百分点，主要系 2021 年下半年以来，市场上半导体设备需求极为旺盛，供应较为紧缺，客户愿意支付较高的单价以尽快锁定设备供应，因此 2022 年第一季度半导体设备毛利率较高。

2022年第一季度，直线电机毛利率为41.15%，较上年度下滑3.91个百分点，主要系锂电领域的直线电机销售占比上涨，锂电领域的直线电机毛利率约32%，较其他领域的毛利率低。

2、影响2021年度毛利率下降的主要因素是否持续发生不利变化

2021年综合毛利率下降主要受到平板显示模组设备领域成熟产品市场竞争加剧、采用OEM方式生产的占比提高、产品结构变化以及原材料采购价格上涨等因素的影响，其中平板显示模组设备的产品结构变化与采用OEM方式生产的占比提高属于内部影响因素，原材料采购价格上涨、平板显示模组设备领域成熟产品市场竞争加剧属于外部影响因素。

对于内部影响因素，公司具有较大的决策灵活性和自主性，可以根据外部市场环境变化及内部经营管理需求进行合理的调整，采取包括将资源集中在高毛利率订单并战略性放弃部分低毛利率订单、优化研发与生产工艺流程、提升人力效能等措施来达到降本增效目的，合理降低内部管理及决策因素对毛利率的不利影响。

对于原材料采购价格上涨、显示面板行业周期性与市场竞争等外部不利因素，公司预计未来情况将得到明显好转，具体如下：

1、原材料价格因新冠疫情、国际贸易形势、全球航运受阻等突发情况导致出现大幅波动，2022年以来新冠疫情反复、地缘政治冲突加重了这一形势，但从长期来看，原材料价格会逐渐回归正常水平，供需关系将回归理性。近期，主要大宗产品价格的上涨态势已经放缓或扭转，芯片等紧缺的情况也得到较大程度的缓解。

2、根据上述市场环境分析，至2022年4月上旬，面板最新价格开始止跌回升，乐观预计将于2022年下半年开启新的上涨周期。基于行业普遍预测，目前全球显示面板行业周期已经见底。随着面板显示技术的不断迭代、面板企业投资需求的释放，公司平板显示模组产品面临的细分产品需求亦将同步变动，公司将密切跟踪产业发展态势与客户需求，保持研发投入力度，提升核心竞争力，把握未来市场机遇，稳定并提升平板显示模组产品长期的毛利率水平。此外，国内半导体与直线电机行业保持快速发展，必将带动相关领域市场需求的不断扩大。

公司所面临的市场竞争在行业成熟产品领域有所加剧，但随着下游市场容量

的扩大及新产品、新技术的应用，相关产品在长期的市场竞争中将持续迭代、健康发展。随着首发募投项目和本次募投项目的投产，也将明显提高公司在行业内的竞争优势。此外，由于下游各大型显示面板厂商的采购需求具有较高的定制化特点，且由于合作历史、客户粘性、更换供应商的磨合成本较高等原因，行业内企业的主要客户群体较为稳定，且下游厂商出于供应链安全考虑通常会在同一领域同时扶持数家设备供应商，因此公司与同行业公司整体处于有序竞争的状态。

综上，公司2021年第四季度、2022年第一季度的毛利率分别为37.79%、37.75%，较2021年度的整体情况明显提升，毛利率下降趋势得到有效扭转，与2017-2020年的常年毛利率水平相当，影响公司毛利率水平的主要内外部因素并未发生持续的不利变化。

（四）2022年第一季度销售费用占比情况

2021年度，公司销售费用较去年增长4,439.76万元，增长率为64.28%，与营业收入的变动趋势一致，但变动幅度不同，销售费用的增长率高于营业收入的增长率，销售费用的增长主要由职工薪酬、劳务外包费带动。

2019-2021年公司销售人员和营业收入的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2021年度	增长率	2020年度	增长率	2019年度
销售人员数量	335	23.16%	272	37.37%	198
营业收入	91,092.07	40.57%	64,802.32	37.31%	47,193.62

注：销售人员数量取自期初和期末人员数量的平均值。

公司销售人员分为市场开拓人员和售后服务人员两大类，2019年至2021年，公司业务发展较快，收入规模不断提升，相应的市场开拓人员和售后服务人员数量增加。从2021年10月份开始，公司进行业务调整，精简产品类型，聚焦行业内优质大客户，努力提升优势产品的开拓力度，战略性放弃低毛利率订单，减少部分低需求客户的引入，因而2022年1季度公司销售人员从2021年末的325人降至报告期末的295人，具有合理性。

