

关于上海飞凯光电材料股份有限公司《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件反馈意见》中有关财务事项的说明

天职业字[2017]3712-2号

目 录

关于上海飞凯光电材料股份有限公司《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件反馈意见》中有关财务事项的说明	1
---	---

关于上海飞凯光电材料股份有限公司
《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文
件反馈意见》中有关财务事项的说明

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（163745 号）的要求，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对该反馈意见进行了认真讨论、核查，对反馈意见中所有提到的问题逐项予以落实。先将落实情况汇报如下：

第三题、申请材料显示，目前和成显示部分专利为共有专利，专利共有权人为和成显示与达兴材料股份有限公司。请你公司补充披露：1) 上述专利共有协议的主要内容及专利应用情况。2) 共有方是否具有使用或对外授权使用共有专利的权力，如有，补充披露对和成显示生产经营的影响。3) 上述合约履行如产生纠纷对和成显示持续盈利能力的影响。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

【回复】¹

(一) 和成显示与达兴材料股份有限公司共有专利的相关协议

和成显示与达兴材料股份有限公司（以下简称“达兴股份”）于 2009 年、2010 年及 2011 年分别签署三份关于双方合作开发产品的协议，并且于 2016 年 11 月 4 日签署了《<产品共同合作开发契约>之补充协议》。根据现行有效的《产品共同合作开发契约》以及补充协议，和成显示与达兴股份就合作开发产品事项具体约定如下：

- 1、和成显示与达兴股份共同合作开发液晶单体原料；
- 2、合作开发之知识产权由和成显示与达兴股份共同拥有，双方为共同权利人；
- 3、对于双方合作开发产品之知识产权的实施应取得共有人全体同意，各共有人不得单独实施。任何一方欲单独行使上述知识产权，应先取得他方的书面授权；
- 4、知识产权之管理费用及其他负担及费用，包括但不限于全球各地之专利申请费、规费、年费、维护费等，由双方各自承担 50%；
- 5、《<产品共同合作开发契约>之补充协议》约定《产品共同合作开发契约》的有效期延长至 2020 年 11 月 29 日。有效期届满前 30 日，如双方均未以书面通知另一方终止协议，则协议有效期自动展延一年，以展延一次为限。达兴股份在该补充协议中还确认不会因为本次交易而终止《产品共同合作开发契约》，本次交易不影响《产品共同合作开发契约》之效力。

在前述合作开发基础之上，和成显示与达兴股份作为共有人共同取得 30 项发明专利和 8 项技术（前述 30 项专利具体情况已在重组报告书“第四节 交易标的基本情况”之“（七）和成显示及其子公司主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”中披露。前述 30 项专利和 8 项技术以下合称“授权技术”）。和成显示与达兴股份于 2013 年 11 月 30 日签署了《专利技术授权契约》，并分别于 2014 年 3 月 6 日、2015 年 1 月 30 日、2016 年 11 月 4

¹注：文中出现的尾差系四舍五入所致

日签署了三份补充协议（以下合称为“专利授权协议”），对授权技术的使用进行了约定，具体如下：

1、双方同意互相授权对方利用上述授权技术生产产品（包括混晶及单晶），或委托第三人仅为双方之利益利用授权技术代工生产产品（含单晶）；

2、双方同意互相授权对方可销售、使用、进口授权技术所生产的产品，但单晶产品的销售只限于双方之间，除非双方另为书面约定；

3、未经他方书面事先同意，不得另外授权第三人实施授权技术；

4、任一方销售授权技术生产的产品时，应支付他方权利金。权利金计算公式为：权利金（含税）=单晶耗用量×单晶参考价×权利金比例；每期单晶耗用量=期初存货+本期生产-期末存货；单晶参考价=双方书面同意之固定价格（双方得以事前书面同意方式随时设定），双方对该固定价格应每年进行检讨或重新议定价格；权利金比例=3%；

5、授权地区：中国、台湾、日本、韩国；

6、自 2015 年 1 月 20 日起，上述专利授权协议所约定的销售单晶产品的权利由和成显示转移予和成新材料，销售混晶产品的权利仍由和成显示行使；

7、专利授权协议有效期至 2020 年 11 月 29 日。有效期届满前 30 日，如双方均未以书面通知另一方终止专利授权协议，则专利授权协议有效期自动展延一年，以展延一次为限；

8、达兴股份在 2016 年 11 月 4 日签署的补充协议中确认不会因为本次交易而终止专利授权协议，本次交易不影响专利授权协议之效力。

（二）共有专利及技术应用情况

截至本回复出具日，和成显示与达兴股份所共有之专利及技术中的以下 6 项专利应用于和成显示所生产的产品：

序号	专利名称	国别/地区	专利号	类型	有效期	专利权人
1	液晶化合物与液晶混合物	中国	ZL201010558887.8	发明	2010.11.25 起二十年	和成显示；达兴股份

序号	专利名称	国别/地区	专利号	类型	有效期	专利权人
2	液晶化合物与液晶混合物	台湾	第 I462993 号	发明	2014.12.01-2030.12.12	和成显示; 达兴股份
3	Liquid Crystal Compound and Liquid Crystal Mixture	美国	US8,388,861 B2	发明	2011.03.17 起二十年	和成显示; 达兴股份
4	液晶化合物以及液晶介质	中国	ZL201110381815.5	发明	2011.11.25 起二十年	和成显示; 达兴股份
5	液晶化合物以及液晶介质	台湾	第 I557214 号	发明	2016.11.11-2032.11.22	和成显示; 达兴股份
6	液晶化合物以及液晶介质	日本	第 5706385 号	发明	2012.10.02-2032.10.02	和成显示; 达兴股份

上述共有专利具体应用情况如下:

1、第 1 至 3 项专利应用情况

(1) 生产型号为 HAI653265、HAI653419 的液晶组合物, 该产品可用于 IPS-TFT 显示模式的液晶面板的制造, 其主要起到光调制器的功能;

(2) 生产型号为 HAG631139、HAG614363、HAG635356、HAG645289、HAG634448、HAG615319、HAG635210、HAG614138、HAG614301、HAG614088、HAG635312、HAG635068、HAG622187、HAG615425 的液晶组合物, 该产品可用于 TN-TFT 显示模式的液晶面板的制造, 其主要起到光调制器的功能;

(3) 生产型号为 T2042、T2044 的液晶单体, 该产品除和成显示自用外全部销售给达兴股份。

2、第 4 至 6 项专利应用情况

生产型号为 T1148 的液晶单体，该产品全部销售给达兴股份。

（三）共有方是否具有使用或对外授权使用共有专利的权利，如有，补充披露对和成显示生产经营的影响

1、共有方是否具有使用或对外授权使用共有专利的权利

根据前述和成显示与达兴股份关于共有专利的相关协议，和成显示与达兴股份作为共有方在共有人一致同意的情况下可以使用共有专利。未经他方书面事先同意，不得另外授权第三人实施共有专利。截至本回复出具日，共有双方已明确对方有权使用共有专利生产产品（包括混晶及单晶），但单晶产品的销售只限于双方之间；任一方销售共有专利生产的产品时，应支付他方权利金。

2、对和成显示生产经营的影响

截至本回复出具日，共有方达兴股份不存在授权第三方使用共有专利之情形；达兴股份并未使用共有专利自行生产单晶产品，主要向和成显示采购单晶产品，而后将单晶产品加工为混晶产品对外销售。达兴股份销售该混晶产品的客户主要为其关联公司中国台湾地区的友达光电股份有限公司，与和成显示下游客户主要销售区域不同，未与和成显示构成竞争关系；除销售予达兴股份的单晶外，和成显示使用上述共有专利主要生产正性 IPS-TFT 型产品及少量中小尺寸 TN-TFT 型产品，属于非 VA-TFT 型产品，而和成显示 2014 至 2016 年 VA-TFT 型产品毛利额占 TFT 类产品毛利额比例逐年上升，未来和成显示现有客户新增下游产线华星 11 代线、咸阳彩虹 8.6 代线、成都熊猫 8.6 代线和新客户产线惠科集团 8.5 代线、第二期 G8.6 代线等基本采用 VA-TFT 制程技术，总体而言，VA-TFT 型产品线的销售将继续快速上升，所占销售权重将维持逐年上升。未来随着和成显示 VA-TFT 型产品的发展，共有专利产品对和成显示生产经营的影响将逐渐减小。

综上所述，就现有共有专利，共有双方已明确对方有权使用共有专利生产产品，共有双方未经他方书面事先同意，不得另外授权第三人实施共有专利。达兴材料目前不存在授权第三方使用共有专利之情形；达兴材料仅向和成显示采购使用共有专利生产单晶产品，而后将单晶产品加工为混晶产品对外销售予台湾地区客户，未与和成显示构成竞争关系。随着和成显示 VA-TFT 型产品的发展，共有专利产品对和成显示生产经营的影响将逐渐减小。因此，和成显示和达兴材料共同拥有专利的情形，不会对和成显示正常生产经营构成重大不利影响。

（四）合同履行如产生纠纷对和成显示持续盈利能力的影响

和成显示 2014 年度至 2016 年度使用共有专利生产产品并进行销售的收入情况统计如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
和成显示营业收入	38,488.61	22,150.57	16,259.56
共有专利产品销售收入	12,223.80	6,894.68	3,348.73
占和成显示营业收入比例	31.76%	31.13%	20.60%
和成显示毛利额合计	16,703.82	8,045.58	5,137.50
共有专利产品毛利额	2,902.57	483.34	306.26
占和成显示毛利额比例	17.38%	6.01%	5.96%

注：前述生产型号为 HAI653419、HAG614088 的产品于 2014 至 2016 年期间无生产销售，故上述数据中未体现其销售收入。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，和成显示使用共有专利所生产产品的销售收入占和成显示营业总收入的比例分别为 20.60%、31.13%和 31.76%。上述产品 2014 年度至 2016 年度的毛利额占和成显示总毛利额的比例分别为 5.96%、6.01%和 17.38%。

和成显示使用共有专利所生产产品的毛利额占和成显示总毛利额的比例在 2014 至 2015 年度约为 6%，2016 年度上升至 17.38%，主要系含茚环单体的混晶产品中毛利率较高的共有专利产品 2016 年销量增幅较大所致。该类产品主要应用于京东方 G8 产线，自 2016 年开始放量，未来将会维持相对稳定的用量，但随着和成显示下游其他主要客户产能扩张及用量增加，未来含茚环单体的混晶产品的收入和毛利额占比将会呈现下降趋势。

和成显示未使用共有专利生产的产品 2014 年至 2016 年销售收入及毛利额逐年增长，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
非共有专利产品销售收入	26,264.81	72.16%	15,255.89	18.16%	12,910.83
非共有专利产品毛利额	13,801.25	82.50%	7,562.24	56.53%	4,831.24

总体而言，2014 年至 2016 年共有专利产品毛利额占和成显示毛利额比例均未超过 20%，且和成显示未使用共有专利生产的产品销售收入、毛利额均大幅增长。和成显示 2014 年度、

2015年度和2016年度非共有专利产品毛利额分别为4,831.24万元、7,562.24万元和13,801.25万元；其中，和成显示2015年、2016年非共有专利产品毛利额较上年分别增长56.53%和82.50%。2014年至2016年和成显示非共有专利产品毛利额金额较大，占比较高且保持持续增长，和成显示共有专利产品对和成显示的持续盈利能力不构成重大影响。

