证券代码:002992　　证券简称:宝明科技　　公告编号:2022-046

深圳市宝明科技股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2021年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市宝明科技股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”)于2022年6月6日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对深圳市宝明科技股份有限公司2021年年报的问询函》(公司部年报问询函(2022)第474号)(以下简称“问询函”),要求公司对2021年年度报告相关事项作出书面说明。公司收到问询函后高度重视,立即组织相关人员对问询函所列问题进行了认真的核查,负责公司年报审计工作的容诚会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“容诚”或“会计师”)也对相关问题发表了意见,现将有关问题回复如下:

问题1.你公司于2020年7月上市。2021年,你公司实现营业收入11.15亿元,同比减少19.08%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)-3.64亿元,同比减少3,727.48%。(1)请结合所处行业发展状况、市场格局、你公司经营环境及产品竞争力、主营业务开展及订单签订情况,说明本期营业收入减少的原因。(2)请结合上游采购成本及下游销售价格的变化情况、收入和成本构成、产品毛利率变化、折旧及期间费用变动等因素,对比同行业可比公司经营情况,详细说明你公司本期经营业绩大幅下降的具体原因及合理性,重点说明上市后业绩下滑的合理性。(3)请结合业务开展、经营业绩等情况,说明你公司经营环境是否发生重大不利变化,主营业务收入下滑是否具有持续性,拟采取改善经营业绩的具体措施,充分提示可能面临的经营风险。

(1)请结合所处行业发展状况、市场格局、你公司经营环境及产品竞争力、主营业务开展及订单签订情况,说明本期营业收入减少的原因。

公司回复:

一、公司所处行业发展状况、市场格局、公司经营环境及产品竞争力

公司专业从事LED背光源的研发、设计、生产和销售以及电容式触摸屏主要工序深加工业务,LED背光源和电容式触摸屏是平板显示屏的重要组成部分,根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)的分类标准,公司所处行业属于“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)的分类标准,公司所处行业属于“C3974显示器件制造”。

平板显示行业由于自身的特点,涉及的环节众多,属于资本、技术密集的产业。目前平板显示产品主要分为液晶显示面板(简称LCD)和有机自发光显示面板(简称OLED)。背光源作为液晶显示面板必备的关键配套组件,其性能优劣会直接影响液晶显示面板的质量。公司所涉及的背光源及触摸屏业务均处于行业中游环节,发展方向在一定程度上受平板显示器发展方向和终端设备对平板显示器需求量的影响。

1、平板显示器发展方向对公司业绩的影响

目前主流的面板技术有LCD与OLED技术,OLED技术相较于LCD技术具有自发光、厚度薄、响应速度快、对比度更高、易弯曲及视角广的优点,由于其具有工艺复杂、良率较低、成本较高等问题,OLED显示屏多用于高端手机市场。

公司背光源产品适用于LCD显示技术,公司专注于手机背光源研发设计,能够较快速的响应优质大客户的需求,帮助其完成中高端新品手机所需背光源的设计和生产。随着小尺寸OLED面板生产工艺日趋成熟,在5G高端旗舰手机全面导入柔性OLED、可折叠智能手机快速发展等智能手机新趋势下,OLED面板在智能手机中的应用逐步扩大,应用于中高端智能手机的LCD显示屏的替代程度进一步加深。

2、终端设备对平板显示器需求量对公司业绩的影响

智能手机是公司背光源产品主要的应用领域,智能手机行业在经历4G“换机潮”的高速增长阶段后进入存量换机时代,根据IDC数据,2019-2021年全球智能手机出货量分别为13.73亿部、12.92亿部和13.56亿部。在手机终端市场规模稳定的情况下,不同技术类别的手机面板出货量有所分化,LCD手机面板市场已趋于饱和,而OLED手机面板需求随5G智能手机新机型推出实现快速增长。

