



关于广西天山电子股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函之回复

保荐人（主承销商）



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD

（新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室）

二〇二二年四月

深圳证券交易所：

贵所于 2022 年 4 月 8 日下发的《关于广西天山电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010348 号）（以下简称“落实函”）已收悉。按照贵所要求，广西天山电子股份有限公司已会同申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”、“保荐人”或“保荐机构”）、北京市天元律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关方就落实函中提到的问题进行了认真核查及落实，并对申请文件进行了相应的补充，现将具体问题落实情况回复如下，请予审核。

本落实函回复中所使用的术语、名称、缩略语，除特别说明之外，与其在《招股说明书》中的含义相同。

为方便阅读，本回复采用以下字体：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对落实函所列问题的回复、中介机构核查意见	宋体（不加粗）
对招股说明书的补充	楷体（加粗）

本回复中部分合计数与各明细数之和的尾数差异系四舍五入所致。

目 录

问题 1、关于毛利率	4
问题 2、关于资金流水核查	9
问题 3、关于募投项目	13
问题 4、关于行业地位	16

问题 1、关于毛利率

申请文件及问询回复显示，发行人产品应用领域中工业控制及自动化领域销售的毛利率分别为 24.39%、30.24%、29.26%，高于其他应用领域且主要通过技术服务商销售。

请发行人结合下游客户情况、分布状况等进一步说明工业控制及自动化领域产品主要通过技术服务商销售且销售毛利率高于其他领域的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合下游客户情况、分布状况等进一步说明工业控制及自动化领域产品主要通过技术服务商销售且销售毛利率高于其他领域的原因

报告期内，发行人工业控制及自动化领域下游销售并非取决于某类型的客户，也并非取决于境内外，技术服务商客户销售占比较高主要与该领域主要客户销售金额变动情况相关。发行人工业控制及自动化领域毛利率高于其他领域与客户类型无直接关系，主要与工业控制及自动化领域终端产品特征、销售的液晶显示产品类型、客户销售区域等更为直接相关。

（一）工业控制及自动化领域产品主要通过技术服务商销售的原因分析

报告期内，发行人工业控制及自动化领域销售收入按客户分类如下：

单位：万元

客户类型	2021 年		2020 年		2019 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
技术服务商客户	8,540.57	51.92%	4,723.41	52.90%	4,296.49	52.94%
终端产品生产厂商客户	7,198.82	43.76%	4,205.54	47.10%	3,819.73	47.06%
受托加工业务客户	709.80	4.32%	0.43	0.00%	-	-
合计	16,449.19	100.00%	8,929.38	100.00%	8,116.22	100.00%

报告期内，发行人工业控制及自动化领域下游客户中技术服务商类型的客户销售收入占比分别为 52.94%、52.90% 和 51.92%，其他两类客户合计占比为 47.06%、47.10% 和 48.08%，销售占比相近，且技术服务商客户销售金额较其他两类客户多 476.76 万元、517.44 万元和 631.95 万元，相差金额不大。因此，报告期内，发行

人工业控制及自动化领域下游销售并非取决于某类型的客户。

1、下游主要客户情况

报告期内，发行人工业控制及自动化领域各期前五大客户销售情况如下：

单位：万元

客户名称	2021 年		2020 年		2019 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
江西亿明电子有限公司及其受同一控制人控制的其他主体（简称“江西亿明”）	2,159.95	13.13%	1,667.50	18.67%	1,970.58	24.28%
LXD Research & Display LLC（简称“LXD”）	1,533.20	9.32%	1,575.71	17.65%	996.03	12.27%
光联科技股份有限公司（简称“光联科技”）	1,218.19	7.41%	931.76	10.43%	945.30	11.65%
全台晶像股份有限公司及其受同一控制人控制的其他主体（简称“全台晶像”）	1,023.43	6.22%	704.03	7.88%	482.63	5.95%
TD Korea Co., Ltd（简称“TD K.”）	975.54	5.93%	178.78	2.00%	266.08	3.28%
天马微电子股份有限公司（简称“深天马”）	848.33	5.16%	517.06	5.79%	503.70	6.21%
高华电子显示（深圳）有限公司（简称“高华电子”）	604.57	3.68%	553.34	6.20%	739.71	9.11%
合计	8,363.20	50.85%	6,128.20	68.62%	5,904.04	72.75%

从工业控制及自动化下游主要客户情况来看，江西亿明、LXD 和 TD K.为技术服务商客户，光联科技、全台晶像、高华电子为终端产品生产厂商客户，深天马与全台晶像为受托加工业务客户和终端产品生产厂商客户（以具体业务划分），前几大客户分布并未集中于技术服务商客户。

2、境内外销售区域分布情况

报告期内，发行人工业控制及自动化领域不同销售区域情况如下：

单位：万元

销售区域	2021 年		2020 年		2019 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
境内	7,744.86	47.08%	4,188.07	46.90%	4,376.98	53.93%
境外	8,704.33	52.92%	4,741.31	53.10%	3,739.24	46.07%
合计	16,449.19	100.00%	8,929.38	100.00%	8,116.22	100.00%