综上所述，如和成显示和达兴股份关于共有专利的相关协议履行产生纠纷，不会对和成显示持续盈利能力造成重大不利影响。

（五）中介机构核查意见

经核查，会计师认为，和成显示生产和销售不同型号和用途的混晶及单晶产品，共有专利产品对和成显示的生产经营不构成重大影响；如和成显示和达兴股份关于共有专利的相关协议履行产生纠纷，不会对和成显示持续盈利能力造成重大不利影响。

第六题、申请材料显示：1) 2014 年度、2015 年度和 2016 年度，和成显示的营业收入分别为 16,259.56 万元、22,150.57 万元、38,488.61 万元，2015 年、2016 年营业收入增长速度分别为 36.23%、73.76%。2) 报告期内和成显示营业收入增长主要原因为混晶材料中 TFT 类液晶材料国产化率大幅提升，和成显示 TFT 液晶材料销售明显增加。同时，和成显示积极拓展销售渠道、加强市场推广的力度，加快向 TFT 产品重点客户如京东方、华星光电、中电熊猫等重要客户的产品验证和量产导入。请你公司：1) 结合主要竞争对手或可比公司经营情况、主要产品市场规模及份额变动情况、和成显示核心竞争力等，补充披露报告期内和成显示营业收入增长的原因以及可持续性。2) 补充披露和成显示完成京东方、中电熊猫等重要客户产品验证和量产导入的具体流程以及相关影响因素。3) 结合上述影响因素和和成显示的生产质量控制情况等，补充披露和成显示维持重要客户所采取的相关措施以及有效性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 营业收入增长的原因

1、主要竞争对手或可比上市公司经营情况

(1) 可比上市公司

单位：万元

序号	证券代码	证券简称	项目	2016 年	2015 年	2014 年
1	002643.SZ	万润股份	营业收入	184,739.11	163,104.26	106,879.62
			净利润	31,869.60	25,792.06	9,685.89
2	002326.SZ	永太科技	营业收入	174,853.63	154,201.26	106,144.93
			净利润	27,596.02	14,333.71	8,300.05
3	002669.SZ	康达新材	营业收入	59,404.74	72,698.05	52,718.97
			净利润	8,262.51	11,254.42	6,990.83
4	300054.SZ	鼎龙股份	营业收入	130,633.21	104,983.64	91,863.78
			净利润	25,773.48	18,651.10	15,722.77
5	000990.SZ	诚志股份	营业收入	257,404.07	404,245.37	401,085.80
			净利润	14,595.68	14,772.23	7,682.19
和成显示			营业收入	38,488.61	22,150.57	16,259.56
			净利润	7,931.84	4,147.23	1,611.24

上述可比公司中，万润股份主要生产液晶单体及中间体等液晶显示材料及环保材料等，2014年度、2015年度和2016年度，万润股份营业收入分别为106,879.62万元、163,104.26万元和184,739.11万元；永太科技为苯系列氟精细化学品制造商，经营医药、农业和电子化学品业务，其中电子化学品产品主要有含氟单晶中间体、单晶及平板显示彩色滤光膜材料（CF光刻胶）等，2014年度、2015年度、2016年度，永太科技液晶化学品产品的收入规模分别为27,537.53万元、35,667.14万元、38,276.26万元；康达新材主要产品为胶粘剂，2014年度、2015年度和2016年度，康达新材的营业收入分别为52,718.97万元、72,698.05万元和59,404.74万元；鼎龙股份的主要产品为打印用耗材等化学新材料及光电新材料，2014年度、2015年度和2016年度，鼎龙股份的营业收入分别为91,863.78万元、104,983.64万元和130,633.21万元；诚志股份的主营业务主要包括化工产品、生物医药及医疗服务三大类，其子公司诚志永华主要从事液晶显示材料的生产和销售，诚志永华近3年的营业收入分别为28,963.26万元、29,049.95万元和38,650.79万元。

（2）主要竞争对手

目前，国内生产液晶材料的企业有10多家，大多以生产中间体、单体为主，具有混晶生产能力的只有石家庄诚志永华显示材料有限公司、和成显示、北京八亿时空液晶科技股份有限公司等少数企业。

石家庄诚志永华显示材料有限公司（以下简称“诚志永华”）为诚志股份下属子公司、北京八亿时空液晶科技股份有限公司（以下简称“八亿时空”）为新三板挂牌公司（代码：430581.OC），上述两家公司的产品与和成显示接近，主要为混晶显示材料，报告期内诚志永华、八亿时空的经营情况如下：

单位：万元

公司名称	2016年		2015年度		2014年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
诚志永华	38,650.79	9,188.06	29,049.95	4,137.75	28,963.26	3,272.80
八亿时空	-	-	7,969.81	961.30	6,076.38	871.46
和成显示	38,488.61	7,931.84	22,150.57	4,147.23	16,259.56	1,611.24

经对比，诚志股份子公司诚志永华、新三板挂牌公司八亿时空为混晶材料制造商，产品与和成显示较为接近，近三年上述公司相关业务的收入规模及利润规模均有上升，与和成显示的收入规模、利润规模变动趋势一致。

2、主要产品市场规模及份额变动情况

目前，全球面板行业对液晶材料的需求量保持逐年递增，而且随着国内面板产能的提高及国产化率的提升，中国大陆的液晶材料使用量将快速增长。根据显示行业调研机构群智咨询预计，至 2020 年国内 TFT 类液晶材料将达到 470 余吨的市场规模，全球占比近 44%。然而，目前国内液晶材料产业的总体规模与下游产业的发展还不相称，液晶材料国产化率一直处于较低的水平。根据群智咨询的调查数据，2015 年液晶材料国产化率尚不足 15%，未来尚有很大的提升空间。

目前国内生产销售混合液晶材料的公司主要有八亿时空、诚志永华、和成显示三家。因无法获取诚志永华、八亿时空 2015 年及 2016 年 TFT 产品及混晶收入的数据，故简单计算和成显示 2015 年、2016 年 1-6 月主营业务收入占上述三家主营业务收入的比例。经分析各公司公开披露的年报和半年报财务数据，和成显示近两年市场份额较为稳定，2015 年、2016 年上半年主营收入占比分别为 40.46%、43.86%²。根据目前和成显示的收入增长情况及企业发展规划，预计在预测年度和成显示在国产混晶的市场份额将接近 50% 左右。

3、和成显示核心竞争力和竞争优势

和成显示一直专注于液晶材料的研发、生产和销售，以拥有核心自主知识产权的单体合成和混晶研制技术为基础，在中高端 TN/STN 领域市场成为主要供应商，并且是国内少数能够提供 TFT 类液晶材料的供应商之一。

和成显示的主要竞争优势如下：

（1）技术优势

①突破国外液晶材料生产厂商的技术垄断

和成显示突破了国外液晶材料生产厂商的技术垄断，在 2011 年完成了含有茛环结构的一系列新型液晶单体的合成、提纯、配方设计，自 2012 年开始，该产品陆续通过了京东方等面板厂从移动产品、笔记本到监视器的产品认证并进入量产，奠定了和成显示在国产液晶材料领域的技术地位。2015 年 10 月，和成显示较国内竞争对手率先推出第三代 TFT 高端面板用混晶产品，其响应时间、可靠性等综合性能大幅提升，目前已经通过京东方、华星光电等高世代产线验证，并且在国内下游面板厂商的 8.5 代线实现量产。

² 数据来源：诚志股份、八亿时空的 2015 年报、2016 年半年报及和成显示审计报告（天职业字【2016】14797 号）。

②先进的混合液晶制造技术

和成显示是国内率先将 IPS 和 VA 二种规格的大尺寸电视用液晶实现批量供应的液晶材料厂商，主要应用于京东方、华星光电 8.5 代线及中电熊猫 6 代线。

③拥有业内较强的研发能力

和成显示拥有多位业内资深技术专家领衔的研发队伍。技术团队在液晶材料或液晶面板行业有着长期的从业经验和丰富的科研成果，并对液晶行业技术发展趋势及下游面板厂商对液晶材料的技术和品质需求有着深刻的认识。

凭借强大的研发实力，和成显示已开发出 1,500 多种液晶单体，350 多个系列混合液晶产品，形成丰富的产品线，并获得海内外多项发明专利。

④严格的质量管理体系

液晶材料被称为液晶面板的“心脏”，液晶材料一旦出现品质异常，将导致液晶面板直接报废，因此，液晶材料的品质稳定性是液晶面板厂商决定是否选择液晶材料供应商的最核心内容。而保证液晶材料品质稳定的方法除了优化稳定合成及纯化的制造工艺外，还有产品的有效品质标准的建立、监控方法和问题分析的能力。

和成显示通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，建立了严格质量管理体系，设立专门的质量管理部门，严格按照质量管理体系文件要求实施质量控制，把质量管理思想贯穿于和成显示的研发、生产、销售和售后服务的全过程。

同时，和成显示建立了有机化学分析实验室和光电研究实验室，具备了液晶有机杂质分析、无机杂质分析、相变分析、光吸收分析以及电阻率、电荷保持率等监控和分析手段，有力地保证了品质问题的及时发现和解决，保障了产品的品质稳定性。

和成显示还自主开发了液晶材料生产与品质管控 ERP 系统，获得了软件著作权，有效保障了和成显示品质可控性与稳定性，提高了生产效率。

(2) 客户关系优势

一般而言，液晶材料厂商要进入下游优质客户的供货商行列，都要经过长期严格的认证过程。当液晶材料供应商具备较强的技术开发能力，可以配合面板厂商的技术开发需求，才有可能进入其供应链，产品的认证周期通常在三个月以上。然而，一旦通过了这些优质客户的认证，这种合作就是稳固的长期合作关系。

和成显示通过自身的实力和持续的努力，凭借着技术优势、品质稳定，以及快速反应机制，逐渐与包括京东方、华星光电、中电熊猫等大中型液晶面板厂商建立了长久的战略合作关系。

（3）服务优势

国内外 TFT 液晶面板厂商及 TN、STN 下游用户使用混合液晶过程中存在着许多个性化的需求，下游客户改进生产工艺或者产线调整往往都会对所使用的混晶材料提出新的功能性要求。

针对该特点，为提升对客户需求的响应能力，保障混合液晶材料的最终使用效果，和成显示凭借其位于长三角地区的地缘优势，建立了辐射其主要下游面板厂商客户的技术服务网络，汇集了研发设计、制造应用、质量管控的专业人才，形成了以客户服务部门为主体，以售前沟通、售中指导和售后技术服务支持为主要内容的全程技术服务体系。在产品导入客户的生产线前，和成显示会根据客户需求对混晶配方的工艺流程和工艺参数提出合理建议，并协助客户改善工艺流程和完善工艺参数并进行产品可靠性论证；在产品使用过程中，通过对下游液晶面板厂商的了解和掌握，为客户提供全程优化的工艺技术指导，保障产品最佳使用效果，提升客户产线良率，降低客户制造成本。此外，与国外厂商相比，和成显示在交货周期以及客户响应速度上，均具有较明显的优势。

（4）管理优势

和成显示董事长兼总经理孙健先生、董事兼副总经理陈稳见先生、副总经理陈昭远先生长期在国内外液晶材料和面板厂商从事研发和管理工作，积累了丰富的生产制造和企业管理经验。

和成显示主要管理人员以及业务骨干均间接持有标的公司股份，这种制度安排，既保持了管理团队的稳定，又强化了激励和约束机制。和成显示的发展与管理层及骨干员工的利益直接相关，可以有效促进标的公司的长远发展。

