深圳市康冠科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A21版）

报告期内，公司主营业务的产品毛利率分别为16.91%、15.24%和15.05%，毛利率先升后降主要受产品结构、产品单价变动、液晶面板价格变动等因素的综合影响。

②分产品毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品业务的毛利率情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
智能交互显示产品	19.43%	22.74%	24.55%
智能电视	12.13%	8.36%	14.52%
设计加工业务	15.42%	22.51%	17.81%
液晶面板销售业务	5.14%	9.80%	2.01%
合计	15.05%	15.24%	16.91%

报告期内，公司主营业务的总体毛利率分别为16.91%、15.24%和15.05%；2020年毛利率下降，2021年度毛利率基本持平，具体变动情况分析如下：

A、智能交互显示产品毛利率变动

报告期各期，智能交互显示产品由智能交互平板及其他专用显示设备构成，毛利率变动分析如下：

a、智能交互平板的毛利率变动

报告期各期，智能交互平板销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	6,988.92	6,357.94	7,243.47
单位成本	5,452.57	4,812.11	5,337.53
单位直接材料	5,251.65	4,596.63	5,144.81
单位直接人工	51.12	49.92	49.81
单位制造费用	135.44	137.75	142.91
单位运输费	14.36	27.81	-
毛利率	21.98%	24.31%	26.31%
剔除运输费的毛利率	22.19%	24.75%	26.31%

报告期各期，智能交互平板销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-2.57%	-1.56%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	6.79%	-10.26%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-9.36%	8.70%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-9.04%	8.36%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.09%	0.09%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.23%	0.25%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，智能交互平板毛利率略有下降主要系销售价格下降和直接材料价格下降综合影响所致，具体为：a、主要原材料65寸以上液晶面板的价格下降，导致产品的平均单价及单位成本均下降；b、2020年度向SMART、普罗米休斯等客户销售的智能交互平板的销量增长较快，由于该等客户形成批量采购，故公司对其的销售单价有所下降，导致毛利率下降。

ii、2021年度，智能交互平板毛利率基本持平，毛利率略下降主要系向SMART、销售的智能交互平板的销量增长较快，销售占比由2020年度的7.21%上升至2021年度的10.16%，由于该等客户形成批量采购，导致毛利率有所下降所致。

b、专用显示设备

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	1,629.47	1,332.94	1,829.09
单位成本	1,405.31	1,070.31	1,447.53
单位直接材料	1,344.80	1,029.87	1,414.34
单位直接人工	13.22	8.13	14.68
单位制造费用	21.52	13.76	18.50
单位运输费	25.76	18.55	-
毛利率	13.76%	19.70%	20.86%
剔除运输费的毛利率	15.34%	21.10%	20.86%

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-5.76%	0.23%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	14.36%	-29.46%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-20.12%	29.69%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-19.61%	29.07%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.19%	0.23%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.31%	0.39%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，智能交互平板毛利率略有下降主要系销售价格下降和直接材料价格下降综合影响所致，具体为：a、主要原材料65寸以上液晶面板的价格下降，导致产品的平均单价及单位成本均下降；b、2020年度向SMART、普罗米休斯等客户销售的智能交互平板的销量增长较快，由于该等客户形成批量采购，故公司对其的销售单价有所下降，导致毛利率下降。

ii、2021年度，智能交互平板毛利率基本持平，毛利率略下降主要系向SMART、销售的智能交互平板的销量增长较快，销售占比由2020年度的7.21%上升至2021年度的10.16%，由于该等客户形成批量采购，导致毛利率有所下降所致。

b、专用显示设备

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	1,629.47	1,332.94	1,829.09
单位成本	1,405.31	1,070.31	1,447.53
单位直接材料	1,344.80	1,029.87	1,414.34
单位直接人工	13.22	8.13	14.68
单位制造费用	21.52	13.76	18.50
单位运输费	25.76	18.55	-
毛利率	13.76%	19.70%	20.86%
剔除运输费的毛利率	15.34%	21.10%	20.86%

