

关于深圳市显盈科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节 反馈意见落实函中有关财务事项的说明

天健函〔2021〕7-106号

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

由华林证券股份有限公司转来的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2021〕010610号，以下简称反馈意见落实函）奉悉。我们已对反馈意见落实函所提及的深圳市显盈科技股份有限公司（以下简称显盈科技公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、申请材料显示，（1）发行人外销收入占比较高。（2）外销产品毛利率显著高于内销产品毛利率，主要原因为下游品牌商的市场竞争格局不同，公司定价策略有所差异，外销定价高于内销定价。（3）发行人2019年营业成本中直接人工占比下降主要原因为关停SMT生产线，改为外协生产，同时委托加工费占比提高。

请发行人：（1）结合主要客户规模、行业地位、向不同客户销售的产品差异情况、发行人对内外销客户的具体产品定价策略等，量化分析外销毛利率显著高于内销毛利率的原因及合理性；（2）补充说明产量与自行生产及外协采购数量的匹配性，以及营业成本结构波动的合理性。请保荐机构和会计师核查并发表明确意见。（反馈意见落实函第1题）

（一）结合主要客户规模、行业地位、向不同客户销售的产品差异情况、公司对内外销客户的具体产品定价策略等，量化分析外销毛利率显著高于内销毛利率的原因及合理性

公司涉及外销的产品均为信号转换拓展产品，模具及精密结构件产品不涉及

外销。因此，以下对信号转换拓展产品的外销毛利率高于内销毛利率的原因及合理性进行分析。

1. 主要客户规模：外销客户整体大于内销客户

2018-2020 三年度合计，公司信号转换拓展产品的内销前五大客户、外销前五大客户的实现销售情况如下：

内销			外销		
客户名称	三年累计金额（万元）	占比（%）	客户名称	三年累计金额（万元）	占比（%）
绿联科技	15,715.72	45.89	茂杰国际	18,022.19	21.60
惠州和宏	3,045.17	8.89	Startech.com	17,499.67	20.98
新联合众	2,037.70	5.95	Belkin	6,912.71	8.29
一号仓	1,419.00	4.14	Cropmark	4,136.93	4.96
苏州麦联商贸有限公司	973.76	2.84	冠宏电子	3,838.21	4.60
合计	23,191.34	67.72	合计	50,409.73	60.43

如上表所示，从向公司采购的金额看，外销客户的采购额整体高于内销客户，2018-2020 年度，前五大外销客户平均采购额为 10,081.95 万元，前五大内销客户平均采购额为 4,638.27 万元。因此，从主要客户规模看，外销客户整体大于内销客户。

2. 行业地位：外销客户整体高于内销客户

报告期内，公司信号转换拓展产品前五大外销客户的简要情况如下：

序号	客户	简要介绍
1	茂杰国际	台湾地区知名电脑周边产品及 USB 相关芯片制造商
2	StarTech.com	全球著名电脑周边产品品牌商 Startech.Com Ltd. 子公司，拥有电脑周边产品品牌“StarTech.com”，业务覆盖美国、加拿大和欧洲等地
3	Belkin	3C 周边产品全球性高端品牌，2018 年被富士康旗下鸿腾精密（6088.HK）收购
4	Cropmark	瑞士公司，拥有欧洲知名电脑周边产品品牌“LMP”
5	冠宏电子	贸易商

报告期内，公司信号转换拓展产品前五大内销客户的简要情况如下：

序号	客户	简要介绍
1	绿联科技	3C 周边产品全球性品牌，拥有 3C 周边品牌“UGREEN 绿联”

序号	客户	简要介绍
2	惠州和宏	国内 3C 配件品牌，获得“飞利浦”品牌授权
3	新联合众	国内致力于智能无线互联产品开发和物联网解决方案及产品的高新技术企业，旗下拥有 3C 周边产品品牌“LINXE”，并获得了“联想”品牌授权，公司向新联合众销售的信号转换拓展产品主要用于“联想”品牌
4	一号仓	主要在亚马逊平台向海外消费者销售 3C 周边产品的品牌商，拥有 3C 周边产品品牌“RCA”、“联想”品牌授权
5	苏州麦联商贸有限公司	贸易商

如上表所示，内销客户中，除了绿联科技属于全球知名品牌外，其余主要为国内市场品牌、授权品牌。公司外销客户中，Startech.com、Belkin、Cropmark 均拥有全球知名品牌。因此，公司外销客户的行业地位整体高于内销客户。