同时，和成显示根据液晶材料行业的特点结合自身实际情况开发了一套具有自主知识产权的管理信息系统 CWJ，该系统是一个整合了企业资源计划(ERP)、研发管理系统(RMS)、制造执行系统(MES)、供应链管理(SCM)软件和客户关系管理(CRM)系统的信息平台。CWJ 系统实现了资金流、物流、信息流的统一管理，解决了内部信息不畅通及管理困难等弊端，有效地保证了运行的高效及产品全方面品质的稳定，极大提高了和成显示的整体管理水平。该系统已取得软件著作权登记（登记号：2013SR109342）。

（5）成本优势

和成显示主营业务所属的液晶材料子行业属于国家产业政策扶持的范围，国家宏观政策支持在相当程度上促进了行业的发展。液晶材料行业的发展需要品种繁多的大量基础化工产品作为单体制备的原料，我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化学工业体系，化工产品及其原料品种配套齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数。化学行业的产业链比较完整，使得我国化工产品生产成本较低，供应充足且价格低廉。同时，我国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，化学制品企业在某些领域的工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得国内类似行业企业具备了一定的比较优势。此外，和成显示通过多年的技术积累，掌握多种核心液晶单体的主要合成及纯化技术，与竞争对手相比，和成显示的液晶单体自制比例相对较高，从而有效提升了混合液晶产品的性能，大大降低了产品成本，使得标的公司具有较强的成本优势。

（6）地缘优势

中国逐渐成为全球面板产业制造中心和消费中心，面板生产线大量分布在长三角地区，和成显示在地理位置上具有优势。根据相关规划，南京地区正在形成的“中国·南京液晶谷”建设一直在稳步推进过程中，该建设规划依照“依托龙头、集群发展”的原则，以提高自主创新能力为核心，以液晶面板重大项目为牵引，走“创新、节能、环保、集约”的发展道路，旨在把“中国·南京液晶谷”建成为国内领先、国际一流的液晶显示产业基地。目前液晶谷内已建或在建多个液晶显示行业相关重点建设项目。和成显示在降低生产成本和客户开发上有着比较明显的地缘优势。

综上所述，近年来，由于全球面板行业对液晶材料的需求量保持逐年递增，而且随着国产化率的提升，中国大陆的液晶材料使用量增加比例更大，行业内液晶材料相关企业发展势头良好，随着国内各级政府都在加大力度出台相关的政策支持 TFT-LCD 关键材料的国产化发展，液晶材料行业作为当前国家“十三五”科技发展规划和国家中长期科学和技术发展规划纲要中重点扶持发展的高新技术产业，国内液晶面板厂商对液晶材料国产化的意愿越来越强烈，给国内液晶材料厂商提供了巨大的市场空间，推进了行业内企业的持续稳定健康发展。

通过与竞争对手比较，和成显示凭借其突出的技术优势、客户关系优势、服务优势及成本优势等，自 2015 年下半年起，积极拓展销售渠道，加强市场推广力度，较国内竞争对手率先推出第三代 TFT 高端面板用液晶产品，其响应时间、可靠性等综合性能大幅提升，目前已经通过京东方、华星光电等高世代产线验证，并且在国内下游面板厂商的 8.5 代线实现量产。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，分别实现营业收入 16,259.56 万元、22,150.57 万

元和 38,488.61 万元，收入增幅明显。面对国内液晶面板产能规模的不断扩大，TFT-LCD 用液晶市场留给了国内液晶材料生产厂家巨大的发展空间和盈利机会，液晶材料行业发展具有可持续性。

（二）补充披露和成显示完成京东方、中电熊猫等重要客户产品验证和量产导入的具体流程以及相关影响因素。

根据和成显示管理体系《ISO9001:2008 质量手册》，及和成显示与主要客户签订的战略合作协议约定，和成显示的产品验证及量产导入流程大致可分为 4 个阶段，分别为质量体系审核、送样测试阶段、大量测试阶段和正式量产阶段，以京东方为例，具体运营流程如下：

1、面板企业提出定制产品需求，和成显示根据客户需求进行设计开发，模拟计算和小试实验，输出设计结果；

2、和成显示根据设计开发结果给客户送样，客户进行设计性能的验证（EN 阶段）；

3、EN 测试通过后，客户对和成显示进行现场审核；

4、现场审核通过后，客户进行制造良率的验证（TPCN 阶段）；

5、TPCN 通过后，和成显示此款产品正式通过认证，进入客户量产表；

6、和成显示根据客户量产订单进行量产交货，并根据客户情况按月度/季度进行会议沟通，通报品质运行情况。

7、在客户端正式进入量产后，客户按照其供应商年度稽核计划，对和成显示进行例行的年度审核，内容一般包含：QSA（质量体系审核）、QPA（制程质量审核）、GP（绿色产品管理）等。

和成显示针对重要客户的产品验证及量产导入流程中涉及的相关影响因素主要如下：



1、质量体系审核阶段：主要包括下游客户对和成显示的经营资质及产品品质审核等；

2、送样测试阶段：主要涉及到产品研发及样品生产及评审；对样品的测试包括光学测试及可靠性测试等，同时会进行相关的专利审查；

3、大量测试阶段：通过对产品的进行光学测试、可靠性测试及良率测试后，进入量产评审阶段。

4、正式量产阶段；品质监控及售后服务等。

（三）结合上述影响因素和和成显示的生产质量控制情况等，补充披露和成显示维持重要客户所采取的相关措施以及有效性。

1、和成显示维持重要客户所采取的相关措施

为更好地适应技术更新换代的要求及了解市场需求，和成显示的技术研发部门、销售部门及相关部门会定期举行会议，就下游客户产线调整、专利应用及当前市场情况进行专题分析，及时跟踪行业最新动态。

针对下游面板厂商的新增定制需求，在产品试生产阶段，和成显示制定了 d-FMEA 设计风险控制流程和 p-FMEA 设计风险控制流程，分别应用于小试评审阶段和中试评审阶段，对试产样品进行 QC 质量控制，确保输出文件合规；产品量产阶段制定了完整的质量管理及风险控制流程，不断推动全面质量管理工作，提高质量管理水平，在用料、制造过程及成品等各阶段对关键参数进行 SPC 控制和趋势管理，稳定控制产品质量，确保产品良率，并在后期与客户不定期沟通，进行品质和服务的持续跟进。

为了使质量控制标准得到严格执行，和成显示在订货合同、设计、采购、生产、设备、

销售及服务等各个过程进行有效的控制，实施生产经营全方位质量管理，严格执行产品质量国际标准和国家相关标准，通过现代化的管理、先进的生产设备和一流的检测手段来保证产品的质量。和成显示设立品质中心，负责建立与完善质量保证管理体系、产品生产全程质量跟踪与监督等管理工作，并负责半成品检验和原材料采购入厂的监督检查。和成显示通过各个环节和过程的质量控制，为产品的质量提供了保证。此外，和成显示还通过不定期的培训和教育，强化员工质量意识，同时对各工序关键岗位定期进行操作技能培训，不断提高生产过程的质量控制水平。

2、上述维持重要客户所采取的相关措施的有效性

2014年-2016年，随着国内面板厂商产线的扩充，下游行业对混晶材料的需求大幅增加，和成显示抓住契机，积极拓展销售渠道，在维持重要客户京东方的前提下，抓紧研发VA-TFT技术，于2015年下半年成功导入华星及中电熊猫等中大型液晶面板厂商的产品线，并于2016年进一步加强市场开拓力度，扩大收入规模，使得2016年VA-TFT类液晶材料收入同比大幅增加。得益于严格的管理和产品质量管控，和成显示持续稳定地向下游供货，在客户中树立了良好的形象。

（四）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

2014年度、2015年度和2016年度，和成显示分别实现营业收入16,259.56万元、22,150.57万元和38,488.61万元，收入增幅明显，主要原因系近年来全球面板行业对液晶材料的需求量保持逐年递增，而且随着国产化率的提升，中国大陆的液晶材料使用量增加比例更大；同时和成显示自2015年下半年起，较国内竞争对手率先推出第三代TFT高端面板用混晶产品，并在下游面板厂商逐步实现量产。面对国内液晶面板产能规模的不断扩大，TFT-LCD用液晶市场留给了国内液晶材料生产厂家巨大的发展空间和盈利机会，液晶材料行业发展具有可持续性。

和成显示的针对特定客户具有相应的产品验证及量产导入流程，流程体系符合行业标准；同时具有严格的质量控制管理流程体系和持续跟踪维护下游客户的有效措施。

第七题、申请材料显示，2014年至2016年，和成显示主要产品混晶的毛利率分别为31.6%、34.95%、44.22%。请你公司结合同行业可比产品毛利率情况，补充披露报告期内和成显示主要产品混晶毛利率的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）就标的公司各业务毛利率与同行业公司进行列表对比分析

和成显示的主要竞争对手为诚志股份下属子公司诚志永华和新三板挂牌公司八亿时空（代码：430581.OC），上述两家公司的产品与和成显示接近，主要为混晶显示材料，由于诚志永华为上市公司子公司，诚志股份未披露其毛利率，仅披露其营业利润，因此将和成显示与诚志永华营业利润率比较如下：

公司名称	2016年	2015年度	2014年度
	营业利润率	营业利润率	营业利润率
和成显示	21.07%	15.31%	5.17%
诚志永华	26.90%	14.77%	10.83%

数据来源：上市公司公开披露资料。

经查询八亿时空 2014 年-2016 年 6 月期间定期报告，其未分混晶、单晶等产品类别披露毛利率，仅披露综合毛利率，因此将和成显示与八亿时空综合毛利率比较如下：

单位：万元

公司名称	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
和成显示	7,098.66	41.01%	8,059.58	36.46%	5,155.90	31.82%
八亿时空	2,063.71	35.08%	3,084.79	38.71%	2,605.09	42.87%

数据来源：股转系统挂牌公司公开披露资料。

综上，通过与竞争对手相比，2014 年度、2015 年度及 2016 年度，和成显示的营业利润率、毛利率处于行业的合理水平，与同行业的平均水平不存在明显差异。

（二）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：2014 年度、2015 年度及 2016 年度，和成显示各期毛利率、营业利润率与竞争对手相比差异较小，处于行业合理水平，混晶产品毛利率合理。

第八题、申请材料显示：1) 报告期内，和成显示净利润分别为 1,611 万元、4,147 万元、7,938 万元，扣非后净利润分别为 524 万元、2,973.8 万元、6,922 万元。2) 转让方承诺和成

显示 2017 年、2018 年和 2019 年实现的经审计的扣非后净利润不低于 8,000 万元、9,500 万元和 11,000 万元。请你公司：1) 补充披露报告期内和成显示扣非后净利润增长的原因以及合理性。2) 结合竞争对手分析、市场份额变动情况、和成显示市场竞争力、生产能力、在手订单等，量化分析和成显示业绩承诺的合理性以及可实现性。请独立财务顾问、会计师和评估师核查后发表肯定意见。

【回复】

(一) 补充披露报告期内和成显示扣非后净利润增长的原因以及合理性。

2015 年度、2016 年度，和成显示扣非后净利润分别为 2,973.8 万元、6,922 万元，2016 年度较 2015 年度增加 3,948.20 万元，增长幅度为 132.77%。和成显示扣非后净利润增长的主要原因系营业收入增加以及毛利率提高两个方面。