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-5.76%	0.23%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	14.36%	-29.46%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-20.12%	29.69%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-19.61%	29.07%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.19%	0.23%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.31%	0.39%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，专用显示设备毛利率略有上升主要系销售价格下降和直接材料价格下降综合影响所致，具体为：原材料液晶面板的价格下降，导致产品的平均单价及单位成本均下降，当单价和单位成本同时下降一定额度时，单价下降对毛利率的影响小于单位成本下降对毛利率的影响，从而导致产品毛利率上升。

ii、2021年度，专用显示设备毛利率下降主要系销售价格上升和直接材料价格上升综合影响所致，具体为：原材料液晶面板的价格上升，导致产品的平均单价及单位成本均上升，当单价和单位成本同时上升一定额度时，单价上升对毛利率的影响小于单位成本上升对毛利率的影响，从而导致产品毛利率下降。

B、智能电视的毛利率分析

报告期各期，智能电视销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	1,119.87	844.21	895.16
单位成本	984.04	773.63	765.20
单位直接材料	914.71	708.92	713.33
单位直接人工	35.40	35.31	34.96
单位制造费用	19.12	16.58	16.91
单位运输费	14.81	12.83	-
毛利率	12.13%	8.36%	14.52%
剔除运输费的毛利率	13.45%	9.88%	14.52%

报告期各期，智能电视销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	3.57%	-4.64%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	22.18%	-5.16%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-18.61%	0.52%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-17.57%	0.49%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.68%	0.02%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.37%	0.01%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，智能电视毛利率下降主要系销售价格下降和直接材料价格下降综合影响所致，具体为：a、主要原材料65寸以上液晶面板的价格下降，导致产品的平均单价及单位成本均下降；b、2020年度向SMART、普罗米休斯等客户销售的智能交互平板的销量增长较快，由于该等客户形成批量采购，故公司对其的销售单价有所下降，导致毛利率下降。

ii、2021年度，智能电视毛利率基本持平，毛利率略下降主要系向SMART、销售的智能交互平板的销量增长较快，销售占比由2020年度的7.21%上升至2021年度的10.16%，由于该等客户形成批量采购，导致毛利率有所下降所致。

b、专用显示设备

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	1,629.47	1,332.94	1,829.09
单位成本	1,405.31	1,070.31	1,447.53
单位直接材料	1,344.80	1,029.87	1,414.34
单位直接人工	13.22	8.13	14.68
单位制造费用	21.52	13.76	18.50
单位运输费	25.76	18.55	-
毛利率	13.76%	19.70%	20.86%
剔除运输费的毛利率	15.34%	21.10%	20.86%

报告期各期，专用显示设备销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-5.76%	0.23%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	14.36%	-29.46%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-20.12%	29.69%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-19.61%	29.07%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.19%	0.23%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.31%	0.39%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，专用显示设备毛利率略有上升主要系销售价格下降和直接材料价格下降综合影响所致，具体为：原材料液晶面板的价格下降，导致产品的平均单价及单位成本均上升，当单价和单位成本同时上升一定额度时，单价上升对毛利率的影响小于单位成本上升对毛利率的影响，从而导致产品毛利率下降。

ii、2021年度，专用显示设备毛利率下降主要系销售价格上升和直接材料价格上升综合影响所致，具体为：原材料液晶面板的价格上升，导致产品的平均单价及单位成本均上升，当单价和单位成本同时上升一定额度时，单价上升对毛利率的影响小于单位成本上升对毛利率的影响，从而导致产品毛利率下降。

B、智能电视的毛利率分析

报告期各期，智能电视销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	1,119.87	844.21	895.16
单位成本	984.04	773.63	765.20
单位直接材料	914.71	708.92	713.33
单位直接人工	35.40	35.31	34.96
单位制造费用	19.12	16.58	16.91
单位运输费	14.81	12.83	-
毛利率	12.13%	8.36%	14.52%
剔除运输费的毛利率	13.45%	9.88%	14.52%