报告期内，发行人工业控制及自动化领域境外销售占比分别为 46.07%、53.10% 和 52.92%，以境外销售为主，但与境内销售占比差异较小。

综上所述，报告期内，发行人工业控制及自动化领域下游销售并非取决于某类型的客户，也并非取决于境内外，技术服务商客户销售占比较高主要与该领域主要客户销售金额变动情况相关。

（二）工业控制及自动化领域毛利率高于其他应用领域的原因分析

报告期内，发行人主营业务收入不同应用领域销售情况如下：

单位：万元

产品类型	2021 年			2020 年			2019 年		
	销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率
智能家居	26,957.54	25.17%	20.72%	15,211.09	25.20%	25.05%	12,965.31	23.36%	26.74%
智能金融数据终端	26,327.52	24.58%	12.46%	14,165.59	23.47%	8.89%	15,137.86	27.27%	12.36%
工业控制及自动化	16,449.19	15.36%	29.26%	8,929.38	14.79%	30.24%	8,116.22	14.62%	24.39%
通讯设备	14,274.83	13.33%	19.26%	9,608.46	15.92%	16.75%	8,595.76	15.49%	16.09%
其他[注]	23,084.05	21.56%	17.83%	12,442.14	20.61%	21.83%	10,687.48	19.26%	18.66%
合计	107,093.14	100.00%	19.18%	60,356.66	100.00%	20.04%	55,502.63	100.00%	19.27%

注：其他领域主要为销售收入及占比相对较低的民生能源、健康医疗、车载电子、OA 办公、消费电子、光阀等。

工业控制及自动化领域毛利率高于其他应用领域毛利率原因如下：

1、工业控制及自动化领域产品特征使得产品价格敏感性相对较低

一般情况下，相比于消费品如智能金融数据终端以及通讯设备等，在工业控制及自动化领域，液晶显示产品定制化程度高，在终端应用产品中的成本占比较低，同时终端产品的更新换代周期一般较长，终端客户除价格因素外，更加关注供应商的技术服务能力、产品的可靠性、品质以及供货的稳定性等，降价销售压力小，相应的下游客户对液晶显示产品价格敏感程度较低。为确保产品品质及生产销售的稳定，作为定制化产品，客户在选定供应商后，一般不会因为价格因素而轻易更换供应商。此外，由于发行人产品的定制化特征、前期沟通时间长、且具有多品种小批量特性，客户多方比价及更换供应商的成本较高，进一步降低了客户对公司产品的价格敏感性。因此工业控制及自动化类产品毛利率高于智能金融数据终端以及通讯设备。

2、工业控制及自动化领域产品类型以单色液晶显示产品为主

报告期内，发行人工业控制及自动化领域及其他领域不同产品类型的主营业

务收入销售情况如下：

单位：万元

应用领域	产品类型	2021 年			2020 年			2019 年		
		销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率
工业控制及自动化	单色液晶显示产品	10,504.51	63.86%	33.00%	6,680.13	74.81%	31.73%	6,831.17	84.17%	24.46%
	彩色液晶显示模组	5,944.68	36.14%	22.66%	2,249.24	25.19%	25.80%	1,285.05	15.83%	24.05%
	合计	16,449.19	100.00%	29.26%	8,929.38	100.00%	30.24%	8,116.22	100.00%	24.39%
其他领域	单色液晶显示产品	33,523.72	36.98%	22.79%	27,557.52	53.59%	23.92%	26,990.18	56.96%	20.33%
	彩色液晶显示模组	56,899.18	62.77%	14.60%	23,869.76	46.41%	11.75%	20,396.23	43.04%	15.83%
	触摸屏	221.04	0.24%	-99.09%	-	-	-	-	-	-
	合计	90,643.95	100.00%	17.35%	51,427.28	100.00%	18.27%	47,386.41	100.00%	18.39%

从上表可见，报告期内，发行人工业控制及自动化领域中单色液晶显示产品销售收入占比显著高于其他领域单色液晶显示产品销售收入占比。单色液晶显示产品较彩色液晶显示产品由于生产所需的屏为发行人自主生产，而彩色液晶显示模组生产所需的 TFT-LCD 为外购，因此导致彩色液晶显示模组核心生产工序较单色液晶显示产品更为简单，毛利率相对较低。上述产品结构差异使得工业控制及自动化领域毛利率相对较高。

3、境外销售占比相对较高

报告期内，发行人工业控制及自动化领域及其他领域不同销售区域的主营业务收入情况如下：

单位：万元

应用领域	销售区域	2021 年			2020 年			2019 年		
		销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率	销售收入	占比	毛利率
工业控制及自动化	境内	7,744.86	47.08%	27.36%	4,188.07	46.90%	27.20%	4,376.98	53.93%	17.83%
	境外	8,704.33	52.92%	30.96%	4,741.31	53.10%	32.92%	3,739.24	46.07%	32.07%
	合计	16,449.19	100.00%	29.26%	8,929.38	100.00%	30.24%	8,116.22	100.00%	24.39%
其他领域	境内	60,277.29	66.50%	16.29%	33,168.25	64.50%	15.93%	32,776.74	69.17%	16.31%
	境外	30,366.65	33.50%	19.47%	18,259.04	35.50%	22.53%	14,609.66	30.83%	23.07%
	合计	90,643.95	100.00%	17.35%	51,427.28	100.00%	18.27%	47,386.41	100.00%	18.39%

