

# 中泰证券股份有限公司

## 关于苏州天禄光科技股份有限公司

### 2023年年报问询函的核查意见

深圳证券交易所：

根据贵所《关于对苏州天禄光科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函（2024）第290号）（以下简称“《年报问询函》”）的要求，中泰证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为苏州天禄光科技股份有限公司（以下简称“公司”）的保荐机构，会同公司及相关中介机构，对问询函所提及的事项进行了逐项落实，现将问询函所涉及问题回复如下：

#### 问题 5

年报显示，你公司报告期内累计向首发募投项目“扩建中大尺寸导光板项目”和“新建光学板材项目”投资总额为 2,771.49 万元，投资进度相对较慢。请你公司：

（1）结合产品用途、终端市场需求变化、已投产生产线的产能使用等情况，说明上述募投项目的可行性是否发生重大不利变化以及后续募集资金使用、募投项目建设的相关安排。

请保荐机构对上述问题（1）进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合产品用途、终端市场需求变化、已投产生产线的产能使用等情况，说明上述募投项目的可行性是否发生重大不利变化以及后续募集资金使用、募投项目建设的相关安排

#### 1、募投项目产品用途

“扩建中大尺寸导光板项目”用于生产中大尺寸热压导光板，直接下游为背光模组，主要应用于液晶电视和台式显示器等消费电子产品领域。

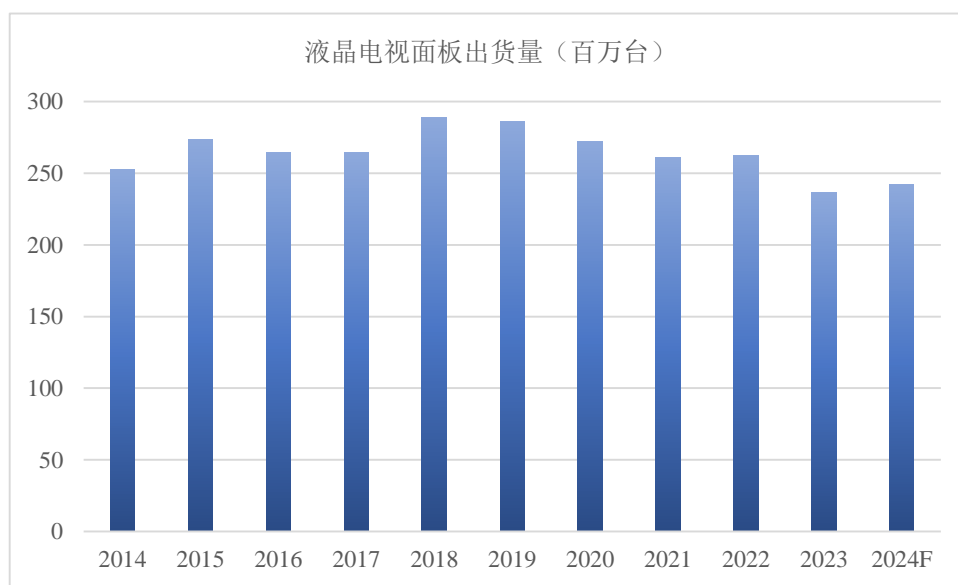
“新建光学板材项目”用于生产微结构板，为公司主营产品导光板输送原材料，终端应用以台式显示器、液晶电视和笔记本电脑为主。

## 2、终端市场需求变化

由于液晶显示面板与背光模组可组装成完整的液晶显示模组，并应用于液晶电视、台式显示器、笔记本电脑等领域，导光板与液晶显示面板具有对应关系。因此，可根据相应应用领域的液晶面板出货量了解公司募投项目的终端市场需求变化情况。

### （1）液晶电视

2014年至2019年，全球液晶电视面板出货量由2.53亿台增加至2.86亿台，在2020年出现下滑，2021年至2023年的出货量分别为2.61亿台、2.63亿台和2.37亿台。