根据Counterpoint数据显示,2021年全球高端智能手机(平均批发价400美元以上)在全球智能手机市场的份额为27%,中低端手机仍保持主流地位。

综上所述,在市场需求减少和OLED替代的背景下,手机背光源行业竞争持续加剧,利润空间不断压缩,行业环境发生不利变化。

二、公司主营业务开展及订单签订情况

1、公司主营业务开展情况

单位:万元

项目	2021年		2020年		变动	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
手机背光源	74,036.33	68.10%	119,132.19	87.44%	-45,096.86	-19.34%
中尺寸背光源	14,741.13	13.56%	6,044.00	4.44%	8,697.13	9.12%
其他背光源	464.21	0.43%	640.89	0.47%	-176.68	-0.04%
电容式触摸屏	19,473.90	17.91%	10,428.01	7.65%	9,045.89	10.26%
合计	108,715.57	100.00%	136,245.09	100.00%	-27,529.52	-

注:表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异,均因计算过程中的四舍五入所形成,下同。

为了应对市场变化,公司主动调整市场竞争策略,进行产品结构调整,降低手机背光源产品销售份额,加大中尺寸背光源产品市场推广力度。2021年,公司手机背光源收入占营业务收入比例为68.10%,较上年同期下降19.34个百分点;中尺寸背光源产品收入占营业务收入比例为13.56%,较上年同期上升9.12个百分点;电容式触摸屏深加工业务收入占营业务收入比例为17.91%,较上年同期上升10.26个百分点。

2、订单签订情况

截至2021年12月31日,公司在手订单情况具体如下:

单位:万元、万片

产品类别	2021年末		2020年末		变动	
	订单数量	订单金额	订单数量	订单金额	订单数量	订单金额
手机背光源	631.03	6,065.90	496.89	5,613.81	27.00%	8.05%
中尺寸背光源	75.31	5,374.13	46.26	3,679.90	62.80%	46.04%
其他背光源	10.47	88.41	9.03	84.45	15.95%	4.69%
电容式触摸屏	10.83	721.06	5.55	365.13	95.14%	97.48%
合计	727.64	12,249.5	557.73	9,743.29	30.46%	25.72%

由上表可知:2021年末公司整体在手订单量比2020年末增长30.46%,其中:手机背光源、中尺寸背光源和电容式触摸屏深加工业务订单量增长幅度分别为27.00%、62.80%和95.14%,中尺寸背光源和电容式触摸屏深加工业务订单量增长幅度较大。

三、公司本期营业收入减少的原因

综上所述,公司营业收入减少的主要原因系:一方面2020年以来,受疫情影响,行业竞争加剧,终端LCD显示屏智能手机消费需求下降,因而手机背光源市场需求有所下降;另一方面随着OLED显示屏成本不断下降,其对中高端智能手机LCD显示屏的替代加速,而公司背光源产品较多应用于中高端智能手机,受此影响订单减少较多。

(2)请结合上游采购成本及下游销售价格的变化情况、收入和成本构成、产品毛利率变化、折旧及期间费用变动等因素,对比同行业可比公司经营情况,详细说明你公司本期经营业绩大幅下降的具体原因及合理性,重点说明上市后业绩下滑的合理性。

公司回复:

一、上游采购成本及下游销售价格的变化情况

1、上游原材料采购成本变化情况

公司主要原材料由膜材片材/卷材、LED灯等构成,主要原材料的采购金额及占比情况如下:

单位:万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
膜材片材	13,102.91	15.27%	25,882.48	26.52%	51,720.63	40.47%
膜材卷料	28,971.97	33.76%	28,838.80	29.55%	21,029.29	16.46%
LED灯	12,240.08	14.26%	15,637.97	16.02%	24,110.39	18.87%
石墨片	2,449.16	2.85%	4,008.04	4.11%	2,593.68	2.03%
PC料	7,724.33	9.00%	7,995.26	8.19%	8,480.10	6.64%
FPC	3,349.30	3.90%	3,080.64	3.16%	3,834.69	3.00%
抛光粉	774.81	0.90%	389.61	0.40%	351.86	0.28%
总计	68,612.57	79.95%	85,832.80	87.94%	112,120.64	87.73%

主要原材料平均采购价格变化情况如下:

项目	单位	2021年度		2020年度		2019年度
		单价	变动率	单价	变动率	单价
膜材片材	元/PCS	2.40	52.87%	1.57	-1.26%	1.59
膜材卷料	元/㎡	6.44	10.27%	5.84	19.18%	4.90
LED灯	元/PCS	0.09	-10.00%	0.10	-23.08%	0.13
石墨片	元/PCS	0.43	-28.33%	0.60	27.66%	0.47
PC料	元/KG	46.3	-11.67%	52.42	7.29%	48.86
FPC	元/PCS	0.40	21.21%	0.33	3.13%	0.32
抛光粉	元/KG	15.35	-11.17%	17.28	-18.87%	21.3