通常情况下，境外客户更加关注供应商的技术服务能力和方案的整合能力，而且对项目的品质稳定性和产品可靠性要求更高，境外客户除价格因素外更加关

注供应商的综合能力，整体使得境外产品毛利率相对较高。报告期内，发行人工业控制及自动化领域客户境外销售占比相对较高，且其境外销售毛利率高于境内销售毛利率，销售区域不同也导致其毛利率高于其他应用领域。

综上所述，发行人工业控制及自动化领域毛利率高于其他应用领域，主要是因为工业控制及自动化领域产品特征使得产品价格敏感性相对较低、产品以核心生产工序更为复杂且毛利率相对较高的单色液晶显示产品为主、境外销售占比较高等因素影响所致。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人收入成本匹配表，统计发行人主营业务收入按应用领域划分的具体销售收入、占比及毛利率等情况；进一步统计工业控制及自动化应用领域下客户类型及主要客户、销售区域等维度情况，结合产品特征分析该领域以技术服务商销售为主且毛利率较高的原因；

2、统计发行人主营业务收入不同应用领域下的产品类型结构，结合不同产品毛利率特征分析工业控制及自动化领域毛利率较高的原因；

3、访谈发行人销售负责人，了解工业控制及自动化以技术服务商销售为主且毛利率较高的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人工业控制及自动化领域下游销售并非取决于某类型的客户，也并非取决于境内外，技术服务商客户销售占比较高主要与该领域主要客户销售金额变动情况相关。

2、报告期内，发行人工业控制及自动化领域毛利率高于其他应用领域，主要是因为工业控制及自动化领域产品特征使得产品价格敏感性相对较低、产品以核心生产工序更为复杂且毛利率相对较高的单色液晶显示产品为主、境外销售占比较高等因素影响所致。

问题 2、关于资金流水核查

申请文件和问询回复显示，对于发行人的资金流水核查，保荐人及申报会计师选取发行人单笔超过 200 万元人民币的大额交易进行核查，2018 年至 2021 年核查比例分别为 67.18%、59.47%、56.63%和 69.82%。

请保荐人、申报会计师说明资金流水核查选取标准的依据以及核查充分性。

【回复】

一、资金流水核查选取标准的依据

发行人资金流水首次核查标准为单笔金额折算在 200（含）万元人民币以上的大额交易，选取的依据主要考虑内容如下：

（一）发行人内部控制规范有效

2018 年至 2021 年，发行人针对各项业务流程制定了相关规章制度并严格按照制度执行，发行人主要业务流程通过系统进行管理，销售、采购等主要业务涉及的信息流、物流和资金流通过系统不同处理环节紧密相连。

2022 年 2 月 28 日，发行人第二届董事会第七次会议审议通过了《公司内部控制自我评价报告》，公司管理层在该报告中发表以下意见：“根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的”。保荐机构和申报会计师通过了解发行人销售与收款、采购与付款等循环相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。申报会计师就发行人内部控制出具了《关于广西天山电子股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

（二）重要性水平均值高于 200 万元

报告期内，发行人与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的具体判断标准为当年税前利润的 5%。在具体测算发行人资金流水核查重要性水平时，综合考虑发行人总资产、营业收入、税前利润、净利润等多个指标共同确定发行人资金流水核查重要性水平，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	平均值
总资产*0.5%	432.48	299.39	246.47	217.68	299.00
营业收入*0.5%	544.50	307.71	280.42	253.75	346.60
税前利润*5%	540.84	268.87	211.63	192.81	303.54
净利润*5%	486.14	239.25	190.42	174.63	272.61

上述各项指标测算的重要性水平平均值均大于 200 万元人民币，因此选取 200 万元人民币作为大额交易的核查标准具有合理性。

（三）发行人经营业务规模情况

发行人主要从事专业显示领域定制化液晶显示屏及显示模组的研发、设计、生产和销售，2018 年至 2021 年，发行人营业收入分别为 50,749.81 万元、56,084.77 万元、61,541.25 万元和 108,900.70 万元，业绩呈现逐年上升的趋势并于 2021 年突破 10 亿元。保荐机构、申报会计师按照 2020 年营业收入 0.3% 的实际执行重要性水平，取整数确定公司资金流水大额交易的核查标准为单笔金额折算在 200（含）万元人民币以上。

综上所述，保荐机构和申报会计师在充分评估发行人业务流程及内控情况、经营业绩情况及变动趋势、重要性水平等因素之后，对发行人资金流水首次核查标准为单笔金额折算在 200（含）万元人民币以上的大额交易，选取依据合理。

二、资金流水核查的充分性

（一）资金流水首次核查的充分性说明

基于上述资金流水核查标准选取依据，2018 年至 2021 年发行人资金流水首次核查标准为单笔金额折算在 200（含）万元人民币以上的大额交易，核查情况如下：

单位：万元

期间	核查金额		核查比例		
	资金流入	资金流出	资金流入	资金流出	综合
2021 年	171,938.52	137,247.66	76.78%	62.71%	69.82%
2020 年	67,988.76	61,742.90	59.73%	53.57%	56.63%
2019 年	67,605.38	57,289.22	63.53%	55.29%	59.47%
2018 年	72,711.00	63,119.95	72.85%	61.65%	67.18%