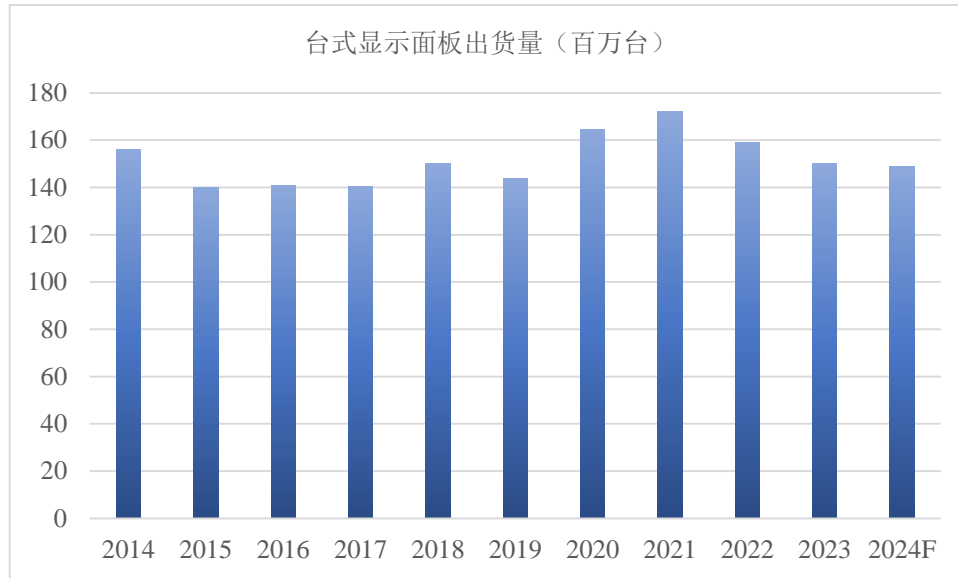
数据来源：Wind 数据库，TrendForce 集邦咨询

根据 Wind 数据，2023 年全球液晶电视面板出货量下滑约 10%，主要受到 2022 年高库存和总体需求不足的影响。2024 年以来，随着各面板厂商按需控产，逐步消化库存，且在今年大型体育赛事举办预期下，市场对大尺寸电视的需求逐步增加，电视面板市场开始回暖。2024 年一季度全球电视面板出货量为 0.52 亿

台，较上年同期增长 2.05%。根据 TrendForce 集邦咨询预测，2024 年全球液晶电视面板出货量预计达到 2.42 亿台，较 2023 年增长 2.33%。

### （2）台式显示器

2014 年至 2021 年，全球台式显示器面板出货量由 1.56 亿台提升至 1.72 亿台，2022 年出现下滑，2022 至 2023 年的出货量分别为 1.59 亿台和 1.50 亿台。

