

# 维信诺科技股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

在国家产业政策、发展规划以及公司发展战略的指引下，针对宏观环境、行业环境和公司现状的变化，为顺利推进公司业务发展，提高公司盈利能力，公司拟非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《维信诺科技股份有限公司 2020 年非公开发行股票预案》中的释义相同的含义。）

### 一、本次发行募集资金投资计划

公司本次非公开发行募集资金总额为不超过 50 亿元（含 50 亿元），扣除发行费用后拟投向以下项目：

单位：亿元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线升级项目	120.00	35.00
2	补充流动资金和偿还公司债务	15.00	15.00
合计		<b>135.00</b>	<b>50.00</b>

若本次发行募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可以根据实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分将由公司以自筹资金解决。

### 二、项目实施的必要性和可行性

#### （一）项目实施的必要性

#### 1、柔性显示屏优势凸显，柔性 AMOLED 产品市场需求不断上升

随着消费者对移动智能终端设备的个性化需求越来越高，柔性显示技术逐渐成为显示技术发展的新方向。AMOLED 柔性显示屏具有多形态、易集成的优点，在曲面智能手机及智能手表上获得成功应用，市场渗透率不断提升。随着折叠技

术、卷曲技术等新技术的不断发展，柔性产品中瀑布屏、折叠屏、卷曲屏等产品的应用将不断成熟，柔性 AMOLED 产品在 AMOLED 产品中的占比将不断提升。根据群智咨询数据，2020-2022 年，全球柔性 AMOLED 产品出货量将分别达到 2.90 亿片、3.50 亿片和 4.05 亿片，占全球 AMOLED 产品总出货量的比例将分别达到 55.34%、59.02% 和 62.21%。

本次发行募集资金投资项目的实施将实现公司柔性 AMOLED 产线升级，满足不断增加的柔性 AMOLED 产品的市场需求。

## **2、进一步提高国内 AMOLED 自给率，满足国产替代化需求**

尽管近几年在政府政策鼓励、产业资本持续投入、终端应用领域需求提高等因素影响下，我国新型显示产业迎来了快速的发展，产业化步伐显著加快，包括公司在内的国内主要厂商陆续建成 AMOLED 生产线并已经实现出货。但是，整体而言全球 AMOLED 产能目前仍主要集中在韩国的三星、LG 等企业当中，国内知名智能手机品牌对韩国企业 AMOLED 产能依赖较大，AMOLED 国产替代化需求较高。

本次发行募集资金投资项目的实施将有利于提高国内 AMOLED 显示面板自给率，满足国内终端应用领域客户的国产化替代需求。

## **3、有效拉动 AMOLED 产业链，实现共赢发展**

OLED 面板产业链较长，上游包括材料制造、设备制造，中游包括面板制造、模组等，下游包括各类终端应用。OLED 产业链的上游材料与设备方面，日韩欧美等外资厂商占据上游市场优势地位，整体国产化比例较低。

本次发行募集资金投资项目的实施将有利于推动国内 AMOLED 产业进一步发展，同时将有利于加大国内供应商对 AMOLED 产业链上游的投入，从而提高 AMOLED 产业链上游的国产化程度，降低原材料和专业设备的采购成本，打破 AMOLED 行业上游原材料和专业设备基本被国外垄断的局面。此外，项目完成后，将可在河北省甚至京津冀地区带动更多显示器件产业以及下游各类终端应用及配套产业集聚，打造中国重要的显示产业基地。

### **（二）项目实施的可行性**

#### **1、项目建设契合国家和地方产业发展规划及相关产业政策**

AMOLED 产业属于新型显示产业，是国家重点扶持产业，被列入国家《“十

“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》作为培育和发展的战略性新兴产业之一。2014 年国家发改委和财政部先后多次发文，提出加速推动以氧化物、OLED 等先进技术为代表的新型显示技术产业化进程；2016 年国家发改委和工信部联合发布《实施制造业升级改造重大工程包》，提出重点发展低温多晶硅（LTPS）、氧化物（Oxide）、有机发光半导体显示（AMOLED）等新一代显示量产技术，建设高世代生产线；2018 年，工信部发布《新型显示产业超越发展三年行动计划》，将引导支持企业加快新型背板、超高清、柔性面板等量产技术研发，加快研究布局 AMOLED 微显示等前瞻性显示技术。上述规划与政策的出炉将 OLED 产业推上了新兴产业发展的创新点，“十三五”期间，在取得重大科技专项成果的基础上，国家将继续对 OLED 产业给予支持。

同时，2018 年 3 月，河北省“大智移云”发展领导小组办公室印发了《河北省新型显示产业创新发展三年行动计划（2018—2020 年）》（以下简称“三年行动计划”）。根据三年行动计划要求，河北省新型显示产业将建设雄安新区新型显示研发基地、石家庄液晶显示基地、京南固安新型显示产业园、保定新型显示配套应用基地等四个产业基地（园区），其中，京南固安新型显示产业园依托京南固安高新技术产业开发区，将加快推动触控一体化显示模组、AMOLED 面板、OLED 发光材料及彩色光刻胶等项目建设，推进 AMOLED 产品量产，扩大产业规模。