2018 年至 2021 年，保荐机构、申报会计师对发行人资金流水借贷方发生额折人民币累计核查比例分别为 67.18%、59.47%、56.63%和 69.82%，基本在 60% 左右。发行人大额资金流水交易类型主要为不同账户之间资金调拨、收取客户货款、支付材料或工程款项、与银行借贷往来等，经核查未发现异常情形。

综上所述，2018 年至 2021 年，发行人资金流水首次核查比例基本在 60% 左右，经核查未发现异常情形，其中 2021 年业绩增长迅速的情况下核查比例接近 70%，针对发行人资金流水首次核查具备充分性。

（二）资金流水补充核查情况说明

鉴于发行人 2018 年重要性水平略低于 200 万元人民币，并结合首次核查比例情况及 2021 年发行人子公司交易情况，为进一步提高公司资金流水核查的完整性和全面性，保荐机构及申报会计师补充对发行人（不含子公司）单笔交易金额折人民币为 100（含）万元至 200 万元、发行人子公司单笔交易金额折人民币为 50（含）万元以上（子公司不存在交易金额为 100 万元以上情形）的资金流水进行核查。

基于以上补充核查情况，发行人（不含子公司）资金流水核查标准为单笔交易金额折人民币为 100（含）万元以上、发行人子公司资金流水核查标准为单笔交易金额折人民币为 50（含）万元以上。2018 年至 2021 年，结合补充核查情况，发行人大额资金流水的核查金额和核查比例如下：

单位：万元

期间	核查金额		核查比例		
	资金流入	资金流出	资金流入	资金流出	综合
2021 年	196,341.67	166,265.24	87.67%	75.96%	81.89%
2020 年	90,770.06	78,592.54	79.75%	68.19%	73.93%
2019 年	86,089.92	70,819.69	80.91%	68.35%	74.71%
2018 年	84,639.32	72,819.33	84.80%	71.13%	77.88%

2018 年至 2021 年，保荐机构及申报会计师对发行人资金流水借贷方发生额折合人民币的累计核查比例分别为 77.88%、74.71%、73.93%和 81.89%，核查比例较高。发行人大额资金流水类型主要为不同账户之间资金调拨、收取客户货款、支付材料或工程款项、与银行借贷往来等，发生情况均具有合理性，资金流水不

存在异常情况。

综上所述，经进一步对发行人及其子公司资金流水进行补充核查，核查比例均高于 70%，经核查未发现异常情形；其中 2021 年业绩增长迅速的情况下核查比例高于 80%。针对发行人资金流水整体核查具备充分性。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取发行人业务流程所依据的规章制度，了解销售与收款、采购与付款等循环相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取发行人主要财务数据，测算重要性水平；

3、获取发行人《已开立银行结算账户清单》，并与发行人财务系统中银行账户记录、银行日记账进行核对，核验账户提供完整性；对于核查期间内新开立或销户的银行账户，获取发行人开立或销户资料；

4、获取发行人 2018 年至 2021 年所有账户的银行流水，并对各账户向银行函证并取得回函，与银行日记账进行交叉核对，检查主要交易类别交易对手方、交易金额等信息是否与账面金额一致，并重点核查是否存在异常资金流水；

5、选取重要账户（基本户、余额较大的银行账户、交易额大且交易频繁的银行账户、募集资金账户）根据资金流水核查标准实施记账凭证测试；对资金流水进行双向测试，检查主要交易类别、交易对手方、交易金额等信息是否与账面金额及原始单据一致，并重点核查是否存在异常的资金流水。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、保荐机构和申报会计师对发行人资金流水首次核查标准为单笔金额折算在 200（含）万元人民币以上的大额交易，选取依据充分考虑发行人业务流程及内控有效性情况、重要性水平及经营业务规模情况等因素，选取依据合理；

2、2018 年至 2021 年，发行人资金流水首次核查比例基本在 60%左右，其

中 2021 年业绩增长迅速的情况下核查比例接近 70%，针对发行人资金流水首次核查具备充分性；进行补充核查后各期核查比例均高于 70%，其中 2021 年业绩增长迅速的情况下核查比例高于 80%，发行人资金流水核查比例提高，更具充分性。

问题 3、关于募投项目

申请文件和问询回复显示，发行人募投项目“研发中心建设项目”预计总投资额为 4,785.75 万元，项目建设地点位于广西钦州市灵山县三海街道十里电子信息产业园。

请发行人说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明是否符合土地规划用途，是否存在变相用于房地产开发等情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明是否符合土地规划用途，是否存在变相用于房地产开发等情形

（一）请发行人说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权

发行人募投项目备案文件显示，募投项目基本内容如下：

序号	募投项目名称	募投项目建设内容	发改部门备案文件
1	光电触显一体化模组建设项目	建设 3 条 TFT 模组生产线，包括新建标准生产车间、仓储物流库、一体化污水处理站、纯水制备站等	《广西壮族自治区投资项目备案证明》 (项目代码：2020-450721-39-03-056721)
2	单色液晶显示模组扩产项目	建设 10 条 LCM 生产线，包括新建标准生产车间、仓储物流库及辅佐工程、公用工程、环保工程等	《广西壮族自治区投资项目备案证明》 (项目代码：2020-450721-39-03-056719)
3	研发中心建设项目	建设研发展厅、办公室、实验室以及基础设施等	《广西壮族自治区投资项目备案证明》 (项目代码：2020-450721-39-03-056726)