报告期各期，智能电视销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	3.57%	-4.64%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	22.18%	-5.16%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-18.61%	0.52%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-17.57%	0.49%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-0.68%	0.02%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-0.37%	0.01%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，智能电视毛利率下降主要系销售价格下降的影响所致，具体为：2020年度受疫情影响，全球智能电视的市场需求增加，而相应的产能特别是国外的产能受限程度较高，部分地区如拉美、中东、东南亚的客户为了保证公司对其智能电视产品的供应，在2020年6月、7月和8月提前下单并要求公司在第四季度及以后期间分批发货，而2020年度主要原材料液晶面板的价格在下半年开始上涨且在9月份以后增速较快，导致该等订单的价格未能随着液晶面板价格的上涨而上涨，全球平均销售价格下降，从而导致产品毛利率下降。

ii、2021年度，智能电视毛利率上升主要系销售价格上升影响较大所致，具体为：原材料液晶面板的价格上升，导致产品的平均单价及单位成本均上升，2021年度7月份开始，液晶面板市场价格大幅度下降，公司前期订单价格较高，其调整滞后于原材料市场价格下降导致全年平均液晶电视销售价格上涨幅度对毛利率影响高于成本上升的影响，从而导致毛利率上升。

C、设计加工业务毛利率分析

报告期各期，设计加工业务销售价格、单位成本、单位成本构成明细情况如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	461.41	325.46	364.02
单位成本	390.28	252.19	299.19
单位直接材料	338.28	213.41	252.34
单位直接人工	27.32	17.57	26.46
单位制造费用	21.00	17.57	20.39
单位运输费	3.68	3.65	-
毛利率	15.42%	22.51%	17.81%
剔除运输费的毛利率	16.21%	23.63%	17.81%

报告期各期，设计加工业务销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-7.42%	5.82%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	22.50%	-9.74%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-29.92%	15.56%
单位直接材料变动对毛利率变动的影响④	-26.18%	13.36%
单位直接人工变动对毛利率变动的影响⑤	-2.11%	1.10%
单位制造费用变动对毛利率变动的影响⑥	-1.63%	1.10%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④+⑤+⑥

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示，各期毛利率变动的分析如下：

i、2020年度，设计加工业务毛利率上升，2021年度设计加工业务毛利率下降，主要系毛利率相对较低的小米和LG的销售占比变动所致，2019年度、2020年度和2021年度，小米和LG的设计加工业务销售占比分别为73.04%、55.39%和63.32%。公司为小米设计加工的全部产品、为LG设计加工的部分产品，所使用的结构件、灯条、膜片等材料为客户指定的品牌，该等品牌材料因入围小米及LG的供应商体系，普遍定价较高，从而导致对其的设计加工业务毛利率相对较低。

ii、2021年度设计加工业务单价上升、毛利率下降，主要系：小米加大了大65寸及86寸等大尺寸液晶电视设计加工业务的采购，其尺寸大，相应的成本较高导致销售单价上升；小米供应链整体毛利率较低，其销售金额占比由2020年的34.27%上升至53.77%，导致此类业务毛利率较低。

D、液晶面板销售业务的毛利率分析

因液晶面板销售不涉及生产环节，故其成本由直接材料和运输费构成。报告期各期，液晶面板销售业务销售价格、单位成本、单位成本构成明细如下：

单位：元/台

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售价格	801.46	804.39	335.53
单位成本	760.29	725.54	328.79
单位直接材料	757.48	725.44	328.79
单位运输费	2.81	0.09	-
毛利率	5.14%	9.80%	2.01%
剔除运输费的毛利率	5.49%	9.81%	2.01%

报告期各期，液晶面板销售业务销售价格、单位成本、单位成本构成明细变动对毛利率变动的影响分析如下：

项目	2021年度	2020年度
剔除运输费的毛利率变动①	-4.33%	7.81%
销售价格变动对毛利率变动的影响②	-0.33%	57.12%
单位成本变动对毛利率变动的影响③	-4.00%	-49.31%
单位直接材料变动对毛利率变动影响④	-4.00%	-49.31%

注1：剔除运输费的毛利率变动＝本期剔除运输费的毛利率－上期剔除运输费的毛利率

注2：销售价格变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/上期销售价格－上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注3：单位成本变动对毛利率变动影响＝（上期剔除运输费的单位成本/本期销售价格－本期剔除运输费的单位成本/本期销售价格）

注4：单位直接材料变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接材料/本期剔除运输费的单位成本

注5：单位直接人工变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位直接人工/本期剔除运输费的单位成本