由上表可知:膜材片材、FPC单价上升,主要原因系产品尺寸增大影响所致。膜材卷料单价上升,主要原因系反射膜材单位价格较高,而公司反射膜材由原来的外购反射膜材片材改为购买反射膜材卷料进行冲切加工,进而拉高膜材卷料的单位价格。同时,也使得公司膜材片材采购占比下降,膜材卷料采购占比上升。

2、下游销售价格变化情况

单位:元/片

产品名称	2021年度	变动比例(%)	2020年度	变动比例(%)	2019年度
LED背光源	11.21	-20.10%	14.03	-7.33%	15.14
电容式触摸屏	84.27	3.78%	81.20	-49.98%	162.33

LED背光源产品价格逐年下降主要原因为:受全球疫情、LED替代、行业竞争加剧等外部因素影响,手机背光源产品销售价格持续下滑。

2020年开始专注于电容式触摸屏深加工业务主要以液晶面板玻璃薄化加工为主,该深加工业务单位价格相对稳定。

二、收入和成本构成

1、收入构成

公司主营业务收入为LED背光源销售收入和电容式触摸屏深加工收入,具体收入构成如下:

单位:万元

产品名称	2021年度	变动比例(%)	2020年度	变动比例(%)	2019年度
LED背光源	89,241.67	-29.07%	125,817.08	-27.39%	173,287.96
其中:手机背光源	74,036.33	-37.85%	119,132.19	-30.45%	171,295.92
中尺寸背光源	14,741.13	143.90%	6,044.00	481.01%	1,040.26
其他背光源	464.21	-27.57%	640.89	-32.66%	951.78
电容式触摸屏	19,473.90	86.75%	10,428.01	17.64%	8,864.65

2、成本构成

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成。LED背光源产品成本中直接材料占比较高,而电容式触摸屏深加工业务因原材料TFT玻璃由客户提供,产品成本主要由人工和制造费用组成,原材料成本占比相应较低,具体成本构成如下:

单位:万元

产品名称	2021年度	占比(%)	2020年度	占比(%)	2019年度	占比(%)
LED背光源	99,611.36	100.00%	109,732.71	100.00%	137,256.24	100.00%
其中:直接材料	73,925.79	74.21%	84,475.10	76.98%	111,841.67	81.48%
直接人工	9,214.43	9.25%	10,659.82	9.71%	14,223.79	10.36%
制造费用	16,471.14	16.54%	14,597.80	13.30%	11,190.78	8.15%
电容式触摸屏	15,334.73	100.00%	8,287.08	100.00%	8,218.47	100.00%
其中:直接材料	5,307.18	34.61%	2,438.96	29.43%	3,992.91	48.58%
直接人工	2,976.53	19.41%	1,625.86	19.62%	1,461.77	17.79%
制造费用	7,051.02	45.98%	4,222.26	50.95%	2,763.79	33.63%

由上表可知,LED背光源产品成本结构中直接材料、直接人工逐年减少,与主营业务成本变动趋势一致;制造费用逐年增加主要原因系新设备投产导致折旧费用增加。

三、产品毛利率变化

近三年内,公司产品毛利率逐年下降,主要系受LED背光源产品毛利率下降影响所致,具体毛利率情况如下:

产品名称	2021年度	变动比例	2020年度	变动比例	2019年度
LED背光源	-11.62%	-24.40%	12.78%	-8.01%	20.79%
电容式触摸屏	21.25%	0.72%	20.53%	13.24%	7.29%
主营毛利率	-5.73%	-19.11%	13.38%	-6.76%	20.14%

四、折旧变动情况

单位:万元

归集科目	2021年度	变动比例(%)	2020年度	变动比例(%)	2019年度
制造费用	6,060.41	43.19%	4,232.52	7.86%	3,923.93
销售费用	15.14	12.97%	13.40	-50.82%	27.25
管理费用	1,394.62	43.80%	969.83	69.30%	572.85
研发费用	1,981.36	5.69%	1,874.61	24.32%	1,507.88
小计	9,451.53	33.30%	7,090.36	17.55%	6,031.91