发行人已就上述募投项目通过出让方式取得了编号为桂（2019）灵山县不动产权第 0000456 号、桂（2019）灵山县不动产权第 0004069 号及桂（2018）灵山县不动产权第 0000872 号的土地使用权，并将通过在上述已取得的土地上新建生产线、新建厂房和新建研发展厅等方式实施募投项目。

由此可见，发行人已就上述募投项目取得了相关土地的使用权，募投项目本身不涉及购买房产或土地使用权。

（二）结合募投项目内容说明是否符合土地规划用途

发行人募投项目用地不动产权证、募投项目投资备案文件显示，募投项目用地具体情况如下：

项目名称	项目地址	不动产权证号	权利类型	用途
光电触显一体化模组建设项目	广西壮族自治区钦州市灵山县三海街道十里电子信息产业园、三海街道荔香大道边	桂（2019）灵山县不动产权第0000456号	国有建设用地使用权	工业用地
单色液晶显示模组扩产项目		桂（2019）灵山县不动产权第0004069号		
研发中心建设项目		桂（2018）灵山县不动产权第0000872号		

上表可见，发行人为募投项目实施前置取得的土地为工业用地，依据《土地利用现状分类》（GB/T 21010-2017），工业用地指工业生产、产品加工制造、机械和设备维修及直接为工业生产等服务的附属设施用地。

发行人募投项目为光电触显一体化模组建设项目、单色液晶显示模组扩产项目及研发中心建设项目，主要包括新建生产线及其配套厂房、研发展厅等配套设施，属于工业生产及产品的生产制造。

综上所述，发行人本次募投项目系围绕其主营业务开展，发行人为募投项目实施前置取得的土地为工业用地，符合土地规划用途，不存在违反《中华人民共和国土地管理法（2019年修正）》等相关法律、法规的情形。

（三）是否存在变相用于房地产开发等情形

1、发行人募投项目围绕主营业务展开，不涉及房地产开发业务

依据《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码：2020-450721-39-03-056721）等文件，发行人募投项目之“光电触显一体化模组建设项目”的主要建设内容为建设3条TFT模组生产线，包括新建标准生产车间、仓储物流库房、一体化污水处理站、纯水制备站等。

依据《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码：2020-450721-39-03-056719）等文件，发行人募投项目之“单色液晶显示模组扩产项目”的主要建设内容为建设10条LCM生产线，包括新建标准生产车间、仓储物流库房及辅佐

工程、公用工程、环保工程等。

依据《广西壮族自治区投资项目备案证明》（项目代码为 2020-450721-39-03-056726）等文件，发行人募投项目之“研发中心建设项目”的主要建设内容为建设研发展厅、办公室、实验室以及基础设施等。

据此，发行人本次募投项目系围绕其主营业务开展，主要建设内容为新建生产线、新建厂房和新建研发展厅等生产、研发配套设施，不涉及房地产开发业务，亦不涉及变相用于房地产开发等情形。

2、发行人无房地产开发资质，未从事房地产开发经营业务，亦不存在涉及房地产开发业务的情形

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。

根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书（以下简称资质证书）的企业，不得从事房地产开发经营业务”。

发行人本身不具备房地产开发资质，未从事房地产开发经营业务，亦不存在涉及房地产开发业务的情形。

3、发行人承诺

发行人已就本次募集资金的使用出具了《关于募集资金不用于房地产业务的承诺》，承诺内容如下：

“（1）截至本承诺签署日，本公司及子公司均不具备房地产开发相关资质，报告期内，本公司及子公司均未从事房地产开发相关业务，一直聚焦主业发展；

（2）本公司将严格按照《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》等监管文件的规定，规范使用募集资金；

（3）本次募集资金将不会以任何方式用于或变相用于房地产开发相关业务，亦不会通过其他方式直接或间接流入房地产开发领域，本公司将继续聚焦主业发展，深耕主营业务领域。”

综上所述，发行人募投项目不涉及购买房产或土地使用权，募投项目符合土地规划用途，不存在变相用于房地产开发等情形。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅了发改部门出具的募投项目备案文件，核查募投项目是否涉及购买房产或土地使用权；
- 2、查阅了发行人募投项目用地的不动产权证，了解募投项目用地的土地规划用途；
- 3、查阅了发行人相关业务资质，了解发行人是否具有房地产开发资质；
- 4、获取了发行人出具的承诺，发行人承诺不会将募投资金用于房地产业务。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人募投项目不涉及购买房产或土地使用权，募投项目符合土地规划用途，不存在变相用于房地产开发等情形。

问题 4、关于行业地位

申请文件和问询回复显示，发行人主要产品为单色液晶显示屏、单色液晶显示模组及彩色液晶显示模组，应用于智能家居、智能金融数据终端、通讯设备、工业控制及自动化、民生能源、等领域，产品技术较为成熟、市场竞争较为激烈。

请发行人结合所处行业竞争格局、行业整体规模、市场占有率等，说明发行人所处的行业地位，分析是否存在产品同质化、市场竞争加剧的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、发行人所处的行业地位

