

北京天健兴业资产评估有限公司
关于深圳证券交易所
《关于对维信诺科技股份有限公司的关注函》
(中小板关注函【2020】第 558 号)
相关问题的核查回复



北京天健兴业资产评估有限公司
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

二〇二〇年十二月九日

深圳证券交易所：

根据贵所 2020 年 12 月 7 日下发的《关于对维信诺科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2020】第 558 号）（以下简称“《关注函》”），北京天健兴业资产评估有限公司作为维信诺科技股份有限公司本次专有技术对外许可交易的评估师，对有关问题进行了认真分析，现就《关注函》中相关问题的核查回复如下，请予审核。

本回复中部分合计数与各明细数之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

问题 3. 根据评估报告,广州国显目前正处于建设阶段,尚未产生营业收入,本次评估预测依据福建省机电建筑设计研究院编制的《广州国显科技有限公司维信诺第 6 代柔性 AMOLED 模组生产线项目可行性研究报告》中关于广州国显 2 种产品从 2021 年投产到 2028 年销售数量、销售单价及销售收入的数据。请你公司补充说明上述评估依据的合理性,并请评估机构发表意见。

回复:

1. 销售数量预测

近年来 AMOLED 产品凭借其超轻薄、柔性以及可整合屏下指纹、屏下发声、屏下摄像头、高刷新率等独特的技术优势,相关产品已被大规模应用于手机、平板电脑等领域,其中在智能手机领域的应用已成为主流,目前苹果、三星、华为、小米等主流品牌的旗舰机型较多选用 AMOLED 屏幕,如苹果 iPhone12 系列,华为 P40、Mate40 系列及荣耀 30 Pro 系列,小米 Mi 10 等。随着 AMOLED 产品在智能手机领域由高端旗舰机型向一般机型渗透,同时在可穿戴设备、平板电脑、笔记本电脑、车载显示等领域的发展,预计 AMOLED 产品的市场规模将进一步扩大。根据 Omdia (原 IHS) 最新数据,2020 年全球 AMOLED 市场需求预计为 6.01 亿片,2021 年约为 7.38 亿片,到 2027 年全球中小尺寸 AMOLED 市场需求预计将达到 10.60 亿片,较 2020 年增幅为 76.37%,AMOLED 作为新一代显示技术具有广阔的市场空间。

广州国显生产线聚焦于中小尺寸全柔 AMOLED 模组,涵盖曲面、折叠、穿戴和车载等新兴应用领域,同时具备高扩展技术空间,项目规划在满产后产能预计为 5,222.88 万片/年,可充分应对未来柔性面板产能转化为高端智能终端产品的供货压力。公司依托多年行业经验及资源积淀,产品及品牌在业内具有较高的市场认可度和知名度,积累了大量中高端客户资源,广州国显达产后,将能够进一步提升公司为品牌客户供货的能力,对实现公司战略具有积极影响。

结合 AMOLED 广阔的市场空间以及广州国显的产能规划及市场定位,广州国显项目可行性研究报告中销售数量预测符合行业发展状况,评估依据合理。

2. 销售单价的预测

广州国显产品规划主要为不同尺寸的曲面屏产品及折叠屏产品:根据 Omdia (原 IHS) 数据显示,2019 年曲面屏全模组的平均售价约为 70.2 美元;在折叠屏产品方面,由于目前使用折叠屏的终端产品还处于市场早期阶段,技术难度较

大，良率尚需持续提升，价格相对较高，根据 Omida（原 IHS）数据显示，2019 年折叠全模组产品平均价格约为 182.3 美元。且根据市场对于 AA 区打孔、屏下摄像头、屏下指纹、高刷新率、低功耗等技术的集成需求，AMOLED 产品仍有一定的溢价空间。

公司认为，广州国显可行性研究报告中，销售价格参考产品平均售价及 IHS 预测，按不含税平均售价曲面屏约 50 美元/片、折叠屏约为 160 美元/片进行预估，并在产线满产后，考虑到未来随着技术成熟、良率提升、材料降本等因素所带来的成本下降单价有一定幅度的递减，认为该销售单价预测具备合理性。

3. 销售收入的预测

销售收入=销售单价×销售数量。本次评估的销售收入均为结合该技术所对应的目标市场及单价所预测，因此销售收入预测合理。

评估机构意见：

综上所述，我们认为本次评估预测依据福建省机电建筑设计研究院编制的《广州国显科技有限公司维信诺第 6 代柔性 AMOLED 模组生产线项目可行性研究报告》中关于广州国显 2 种产品从 2021 年投产到 2028 年销售数量、销售单价及销售收入的数据合理。

（本页无正文，为北京天健兴业资产评估有限公司关于深圳证券交易所《关于对维信诺科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2020】第 558 号）相关问题的核查回复的签章页）

北京天健兴业资产评估有限公司



天健兴业