3. 品牌定位：外销客户的产品终端售价比内销客户的产品终端售价高，因此也可以给予供应商更好的利润空间

外销客户产品终端售价比内销客户产品终端售价高，例如：公司销售给 Belkin 的六口 Type-C 数字信号拓展坞产品，2021 年 6 月 4 日，美国亚马逊售价折合人民币 535 元，销售给 StarTech.com、Cropmark 的类似产品，终端零售价均在 400 元以上；而内销客户的类似产品，终端售价都在 200 多元，如下表所示：

	客户	产品输出接口	价格	销售平台
外销客户产品	Belkin	HDMI+2USB+SD+Type-C+千兆网口	535 元	美国亚马逊
	StarTech.com	HDMI+2USB+SD+Type-C+千兆网口	447 元	美国亚马逊
	Cropmark	HDMI+3USB+SD+ TF+Type-C+千兆网口	722 元	英国亚马逊
内销客户产品	绿联科技	HDMI+3USB+Type-C+千兆网口	209 元	京东
	惠州和宏（飞利浦）	HDMI+3USB+SD+ TF+Type-C+千兆网口	289 元	京东
	新联合众、一号仓（联想）	HDMI+3USB+SD+ TF+Type-C+千兆网口	259 元	京东

外销客户的品牌定位高端，相似功能的产品，外销客户终端售价比内销客户的终端售价高，因此也可以给予供应商更好的利润空间。

4. 向不同客户销售的产品差异情况：产品差异较小，外销毛利率高于内销主要系对外销客户定价更高所致

公司信号转换拓展产品依据功能可分为信号转换器、数字信号拓展坞，其中

信号转换器根据信号输入端接口，进一步可分为非 Type-C 接口信号转换器、Type-C 接口信号转换器；数字信号拓展坞根据拓展接口数量，进一步可分为六口以下数字信号拓展坞、六口及以上数字信号拓展坞。具体情况如下：

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	单价 (元/个)	单位成本 (元/个)	毛利率 (%)	单价 (元/个)	单位成本 (元/个)	毛利率 (%)	单价 (元/个)	单位成本 (元/个)	毛利率 (%)
信号转换器	31.75	22.86	28.00	30.59	22.66	25.91	29.09	23.88	17.90
其中：非 Type-C	27.08	20.11	25.75	26.92	20.35	24.42	26.43	21.86	17.29
内销	20.91	19.14	8.50	22.05	20.59	6.63	22.85	22.88	-0.15
外销	33.00	21.04	36.24	31.84	20.10	36.88	29.02	21.12	27.24
Type-C 类	54.03	35.99	33.39	57.71	39.78	31.07	58.61	46.33	20.95
内销	45.57	36.94	18.94	49.92	40.74	18.39	45.81	41.43	9.56
外销	56.08	35.76	36.23	60.78	39.41	35.16	65.40	48.93	25.18
数字信号拓展坞	144.53	94.28	34.77	152.88	97.09	36.49	155.53	112.30	27.80
其中：六口以下	78.05	51.74	33.71	91.68	59.74	34.84	95.31	74.34	22.00
内销	76.11	57.78	24.08	74.93	60.30	19.53	80.33	73.54	8.45
外销	78.59	50.07	36.29	97.95	59.53	39.23	104.94	74.86	28.67
六口及以上	182.33	118.46	35.03	176.56	111.54	36.83	174.98	124.56	28.82
内销	150.89	117.27	22.28	153.75	112.66	26.72	160.95	126.23	21.57
外销	187.19	118.64	36.62	185.68	111.09	40.17	180.40	123.92	31.31

如上表所示，除 2018 年度 Type-C 接口信号转换器、2020 年度六口以下数字信号拓展坞产品因个别客户产品定制化差异导致内外销单位成本差异较大外，其余年度各细分类别产品的内销和外销产品单位成本不存在显著差异，内外销产品的差异较小，毛利率差异的主要原因为内销产品价格低于外销产品。

5. 公司对内外销客户的具体产品定价策略

信号转换拓展产品境内品牌多、竞争激烈，品牌商对供应商价格敏感，因此产品定价较低，毛利率较低。公司的策略主要是维系品牌客户以充分利用产能，通过逐步淘汰低毛利率订单，逐步提高内销毛利率。

而公司外销客户的规模、行业地位、终端产品售价，整体高于内销客户，且外销品牌商追求稳定、高品质的供应体系，与供应商共同成长，对价格敏感度低。

因此产品定价较高，毛利率较高。

6. 外销毛利率显著高于内销毛利率的原因及合理性

如上所述，外销毛利率显著高于内销毛利率的原因是因下游客户的市场竞争格局不同，外销客户的规模、行业地位、终端产品售价，整体高于内销客户，拥有较好的利润空间，因此也可以给予供应商更好的利润空间。公司外销定价高于内销定价，外销毛利率高于内销毛利率具有合理性。