1、营业收入增加的原因

和成显示 2016 年度营业收入为 3.85 亿元，2015 年度营业收入为 2.22 亿元，2016 年度较 2015 年度增加 1.63 亿元，增长幅度为 73.76%。收入增长主要来源于混晶材料销售，混晶材料销售 2016 年度营业收入较 2015 年同比上涨 81.29%。主要原因为：伴随着混晶材料中 TFT 类液晶材料国产化率大幅提升，国内 TFT 类液晶材料的需求明显增加。

一方面，自 2015 年起，随着 TFT 类液晶材料下游行业生产商京东方、华星光电 8.5 代线陆续投产，和成显示作为已进入其供应商认证目录的厂商，其产品同步快速开始放量。另一方面，TFT 类液晶材料的国产化率在稳步提升。近年来，国家在政策和资金上开始从面板领域向上游设备和材料领域倾斜，根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，为引导产业健康有序发展，特编制《2014-2016 年新型显示产业创新发展行动计划》，根据这一计划，国家将支持内外资企业互利合作，依托国际资源，共建产业链配套体系，初步实现上游装备、材料的规模生产能力。随着生产能力和研发能力的快速提升，国内液晶材料企业的快速成长，国内企业已经掌握了此类混合液晶的生产、控制技术，国内液晶材料企业相比国外进口产品具有价格优势和服务优势，液晶材料国产化率稳步提升。

在下游客户陆续扩产以及液晶材料国产化率提升的情况下，和成显示积极拓展销售渠道、加强市场推广的力度，加快向 TFT 型混合液晶产品重点客户如京东方、华星光电、中电熊猫等更多产品线验证和量产导入，因此营业收入大幅上升。

2、毛利率提高的原因

报告期内，主营业务毛利率情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
混晶	44.22%	34.95%	31.60%
单晶	35.43%	30.77%	11.21%
其他	42.28%	48.45%	42.36%
主营业务毛利率	43.48%	36.46%	31.82%

从上表可以分析得出，和成显示主营业务毛利率波动主要系混晶销售毛利率波动所致。

混晶产品分类别毛利额情况如下：

单位：万元

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利额	比例 (%)	毛利额	比例 (%)	毛利额	比例 (%)
TFT	11,668.58	81.14	3,261.91	52.03	800.11	18.97
STN	1,752.53	12.19	1,850.69	29.52	2,044.92	48.48
TN	960.22	6.68	1,157.27	18.46	1,373.26	32.55
混晶合计	14,381.34	100.00	6,269.87	100.00	4,218.28	100.00

从上表可以看出，报告期内 TFT 型混晶在混晶产品中毛利贡献比例大幅上升，从 2014 年的 18.97%，上升至 2015 年的 52.03% 和 2016 年的 81.14%，为和成显示毛利的主要来源。TFT 型混晶毛利率逐年上涨主要原因为：1、近两年液晶材料行业上游化学原材料的成本价格逐年降低；2、自 2015 年以来，和成显示电视用 TFT 型混晶开启量产导入，规模效应增加也进一步降低了单位成本；3、和成显示自 2015 年下半年起调整产品结构，加强在毛利率较高的 VA-TFT 类液晶材料的下游市场开拓，积极拓展销售渠道、加强市场推广的力度，订单大幅增加，也促进了毛利率的上升空间。

综上，和成显示扣非后净利润增长主要系：1、TFT 类液晶材料国产化率大幅提升，国内 TFT 类液晶材料的需求明显增加；2、报告期内 TFT 型混晶的毛利率逐年上升等原因所致，符合公司实际经营情况，具有合理性。

(二) 结合竞争对手分析、市场份额变动情况、和成显示市场竞争力、生产能力、在手订单等，量化分析和成显示业绩承诺的合理性以及可实现性。

1、竞争对手分析、市场份额变动情况

和成显示的主要竞争对手包括德国默克（Merck）集团、日本智索（Chisso）株式会社、日本 DIC 株式会社、诚志永华、八亿时空等，具体情况如下：

海外竞争对手	
企业名称	基本情况
德国默克 (MERCK) 集团	国际著名化学及制药公司，系国际三大 TFT 混晶供应商之一，家族性医药化工企业，其中化工业务包括：液晶材料、珠光颜料、实验室分析用品、制药和生物技术工艺生产链所需的产品及服务
日本智索 (CHISSO) 株式会社	国际著名化工集团，系国际三大 TFT 混晶供应商之一，公司创办历史可以追溯到 1906 年，目前主要产品为用于 LCD 显示屏的液体催化剂
日本 DIC 株式会社	国际著名化工集团，系国际三大 TFT 混晶供应商之一，以独特的色彩技术为基础，融合了多种科技要素，在印刷油墨、有机颜料、合成树脂、电子信息材料等领域广泛开展事业，其中电子信息材料部门有记录材料，液晶材料，工程塑料和薄膜制品等产品
国内竞争对手	
企业名称	基本情况
石家庄诚志永华显示材料有限公司	石家庄诚志永华显示材料有限公司主要从事液晶材料生产，包括 TN、HTN、STN、TFT 等。
北京八亿时空液晶科技股份有限公司	北京八亿时空液晶科技股份有限公司是一家专业从事 TN、STN、TFT 型液晶显示材料以及 PDLC 智能薄膜、OLED 液晶显示材料以及特殊用途液晶材料的研发、生产和销售的高新技术企业，拥有自营进出口许可权。

根据和成显示、诚志永华、八亿时空公告的财务数据测算，和成显示在 2016 年上半年主营业务收入占三家公司总计达到 43.86%。根据和成显示的预测，未来国产液晶材料的市场份额预计达到 50%。

国际三大厂商因成本及产品线过宽的压力，已经退出 TN、STN 市场，在国内混合液晶材料厂商中，和成显示通过自身的技术研发优势，开发出的宽温 TN、高路数 STN 以及 CSTN

液晶材料占据了该板块的中高端市场。

目前和成显示 TN、STN 销量稳定，未来收入增长主要来自 TFT 类液晶材料。

根据群智咨询的调查数据，2015 年 TFT 类液晶材料国产化率尚不足 15%，即国内液晶材料市场份额海外厂商占据 85% 以上，国内厂商占据不足 15%。

近几年国内各级政府都在加大力度出台相关的政策支持 TFT-LCD 关键材料的国产化发展，就液晶材料而言，2012 年国家工业和信息化部在《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》中包括了重点发展高世代 TFT-LCD 相关材料，鼓励发展混合液晶等；作为当前国家“十三五”科技发展规划和国家中长期科学和技术发展规划纲要中重点扶持发展的高新技术产业，国内液晶面板厂商对液晶材料国产化的意愿越来越强烈，给国内液晶材料厂商提供了巨大的市场空间。

液晶材料国产化率上升，以及和成显示市场份额的上升，在业绩承诺期间营业收入将大幅度上升。

2、和成显示市场竞争力

详见第六题回复之“和成显示的主要竞争优势”。

3、生产能力

报告期内和成显示主要产品混晶产能利用率情况：

产品	项目	2016 年	2015 年	2014 年
混晶	设计产能（千克）	62,000.00	62,000.00	37,000.00
	产量（千克）	32,041.60	19,724.01	15,130.03
	产能利用率	51.68%	31.81%	40.89%

报告期内和成显示主要产品混晶产能利用率分别为 40.89%、31.81% 和 51.68%。和成显示的目前产能尚有较大的余量，至预测期稳定年度预测混晶销量为 59,856.81 千克，目前产能能够满足业绩承诺期混晶的生产需求。

4、在手订单

和成显示的主要客户为液晶显示面板厂家，其一般根据生产计划提前 1-5 周向和成显示下订单。2017 年 1-3 月和成显示已实现收入 12,379.68 万元，2017 年 1 季度末在手订单 5,077.93 万元，大部分将于 4 月销售，同时 4 月收到的订单会有部分于当月销售，保守测算，4 月销

售收入不低于 4,000.00 万元，因此预计 2017 年 1-4 月和成显示的收入将达到 16,379.68 万元，2017 年完成业绩承诺对应的预测收入为 42,234.31 万元，2017 年 1-4 月预计完成预测收入的 38.78%。

综上所述，国内液晶材料市场需求大幅提升为和成显示业绩承诺可实现性提供可靠的基础；明显的市场竞争力优势、在手订单以及营业收入的实现情况较好，为和成显示业绩承诺的实现性提供有力的保障；现有生产能力完全满足业绩承诺实现对应的销量增长的需求，因此和成显示业绩承诺可实现性具备合理性以及可实现性。

（三）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：国内大型液晶面板厂商新产能投产以及其加大对国内 TFT 类液晶材料供应商的采购比例，受益于此，和成显示的收入增长较大；报告期内，由于公司产品结构优化、规模效应以及原材料价格下降，和成显示的综合毛利率逐年上升；报告期内，和成显示扣非后净利润增长主要系由于营业收入增长以及毛利率上升所致，与行业发展状况以及企业经营状况相符，原因合理。结合竞争对手分析、市场份额变动情况、和成显示市场竞争力、生产能力、在手订单等分析，和成显示业绩承诺具备合理性以及可实现性。

第九题、申请材料显示，报告期内，和成显示前五大客户销售收入占营业收入比例分别为 35.31%、44.17%、67.32%。请你公司补充披露和成显示客户集中度提高的原因，对和成显示生产经营的影响，并提示客户集中度较高的风险。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）和成显示客户集中度提高的原因及其对其生产经营的影响

目前国内液晶面板厂商的集中度较高，主要的大型厂商为京东方、中电熊猫和华星光电，均为和成显示的主要客户，受此影响，报告期内和成显示客户集中度上升，业绩对主要客户存在一定的依赖。

为降低客户集中度上升的影响，和成显示采取以下措施：1、大力开发国内新客户，如和成显示 2017 年成功开发新客户重庆惠科金渝光电科技有限公司，供货产线为重庆惠科金渝光电科技有限公司新建成的 8.5 代面板生产线，2017 年 1-2 月属于试生产阶段，2017 年 2 月 27 日正式投产。和成显示 2017 年 1 月开始供货，当月实现销售额 21.53 万元，2 月实现销售额 272.78 万元；2、加大了对台湾与韩国区域等海外客户的客户开拓，并已经表现出成

绩；预计今年将完成对台湾群创光电的量产导入，韩国区域客户的验证也在稳步推进；3、除在传统的 TFT 显示领域之外，和成显示已经在非传统显示领域的液晶材料领域加大了研究与部署，比如：电子白板液晶、透明显示液晶、以及电子窗帘液晶等，其中预计电子窗帘与电子白板液晶 2018 年将进入量产。

此外和成显示主要下游客户为资金实力、技术实力较强的大型液晶面板厂商，而 TFT 型混晶材料占液晶面板生产成本的比例仅为 3% 左右，占比较低，液晶面板厂商更为关注材料供应商的产品品质、技术先进性，和成显示具有较强的研发和生产技术，严格的产品质量管控能力。因此和成显示客户集中度提高对和成显示的生产经营不构成重大影响。

（二）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：报告期内和成显示前五大客户销售收入占比逐年提高，主要原因系下游国内大型液晶面板厂商集中度较高。混晶材料占液晶面板的生产成本较低，液晶面板厂商更为关注供应商的产品品质、技术先进性，和成显示具有较强的研发和生产技术，严格的产品质量管控能力，因此和成显示客户集中度提高对和成显示的生产经营不构成重大影响。