2022年第一季度销售费用1,944.69万元，相比上年同期下降24.06%，占营业收入比例为11.82%，稳中有降。

（五）目前在手订单

截至2022年4月30日，公司在手订单金额为43,381.80万元，初步测算在手订单未来实现收入及对应净利润的情况，具体如下：

单位：万元

业务板块	在手订单金额	预计2022年度确认收入季度		预计对2022年度净利润的影响金额		
		第二季度	第三季度	第二季度	第三季度	净利润合计
平板显示模组设备	16,295.56	7,044.82	9,250.74	637.57	837.21	1,474.78
半导体设备	23,983.08	12,863.45	11,119.63	1,519.55	1,313.56	2,833.11
直线电机	2,779.08	2,460.26	318.83	440.76	57.12	497.88
摄像模组类设备及其他	324.07	324.07	-	/	/	/
合计	43,381.80	22,667.56	20,689.20	2,597.89	2,207.88	4,805.77

注：上表确认收入及净利润的数据是公司根据在手订单和生产排期、交付验收约定进行测算得出的预测数据，未经审计，不构成对投资者的业绩承诺和盈利预测；对净利润的影响=当季收入*（最近3年该公司净利润总额/最近3年该公司总收入），其中摄像模组类设备及其他业务板块处于市场开拓阶段，因尚未盈利，测算在手订单收入对净利润影响时未予以考虑。

由上表可知，公司在手订单充足，预计实现收入和利润情况良好。

公司主要产品的业务流程及工期如下：

平板显示模组设备主要业务流程		
工作阶段	主要内容	平均工期
订单获取	根据不同客户技术要求,签订技术协议,获得客户订单	/
定制化设计	根据客户要求,出定制化方案	30-90天
物料阶段	根据销售订单\相应BOM客户要求交期,生产管理部门安排生产排期	2-3天
采购交付	根据生产管理部门的物料申购单,按需采购物料,通用件及定制件时间交期有所不同	10-20天
生产调试	物料齐全后,生产部门根据生产管理部门制定的生产排单,安排设备的生产与设备调试及内部验收	20-60天
交付验收	送货至客户处,现场完成安装及调试,客户验收后确认收入	30-60天

注：定制化设计基本贯穿整个业务流程，并非在完成该阶段后才能进行下一阶段。

续上表：

半导体设备主要业务流程		
工作阶段	主要内容	平均工期
订单获取	根据不同客户技术要求,签订技术协议,获得客户订单	/
BOM处理	根据客户要求,产出相应BOM	7天

半导体设备主要业务流程

生产排期	根据销售订单\相应 BOM客户要求交期, 生产管理部门安排生产排期	2 天
采购交付	根据生产管理部门的物料申购单, 按需采购物料, 通用件及定制件时间交期有所不同	15-30 天
生产调试	物料齐全后, 生产部门根据生产管理部门制定的生产排单, 安排设备的生产与设备调试及内部验收	45-60 天
交付验收	送货到客户处, 现场完成安装及调试, 客户验收后确认收入	60-90 天

续上表:

直线电机主要业务流程

工作阶段	主要内容	平均工期
订单获取	业务根据目标客户实际需求及技术要求与客户达成协议签订合同	/
订单下发	业务助理根据业务合同转化制作业务订单并下发相关部门	1 天
BOM/图纸处理下发	研发依据业务订单及技术要求做产品设计/开发并生成 BOM/图纸	1-3 天
物料需求/生产计划	生产管理部门依据订单数量及交期生成物料需求计划及生产排期计划	1-2 天
采购交付	采购依据物料需求计划及研发图纸按需采购物料	7-12 天
生产组装	生产依据生产计划开工, 严格按照技术要求满足交付	2-5 天
检验包装	对完工产品依据设计要求检验及包装, 等待交付	1 天
交付验收	送货到客户处, 客户入库验收	1-7 天

续上表:

摄像模组设备主要业务流程

工作阶段	主要内容	平均工期
订单获取	根据不同客户技术要求, 签订技术协议, 获得客户订单	/
BOM 处理	根据客户要求, 产出相应 BOM	7 天
生产排期	根据销售订单、BOM、客户要求、交期, 生产管理部门安排生产排期	2 天
采购交付	根据生产管理部门的物流申购单, 按需采购物料, 通用件及定制件时间交期有所不同	15-30 天
生产调试	物流齐全后, 生产部门根据生产管理部门制定的生产排期, 安排设备的生产与设备调试及内部验收	30-45 天
交付验收	送货到客户处, 现场完成安装及调试, 客户验收后确认收入	60-90 天

注: 以上表格的为公司产品的主要业务流程指引, 具体订单可能根据客户的不同需求导致工期与业务流程指引存在差异

由以上表格可知, 公司平板显示模组设备、半导体设备和摄像模组设备从获取订单、安排生产到确认收入的平均总工期通常为 3-6 个月(个别订单可根据客户的定制化需求调整工期)。根据截至 2022 年 4 月 30 日的在手订单及客户沟通、生产排期、交付约定等情况, 目前的在手订单预计将在 2022 年第三季度完成生产、交付和验收, 据此模拟在手订单确认收入的时点准确。

根据以上模拟的结果, 公司 2022 年第二季度、第三季度确认收入金额分别为

22,667.56万元和20,689.20万元，第二季度高于第三季度，主要系目前属于第二季度的第一个月，后续每月均会持续接单。

2019年-2022年4月末，公司按季度新签订的订单情况如下：

签订订单	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	14,297.31	79.05%	26,169.40	26.54%	9,421.45	11.10%	6,786.11	13.07%
第二季度	3,788.83	20.95%	31,808.27	32.26%	12,842.26	15.14%	11,534.66	22.22%
第三季度	/	/	19,787.84	20.07%	35,579.12	41.94%	19,928.29	38.39%
第四季度	/	/	20,823.00	21.12%	27,000.55	31.82%	13,658.31	26.31%
签订订单合计	18,086.15	100.00%	98,588.50	100.00%	84,843.39	100.00%	51,907.37	100.00%

续上表：

平板显示模组设备签订订单	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	4,924.28	73.55%	7,787.09	17.41%	6,302.71	10.71%	5,567.36	14.77%
第二季度	1,770.53	26.45%	17,629.75	39.41%	8,426.81	14.32%	9,571.98	25.40%
第三季度	/	/	6,228.60	13.92%	28,381.48	48.22%	11,637.35	30.88%
第四季度	/	/	13,086.05	29.25%	15,751.76	26.76%	10,906.15	28.94%
签订订单合计	6,694.81	100.00%	44,731.49	100.00%	58,862.76	100.00%	37,682.84	100.00%

续上表：

半导体设备签订订单	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	5,705.70	81.19%	15,248.55	35.22%	1,955.31	10.23%	557.12	11.74%
第二季度	1,322.22	18.81%	10,993.10	25.39%	2,703.64	14.15%	924.09	19.47%
第三季度	/	/	12,243.54	28.28%	5,052.74	26.44%	1,628.50	34.31%
第四季度	/	/	4,806.30	11.10%	9,397.84	49.18%	1,636.87	34.49%
签订订单合计	7,027.92	100.00%	43,291.49	100.00%	19,109.53	100.00%	4,746.57	100.00%

续上表：

直线电机签订订单	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	3,586.41	83.75%	2,466.11	30.87%	1,044.26	18.07%	630.05	19.46%
第二季度	695.96	16.25%	2,517.91	31.52%	1,429.54	24.74%	855.77	26.43%
第三季度	/	/	1,161.18	14.53%	1,709.21	29.58%	759.93	23.47%
第四季度	/	/	1,844.09	23.08%	1,596.02	27.62%	992.64	30.65%
签订订单合计	4,282.37	100.00%	7,989.29	100.00%	5,779.04	100.00%	3,238.40	100.00%

续上表：

摄像模组设备及其他签订订单	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	80.92	99.85%	667.65	25.92%	119.16	10.91%	31.58	0.51%
第二季度	0.12	0.15%	667.51	25.91%	282.27	25.85%	182.82	2.93%
第三季度	/	/	154.52	6.00%	435.69	39.90%	5,902.52	94.60%
第四季度	/	/	1,086.55	42.18%	254.94	23.34%	122.65	1.97%
签订订单合计	81.04	100.00%	2,576.23	100.00%	1,092.06	100.00%	6,239.57	100.00%