经过多年的发展和积累，发行人对客户潜在需求的理解认知能力、在专业显示领域的研发技术创新能力、精密生产工艺水平、质量控制力和柔性快速交付能力等综合服务能力方面具有较强的竞争优势，已成为液晶显示屏及显示模组专业显示领域的优秀供应商。

发行人客户广泛分布于智能家居、智能金融数据终端、通讯设备、工业控制及自动化、民生能源、健康医疗、车载电子等行业领域。发行人凭借优质的产品和服务，与深天马形成长期战略合作关系，并直接或通过技术服务商与上述行业应用领域的知名企业如格力、海康威视、霍尼韦尔、Johnson Controls(江森自控)、LG、Daikin(大金)、Bticino、百富、优博讯、亿联、伟易达、Sagemcom(萨基姆)等建立了长期稳定的合作关系。

(一) 行业竞争格局

随着液晶显示产品制造产业链逐渐向中国大陆转移，同时受益于国家政策的大力支持以及下游市场的持续性需求，我国已经成为了世界上最具规模的液晶显示产业制造基地。

液晶显示产品应用场景较为广泛，且随着“人工智能”、“5G 技术”、“物联网”等技术的广泛应用，及相关产业的快速发展，应用场景持续增加，液晶显示行业得以快速发展。为适应市场生存发展，液晶显示产品企业在争取市场份额的同时存在市场竞争较为激烈的情形。拥有先进生产工艺、核心技术、较高生产效率、较强研发设计实力等，同时具有产品综合解决方案的液晶显示模组产品制造企业竞争优势较为明显。

液晶显示产品可根据技术路线分为单色液晶显示和彩色液晶显示，其中彩色液晶显示又可分为大尺寸和中小尺寸。发行人主要产品为专业显示领域的单色液晶显示屏及模组和中小尺寸彩色液晶显示模组产品。与同行业经营规模相近的可比公司同类产品销售规模对比，发行人 2020 年营业规模介于秋田微、亚世光电、骏成科技之间，并高于亚世光电和骏成科技；2021 年 1-6 月营业规模高于秋田微、亚世光电、骏成科技，在同行业可比公司中具有一定的竞争优势。

(二) 行业整体规模及市场占有率

液晶显示产品作为人与机器交流的载体,在显示数据和人机互动方面发挥着重要作用,是工业和生活不可缺少的产品,被广泛应用于智能家居、智能金融数据终端、通讯设备、工业控制及自动化、民生能源、健康医疗等领域。液晶显示产品的行业规模主要与下游应用相关。

1、发行人在不同应用领域的主要终端产品及主营业务收入情况

报告期内,发行人在不同应用领域的主要终端产品及主营业务收入金额分别为:

单位:万元

应用领域及 主要终端产品	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能家居	26,957.54	25.17%	15,211.09	25.20%	12,965.31	23.36%
其中:门禁系统	11,482.30	10.72%	3,377.90	5.60%	1,018.25	1.83%
空调遥控器	10,438.52	9.75%	8,450.37	14.00%	9,275.21	16.71%
小家电	4,275.61	3.99%	2,748.14	4.55%	1,611.53	2.90%
智能金融数据终端	26,327.52	24.58%	14,165.59	23.47%	15,137.86	27.27%
其中:POS 机	25,907.02	24.19%	13,508.04	22.38%	14,511.68	26.15%
通讯设备	14,274.83	13.33%	9,608.46	15.92%	8,595.76	15.49%
其中:电话机	12,866.74	12.01%	9,138.33	15.14%	7,827.69	14.10%
工业控制及自动化	16,449.19	15.36%	8,929.38	14.79%	8,116.20	14.62%
其中:仪器仪表	10,088.61	9.42%	7,028.35	11.64%	6,912.58	12.45%
民生能源	7,939.03	7.41%	6,200.58	10.27%	5,865.81	10.57%
其中:智能电表	5,975.35	5.58%	5,240.53	8.68%	5,141.07	9.26%
健康医疗	5,730.56	5.35%	3,245.27	5.38%	2,599.46	4.68%
其中:血糖仪	3,245.94	3.03%	1,011.90	1.68%	424.18	0.76%
人体健康秤	810.45	0.76%	956.37	1.58%	515.21	0.93%
血压计	562.94	0.53%	733.06	1.21%	1,284.24	2.31%
其他领域	9,414.47	8.79%	2,996.29	4.96%	2,222.23	4.00%
合计	107,093.14	100.00%	60,356.66	100.00%	55,502.63	100.00%