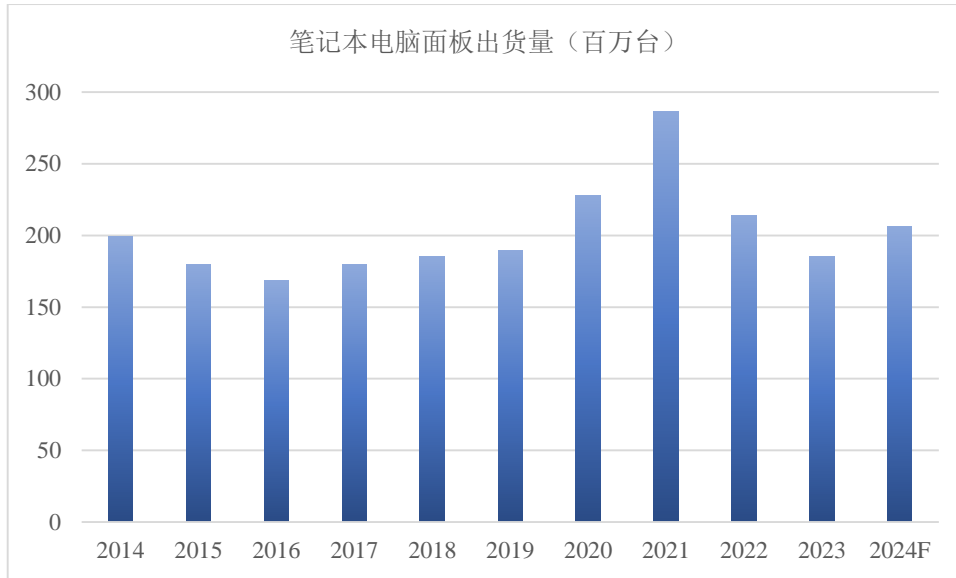


数据来源：Wind 数据库，群智咨询（Sigmaintell）

2023 年台式显示器面板出货量较 2022 年下降 5.42%，主要由于宏观因素对商用需求的影响，显示器的换机需求均较低迷。2023 年二季度在“6·18”促销节备货以及面板价格上涨等多重影响下，消费类台式显示器的需求增加。但在全球经济不稳定、国际形势动荡等因素影响下，头部面板厂商仍将去库存作为核心管理策略。根据群智咨询（Sigmaintell）预测，2024 年全球台式显示器面板预计出货 1.49 亿片，与 2023 年出货量基本持平。

### （3）笔记本电脑

2014 年至 2021 年，全球笔记本电脑面板出货量由 1.99 亿台提升至 2.87 亿台，2022 至 2023 年出货量有所下滑，分别为 2.14 亿台和 1.86 亿台。



数据来源：Wind 数据库，TechInsights

2023 年笔记本电脑市场需求继续受到宏观因素影响，全球笔记本电脑面板出货量较 2022 年下降 13.22%。2024 年笔记本电脑市场正值 AIPC 启动的元年，需求正在逐渐复苏。2024 年一季度笔记本电面板出货量为 0.43 亿元，较上年同期增长 15.55%。根据 TechInsights 预测，2024 年全球笔记本电脑出货量预计较 2023 年增长 11%。

### 3、已投产生产线的产能使用情况

截至 2024 年 5 月末，“扩建中大尺寸导光板项目”已完成无尘车间装修改造及四条热压导光板生产线建设，其中三条产线分别于 2020 年 12 月、2022 年 9 月和 2024 年 4 月经调试、验收后投产，并均已进入批量生产状态。2024 年 3 月，“新建光学板材项目”已有一条生产线经过调试、中试后进入批量生产，用于为公司导光板生产提供原材料。以上募投项目已投产生产线均已进入稳定运行状态，达到设计产能并正常运转，实现产销平衡。

### 4、募投项目的可行性是否发生重大不利变化

#### （1）国家产业政策支持新型显示产业和面板行业发展

新型显示产业是升级新型消费、壮大数字经济的重要动力，因此国家高度重视新型显示产品的规模化应用。导光板作为液晶显示器(LCD)的重要光学部件，处于新型显示产业的中游。

2019年，国家发布的《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》提出支持超高清视频新型显示器件等的开发和量产；增强IPTV网络的承载能力，推进4K超高清电视内容建设，丰富节目内容有效供给。2021年，新型显示材料被纳入《重点新材料首批次应用示范指导目录》。2022年10月，发改委在《外商投资中产业指导目录》中将液晶聚合物、液晶面板、液晶电视及液晶显示材料及有机电致发光显示材料制造作为国家鼓励外商进行投资的产业。2022年11月，《国务院关于数字经济发展情况的报告》指出要加大集成电路、新型显示、关键软件、人工智能、大数据、云计算等重点领域核心技术创新力度。

### （2）显示面板行业已回暖，价格及出货量逐步回升

从2021下半年至2022年3季度，由于俄乌冲突、通货膨胀等缘故，面板价格及出货量整体下行。随着面板厂商对稼动率的持续调控、面板库存回归健康水平，行业实际供需趋于平衡。

根据TrendForce集邦咨询旗下显示器研究中心调研数据，2024年1月以来电视、显示器、笔记本面板价格出现不同程度的上涨。与2023年12月下旬的面板价格相比，2024年5月下旬65寸、55寸、43寸、32寸电视面板价格分别增长9.20、6.56、6.56、12.12个百分点；43寸、32寸显示器面板价格分别增长2.11、3.13个百分点；笔记本面板的价格也出现小幅回升，14寸面板价格增长0.75个百分点。