本次发行募集资金投资项目的实施将对云谷固安第六代 AMOLED 生产线一期项目进行升级，契合国家和地方产业发展规划及相关产业政策。

## **2、公司雄厚的技术研发和产业化经验积累能够保障项目顺利推进**

公司核心技术团队自 1996 年起深耕 AMOLED 行业二十余年。公司不断进行自主创新，掌握完整 AMOLED 量产技术，已取得专利技术近 7000 项，负责制订或修订 4 项 OLED 国际标准，主导制订 6 项 OLED 国家标准和 3 项 OLED 行业标准，并通过 AMOLED 量产线的建设运营，在产线管理、供应链建设、设备管理、环境控制、节能降耗等方面形成了大量的技术秘密。而在柔性显示、可折叠产品领域，公司代表我国主导制定了第一和第二份国际柔性显示标准，并成功研制出 3 毫米弯曲半径下 180°对折柔性 AMOLED 模组、任意折叠柔性屏全模组以及柔性显示折叠一体机等可折叠产品。

在产业化应用方面，通过多年的产线建设与运营，公司已在产线建设、量产技术、技术工艺等方面积累了丰富的产业化经验和资源。公司已于江苏省昆山市建设第 5.5 代 AMOLED 生产线；于河北省固安县及霸州市分别建设了第六代 AMOLED 面板生产线一期项目和第六代 AMOLED 模组生产线项目；并通过参股方式，分别在合肥和广州建设了第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线和第六代柔性有源矩阵有机发光（AMOLED）模组生产线。

公司的技术研发实力以及产线运营优势将有助于本次发行募集资金投资项目得到更好地实施。

### 3、项目具有良好经济效益

本次发行募集资金投资项目具备较好的经济效益，经测算的投资项目经济效益情况如下所示：

项目名称	静态投资回收期（年，含建设期）	税后内部收益率（%）
第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线升级项目建设	8.36	10.93
补充流动资金和偿还公司债务	-	-

本次发行募集资金投资项目将有助于上市公司改善经营业绩，提高盈利能力，增强公司的持续经营能力。

## 三、第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线升级项目

### （一）项目概况

序号	项目	内容
1	项目名称	第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线升级项目
2	项目性质	扩产升级
3	建设周期	22 个月
4	实施主体	云谷（固安）科技有限公司
5	实施地点	河北省固安县

### （二）建设内容

利用原有厂房及已有基础设施环境，购置升级第六代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线所需的工艺设备仪器，补充厂务系统工程（包括：辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施、管理设施等），对云谷固安第六代 AMOLED 生产线一期项目产能进行扩产升级。工艺流程包括：

Array 工艺、OLED 工艺、TP 工艺、屏体工艺。

### （三）项目投资概算

项目预计总投资为 120.00 亿元，其中建设投资 108.80 亿元、铺底流动资金 11.20 亿元。

### （四）主要产品及应用领域

主要产品为屏下摄像头、曲面、折叠等高端显示器件产品，涵盖从智能穿戴、手机（包含折叠手机）、VR 显示、车载显示和专业显示等应用领域。

### （五）实施进度

项目实施进度包括可行性研究报告批复、初步设计及批复、土建工程，设备及关键安装材料采购、安装施工、生产准备和试运行、竣工验收等。项目预计建设周期为 22 个月。

### （六）经济评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 10.93%，静态投资回收期为 8.36 年（含建设期）。

### （七）本次发行募集资金投向涉及的报批事项

项目的建设地点位于河北省固安县西部的新兴产业示范区内，截至本预案公告日，项目已取得固安县发展和改革局出具的备案文件及廊坊市生态环境局固安县分局出具的环评批复文件。

## 四、补充流动资金和偿还公司债务

为改善公司资本结构、缓解公司营运资金压力、降低财务成本，公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 15.00 亿元用于补充流动资金和偿还公司债务。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司未经审计合并报表资产负债率为 48.62%，公司将本次发行募集资金中的 15 亿元用于补充流动资金和偿还公司债务后，公司资本结构将得到进一步优化，资产负债率、财务成本和偿债风险亦将得到有效降低。本次发行募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，进一步增强公司的可持续发展能力，为公司的高效运营提供有力的财务支持。

## 五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战

略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次非公开发行及募集资金投资项目的实施将进一步优化公司产品结构，增强公司盈利能力，有助于公司进一步提升综合竞争实力并巩固其在行业中的地位。

## （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将进一步增强，总资产和净资产规模提升，资产负债率下降，财务风险将有效降低。这将有利于增强公司的偿债能力，优化资本结构，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。随着本次发行募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司盈利能力和抗风险能力将进一步得到提升，整体实力将进一步得到增强。

维信诺科技股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十六日