由以上表格可以看出，整体上，2021 年度第三季度和第四季度新签订的订单金额和比重较 2020 年同期相比呈下降趋势，2022 年第一季度虽然较 2022 年同期有所下降，但与常年水平相比，规模较为理想（详见上述）：

一方面，近年来是平板显示面板行业处于 TFT-LCD 技术向 OLED 技术转化的攻坚时期，行业中 TFT-LCD 市场趋于饱和和萎缩、OLED 市场尚未快速打开，因此平板显示模组设备 2021 年度的订单有所下降。

另一方面，鉴于公司 2021 年度采用 OEM 方式生产的设备和辅助设备的毛利率较低、销售占比提升而导致公司毛利率下滑，公司在 2021 年下半年开始从自身产品战略及资源配置方面考虑，将资源集中在高毛利率订单而战略性放弃部分低毛利率的订单，调配、优化公司现有的各项资源，以提高股东的投资回报率。2021 年第一至第四季度及 2022 年第一季度，公司综合毛利率分别为 35.08%、33.66%、28.00%、37.79%和 37.75%，毛利率提升明显。

因此，公司 2021 年度第三季度和第四季度新签订的订单金额和比重较 2020 年同期具有下降趋势。

综上所述，①2021 年度公司营业收入增长 40.57%，发展势头良好，平板显示模组设备、半导体设备、直线电机的收入均实现较快增长；②2021 年度受宏观市场环境、面板行业需求与市场竞争环境、疫情扰动等因素影响，原材料价格快速上涨、平板显示模组设备毛利率下降，导致公司净利润下滑 9.42%，扣非后净利润下滑 24.28%，但具备合理性；③2022 年第一季度公司净利润比上年同期下降幅度较大，主要系收入季节性特点回归常态、新冠疫情反复导致公司总部厂区封控停产多日等原因导致，基于过往多年经营情况对比，本期收入规模及利润情况处于偏上水平；④公司 2021 年第四季度、2022 年第一季度的毛利率分别为 37.79%、

37.75%，毛利率下降趋势得到有效扭转，回归常年毛利率水平，影响毛利率水平的主要内外部因素亦未发生持续的不利变化；⑤公司自 2021 年下半年以来对销售团队进行优化调整，集中资源聚焦优势业务，2022 年第一季度公司销售费用占比稳中有降；⑥公司目前在手订单充足，且总体质量良好。

因此，公司生产经营相关的市场环境、销售模式等可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大不利变化，公司持续经营能力良好。

三、申报会计师的核查程序和核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了以下主要核查程序：

1、获取发行人收入明细表，对比分析发行人收入波动、毛利率波动情况及原因；

2、核查发行人销售人员波动和劳务外包情况，对管理层进行访谈并了解销售人员人数及劳务外包支出波动的原因，分析其合理性；

3、查阅网络公开信息，了解上游大宗商品、芯片及电气元件、机械元件等原材料的市场价格波动情况；

4、获取采购明细表，了解并分析发行人原材料采购价格的变动情况；

5、对管理层进行访谈，了解 2021 年毛利率下降、2022 年第一季度毛利率提高的原因及合理性、对经营管理产生的影响等；

6、获取在手订单数据，复核在手订单对发行人收入和净利润的影响；

7、对发行人进行细节测试，对主要客户的交易和往来余额实施函证、走访等程序；

8、获取并检查发行人主要销售合同、采购合同、销售费用售后服务劳务外包相关的合同等文件；

9、获取发行人银行流水，检查发行人银行流水是否存在异常交易；

10、查阅同行业可比公司公开披露的信息，对比分析同行业可比公司营业收入、净利润的波动及销售费用占收入比例等信息，了解同行业可比公司的业务发展趋势。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人 2021 年收入增长但净利润下降、产品毛利率下降、销售费用率增长具有合理原因；

2、发行人 2022 年第一季度收入和净利润较上年同期下降，属于回归到发行人收入季节性波动的正常水平，且受 2022 年奥密克戎疫情在国内多地爆发的影响较大，波动幅度在同行业可比公司的范围内；

3、发行人 2021 年第四季度、2022 年第一季度综合毛利率较 2021 年前三季度提高，毛利率下降趋势基本得到扭转；

4、发行人在手订单充足，持续经营能力较强；

5、发行人生产经营相关的市场环境、销售模式等影响投资者判断的事项未发生重大不利变化。

专此说明，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



杨谦

中国注册会计师：



李民聪

二〇二二年五月五日