第十题、申请材料显示，报告期内，和成显示应收账款账面净额分别为 4,651.43 万元、9,177.30 万元和 9,566.65 万元，应收账款账面净额占当期总资产的比例分别为 15.19%、25.63% 和 21.89%。请你公司：1) 结合同行业可比公司，补充披露和成显示坏账准备计提政策的合理性。2) 结合应收账款期末坏账准备计提情况、期后回款情况，补充披露和成显示坏账准备计提的充分性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）结合同行业可比公司，补充披露和成显示坏账准备计提政策的合理性。

和成显示应收账款坏账计提比例与同行业可比上市公司及飞凯材料比较情况如下：

账龄	万润股份	诚志股份	永太科技	康达新材	鼎龙股份	飞凯材料	行业平均	和成显示
0-6 个月(含 6 个月)	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	0.5%	1.00%	3.58%	1.00%
7 个月-1 年(含 1 年)	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	0.5%	5.00%	4.25%	5.00%
1-2 年(含 2 年)	10.00%	10.00%	20.00%	10.00%	20.00%	25.00%	15.83%	25.00%

账龄	万润股份	诚志股份	永太科技	康达新材	鼎龙股份	飞凯材料	行业平均	和成显示
2-3年(含3年)	20.00%	30.00%	50.00%	20.00%	30.00%	50.00%	33.33%	50.00%
3-4年(含4年)	40.00%	50.00%	100.00%	30.00%	90.00%	100.00%	68.33%	100.00%
4-5年(含5年)	40.00%	50.00%	100.00%	50.00%	90.00%	100.00%	71.67%	100.00%
5年以上	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	90.00%	100.00%	90.00%	100.00%

如上图所示，同行业可比上市公司 0-6 个月（含 6 个月）应收账款坏账计提比例为 0.5%-5%，平均值为 3.58%，和成显示为 1%，低于可比公司平均值；同行业可比上市公司 7 个月-1 年（含 1 年）应收账款坏账计提比例全部为 0.5%-5%，平均值为 4.25%，和成显示为 5%，高于可比公司平均值；账龄超过 1 年的应收账款坏账计提比例高于同行业可比上市公司平均值。

和成显示与新三板挂牌公司八亿时空的业务类型较为接近，故将八亿时空应收账款坏账计提政策与和成显示进行对比：

账龄	0-6个月 (含6个月)	7个月-1 年(含1 年)	1-2年(含 2年)	2-3年(含 3年)	3-4年(含 4年)	4-5年(含 5年)	5年以上
八亿时空	5.00%	5.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
和成显示	1.00%	5.00%	25.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

和成显示在 0-6 个月（含 6 个月）和 1-2 年的应收账款坏账计提比例低于八亿时空，其他期间的应收账款坏账计提比例与八亿时空一致。

和成显示制定坏账准备计提政策的依据：一方面，和成显示对客户的应收账款进行严格的管理，一般给予客户 30 天至 120 天的信用期，2016 年度应收账款周转天数为 89.25 天，在信用期之内；另一方面，下游客户均为规模较大、资产质量以及资金实力雄厚的液晶显示面板厂家，如京东方科技集团股份有限公司及其下属子公司、南京中电熊猫液晶显示科技有限公司、深圳市华星光电技术有限公司等，开展业务以来未出现过大额应收账款无法收回的情况。基于上述考虑，和成显示对账龄在 0-6 个月（含 6 个月）的应收账款，因处于正常信用期内，执行较低的计提比例，符合企业实际经营情况；而对于账期较长的客户，从谨慎性

的角度考虑，执行较同行业上市公司相对严格的坏账计提比例。

综上，和成显示应收账款坏账准备计提政策具备合理性。

（二）结合应收账款期末坏账准备计提情况、期后回款情况，补充披露和成显示坏账准备计提的充分性。

1、报告期各期末，和成显示应收账款的账龄和坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2016年12月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
0—6个月(含6个月)	9,566.33	98.70%	95.66	9,097.29	96.88%	91.39	4,595.00	95.65%	45.96
7个月—1年(含1年)	60.37	0.62%	3.02	124.63	1.33%	6.26	86.64	1.80%	4.40
1-2年(含2年)	22.53	0.23%	5.63	69.48	0.74%	16.74	26.36	0.55%	6.59
2-3年(含3年)	43.47	0.45%	21.74	3.38	0.04%	3.09	0.86	0.02%	0.48
3-4年(含4年)	-	-	-	95.69	1.02%	95.69	94.96	1.98%	94.96
合计	9,692.69	100.00%	126.05	9,390.47	100.00%	213.17	4,803.82	100.00%	152.39

从上表可以看出，和成显示的应收账款主要集中在 0-6 个月（含 6 个月）以内，2014 年末，0-6 个月（含 6 个月）以内应收账款占比为 95.65%； 2015 年末，0-6 个月（含 6 个月）以内应收账款占比为 96.88%。2016 年末，0-6 个月（含 6 个月）以内应收账款占比为 98.70%。

2、截至 2017 年 3 月 31 日，和成显示报告期内期后回款情况如下：

单位：万元

资产负债表日	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 账面价值	回款金额	回款金额与坏账准 备占应收账款余额 比例
2016 年 12 月 31 日	9,692.70	126.05	9,566.65	8,708.04	91.14%
2015 年 12 月 31 日	9,390.47	213.17	9,177.30	9,012.45	98.24%
2014 年 12 月 31 日	4,803.83	152.39	4,651.43	4,635.27	99.66%

根据上述近几年的回款情况分析，报告期内，和成显示的应收账款回款稳定，应收账款回款及计提坏账准备之和占应收账款期末余额的比例分别为：99.66%、98.24%、91.14%。由于回款截止日为 2017 年 3 月 31 日，因此 2016 年末上述比例相对较低；2014 年和 2015 年上述比例均在 98% 以上，说明和成显示销售客户总体回款情况较好，坏账准备计提充分。

根据上述近几年的回款情况分析，报告期内，和成显示的应收账款回款稳定，销售客户总体回款情况较好，坏账准备计提充分。

（三）中介机构核查意见：

经核查，会计师认为：经对比同行业上市公司的应收账款坏账准备计提政策，并结合和成显示的信用期、期后回款情况等，可以确认报告期内应收账款坏账准备计提政策合理，坏账准备计提充分。

第十一题、申请材料显示：1) 和成显示采用的是以销定产的生产模式。2) 各报告期末，和成显示的存货余额分别为 6,160 万元、8,473 万元、10,531 万元，占流动资产比例分别为 34.3%、35.69%、32.97%。3) 和成显示存货周转率分别为 1.76、1.93、2.29。存货中半成品占比较高，主要原因是和成显示产品的生产环节较多，产品销售批量小、品种多、批次多，为了确保及时有效地向客户供货，故和成显示存货中半成品占比较高。4) 各报告期末，和成显示预收账款余额分别为 173 万元、171 万元、39 万元。请你公司：1) 补充披露各报告期末和成显示存货余额的对外销售情况。2) 结合在手订单，补充披露各报告期末和成显示半成品余额的合理性。3) 结合和成显示的生产模式、销售合同预收款约定情况、同行业可比公司情况，补充披露报告期内和成显示存货周转率、预收账款占比的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 补充披露各报告期末和成显示存货余额的对外销售情况。

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
期末存货余额	10,798.47	8,539.52	6,226.92
次年1季度销售金额	12,379.68	7,886.79	4,421.89
次年1季度主营业务成本	6,997.30	5,011.27	3,014.84
次年1季度主营业务成本/ 期末存货余额	64.80%	58.68%	48.42%

注：次年1季度主营业务成本系由次年1季度营业收入 X (1-毛利率) 计算得出，其中假设次年1季度的毛利率保持上年毛利率。

上表可以看出，报告期内，各期期末和成显示存货余额在次年1季度的销售率在50%左右，且呈上升趋势，显示和成显示存货周转能力上升。

(二) 结合在手订单，补充披露各报告期末和成显示半成品余额的合理性。

1、和成显示2014年至2016年各期期末在手订单及半成品余额如下：

单位：万元

项目	2016年末	2015年末	2014年末
在手订单金额	4,413.90	1,658.89	465.55
半成品余额	8,344.47	6,036.24	4,979.93

2014年-2016年各年度末，和成显示在手订单金额分别为465.55万元、1,658.89万元、4,413.90万元，而对应的半成品余额分别为4,979.93万元、6,036.24万元和8,344.47万元。随着和成显示产销规模的扩大，订单的增加，半成品的备货相应增加，各期末半成品金额均大于在手订单金额，在手订单与半成品余额关联度小，主要原因系和成显示的生产模式中，混晶生产周期短，只需1-3周，而半成品的生产周期较长，需要2-3个月，因此和成显示主要对混晶以销定产，而对半成品需要提前3-4个月生产，以备安全库存。具体情况如下：

(1) 和成显示的生产模式为以销定产，由于其产品主要为混合液晶，具体应用于下游不同的面板生产线，客户个性化需求较高，且混晶的生产周期短，因此其生产是以客户订单为依据，根据订单交期及时安排生产及出货。故以销定产主要针对混晶类产品。

混晶的生产流程主要包括基础化工原料-液晶中间体-液晶单体-混合液晶的全过程。其中液晶中间体及单体的合成、纯化生产周期长，工艺流程复杂，需要经过有机合成、干燥、蒸馏、结晶、烘干等一系列加工过程，生产周期一般在 2-3 个月，而混晶的生产主要为混合及过滤，生产周期短，从收到订单到出货一般为 1-5 周，所以液晶单体需要提前进行备货，以满足客户对于产品交期的要求。

和成显示存货的半成品包括液晶中间体、粗品单体及单体，为了保持其竞争力，确保迅速有效地向客户供货，公司构建了完善的产销存计划体系：每年年末会依据本年度实际销售情况，并结合对下一年度市场情况的预测，制定下一年度各项产品的各月度销售计划，然后依据此销售计划制定各项产品在各月度的生产计划，同时也决定了各类库存商品、液晶单体、粗品单体以及液晶中间体在各月度的保有量。在计划的实际执行过程中，和成显示会根据市场情况的变化及时调整对销售的预期，在原有产销存计划的基础上进行调整，形成月度滚动计划并加以实施。在此种生产特点和计划体系下，和成显示建立了液晶中间体、粗品单体及液晶单体多级库存作为缓冲，以避免因某一单体或中间体的短缺造成的混合液晶无法供货。故和成显示会保有较高的半成品库存规模。

(2) 另外由于 TN、STN 产品销售具有小批量、多品种、多批次的特点，为了降低生产成本，提高设备使用效率，和成显示在制定生产计划时会将该部分产品、部分批次集中生产，这也在一定程度上增加了半成品的库存规模。

2、报告期各期末半成品余额及次年 1 季度主营业务成本对比如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
期末半成品余额	8,344.47	6,036.24	4,979.93
次年 1 季度主营业务成本	6,997.30	5,011.27	3,014.84
次年 1 季度主营业务成本/ 期末半成品余额	83.86%	83.02%	60.54%

注：次年 1 季度主营业务成本系由次年 1 季度营业收入 X (1-毛利率) 计算得出，其中假设次年 1 季度的毛利率保持上年毛利率。

上表可以看出，报告期内，各期次年 1 季度主营业务成本占期末半成品余额的比例分别为 60.54%、83.02% 和 83.86%。据此推算，报告期各期期末半成品在 1 季度基本消耗 3/4 左右，考虑春节假期因素，各期期末半成品库存为 3-4 个月的储备量，与和成显示半成品 3-4 个月的安全库存量相符。