报告期内,发行人产品主要应用于门禁系统、空调遥控器、小家电、POS 机、电话机、仪器仪表、智能电表、血糖仪、人体健康秤以及血压计等下游终端产品。

2、不同应用领域的主要终端产品的市场规模

应用领域及终端产品	市场规模及发展趋势
智能家居	
门禁系统	根据中国产业研究院报告《2021-2025 年中国智能门禁行业竞争分析及发展前景预测报告》数据显示，2018 年国内智能门禁系统市场规模达到 123 亿元，预计 2023 年门禁系统市场规模有望达到 294 亿元；根据 Fact.MR 的研究报告显示，2020 年全球电子门禁系统销售收入突破 110 亿美元，预计到 2031 年底将增至 212 亿美元。在 2021-2031 年预测期内，全球电子门禁系统市场将以 8.3% 的年复合增长率增长
空调遥控器	根据产业在线数据显示，2021 冷年全球空调的产量为 1.85 亿台，较 2020 年 1.72 亿台增长 7.56%，我国家用空调总销量 1.52 亿台，同比增长 7.9%。其中，内销总量 8,470 万台，同比增长 5.5%；外销总量 6,789 万台，同比增长 11.0%
小家电	据北京恒州博智信息咨询有限公司的研究报告《2021-2027 全球与中国小家电市场现状及未来发展趋势》数据显示，2020 年全球小家电市场规模达到了 929.91 亿美元，预计 2027 年将达到 1,421.3 亿美元，年复合增长率（CAGR）为 6.25%。据 statista 统计，2020 年全球小家电的销量为 38.83 亿件，同比增长 9.6%
智能金融数据终端	
POS 机	根据尼尔森报告显示，2015-2020 年全球 POS 终端出货量不断增长，2019 年达到 1.28 亿台，同比增长 24%；2020 年受新冠疫情影响，全球 POS 机出货量仍达到 1.35 亿台，预计 2021 年起全球 POS 机市场恢复 25% 的复合增速，2024 年全球 POS 机销量将达到 3 亿台
通讯设备	
电话机	根据万得统计，我国 2019 年出口电话机（有线电话机、无绳电话机、手机等）数量 10.65 亿部，其中手机 9.66 亿部，除手机外的有线电话、无绳电话等约 1 亿部
工业控制及自动化	
仪器仪表	受益于全球经济增长，工业技术水平提升，测试测量仪器仪表行业保持持续增长态势。根据 Markets and Markets 预测，全球市场规模预计将由 2021 年的 277 亿美元增加至 2026 年的 333 亿美元，公开渠道暂无可以准确测算市场容量的数据
民生能源	
电表	随着全球经济的发展及人民生活水平的逐步提高，各国对电力的需求稳步增加，智能电网成为全球电力能源输配电环节的发展趋势，全球掀起智能电网建设热潮。智能电网投资的增长将促进智能电表市场的持续发展，根据中商产业研究院数据显示，2021 年全球智能电表市场规模预计将由 2016 年的 88.40 亿美元增长至 142.40 亿美元。根据西力科技（688616）招股说明书披露的数据，2019 年国家电网两次集中招标共采购智能电表、用电信息采集终端 7,720.79 万只，共计 159.84 亿元；2019 年南方电网采购金额达到 31.18 亿元。假设国家电网与南方电网采购智能电表的价格相等，则综合国家电网与南方电网的采购数据可以初步推算出 2019 年国内智能电表增量约为 9,227 万台
健康医疗	
血糖仪	根据 Grand View Research 提供的数据，血糖测试设备 2020 年总体市场规模约为 120.64 亿美元，其中血糖仪产品约占其中的 1/3。依照市场上标准血糖仪约每台人民币 140 元的均价计算，全球每年血糖仪销量约在 1.87 亿个。根据前瞻产业研究院发布的《2020-2025 年中国家用医疗电子设备行业市场研究与投资预测分析报告》显示，目前我国血糖监测系列整体市场渗透率约为 40%，相比发达国家 90% 的渗透率，还存在巨大的增长空间，即使与全球平均渗透率水平 60% 相比，仍有较大的发展潜力
人体健康秤	根据 DATAINTELO 报告显示，2019 年全球电子秤市场规模为 53.0 亿美元，预计到 2026 年将达到 72.6 亿美元，年复合增长率为 4.60%，公开渠道暂无可以准确测算人体健康秤市场容量的数据
血压计	根据 QYResearch 恒州博智发表的《2020-2026 全球及中国血压测量仪行业发展现状调研及投资前景分析报告》显示，2019 年全球实际消费血压测量仪达到 3,761 万个。预计 2026 年将达到 13.80 亿美元，年复合增长率（CAGR）为 4.51%。据此测算，2021 年预计血压计市场销量为 4,107.89 万台

3、发行人在各个应用领域项下主要终端产品的市场占有率

根据前述市场规模分析，发行人在各个应用领域项下主要终端产品的市场占有率情况如下：

主要终端产品	终端产品市场容量	发行人 2021 年销售数量	发行人市场占有率	主要竞争对手及市场占有率
空调遥控器	2021 年全球产量约 1.85 亿台	2,532.56 万台	约 13.69%	汕尾信利半导体、深圳晶华、湖南日光、湖南晶讯等
POS 机	2021 年全球销量约 1.69 亿台	671.10 万台	约 3.97%	金龙机电、河源中光电、合力泰等
电话机	2019 年我国出口数量约 1 亿台	1,527.96 万台，其中出口 849.86 万台	发行人电话机产品外销部分，约占我国出口数量的 8.50%	麒麟电子、康惠半导体、亚世光电、南京华日等
智能电表	2019 年我国销量约 9,227 万台	2,123.11 万台	发行人智能电表产品主要终端市场为境外	骏成科技国内电表占比 20-28%；其他主要竞争对手包括河源精电、超声电子、秋田微等
血糖仪	2021 年全球销量约 1.87 亿台	376.33 万台	约 2.01%	骏成科技 2020 年约 1.41%；其他主要竞争对手包括汕尾信利半导体、亿都、亚世光电等
血压计	2021 年全球销量约 4,107.89 万台	128.10 万台	约 3.12%	秋田微、亚世光电、湖南晶讯等