注6：单位制造费用变动对毛利率变动的影响＝单位成本变动对毛利率变动影响*本期单位制造费用/本期剔除运输费的单位成本

注7：①=②+③、③=④

注8：对毛利率变动影响为正数表示其变动使毛利率增加，负数则减少

如上表所示：2020年度毛利率上升，主要原因系2020年度液晶面板市场出现暂时性供求关系紧张及市场价格上涨的情况所致；2021年度此业务毛利率下降，主要原因系2021年下半年液晶面板市场价格大幅下滑，公司为降低价格下降的库存风险，将满足一定期限订单量后的液晶面板进行出售导致全年毛利率下降。

③同行业可比公司毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率与可比公司对应业务毛利率对比如下：

可比公司	对应业务	2020年度	2019年度
视源股份	交互智能平板	32.55%	36.44%
鸿合科技	智能交互显示产品	23.68%	25.63%
兆驰股份	视听及通信类电子产品	13.81%	12.91%
冠捷科技	显示器及液晶电视	13.68%	10.72%
平均值		21.24%	20.93%
康冠科技	智能显示产品	15.24%	16.91%

注1：数据来源于各可比公司定期报告、招股意向书、交易报告书等；同行业可比公司2021年度相应财务数据未公告，暂未作对比

注2：由于各公司业务不完全一致，为便于数据可比性，可比公司对应业务的毛利率为（1）视源股份为交互智能平板毛利率；（2）鸿合科技为智能交互显示产品毛利率；（3）兆驰股份为视听及通信类电子产品毛利率；（4）冠捷科技为显示器及液晶电视毛利率

2019年度和2020年度，公司的主营业务毛利率水平与同行业可比公司视源股份、鸿合科技对应业务毛利率变动趋势较为一致，不存在较大差异。

报告期内，报告期内，公司主营业务毛利率处于行业中位水平，发行人与同行业可比公司的相关业务对比情况如下：

可比公司	生产模式	业务模式	销售渠道	产品分布	毛利率差异原因
视源股份	自主研发、外协生产为主	自有品牌为主	内销为主、经销与直销并重	交互智能平板、液晶显示主控板卡	毛利率高于发行人主要系其产品以交互智能平板为主，且以自有品牌为主
鸿合科技	板卡外购、自产为主	自有品牌及生产加工	内外销并重、经销为主	智能交互产品、其他智能交互产品、智能视听解决方案	毛利率高于发行人主要系其产品以交互智能平板为主，且自有品牌比例显著高于发行人
兆驰股份	自主研发、自产为主	设计、生产、加工；规模化订单占比高	内外销并重、直销方式	多媒体视听产品及运营服务、LED、产业链供应链管理	毛利率低于发行人主要系其国内客户的标准化、规模化订单占比大，相应毛利率较低
冠捷科技	自主研发、自产为主	自有品牌及生产加工；规模化订单占比高	外销为主，直销方式	显示器及液晶电视	毛利率低于发行人主要系LG、三星、飞利浦等大型客户欧美大型市场，其规模化订单占比大，相应毛利率较低
发行人	自主研发、自产为主	设计、生产、加工；小批量多型号订单占比高	外销为主，直销为主	智能交互显示产品、智能电视	-

综上，公司毛利率水平处于行业中位水平，其与同行业毛利率的差异主要由上表中的生产模式、业务模式、销售渠道及产品分布等因素综合影响所致。

6、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	67,838.94	35,957.69	27,846.49
投资活动产生的现金流量净额	26,703.41	-21,750.02	-17,517.52
筹资活动产生的现金流量净额	-51,584.14	-18,203.88	-13,652.53
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-262.66	-5,030.94	18.62
现金及现金等价物净增加额	42,695.55	-9,027.14	-3,304.94
期初现金及现金等价物余额	38,964.48	47,991.62	51,296.56
期末现金及现金等价物余额	81,660.03	38,964.48	47,991.62