3、2014 年末、2015 年末，和成显示与八亿时空的半成品占存货比例及次年 1-6 月主营业务成本占期末半成品的比例分别对比如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日			2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	半成品 余额	存货余 额	占比	半成品 余额	存货余 额	占比	半成品 余额	存货余 额	占比
八 亿 时 空	6,027.08	8,915.82	67.60%	6,847.43	8,839.25	77.47%	2,158.50	3,157.61	68.36%
和 成 显 示	7,644.59	9,636.72	79.33%	6,036.24	8,539.52	70.69%	4,979.93	6,226.92	79.97%

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	半成品余额	次年 1-6 月主营 业务成本	占比	半成品余额	次年 1-6 月主营 业务成本	占比
八亿时 空	6,847.43	3,818.50	55.77%	2,158.50	2,444.03	113.23%
和成显 示	6,036.24	10,211.09	169.16%	4,979.93	5,615.43	112.76%

由上表可知，和成显示 2014 年末、2015 年末及 2016 年 6 月 30 日半成品余额占存货余额的比例分别为 79.97%、70.69%和 79.33%，而同行业可比公司八亿时空的半成品余额占存货余额的比例分别为 68.36%、77.47%和 67.60%。半成品余额占比均高于 60%；将和成显示与八亿时空 2014 年末、2015 年末次年 1-6 月主营业务成本占半成品余额的比例进行对比，2014 年末两家公司指标接近，2015 年和成显示次年 1-6 月主营业务成本占 2015 年期末半成品的比例为 169.16%，显著高于八亿时空，主要原因为 2016 年上半年和成显示 TFT 型混合液晶出货量加大，收入规模同比增幅较快，相应结转成本金额较大。结合和成显示的生产模式及同行业公司，半成品余额占比较高是合理的。

（三）结合和成显示的生产模式、销售合同预收款约定情况、同行业可比公司情况，补充披露报告期内和成显示存货周转率、预收账款占比的合理性。

1、和成显示的生产模式，详见本题（二）结合在手订单，补充披露各报告期末和成显示半成品余额的合理性。

2、销售合同预收款约定情况

和成显示建立了严格的信用管理制度,针对不同信用等级客户采取不同的销售方式和信用期限。对于长期合作、较有规模、资产质量以及资金实力雄厚的客户,和成显示给予一定的信用期,30天至120天不等。而对于规模较小、零星销售的客户,和成显示一般采取款到发货的政策。

3、同行业可比分析

和成显示同行业上市公司有万润股份(002643.SZ)、诚志股份(000990.SZ)、永太科技(002326.SZ)、康达新材(002669.SZ)和鼎龙股份(300054.SZ),和成显示存货周转率与同行业公司对比如下:

存货周转率(次)	2016年	2015年度	2014年度
万润股份	2.01	3.15	2.67
诚志股份	4.50	16.07	19.72
永太科技	2.74	2.73	2.12
康达新材	4.67	6.13	6.37
鼎龙股份	3.19	3.88	4.83
可比上市公司平均值	3.42	6.39	7.14
和成显示	2.29	1.93	1.73

数据来源:上市公司公开披露资料

报告期内,与同行业上市公司相比,和成显示存货周转率低于同行业平均水平。主要是因为:和成显示与同行业上市公司虽同属于精细化工行业,但由于精细化工产品种类繁多,生产工艺、下游客户各不相同,因此存货周转率不具有可比性,上表中的单个上市公司的存货周转率也存在较大差异,而和成显示的产品主要为混合液晶显示材料,客户主要为京东方、华星光电、中电熊猫等液晶面板厂商,与同行业上市公司均不相同。

和成显示与诚志股份下属子公司诚志永华、新三板挂牌公司八亿时空的产品及客户类型较为接近,由于诚志永华的单体报表无法取得,八亿时空的2016年年度报告尚未披露,故将和成显示与八亿时空2014年、2015年和2016年1-6月的存货周转率对比分析如下:

存货周转率(次)	2016年1-6月	2015年度	2014年度
和成显示	1.13	1.93	1.73
八亿时空	0.43	0.82	1.31

和成显示的存货周转率远高于八亿时空，反映和成显示具有较强的存货管理能力。

4、预收账款占比的合理性

2014年末、2015年末及2016年6月30日，和成显示与八亿时空的预收账款占存货余额的比例分别对比如下：

单位：万元

和成显示	2016年1-6月	2015年度	2014年度
预收账款	225.30	170.98	173.43
存货余额	9,636.72	8,539.52	6,226.92
预收账款/存货余额	2.34%	2.00%	2.79%

单位：万元

八亿时空	2016年1-6月	2015年度	2014年度
预收账款	276.35	0.27	10.00
存货余额	8,915.82	8,839.25	3,157.61
预收账款/存货余额	3.10%	0.00%	0.32%

2014年末、2015年末及2016年6月30日，和成显示与八亿时空的预收账款占年度销售的比例分别对比如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	预收账款	主营业务收入	占比	预收账款	主营业务收入	占比	预收账款	主营业务收入	占比
八亿时空	276.35	5,878.59	4.70%	0.27	7,574.33	0.00%	10.00	6,071.64	0.16%
和成显示	225.30	17,309.74	1.30%	170.98	22,104.64	0.77%	173.43	16,205.76	1.07%

和成显示对于规模较小、零星销售的客户，和成显示一般采取款到发货的政策。对于长期合作、较有规模、资产质量以及资金实力雄厚的客户，和成显示给予一定的信用期，故预收账款占各期主营业务收入比例较低。经与同行业公司八亿时空的预收款占比进行对比，并结合销售模式可知，和成显示的预收款占比较低具有合理性。

（四）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：通过检查各报告期期后对外销售情况，在手订单以及同行业可比公司的对比分析，可以确认半成品余额的合理性；通过对生产模式、销售合同预收款约定情况的分析，以及比对同行业上市公司情况，可以确认存货周转率、预收款项占比的合理性。

第十二题、申请材料显示，各报告期末应付票据余额分别为 1,848 万元、2,507 万元、2,636 万元，占流动负债比例分别为 22.87%、19.97%、18.06%。请你公司：1) 补充披露和成显示期后应付票据的付款情况。2) 结合和成显示报告期内付款政策情况，补充披露和成显示报告期内应付票据余额占流动负债比例提高的原因以及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）补充披露和成显示期后应付票据的付款情况。

和成显示应付票据 2016 年度期末余额为 2,636 万元，全部为全额保证金银行承兑汇票。出票日自 2016 年 10 月 28 日起至 2016 年 12 月 22 日，期限全部为 6 个月，故到期日自 2017 年 4 月 28 日起至 2017 年 6 月 22 日。截至 2017 年 3 月 31 日，全部尚未到期，期后无应付票据的付款情况。

和成显示应付票据的收款人均为供应商，系正常经营业务所开具的票据，具有真实的交易背景和业务实质。

（二）结合和成显示报告期内付款政策情况，补充披露和成显示报告期内应付票据余额占流动负债比例提高的原因以及合理性。

报告期内，和成显示对供应商货款的结算方式主要分为银行转账和承兑汇票（自行开具的银行承兑汇票以及收到背书转让的银行承兑汇票）的方式进行支付货款。结算方式根据采购部门与供应商协商确定。

和成显示应付票据由银行承兑汇票组成，截至 2016 年期末，全部系 6 个月期限的全额保证金银行承兑汇票。应付票据余额占流动负债比例较高的原因，一方面是由于全额保证金银行承兑汇票的手续费一般为票据面额的万分之五，全额保证金的利息收入通常较手续费以及银行承兑汇票工本费高。在资金存在 6 个月浮游的情况下，可以获得一定的收益，故和成显示使用意愿较强。

另一方面, 供应商提供的信用期(一般为 30~60 天)较下游客户的回款期(一般为 30~120 天)短, 为适应业务发展的需要, 加强资金管理并平衡资金需求, 和成显示与部分供应商协商以银行承兑汇票方式结算。同时和成显示所开具银行承兑汇票的安全性较高、流通性较好, 因此, 供应商对票据接受程度较高。

报告期内和成显示票据结算规模如下:

单位: 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
采购额	19,806.68	12,533.52	8,015.40
其中: 其他方式结算金额	11,392.80	10,645.91	6,512.28
占采购额比例	57.52%	84.94%	81.25%
其中: 应付票据结算金额	8,175.88	1,887.61	2,930.89
占采购额比例	41.28%	15.06%	36.57%

报告期内和成显示应付票据均系日常经营中和成显示向供应商采购货物形成, 应付票据各期前五大明细及占当期应付票据结算总额的比例如下:

单位: 万元

供应商	2016 年度	
	金额	占比
江苏广域化学有限公司	1,342.59	16.42%
河北美星化工有限公司	1,136.02	13.89%
上海瑞雯经贸有限公司	874.26	10.69%
浙江永太科技股份有限公司	770.77	9.43%
烟台德润液晶材料有限公司	700.46	8.57%
合计	4,824.10	59.00%
供应商	2015 年度	
	金额	占比
江苏广域化学有限公司	425.00	22.52%
上海瑞雯经贸有限公司	261.11	13.83%
河北美星化工有限公司	248.85	13.18%
烟台德润液晶材料有限公司	151.37	8.02%
青岛聚友电子材料有限公司	149.71	7.93%
合计	1,236.04	65.48%

供应商	2014 年度	
	金额	占比
河北通华化学有限公司	379.89	12.96%
上海瑞雯经贸有限公司	297.01	10.13%
晋州市谊达电子材料有限公司	230.92	7.88%
烟台德润液晶材料有限公司	215.72	7.36%
南京凯燕化工有限公司	200.37	6.84%
合计	1323.91	45.17%

2014 年度、2015 年度以及 2016 年度，和成显示以开具银行承兑汇票方式支付货款的金额占采购额的比例分别为 36.57%、15.06%、41.28%。和成显示开具的银行承兑汇票均系支付给供应商的结算货款。

和成显示 2014 年应付票据结算金额为 2,930.89 万元，占采购额比例为 36.57%，2014 年占比较高的原因系当年应付票据为部分保证金结算，银行向公司提供了资金敞口服务，故结算比例较高；自 2015 年逐步改为全额保证金结算，结算比例相应下降。和成显示 2016 年营业收入为 3.85 亿元，较上年增长 73.76%，业绩增长较快。2016 年采购额为 1.98 亿元，较上年增长 58.03%，业务发展对流动资金的需求增大，使用应付票据可获得一定收益，同时平衡了资金需求，故 2016 年和成显示以银行承兑汇票方式结算的比例大幅上涨。

综上，和成显示报告期内应付票据余额占流动负债比例较高的原因具有合理性。

（三）中介机构核查意见

经核查，会计师认为：由于 2016 年和成显示业绩增幅明显、相应采购额增加，导致资金需求量较大，结合票据的接受度高以及开具全额保证金银行承兑汇票的优势，和成显示使用票据支付逐年增加，应付票据金额较大，占流动负债比例较高合理。

第十三题、申请材料显示：1) 各报告期末，和成显示递延收益余额分别为 4,075 万元、3,903 万元、3,153 万元。2) 报告期内，和成显示净利润分别为 1,611 万元、4,147 万元、7,938 万元，扣非后净利润分别为 524 万元、2,973.8 万元、6,922 万元。请你公司：1) 结合同行业可比公司情况、和成显示收到政府补贴情况，补充披露和成显示报告期内递延收益的合理性。2) 结合递延收益在报告期内的变动情况，补充披露和成显示非经常性损益的合理性。3) 补充披露和成显示递延收益计入损益的具体会计处理，是否存在递延收益计入经营性损益的情形。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）结合同行业可比公司情况、和成显示收到政府补贴情况，补充披露和成显示报告期内递延收益的合理性。