折旧费用增加主要系2020年初开始赣州工业园投入使用及新设备投入使用所致。

五、期间费用变动情况

单位:万元

项目	2021年度			2020年度			2019年度	
	金额	费用率	变动情况	金额	费用率	变动情况	金额	费用率
销售费用	3,585.48	3.21%	0.54%	3,680.11	2.67%	-0.39%	5,624.51	3.06%
管理费用	4,688.96	4.20%	0.92%	4,515.19	3.28%	1.29%	3,651.78	1.99%
研发费用	9,875.91	8.85%	2.79%	8,356.65	6.06%	0.82%	9,623.69	5.24%
财务费用	1,615.06	1.45%	1.19%	360.85	0.26%	-0.87%	2,075.78	1.13%
合计	19,765.41	17.72%	5.45%	16,912.80	12.27%	0.85%	20,975.76	11.42%

2020期间费用率为12.27%,比2019年略有上升;2021年期间费用较2020年增加,主要系研发费用和财务费用增加所致。研发费用变动较大,主要原因系公司加大了在车载显示、平板/笔电及Mini LED背光源产品系列的研发投入所致;财务费用变动较大,主要系公司补充营运资金所需借款增加,相应的利息支出增加所致。

六、对比同行业可比公司经营情况,公司业绩大幅下滑的原因及合理性

(一)公司业务大幅下滑的原因

1、客户方面

单位:万元

客户名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
2021年客户1	36,396.45	32.63%	61,397.97	44.54%	61,295.32	33.36%
2021年客户2	23,921.90	21.45%	3,175.06	2.30%	873.70	0.48%
2021年客户3	13,418.60	12.03%	11,489.64	8.34%	8,954.14	4.87%
2021年客户4	12,318.67	11.04%	42,279.72	30.67%	41,640.50	22.66%
2021年客户5	12,118.65	10.87%	6,968.88	5.06%	54,396.31	29.61%
2021年客户24	48.28	0.04%	5,751.16	4.17%	13,377.85	7.28%
小计	98,221.54	88.06%	131,062.43	95.08%	180,537.82	98.26%
营业收入	111,536.80	100.00%	137,839.34	100.00%	183,737.40	100.00%

2021年,公司销售收入下降主要原因系公司为了应对市场变化,主动调整市场竞争策略,进行产品结构调整,降低手机背光源产品销售份额,手机背光源产品销售收入下降,导致客户销售收入下降。

2020年、2021年公司重要客户分产品销售情况具体如下:

单位:万元

客户名称	产品	2021年	变动	2020年
2021年客户1	手机背光源	18,739.56	-61.13%	48,209.36
	中尺寸背光源	10,192.65	74.77%	5,831.99
	其他背光源	111.11	10084.63%	1.09
	电容式触摸屏	7,040.29	-2.94%	7,253.56
	其他业务收入	311.83	205.81%	101.97
2021年客户2	手机背光源	15,568.50	155457.56%	10.01
	中尺寸背光源	86.44	390.27%	17.63
	其他背光源	349.01	-42.45%	606.43
	电容式触摸屏	7,917.83	218.92%	2,482.67
	其他业务收入	0.12	-99.80%	58.32
2021年客户3	手机背光源	12,513.67	8.91%	11,489.64
	电容式触摸屏	901.36	-	-
	其他业务收入	3.57	-	-
2021年客户4	手机背光源	12,224.96	-71.00%	42,151.98
	其他背光源	0.59	-98.23%	33.37
	其他业务收入	93.11	-1.34%	94.37
2021年客户5	手机背光源	12,114.44	75.76%	6,892.57
	中尺寸背光源	0.71	16.42%	0.61
	其他背光源	3.49	-	-
	电容式触摸屏	-	-	0.71
	其他业务收入	-	-	75.00
2021年客户24	手机背光源	48.28	-99.16%	5,750.60
	电容式触摸屏	-	-	0.55
合计	手机背光源	71,209.41	-37.81%	114,504.16
	中尺寸背光源	10,279.80	75.72%	5,850.23
	其他背光源	464.2	-27.57%	640.89
	电容式触摸屏	15,859.48	62.87%	9,737.49
	其他业务收入	408.63	23.95%	329.66