报告期内，公司不存在涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（1）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,185,043.95	779,274.02	726,995.54
收到的税费返还	56,699.89	46,928.69	27,523.01
收到其他与经营活动有关的现金	7,803.66	6,406.82	5,597.85
经营活动现金流入小计	1,249,547.50	832,609.53	760,116.40
购买商品、接受劳务支付的现金	1,052,842.12	693,756.01	634,396.23
支付给职工以及为职工支付的现金	75,339.80	62,973.27	53,404.12
支付的各项税费	20,623.78	20,288.23	13,265.19
支付其他与经营活动有关的现金	32,902.86	19,634.33	31,204.38
经营活动现金流出小计	1,181,708.57	796,651.84	732,269.91
经营活动产生的现金流量净额	67,838.94	35,957.69	27,846.49

①报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例情况以及经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,185,043.95	779,274.02	726,995.54
营业收入	1,188,874.51	741,359.34	703,137.37
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入的比例	99.68%	105.11%	103.39%
经营活动现金流量净额	67,838.94	35,957.69	27,846.49
净利润	92,354.05	48,502.57	53,123.34
经营活动产生的现金流量净额/净利润的比例	73.46%	74.14%	52.42%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为103.39%、105.11%和99.68%，经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为52.42%、74.14%和73.46%，公司经营活动现金流健康。

（2）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资所收到的现金	99,612.62	305,720.65	121,931.33
取得投资收益收到的现金	182.82	1,382.83	977.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	121.15	52.66	70.13
投资活动现金流入小计	99,916.59	307,156.14	122,978.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,734.32	11,944.33	14,424.50
投资支付的现金	60,478.86	316,961.82	126,071.96
投资活动现金流出小计	73,213.18	328,906.15	140,496.46
投资活动产生的现金流量净额	26,703.41	-21,750.02	-17,517.52

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-17,517.52万元、-21,750.02万元和26,703.41万元，公司投资活动产生的现金流入主要为收回银行理财产品而收到的现金，投资活动产生的现金流出主要为购建固定资产、购买银行理财产品支付的现金。

2019年度至2020年度，随着公司业务规模的不断扩大，生产经营对厂房、生产设备等固定资产的需求随之增大。2019年度至2020年度，公司对固定资产的投入逐年增加，支付的工程、设备款也随之增加，导致公司投资活动产生的现金流出金额较大；同时，公司为充分提升现金管理的效益，将暂时闲置的资金购买短期银行理财产品，上述原因综合导致报告期内投资活动产生的现金流出金额较大。

2021年度，公司收回银行理财产品的金额相比同期购买的银行理财产品的金额较大，导致本期投资活动产生的现金流量净额实现正流入。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	100.00	100.00	-
取得借款收到的现金	32,973.71	35,676.80	3,488.88
收到其他与筹资活动有关的现金	17,241.14	47,108.83	43,638.68
筹资活动现金流入小计	50,314.85	82,885.63	47,127.56
偿还债务支付的现金	28,840.17	29,179.56	3,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,159.46	27,246.75	20,183.34
支付其他与筹资活动有关的现金	45,899.36	44,663.19	37,496.75
筹资活动现金流出小计	101,898.99	101,089.50	60,780.09
筹资活动产生的现金流量净额	-51,584.14	-18,203.88	-13,652.53

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-13,652.53万元、-18,203.88万元和-51,584.14万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要系为满足公司营运资金需要，公司根据生产经营状况、资金回笼情况，通过向银行贷款融入资金等方式缓解资金压力，另外包括收回的票据、信用证保证金等；报告期内，筹资活动产生的现金流出主要系偿还银行贷款及利息所支付的资金、分配股利、支付票据及信用证保证金等。

（五）股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

（1）公司改制设立股份公司前的股利分配政策

公司整体变更设立股份公司前，股利分配政策如下：

①公司在缴纳各项税金并依法提取各项基金后，利润分配方案由股东会决定。

②公司本年度如发生亏损，应由下年度的利润弥补。以前年度的亏损弥补前不得分配利润，以前年度未分配的利润，可以并入本年度利润分配。

（2）公司改制设立股份公司后的股利分配政策

公司整体变更设立股份公司后，《公司章程》规定的股利分配政策如下：

①公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

A、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

B、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

C、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

D、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

E、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

②公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

③公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

④公司利润分配政策应重视投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司可以采取现金方式、股票方式及现金加股票方式分配股利。

2、最近三年实际股利分配情况

经2018年股东会审议