注：本表终端产品市场容量数据来源为上表市场规模及发展趋势。

上表可见，发行人在不同的终端应用上取得一定的市场占有率，2021 年空调遥控器、POS 机、血糖仪、血压计类产品所需液晶显示产品的全球市场占有率分别约为 13.69%、3.97%、2.01%、3.12%，电话机类产品所需液晶显示产品占我国出口电话机数量的比约为 8.50%，发行人在该等应用领域具有较强的市场竞争力，但仍有较大的成长空间。

综上所述，发行人拥有较强的竞争能力，营业规模逐年扩大，且高于部分同行业可比上市公司，具有一定的竞争优势；在下游应用的部分终端产品，拥有一定的市场占有率，但市场空间仍然较大。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（六）公司与可比公司的比较情况”中补充披露。

二、分析是否存在产品同质化、市场竞争加剧的情形

（一）液晶显示产品不存在严重同质化的情形

液晶显示是目前平板显示技术中发展最成熟、应用最广泛的显示技术。液晶显示产品作为人与机器交流的载体，在显示数据和人机互动方面发挥着重要作用，是工业和生活不可缺少的产品，被广泛应用于智能家居、智能金融数据终端、通

讯设备、工业控制及自动化、民生能源、健康医疗、车载电子等领域。

随着万物互联带来应用场景多样化，多元化的技术和产品层出不穷，应用场景持续增加，且相同应用场景下不同规格的产品需求增加，致使专业液晶显示的差异化应用需求快速提升。同时，专业液晶显示产品尤其是显示模组产品具有高技术性能和高品质需求的特点，产品结构复杂，可靠性与稳定性要求高，对项目从产品策划、设计、研发、制造过程的管控有非常高的要求，也决定了项目的定制化和差异化。

因此，专业液晶显示产品尤其是显示模组产品具有定制化程度高、产品种类繁多，终端应用市场订单呈现小批量、多品种、定制化、差异化等特点，专业液晶显示尤其是液晶显示模组产品不存在产品同质化严重的情况。

（二）市场处于良性竞争状态

近年来随着下游应用领域行业规模的扩大，液晶显示行业得以持续发展，液晶显示产品市场规模呈现持续增长态势。由于不同的竞争对手下游市场细分领域存在差异，产品结构存在差异，目标客户群存在差异，因此即使液晶显示产品生产企业存在市场竞争较为激烈的情形，也不会导致行业进入恶性竞争的状态。

发行人长期服务专业液晶显示领域的行业细分龙头客户，具备根据客户需求快速完成产品设计、进行供应商体系搭建、按时保质完成生产等综合解决方案的能力，在研发创新、精密生产工艺水平、质量控制力和快速响应客户需求等综合服务能力，具备较强的竞争优势。发行人可及时根据下游市场的发展调整产品方向，用不断创新，去满足客户的新需求，以避免竞争对手的恶性竞争，但如发行人未能及时研发出满足客户需求的新产品，则面临市场竞争加剧的可能。

综上所述，液晶显示行业尤其是显示模组产品具有小批量、多品种、定制化、差异化的特征，产品并不存在严重的同质化；液晶显示行业竞争较为激烈，发行人具备较强的竞争优势，但不排除市场竞争加剧的可能。

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅发行人主要终端产品销售明细；
- 2、查阅行业研究报告；
- 3、查阅同行业可比公司招股说明书及其他公开文件，查询同行业上市公司公开的终端产品销售信息；
- 4、访谈发行人销售负责人及技术服务负责人，分析发行人的竞争优势。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

- 1、发行人拥有较强的竞争能力，营业规模逐年扩大，且高于部分同行业可比上市公司，具有一定的竞争优势；在下游应用的部分终端产品，拥有一定的市场占有率，但市场空间仍然较大；
- 2、液晶显示行业尤其是显示模组产品具有小批量、多品种、定制化、差异化的特征，产品并不存在严重的同质化；液晶显示行业竞争较为激烈，发行人具备较强的竞争优势，但不排除市场竞争加剧的可能。

（以下无正文）

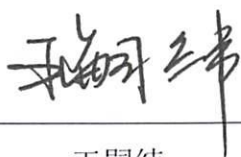
(本页无正文,为广西天山电子股份有限公司《关于广西天山电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函之回复》之盖章页)



发行人董事长声明

本人已认真阅读广西天山电子股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，确认回复内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对审核中心意见落实函回复内容的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长：



王嗣纬

广西天山电子股份有限公司



（本页无正文，为申万宏源证券承销保荐有限责任公司《关于广西天山电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函之回复》之签字盖章页）

保荐代表人：

孙永波

孙永波

黄自军

黄自军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

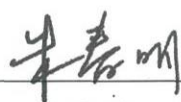
2021年4月13日



保荐机构董事长、总经理声明

本人已认真阅读广西天山电子股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，了解回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：


朱春明

保荐机构董事长：


张 剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2022年 4 月 13 日