2021年,公司为了应对市场变化,主动调整市场竞争策略,进行产品结构调整,降低手机背光源产品销售份额,加大中尺寸背光源产品市场推广力度,手机背光源产品销售收入下降。

2、毛利率方面

2021年毛利率变动主要系受行业竞争及OLED显示屏替代影响,手机背光源产品销售单价持续下降,同时公司谨慎接单,产量的下降导致产品单位固定成本出现一定的上升,双重因素影响导致背光源产品毛利率下降。

(二)同行业可比公司情况

1、同行业可比公司的选取标准

公司专业从事LED背光源的研发、设计、生产和销售以及电容式触摸屏主要工序深加工。

(1)LED背光源行业:LED背光源同行业上市公司包括隆利科技(300752)、南极光(300940)、汇晨股份(835845)、山本光电(430378)等。其中,山本光电和汇晨股份已分别于2019年2月和2019年10月终止在全国中小企业股份转让系统挂牌,不再公告财务信息,南极光于2021年2月3日在创业板首次公开发行并上市。因此,选取隆利科技和南极光进行比较。

(2)触摸屏行业:涉足触摸屏行业业务公司包括沃格光电(603773)、长信科技(300088)和凯盛科技(600552)。其中,长信科技和凯盛科技业务量以显示模组为主,触摸屏业务占比较小,而沃格光电业务以触摸屏为主,因此,选取沃格光电进行比较。

2、同行业可比公司的业绩波动情况

同行业可比公司经营业绩的具体情况如下:

单位:万元

公司名称	项目	2021年度	变动	2020年	变动	2019年度
隆利科技	营业收入	197,592.94	-1.81%	201,234.33	18.27%	170,142.35
	主营毛利率	5.71%	-6.57%	12.28%	-3.10%	15.38%
	归母净利润	-10,694.49	-346.10%	4,345.61	-49.06%	8,531.39
	扣非后归母净利润	-12,335.95	-1090.16%	1,245.85	-78.89%	5,902.42
南极光	营业收入	94,275.96	-10.90%	105,811.43	6.41%	99,441.13
	主营毛利率	13.24%	-24.76%	17.60%	-1.77%	19.37%
	归母净利润	4,203.95	-39.66%	6,966.65	-12.74%	7,983.84
	扣非后归母净利润	3,037.63	-51.68%	6,286.47	-17.10%	7,583.09
沃格光电	营业收入	104,999.53	73.79%	60,415.75	15.23%	52,432.41
	主营毛利率	21.49%	-6.83%	28.32%	-1.70%	30.02%
	归母净利润	-2,686.29	-290.37%	1,411.06	-72.28%	5,090.45
	扣非后归母净利润	-3,221.67	-703.37%	533.95	-86.25%	3,884.16
宝明科技	营业收入	111,536.80	-19.08%	137,839.34	-24.98%	183,737.40
	主营毛利率	-5.73%	-19.11%	13.38%	-6.76%	20.14%
	归母净利润	-35,426.64	-1246.97%	3,088.72	-78.61%	14,437.68
	扣非后归母净利润	-36,370.55	-3727.48%	1,002.64	-92.52%	13,409.70

注:数据来源于巨潮资讯网。

由上表可知,2020年同行业可比公司营业收入保持增长,而公司收入下降,主要系公司采用“大客户战略”的销售策略,基于自身研发和制造优势,聚焦于获取大客户的优质项目和产品订单。2021年LED背光源同行业可比公司营业收入均有下降,与公司营业收入变动趋势一致。同行业可比公司毛利率变动趋势与公司毛利率变动方向一致,具有合理性。

(3)请结合业务开展、经营业绩等情况,说明你公司经营环境是否发生重大不利变化,主营业务收入下滑是否具有持续性,拟采取改善经营业绩的具体措施,充分提示可能面临的经营风险。

公司回复:

一、2019年至2021年公司业绩实现情况如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	111,536.80	137,839.34	183,737.40
营业成本	117,251.43	119,393.81	146,775.85
期间费用	19,765.41	16,912.80	20,975.76
资产减值损失	-8,847.28	67.15	-191.72
净利润	-35,489.95	3,117.58	14,434.29
毛利率	-5.12%	13.38%	20.12%

2021年业绩大幅下滑主要原因有以下三方面:

1、营业收入下降。一方面,2020年以来,受疫情影响,全球经济不容乐观,终端智能手机消费需求下降,因而手机背光源市场需求有所下降;另一方面,随着OLED显示屏成本不断下降,其对中高端智能手机LCD显示屏的替代加速,而公司背光源产品较多应用于中高端智能手机,受此影响订单减少较多。

2、毛利率下降。一方面,在终端智能手机需求不振以及OLED替代的影响下,手机背光源行业竞争持续加剧,产品销售单价持续下降。公司产品主要应用于中高端智能手机,单价相对较高,而且随着厂商不断推出全国中小企业股份转让系统挂牌,不再公告财务信息,南极光于2021年2月3日在创业板首次公开发行并上市。因此,选取隆利科技和南极光进行比较。

(2)触摸屏行业:涉足触摸屏行业业务公司包括沃格光电(603773)、长信科技(300088)和凯盛科技(600552)。其中,长信科技和凯盛科技业务量以显示模组为主,触摸屏业务占比较小,而沃格光电业务以触摸屏为主,因此,选取沃格光电进行比较。

2、同行业可比公司的业绩波动情况

同行业可比公司经营业绩的具体情况如下:

单位:万元

公司名称	项目	2021年度	变动	2020年	变动	2019年度
隆利科技	营业收入	197,592.94	-1.81%	201,234.33	18.27%	170,142.35
	主营毛利率	5.71%	-6.57%	12.28%	-3.10%	15.38%
	归母净利润	-10,694.49	-346.10%	4,345.61	-49.06%	8,531.39
	扣非后归母净利润	-12,335.95	-1090.16%	1,245.85	-78.89%	5,902.42
南极光	营业收入	94,275.96	-10.90%	105,811.43	6.41%	99,441.13
	主营毛利率	13.24%	-24.76%	17.60%	-1.77%	19.37%
	归母净利润	4,203.95	-39.66%	6,966.65	-12.74%	7,983.84
	扣非后归母净利润	3,037.63	-51.68%	6,286.47	-17.10%	7,583.09
沃格光电	营业收入	104,999.53	73.79%	60,415.75	15.23%	52,432.41
	主营毛利率	21.49%	-6.83%	28.32%	-1.70%	30.02%
	归母净利润	-2,686.29	-290.37%	1,411.06	-72.28%	5,090.45
	扣非后归母净利润	-3,221.67	-703.37%	533.95	-86.25%	3,884.16
宝明科技	营业收入	111,536.80	-19.08%	137,839.34	-24.98%	183,737.40
	主营毛利率	-5.73%	-19.11%	13.38%	-6.76%	20.14%
	归母净利润	-35,426.64	-1246.97%	3,088.72	-78.61%	14,437.68
	扣非后归母净利润	-36,370.55	-3727.48%	1,002.64	-92.52%	13,409.70

注:数据来源于巨潮资讯网。

由上表可知,2020年同行业可比公司营业收入保持增长,而公司收入下降,主要系公司采用“大客户战略”的销售策略,基于自身研发和制造优势,聚焦于获取大客户的优质项目和产品订单。2021年LED背光源同行业可比公司营业收入均有下降,与公司营业收入变动趋势一致。同行业可比公司毛利率变动趋势与公司毛利率变动方向一致,具有合理性。

(3)请结合业务开展、经营业绩等情况,说明你公司经营环境是否发生重大不利变化,主营业务收入下滑是否具有持续性,拟采取改善经营业绩的具体措施,充分提示可能面临的经营风险。

公司回复:

一、2019年至2021年公司业绩实现情况如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	111,536.80	137,839.34	183,737.40
营业成本	117,251.43	119,393.81	146,775.85
期间费用	19,765.41	16,912.80	20,975.76
资产减值损失	-8,847.28	67.15	-191.72
净利润	-35,489.95	3,117.58	14,434.29
毛利率	-5.12%	13.38%	20.12%

2021年业绩大幅下滑主要原因有以下三方面:

1、营业收入下降。一方面,2020年以来,受疫情影响,全球经济不容乐观,终端智能手机消费需求下降,因而手机背光源市场需求有所下降;另一方面,随着OLED显示屏成本不断下降,其对中高端智能手机LCD显示屏的替代加速,而公司背光源产品较多应用于中高端智能手机,受此影响订单减少较多。