(二) 补充说明产量与自行生产及外协采购数量的匹配性，以及营业成本结构波动的合理性

1. 信号转换拓展产品产量与各生产工序自产产量及外协采购数量相匹配

公司信号转换拓展产品生产工序主要包括 SMT 贴片、双倍线加工、成品组装和包装。报告期内，公司将部分非核心生产环节委托有生产能力的供应商进行生产，主要包括信号转换拓展产品的 SMT 贴片工序、双倍线加工工序、非 Type-C 接口信号转换器的成品组装工序等。包装工序全部自产。

报告期内，公司信号转换拓展产品产量与各生产工序厂内自产产量及外协采购数量匹配情况如下：

单位：万个

项目	各工序产量	2020 年度	2019 年度	2018 年度	报告期合计
SMT 贴片数量	自产产量(a)			499.79	499.79
	外协采购数量(b)	925.59	802.42	378.99	2,107.00
	合计产量(c=a+b)	925.59	802.42	878.78	2,606.79
	无需 SMT 贴片产品数量(d)	41.36	54.31	98.77	194.44
	产成品产量(e)	936.17	892.10	970.53	2,798.80
	与产成品数量差异(f=e-d-c)	-30.77	35.37	-7.02	-2.42
	差异率(g=f/e)	-3.29%	3.96%	-0.72%	-0.09%
双倍线加工数量	自产产量(h)	3.02	3.75	34.21	40.98
	外协采购数量(i)	453.34	365.20	304.85	1,123.39
	外购双倍线数量(j)	-0.01	0.95	97.10	98.04
	合计产量(k=h+i+j)	456.35	369.90	436.16	1,262.41
	无需双倍线产品数量(l)	71.48	72.71	95.30	239.49

	产成品产量(e)	936.17	892.10	970.53	2,798.80
	与产成品数量差异(m=(e-1)-2*k)	-48.02	79.59	2.91	34.49
	差异率(n=m/e)	-5.13%	8.92%	0.30%	1.23%
成品组装数量	自产产量(o)	603.04	488.64	603.61	1,695.29
	外协采购数量(p)	372.62	385.14	336.43	1,094.19
	合计(q=o+p)	975.66	873.78	940.04	2,789.48
	产成品产量(e)	936.17	892.10	970.53	2,798.80
	与产成品数量差异(r=e-q)	-39.49	18.32	30.49	9.32
	差异率(s=r/e)	-4.22%	2.05%	3.14%	0.33%

注：产成品产量为包装工序完工量

报告期内，公司信号转换拓展产品的产量分别为 970.53 万个、892.10 万个和 936.17 万个，报告期合计数为 2,798.80 万个，与 SMT 贴片、双倍线、成品组装的自产产量及外协采购数量的差异率分别为-0.09%、1.23%和 0.33%，差异较小，差异原因主要是期末库存影响、非生产性领用（如研发领用、样品等）影响等，信号转换拓展产品产量与自行生产及外协采购数量基本匹配。

2. 厂内自行生产减少，外协采购增加，生产方式的改变导致直接人工占比下降，委托加工费占比提高，营业成本结构波动合理

公司的主营业务成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用和委托加工费，具体构成情况如下所示：

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
直接材料	25,079.09	66.09	19,996.27	66.81	21,821.81	68.04
非材料成本	12,867.94	33.91	9,932.99	33.19	10,251.23	31.96
其中：直接人工	3,374.32	8.89	2,481.71	8.29	3,581.96	11.17
制造费用	4,001.56	10.55	3,314.74	11.08	3,660.66	11.41
委托加工费	5,492.06	14.47	4,136.54	13.82	3,008.61	9.38
主营业务成本合计	37,947.04	100.00	29,929.26	100.00	32,073.04	100.00

(1) 报告期内，直接材料和非材料成本的占比稳定，厂内自行生产减少、外协加工增加未导致非材料成本占比大幅下降，主营业务成本结构合理

如上表所示,报告期内,公司材料成本占比分别为 68.04%、66.81%和 66.09%,占比稳定;非材料成本占比分别为 31.96%、33.19%和 33.91%,占比稳定,未因外协加工增加而下降。公司外协加工增加,只是改变了生产方式,减少厂内自行生产量,导致直接人工占比下降、委外加工费占比提高。厂内自行生产减少、外协加工增加未导致非材料成本占比大幅下降、未导致材料与非材料成本结构大幅变化,因此,主营业务成本结构变化与公司生产方式变化相匹配,变动合理。