出货量方面，根据Wind数据库，2024年一季度液晶电视、台式显示器、笔记本电脑面板全球出货量分别较上年同期增长2.05%、15.60%和15.55%，行业总体回暖。据Omdia的《大尺寸显示面板市场追踪报告--2023年第四季度数据库》，75英寸及以上超大尺寸TFT液晶面板（包括液晶电视面板和商用显示面板）出货量从2022年的510万片增至2023年的710万片，同比增长41.3%。预计2024年的出货量将进一步增长28.2%，达到920万片。

### （3）液晶电视面板呈现大尺寸大趋势，公司液晶电视类导光板销量明显提升

作为LCD行业下游主要应用领域，电视行业的需求变化也是LCD行业的重要推动力之一。2024年随着奥运会和欧洲杯等大型体育赛事的举办，将推动电

视销量增长和电视机大尺寸化。根据洛图科技（RUNTO）《全球液晶 TV 面板市场月度追踪》，2024 年第一季度，75 英寸及以上的超大尺寸液晶电视面板出货量同比大幅增长了 32.6%；同时，根据洛图科技（RUNTO）发布的《中国电视市场品牌第一季度出货报告》，预测 2024 年全年，中国市场中，85 英寸及以上的超大板电视销量将达到 313 万台，同比增长 51%。

作为公司的着力发展领域之一，公司在液晶电视应用领域的产品收入也在近年来保持稳定增长。2023 年公司液晶电视类导光板收入金额为 5,874.04 万元，较 2022 年增长 30.73%，主要因对三星 VD 收入增加；并通过另一韩系客户产品认证。因此，公司扩建中大尺寸导光板项目具备充足的市场空间和稳定的客户基础。

#### （4）2024 年一季度，公司业绩恢复并实现环比增长

2024 年一季度，公司的营业收入相较 2023 年四季度实现环比增长 4.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益后的净利润为 401.19 万元，较 2023 年四季度增长 998.87 万元。

综上，公司正稳步推进“扩建中大尺寸导光板项目”和“新建光学板材项目”的建设。随着 2024 年液晶显示面板和导光板市场的逐步回暖，公司 2024 年一季度业绩明显恢复，募投项目的可行性未发生重大不利变化。

### 5、后续募集资金使用、募投项目建设的相关安排

未来公司将持续关注相关市场、行业环境及技术更新等因素变化情况，严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律法规，妥善使用募集资金，根据实际经营需求稳步推进募投项目建设。扩建中大尺寸导光板项目和新建光学板材项目将分别根据市场需求和公司发展规划进行新增设备购置、调试、运行等工作，并根据相关规定及时披露实施进展情况。

## （二）核查情况

### 1、核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

(1) 查阅了公司“扩建中大尺寸导光板项目”和“新建光学板材项目”可行性研究报告；

(2) 查看募集资金使用明细表并咨询公司高管，了解募投项目最新进展和已投产生生产线的产能使用情况、后续募集资金使用计划、项目建设规划；

(3) 通过 Wind 数据库检索近年来液晶显示面板出货情况，了解募投项目终端市场需求变化；

(4) 查阅募投项目相关的行业报告，了解募投项目所在行业发展情况、政策环境、市场需求与影响因素。

## **2、核查意见**

经核查，保荐机构认为：

公司首发募投项目“扩建中大尺寸导光板项目”和“新建光学板材项目”的可行性未发生重大不利变化。目前，公司根据实际经营需求稳步推进募投项目建设，并根据相关规定及时披露实施进展情况。

（此页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于苏州天禄光科技股份有限公司2023年年报问询函的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_

王飞

\_\_\_\_\_

潘世海

中泰证券股份有限公司（公章）

年 月 日



（此页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于苏州天禄光科技股份有限公司2023年年报问询函的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_

关峰

\_\_\_\_\_

王飞

中泰证券股份有限公司（公章）

年 月 日