2、毛利率下降。一方面,在终端智能手机需求不振以及OLED替代的影响下,手机背光源行业竞争持续加剧,产品销售单价持续下降。公司产品主要应用于中高端智能手机,单价相对较高,而公司背光源产品销售单价下降幅度更大;另一方面,公司销量下降使得单位产品分摊的固定成本上升。上述原因综合导致公司产品毛利率下降幅度较大。

3、资产减值损失增加。2021年,公司背光源业务受疫情影响场景争的影响,盈利水平大幅下滑,公司相关资产出现一定的减值迹象并于当期计提了相应的资产减值准备。

二、背光源行业竞争加剧,利润空间不断压缩,行业环境发生不利变化

手机背光源主要采用LCD显示屏和OLED显示屏。近年来,随着OLED(可以自发光,不需配套背光源)工艺逐渐完善,成本得到下降,其对应用于中高端智能手机的LCD显示屏的替代程度进一步加深。同时,2020年以来,全球疫情爆发,宏观经济持续低迷,终端LCD智能手机需求不振,手机背光源需求下降,在市场需求减少和LCD替代的双重背景下,手机背光源行业竞争持续加剧。

三、公司积极进行战略转型,增强持续盈利能力,主营业务收入下滑不具有持续性

2020年以来,手机背光源业务在需求减少和OLED替代的影响下竞争持续加剧,公司主要业务为手机背光源业务,因而业绩受到较大不利影响。当前,公司积极进行战略转型,实现产品多元化以增强持续盈利能力。

1、大力拓展中尺寸背光源业务,抓住市场机会

虽然在OLED申请下应用于智能手机的LCD显示屏受到较大不利影响,但LCD显示屏凭借成熟的供应链体系、稳定的性能等优势,正在向车载显示、电电/平板等中大尺寸领域渗透,尤其是在车载显示领域,新能源汽车/智能式增长态势大幅提升车载显示需求。近年来智能驾驶、可视化导航和车载娱乐等人车交互概念越来越深入民心,汽车行业智能化、信息化、共享化趋势使得车载显示呈现大屏化和多屏化的态势,车载显示需求将会大幅提升。根据IHSMarkit预计,2025年全球车载LCD面板出货量约25亿片,2019年至2025年复合增长率约5.82%,平均每年搭配2片以上TFT-LCD显示屏,预计2023年全球车载领域背光模组需求量为2.7亿片至3.2亿片。

车载类客户存在进入难、认证周期长,但项目合作周期长且稳定的特点。公司加大中尺寸背光源产品开发力度,拓展背光源产品应用领域,开发新客户,逐步扩大公司以车载显示屏为主的中尺寸背光源产品市场份额,为公司良性发展提供保障。

2020年、2021年公司中尺寸背光源产品销售收入分别为6,044.00万元、14,741.13万元,2021年中尺寸背光源产品销售收入同比增长143.90%,实现了中尺寸背光源业务收入的稳步增长。公司车载背光源产品目前已进入了延锋伟世通、航盛电子、创维等汽车一级供应商供货链体系,广泛应用于丰田、本田、现代、福特、大众、VOLVO、红旗、长城、上汽、吉利、BYD等国内、国际汽车品牌。随着公司多个车载项目逐步释放,公司业绩将会得到显著提升。

2、继续加强面板深加工业务,提升收入占比

公司在电容式触摸屏深加工业务方面,具备较为丰富的行业经验,随着显示面板越来越追求轻薄化,液晶面板深加工业务需求将会不断增加,公司持续拓展客户群,提高液晶面板深加工业务占比。2021年,公司实现电容式触摸屏深加工业务收入19,473.90万元,同比增长86.75%。

综上,公司为了长期健康、稳健发展,积极进行战略转型,在保有一定手机背光源订单量的基础上集中资源重点发展以车载显示为主的中尺寸背光源业务和触摸屏深加工业务。随着公司产品结构的调整,储备项目逐渐释放和显示器轻薄化需求量加大,主营业务收入下滑不具有持续性。