(2) 委托加工费占比提升趋势与委托加工产量占比提升相匹配,营业成本结构波动合理

报告期内,各工序外协产量占比与委托加工费占比匹配如下:

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
SMT 贴片外协产量占比	100.00%	100.00%	43.13%
双倍线加工外协产量占比	99.34%	98.73%	69.89%
成品组装外协产量占比	38.19%	44.08%	35.79%
包装外协产量占比	0.00%	0.00%	0.00%
各工序外协产量合计 (a)	1,751.55	1,552.76	1,020.27
各工序合计产量 (b)	3,293.77	2,938.20	3,225.51
各工序合计产量外协占比 (c=a/b)	53.18%	52.85%	31.63%
委托加工费占比	14.47%	13.82%	9.38%

报告期内,各工序合计产量中,外协占比分别为 31.63%、52.85%和 53.18%;委托加工费占主营业务成本的比例分别为 9.38%、13.82%和 14.47%。2019 年度,随着外协产量占比显著提升,委托加工费占主营业务成本的比例明显提升;2020 年度,外协产量占比略有提升,委托加工费占主营业务成本的比例小幅提升。委托加工费占比提升趋势与委托加工产量占比提升相匹配,营业成本结构波动合理。

(三) 核查过程

1. 获取公司报告期各期销售收入成本明细表,分析各细分类别产品内外销的毛利率、单价、单位成本情况;

2. 获取客户的行业地位资料,以及客户的产品终端售价情况;

3. 访谈相关业务人员，了解公司产品的定价策略以及外销毛利率高于内销的原因；

4. 根据收入成本明细表，汇总营业成本结构，分析结构变动情况；

5. 获取信号转换拓展产品各工序生产工单，汇总各工序厂内自产产量；获取外协采购明细表，汇总各工序外协采购数量；了解信号转换拓展产品耗用PCBA、双倍线的情况，分析匹配信号转换拓展产品产量与各工序自产产量、外协采购量的匹配情况。

(四) 核查意见

经核查，我们认为：

1. 外销毛利率显著高于内销毛利率的原因系因下游客户的市场竞争格局不同，外销客户的规模、行业地位、终端产品售价，整体高于内销客户，拥有较好的利润空间，因此也可以给予公司更好的利润空间。公司向不同客户销售的产品差异小，针对内外销客户制定不同的产品定价策略，外销定价高于内销定价，因此外销毛利率高于内销毛利率具有合理性；

2. 公司产量与自行生产及外协采购数量相匹配，营业成本结构波动合理。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

李雯



中国注册会计师：

王振



二〇二一年六月八日



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西溪路128号6楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000001

批准执业文号：浙财会〔2011〕25号

批准执业日期：1988年11月21日设立，2011年11月28日转制



证书序号：0007666

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：

2019年12月25日

中华人民共和国财政部制

仅为关于深圳市显盈科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



证书序号：000390

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
天健会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：胡少先



证书号：44

发证时间：二〇一一年十一月八日

证书有效期至：二〇一二年十一月八日



仅为关于深圳市显盈科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券期货相关业务执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



营业执照

(副本)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



统一社会信用代码
913300005793421213 (1/3)

名称 天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 胡少先

成立日期 2011年07月18日

合伙期限 2011年07月18日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼

经营范围 审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。(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)

登记机关

2021年03月8日



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

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报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

仅为关于深圳市显盈科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）合法经营未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: 440100800017
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 06 月 12 日
Date of Issuance

2018年3月换发

姓名: 李雯宇
Full name

性别: 女
Sex

出生日期: 1975-11-30
Date of birth

工作单位: 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所
Working unit

身份证号码: 440102197511300040
Identity card No.



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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

根据广东省财政厅公告, 2011年注册会计师协会
文件, 更名为天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所

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

2012年 1 月 9 日
/y /m /d

(特殊普通合伙)



李雯宇(440100800017), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。



440100800017

年 月 日
/y /m /d

仅为关于深圳市显盈科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明李雯宇是中国注册会计师, 未经李雯宇本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: 440100530051
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 二〇一一年三月一日
Date of Issuance

姓名: 王振
Full name

性别: 男
Sex

出生日期: 1979-04-24
Date of birth

工作单位: 广东咸安信会计师事务所有限公司南海分所
Working unit

身份证号码: 341282197904240135
Identity card No.



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

广东咸安信会计师事务所
有限公司南海分所
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2011年7月12日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

天健会计师事务所
广东分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2011年7月12日



王振(440100530051), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。



440100530051

仅为关于深圳市显盈科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明王振是中国注册会计师, 未经王振本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。