报告期各期和成显示收到的政府补助在递延收益核算的金额与同行业公司对比如下：

单位：万元

公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万润股份	130.00	677.00	408.90
诚志股份	47.22	2,225.01	2,167.00
永太科技	3,323.00	3,502.00	572.00
康达新材	95.00	100.00	20.00
鼎龙股份	-	-	1,566.92
可比上市公司平均值	719.04	1,300.80	946.96
和成显示	15.00	490.00	790.00

数据来源：上市公司公开披露资料

报告期内和成显示递延收益余额与同行业上市公司对比如下：

单位：万元

公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
万润股份	968.69	1,404.25	1,124.92
诚志股份	5,972.36	6,191.17	4,238.74
永太科技	3,645.06	4,866.74	2,186.68
康达新材	50.00	83.33	-
鼎龙股份	387.44	396.03	867.82
可比上市公司平均值	2,204.71	2,588.30	1,683.63
和成显示	3,152.97	3,902.76	4,075.39

数据来源：上市公司公开披露资料

和成显示与新三板挂牌公司八亿时空的业务类型较为接近，故将八亿时空收到政府补助在递延收益核算的金额以及报告期内递延收益余额与和成显示进行对比：

单位：万元

收到政府补助在递延收益核算的金额	2016 年度	2015 年度	2014 年度
八亿时空	-	-	2,628.00
和成显示	15.00	490.00	790.00
递延收益余额	2016 年度	2015 年度	2014 年度
八亿时空	-	2,000.00	2,133.00
和成显示	3,152.97	3,902.76	4,075.39

注：截至本回复出具日，八亿时空尚未披露 2016 年年报。

从上表可以分析得知，和成显示报告期内收到的政府补助计入递延收益的金额以及递延收益平均余额都与可比上市公司的平均值以及八亿时空存在一定差异。差异主要系各公司收到的政府补助不同所致。

报告期内，和成显示递延收益的变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	新增 金额	摊销金额	其他 变动	2016 年 12 月 31 日	与资产相关/ 与收益相关
产业振兴与技术改造专项投资	1,457.29		174.72		1,282.57	与资产相关
新增年产 25 吨高世代 TFT-LCD 用混合液晶材料产业化项目	891.73		284.49		607.24	与资产相关
产业高端化发展项目补助	597.33		76.00		521.33	与资产相关
科技局 2014 年市科技成果转化资金	564.92	15.00	51.37		528.55	与资产相关
3D 显示液晶材料的研发及产业化	149.33		19.00		130.33	与资产相关
高端团队项目	158.82		105.88		52.94	与收益相关
知识产权专项资金	45.00		15.00		30.00	与收益相关
前瞻性研究专项资金-3D 显示用液晶材料的开发	38.33		38.33			与收益相关
合计	3,902.76	15.00	764.79		3,152.97	

接上表：

项目	2014年 12月31 日	新增 金额	摊销金额	其他 变动	2015年 12月31日	与资产相关/ 与收益相关
产业振兴与技术改造专项投资	1,597.06		139.77		1,457.29	与资产相关
新增年产 25 吨高世代 TFT-LCD 用混合液晶材料产业化项目	900.00		8.27		891.73	与资产相关
产业高端化发展项目补助	673.33		76.00		597.33	与资产相关
科技局 2014 年市科技成果转化资金	690.00	100.00	225.08		564.92	与资产相关
3D 显示液晶材料的研发及产业化	168.33		19.00		149.33	与资产相关
高端团队项目		600.00	441.18		158.82	与收益相关
知识产权专项资金		60.00	15.00		45.00	与收益相关
前瞻性研究专项资金-3D 显示用液晶材料的开发	46.67	30.00	38.33		38.33	与收益相关
合计	4,075.39	790.00	962.63		3,902.76	

1、产业振兴与技术改造专项投资：本项目为 2014 年江苏省财政厅根据《财政部关于下达 2014 年产业升级项目（重点产业振兴和技术改造高科技产业）第三批（中央部分）中央基建投资预算（拨款）的通知》投资计划（发改投资[2012]1938 号）下发给和成显示的财政补助资金，用于企业的基础设施建设完善以及设备购买等。和成显示将该款项逐年投入到厂房改建等基础设施项目中。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 1,830.00 万元。相应的补助随所购置固定资产的折旧以及所发生的费用转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 314.49 万元，其中 2015 年转入营业外收入 139.77 万元，2016 年转入营业外收入 174.72 万元。

2、新增年产 25 吨高世代 TFT-LCD 用混合液晶材料产业化项目：本项目为 2014 年江苏省财政厅根据《江苏省财政厅关于下达 2014 年产业升级项目（重点产业振兴和技术改造高技术产业）第三批（中央部分）中央基建投资预算（拨款）的通知》（苏财建[2014]239 号）下发给和成显示的财政补助资金，用于厂房改建、安装工程、设备购买、研发补贴、贷

款补贴利息。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 900.00 万元。相应的补助随所购置固定资产的折旧以及所发生的费用转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 292.76 万元，其中 2015 年转入营业外收入 8.27 万元，2016 年转入营业外收入 284.49 万元。

3、产业高端化发展项目补助：本项目为 2012 年获南京市经济和信息化委员会批复，并收到根据《关于下达 2011 年市创新转型鼓励政策第二批兑现资金计划及相关专项资金计划的通知》（宁经信投资[2011]468 号、宁财企[2011]1026 号）下发给和成显示的财政补助资金，用于 TFT-LCD 用单体及混合液晶材料项目。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 900.00 万元。相应的补助按照项目期间摊销转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 152.00 万元，其中 2015 年转入营业外收入 76.00 万元，2016 年转入营业外收入 76.00 万元。

4、科技局 2014 年市科技成果转化资金：本项目为 2014 年收到根据《江苏省科技成果转化专项资金项目合同》（江苏省科学技术委员会南京市财政局宁科[2014]178 号、宁财教[2014]520 号）下发给和成显示的财政补助资金，用于光学膜用可聚合液晶材料研发及产业化项目。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 805.00 万元。相应的补助随所购置固定资产的折旧以及所发生的费用转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 276.45 万元，其中 2015 年转入营业外收入 225.08 万元，2016 年转入营业外收入 51.37 万元。

5、3D 显示液晶材料的研发及产业化：本项目为 2015 年根据《电子信息产业发展基金管理办法》（财建[2012]38 号、工信部财[2012]407 号）下发给和成显示的电子信息产业发展基金资助项目补助资金，用于固定资产的建设。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 200.00 万元。相应的补助随所购置固定资产的折旧转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 38.00 万元，其中 2015 年转入营业外收入 19.00 万元，2016 年转入营业外收入 19.00 万元。

6、高端团队项目：本项目为 2012 年收到根据《南京市人才队伍建设办公室颁发的文件关于“领军型科技创业人才引进计划”、“科技创业家培养计划”和“高端人才团队引进计划”入选团队的通知》（宁人才办[2015]2 号）下发给和成显示的财政补助资金，用于超纯液晶材料色谱纯化工艺研发及产业化项目。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 600.00 万元。相应的补助按照项目期间摊销转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 547.06 万元，其中 2015 年转入营业外收入 441.18 万元，2016 年转入营业外收入 105.88 万元。

7、知识产权专项资金：本项目为 2015 年收到根据《江苏省财政厅、江苏省科学技术厅关于下达 2015 年省级科技专项资金项目分年度拨款的通知》（苏财教[2015]65 号），对和成显示下发的知识产权专项资金，用于知识产权方面的项目研究。截至 2016 年 12 月 31 日，

和成显示累计收到 60.00 万元。相应的补助按照项目期间摊销转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 30.00 万元，其中 2015 年转入营业外收入 15.00 万元，2016 年转入营业外收入 15.00 万元。

8、前瞻性研究专项资金-3D 显示用液晶材料的开发：本项目为收到根据《江苏省财政厅江苏省科学技术厅关于下达 2014 年省级前瞻性研究专项资金（第七批）的通知》（苏财教[2014]115 号），对和成显示下发的财政补助资金。截至 2016 年 12 月 31 日，和成显示累计收到 100.00 万元。相应的补助按照项目期间摊销转入营业外收入。报告期内，转入营业外收入合计 76.66 万元，其中 2015 年转入营业外收入 38.33 万元，2016 年转入营业外收入 38.33 万元。

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，政府补助同时满足下列条件时，才能予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。根据《企业会计准则讲解 2014》，对于综合性项目的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行处理；难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，视情况不同，记入当期损益或者在项目期内分期确认为当期收益。

根据企业会计准则和公司收到的政府补助款的性质，公司对政府补助的会计处理合规，报告期内递延收益合理。

（二）结合递延收益在报告期内的变动情况，补充披露和成显示非经常性损益的合理性。

报告期内，计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	来源和依据	与资产相关 / 与收益相关	会计处理
新增年产 25 吨高世代 TFT-LCD 用混合液晶材料产业化项目	284.49	《江苏省财政厅关于下达 2014 年产业升级项目（重点产业振兴和技术改造高技术产业）第三批（中央	与资产相关	从递延收益摊销转

项目	2016 年 度	来源和依据	与资产相关 /与收益相 关	会计处理
		部分)中央基建投资预算(拨款)的通知》(苏财建[2014]239号)		
产业振兴与技术改造专项投资	174.72	投资计划文号(发改投资[2012]1938号)	与资产相关	从递延收益摊销转
2015年省双创计划引进人才资助资金	120.00	《关于下达2015年省级高层次创新创业人才引进计划专项基金的通知》(扬人才办[2015]15号、扬财行[2015]249号)	与收益相关	收到款项当期确认
高端人才团队引进计划资助资金	105.88	南京市人才队伍建设办公室文件宁人才办[2015]2号	与收益相关	从递延收益摊销转
2015年省双创计划引进人才资助资金	90.00	关于下达2014年度第三批和2015年度第二批省级高层次创新创业人才引进计划专项资金的通知	与收益相关	收到款项当期确认
产业高端化发展项目补助	76.00	《关于下达2011年市创新转型鼓励政策第二批兑现资金计划及相关专项资金计划的通知》(宁经信投资[2011]468号、宁财企[2011]1026号)	与资产相关	从递延收益摊销转
科技成果转化专项资金	51.37	江苏省科技成果转化专项资金项目合同、江苏省科学技术委员会南京市财政局宁科[2014]178号、宁财教[2014]520号	与资产相关	从递延收益摊销转
前瞻性研究专项资金	38.33	江苏省财政厅江苏省科学技术厅关于下达2014年省级前瞻性研究专项资金(第七批)的通知苏财教[2014]115号	与收益相关	从递延收益摊销转
财政局2016年度知识产权创造与运用专利资助专项资金	37.50	《关于下达2016年度知识产权创造与运用(专利资助)专项资金的通知》(苏财教[2016]69号)	与收益相关	收到款项当期确认
财政局金融业创新发展专项资金	30.00	《关于拨付股权市场发展奖励等财政促进金融业创新发展专项资金的	与收益相关	收到款项当期确认