四、公司可能面临的经营风险

1、毛利率下降及业绩继续亏损的风险

2019年至2021年,公司营业收入分别为183,737.40万元、137,839.34万元和111,536.80万元;归属于母公司股东的净利润分别为14,437.68万元、3,088.72万元和-35,426.64万元,呈现下降趋势,主要系公司产品毛利下滑所致。公司产品主要应用于手机领域的背光源示模组,OLED技术替代及激烈的市场竞争情况对公司产品销售毛利率的影响较大,2019年至2021年公司产品综合毛利率分别为22.57%、20.12%和13.38%。公司上述财务指标与宏观经济环境、产业政策、技术发展、行业竞争格局、上下游行业发展状况等外部因素及公司经营策略、技术研发、市场开拓、生产及质量管理等内部因素密切相关。公司一直坚持以市场为导向,不断研究开发新产品、新技术,拓展公司产品的应用领域,但仍面临产业政策变动、产品技术升级、背光源示模组市场竞争加剧、原材料价格上涨等不确定因素,特别是OLED技术替代及行业竞争对公司业绩的不利影响尚未消失,若公司无法采取有效应对措施,则存在经营不利甚至继续亏损的风险。

2、产品价格水平下降的风险

2019年至2021年,公司主要产品销售价格水平整体呈下降趋势,这种趋势一方面来自下游客户的压力,另一方面来自于新产品新技术的逐步成熟和行业竞争的加剧。同时,产品价格水平还受宏观经济景气度、国民可支配收入、技术革新、消费习惯、政府产业政策等因素的影响。从下游行业分析来看,消费电子行业终端需求热点变化快,产品更新换代快。客户能够为新产品支付较高的溢价,当产品进入市场成熟期,客户则会更关注产品购买成本,随着技术变得成熟,竞争加剧,电子产品的销售单价也会随之降低。因此,公司需要通过不断提升生产工艺技术水平、提高规模生产效率和产品良品率、采购性价比较高的原材料、拓宽产品线、开发应用新产品,以应对行业产品价格日然下降的趋势。若未来公司未能持续开发新产品或由于宏观经济景气度、居民可支配收入、技术革新、消费习惯等原因导致产品价格水平下降而公司未通过有效途径降低生产成本,则可能对公司的盈利能力造成不利影响。

3、新技术带来的风险

以OLED为代表的新技术不断涌现,OLED技术相较于LCD技术具有自发光、厚度薄、响应速度快、易弯曲及视角广等优点,但由于OLED显示面板存在工艺复杂、良率较低、成本较高、使用寿命较短等问题,目主要应用于中高端手机市场,在占据智能手机市场绝大部分份额的中低端手机市场中占比较低。虽然目前显示器市场中仍然以液晶显示技术作为主导,但未来如果OLED显示面板突破技术瓶颈、大幅降低成本、提高市场占有率,冲击中低端智能手机领域,而公司未及时采取有效应对措施,将会对公司的LCD背光显示模组业务造成不利影响。

4、新冠肺炎疫情风险

目前,国内新冠肺炎疫情已得到较好控制,但全球疫情扩散形势依然严峻,由于全球疫情的挖形势尚不明朗,受疫情影响,全球经济面临较大下行压力,国内消费电子行业的发展也受到影响;受新冠疫情反复和持续的影响,全球范围内的疫情控制存在不确定性,相关影响因素仍未消除,如果后续疫情发生不利变化并出现相关产业传导等情况,将对公司生产经营带来一定影响。此外,我国总体疫情形势虽然相对平稳,但呈现局部高度集体、全国多点散发的态势,若未来疫情进一步持续、反复甚至加剧,政府部门有可能采用隔离管控等疫情控制措施,从而限制人员流动或物流,要求公司临时性停工限产,进而对公司的经营业绩造成不利影响。

问题2.报告期内,你公司主营LED背光源产品实现营业收入8.92亿元,同比下降29.07%,当期毛利率为-11.62%,较上年减少24个百分点;电容式触摸屏产品实现营业收入1.95亿元,同比增长86.75%,当期毛利率为21.25%,与上年持平。(1)请分产品类别说明你公司的业务模式,包括但不限于产品类型及具体应用、自身定位及产业上下游情况、市场容量及占有率、主要客户群体及议价能力、定价机制及产品价格区间、产销方式等情况,分别说明你公司主营产品的核心竞争力、毛利率水平及合理性,与同行业公司相比是否存在重大差异。(2)请补充LED背光源、电容式触摸屏产品的