项目	2016 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
		通知》(苏财金[2016]80号)		
企业科技奖、金融创新奖、人才项目奖	25.00	《关于印发<新坝镇深化改革创新、促进经济发展的意见>的通知》(新委发[2014]35号)	与收益相关	收到款项当期确认
南京市工程技术研究中心奖励	20.00	《关于下达南京市 2016 年度科技公共平台专项计划及科技经费指标的通知(第一批)》(宁科[2016]238号宁财教[2016]592号)	与收益相关	收到款项当期确认
财政局省第十七届专利奖励费	20.00	《江苏省财政厅江苏省知识产权局关于下达第十七届中国专利奖江苏获奖项目奖励经费的通知》(苏财教[2015]224号)	与收益相关	收到款项当期确认
财政局 2016 年度江苏省企业知识产权管理贯标奖补经费	20.00	《江苏省财政厅江苏省质量技术监督局江苏省知识产权局关于下达 2016 年度江苏省企业知识产权管理贯标奖补经费的通知》(苏财教[2016]90号)	与收益相关	收到款项当期确认
3D 显示液晶材料的研发及产业化	19.00	电子信息产业发展基金资助项目补助资金,《电子信息产业发展基金管理办法》(财建[2012]38号、工信部财[2012]407号)	与资产相关	从递延收益摊销转
财政局国家专利奖励费	15.00	《关于加快科技创新促进转型升级的意见》(扬发[2014]6号)、《关于兑现 2015 年科技创新奖励资金的通知》	与收益相关	收到款项当期确认
财政局 2015 年《关于加快科技创新促进转型升级的意见》奖励	15.00	《关于拨付 2015 年度国家专利奖等奖励经费(第二批)的通知》(镇财教[2015]69号、镇科计[2015]147号)	与收益相关	收到款项当期确认
省知识产权战略推进计	15.00	《江苏省财政厅、江苏省科学技术	与收益相关	从递延收益

项目	2016 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
划专项资金		厅关于下达 2015 年省级科技专项资金项目分年度拨款的通知》(苏财教[2015]65 号)		摊销转
2013 年省双创计划引进人才资助资金	10.50	关于确定 2013 年度江苏省“双创计划”引进人才的通知	与收益相关	收到款项当期确认
其他小额	31.15			收到款项当期确认
合计	1,198.94			

接上表：

单位：万元

项目	2015 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
高端人才团队引进计划资助资金	441.18	南京市人才队伍建设办公室文件宁人才办[2015]2 号	与收益相关	从递延收益摊销转
科技成果转化专项资金	225.08	江苏省科技成果转化专项资金项目合同、江苏省科学技术委员会南京市财政局宁科[2014]178 号、宁财教[2014]520 号	与资产相关	从递延收益摊销转
上市奖励资金	150.00	《扬中市外经贸发展专项资金管理办法》(扬政发[2012]45 号)	与收益相关	收到款项当期确认
产业振兴与技术改造专项投资	139.77	投资计划文号(发改投资[2012]1938 号)	与资产相关	从递延收益摊销转
产业高端化发展项目补助	76.00	《关于下达 2011 年市创新转型鼓励政策第二批兑现资金计划及相关专项资金计划的通知》(宁经信投资[2011]468 号、宁财企[2011]1026 号)	与资产相关	从递延收益摊销转
前瞻性研究专项资金	38.33	江苏省财政厅江苏省科学技术厅关于下达 2014 年省级前瞻性研究专	与收益相关	从递延收益摊销转

项目	2015 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
		项资金（第七批）的通知苏财教[2014]115 号		
专利专项资金	30.63	《关于下达 2015 年度专利专项资金（第一批）的通知》（扬知字[2015]6 号、扬财企[2015]217 号）、《关于下达 2015 年度专利专项资金（第二批）的通知》（扬知字[2015]9 号、扬财企[2015]239 号）	与收益相关	收到款项当期确认
高层次创新创业人才引进计划专项资金	25.50	《关于拨付 2012 年度省双创计划剩余 30%资助资金的通知》（扬人才办[2015]6 号、扬财行[2015]85 号）、《关于下达江苏省 2013 年度第二批（第二次）省级高层次创新创业人才引进计划专项资金的通知》（扬人才办[2015]2 号、扬财行[2015]11 号）	与收益相关	收到款项当期确认
3D 显示液晶材料的研发及产业化	19.00	电子信息产业发展基金资助项目补助资金，《电子信息产业发展基金管理办法》（财建[2012]38 号、工信部财[2012]407 号）	与资产相关	从递延收益摊销转
专利大户奖励资金	16.00	《关于下达 2015 年度市专利大户奖励资金的通知》（扬知字[2015]8 号、扬财企[2015]238 号）、《关于下达 2014 年度市第二批专利大户奖励资金的通知》（扬知字[2015]4 号、扬财企[2015]79 号）	与收益相关	收到款项当期确认
企业知识产权战略推进计划专项资金	15.00	《江苏省财政厅江苏省知识产权局关于下达 2015 年度江苏省企业知识产权战略推进计划专项资金的通知》苏财教[2015]91 号	与收益相关	从递延收益摊销转

项目	2015 年度	来源和依据	与资产相关 / 与收益相关	会计处理
六合英才计划扶持资金	10.00	六合英才计划项目实施目标责任协议书	与收益相关	收到款项当期确认
新增年产 25 吨高世代 TFT-LCD 用混合液晶材料产业化项目	8.27	《江苏省财政厅关于下达 2014 年产业升级项目（重点产业振兴和技术改造高技术产业）第三批（中央部分）中央基建投资预算（拨款）的通知》（苏财建[2014]239 号）	与资产相关	从递延收益摊销转
其他小额	19.16			收到款项当期确认
合计	1,213.91			

接上表：

单位：万元

项目	2014 年度	来源和依据	与资产相关 / 与收益相关	会计处理
工业和信息产业转型升级专项引导资金	500.00	江苏省财政厅江苏省经济和信息化委员会关于下达 2015 年度省工业和信息产业转型升级专项引导资金指标（第一批）的通知苏财工贸[2014]106 号、苏经信综合[2014]514 号	与收益相关	收到款项当期确认
产业振兴与技术改造专项投资	232.94	投资计划文号（发改投资[2012]1938 号）	与资产相关	从递延收益摊销转
“专精特新”中小企业培育项目	100.00	江苏省经济和信息化委员会 2014 年度省工业和信息产业转型升级专项引导资金拟安排项目（第二批）公示	与收益相关	收到款项当期确认
产业高端化发展项目补助	73.33	《关于下达 2011 年市创新转型鼓励政策第二批兑现资金计划及相关专项资金计划的通知》（宁经信投资	与资产相关	从递延收益摊销转

项目	2014 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
		[2011]468 号、宁财企[2011]1026 号)		
科技创新券	50.00	南京市科学技术委员会南京市财政局关于下达南京市 2015 年度科技创新券计划的通知宁科[2014]222 号宁财教[2014]729 号	与收益相关	收到款项当期确认
条件建设与民生科技专项资金	30.00	江苏省财政厅江苏省科学技术厅关于下达 2014 年省级条件建设与民生科技专项资金（第四批）的通知苏财教[2014]120 号	与收益相关	收到款项当期确认
国家重点新产品计划款	30.00	科技部关于下达 2015 年度政策引导类计划专项相关项目课题预算的通知国科发财（2014）295 号	与收益相关	收到款项当期确认
高层次创新创业人才引进计划专项资金	29.00	《关于拨付 2012 年度省双创计划剩余 30%资助资金的通知》(扬人才办[2015]6 号、扬财行[2015]85 号)、《关于下达江苏省 2013 年度第二批（第二次）省级高层次创新创业人才引进计划专项资金的通知》(扬人才办[2015]2 号、扬财行[2015]11 号)	与收益相关	收到款项当期确认
“331 计划”人才奖励	24.00	镇江市领军人才工作办公室关于确定镇江市“331 计划”第六批引进人才（团队）的通知镇领军办[2013]3 号	与收益相关	收到款项当期确认
前瞻性研究专项资金	23.33	江苏省财政厅江苏省科学技术厅关于下达 2014 年省级前瞻性研究专项资金（第七批）的通知苏财教[2014]115 号	与收益相关	从递延收益摊销转
3D 显示液晶材料的研发及产业化	21.67	电子信息产业发展基金资助项目补助资金,《电子信息产业发展基金管	与资产相关	从递延收益摊销转

项目	2014 年度	来源和依据	与资产相关 /与收益相关	会计处理
		理办法》(财建[2012]38 号、工信部财[2012]407 号)		
省级专利专项资助资金	21.30	江苏省财政厅、江苏省知识产权局关于下达 2014 年省级专利专项资助资金 (PCT) 的通知苏财教[2014]80 号	与收益相关	收到款项当期确认
专利专项资金	20.40	《关于下达 2015 年度专利专项资金(第一批)的通知》(扬知字[2015]6 号、扬财企[2015]217 号)、《关于下达 2015 年度专利专项资金(第二批)的通知》(扬知字[2015]9 号、扬财企[2015]239 号)	与收益相关	收到款项当期确认
六合英才计划扶持资金	15.00	六合英才计划项目实施目标责任协议书	与收益相关	收到款项当期确认
企业博士集聚计划	10.00	镇江市财政局文件《关于拨付 2011-2012 年度省“双创计划”专项资金的通知》镇财行[2013]8 号	与收益相关	收到款项当期确认
其他小额	37.31			收到款项当期确认
合计	1,218.28			

和成显示报告期非经常性损益明细如下:

单位: 万元

非经常性损益明细	2016 年度金额	2015 年度金额	2014 年度金额
(1) 非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-75.42	1.30	-0.86
(2) 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续	1,198.94	1,213.91	1,218.28

非经常性损益明细	2016 年度金额	2015 年度金额	2014 年度金额
享受的政府补助除外			
(3) 其他营业外收入和支出	-5.15	3.74	-24.21
合计	1,118.37	1,218.95	1,193.21

从上表可以看出，2016 年度和成显示计入非经常性损益的政府补助为 1,198.94 万元，其中，当期收到的政府补助为 434.15 万元；由递延收益转入当期损益的金额为 764.79 万元。2015 年度和成显示计入当期损益的政府补助为 1,213.91 万元，其中，当期收到的政府补助为 251.28 万元；由递延收益转入当期损益的金额为 962.63 万元。2014 年度和成显示计入当期损益的政府补助为 1,218.28 万元，其中，当期收到的政府补助为 867.01 万元；由递延收益转入当期损益的金额为 351.27 万元。和成显示收到的政府补助不属于符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助，故全额计入非经常性损益。

综上，可以确认和成显示非经常性损益合理。

(三) 补充披露和成显示递延收益计入损益的具体会计处理，是否存在递延收益计入经营性损益的情形。

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

和成显示在收到与资产相关的政府补助或补偿以后期间相关费用的政府补助时，会计分录如下：

借：银行存款

贷：递延收益

以后各期间分期确认，会计分录如下：

借：递延收益

贷：营业外收入

上述会计分录符合《企业会计准则》的规定。

根据上述分录，和成显示不存在递延收益计入经营性损益的情形，并经天职国际会计师

事务所（特殊普通合伙）上海分所出具的天职业字[2017]3712号审计报告审验。

（四）中介机构核查意见：

经核查，会计师认为：通过结合同行业可比公司情况、获取和成显示报告期递延收益中政府补助项目的文件及检查相关银行流水，可以确认，和成显示递延收益会计处理合规，递延收益计入损益的金额合理，并全部在非经营性损益中核算，不存在计入经营性损益的情况。

[此页无正文]

中国注册会计师：

中国·北京

中国注册会计师：

年 月 日

中国注册会计师：
