

证券代码：002387

证券简称：黑牛食品

黑牛食品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	华夏基金 长盛基金 华商基金 南华基金 新华基金 九泰基金 中邮创业资金 泰达宏利基金 安邦资产 暖流资产 中国人寿资产 信诚人寿资产 天安财产保险 中再资产 北京辰阳资产 民生信托 银河证券 国开证券 华融证券 毅达融京资本 广州越声理财 北京鑫翰通航投资 和沣资本管理 务聚投资
时间	2017.9.25
地点	北京、固安

<p>上市公司 接待人员 姓名</p>	<p>刘祥伟、徐雅薇、魏永利</p>
<p>投资者关 系活动主 要内容介 绍</p>	<p>交流主要内容</p> <p>一、公司基本情况</p> <p>公司积极推进向 OLED 产业的转型发展，本次非公开发行完成后公司将间接控股的昆山国显/维信诺从 1996 年至今，专注 OLED 事业 21 载，深耕打造 OLED 世界品牌；建立了以量产为导向的从基础研究到中试开发到量产的完整技术创新体系；是 OLED 国际标准组的重要成员和 OLED 国家标准的主导者，代表中国主导制定了第一和第二份国际柔性显示标准；于 2010 年、2011 年先后荣获“中国专利金奖”、“国家技术发明一等奖”，拥有专利 2700 余件；兼具 PMOLED 和 AMOLED 业务，2008 年建成中国大陆第一条 PMOLED 生产线，2012 年起该产线出货量位于全球前列；2010 年建成中国大陆第一条 AMOLED 中试生产线；2015 年第 5.5 代 AMOLED 大规模生产线实现量产并向客户出货。PMOLED 与 AMOLED 丰富的量产经验，为公司 6 代线的顺利投产、产能提升、良率爬坡奠定了坚实的基础。</p> <p>二、非公开发行募投项目情况</p> <p>非公开发行募投项目方面，昆山 11k/月产能的第 5.5 代 AMOLED 生产线扩产项目 8 月底首次流片即点亮，从设备搬入到首次流片，仅用时 98 天；9 月 20 日，柔性 AMOLED 全面屏产品下线。固安 30k/月产能的第 6 代 AMOLED 生产线项目 8 月底主体厂房提前封顶，建设进度超前。</p> <p>三、其他：</p> <p>1、PMOLED 和 AMOLED 相比较的优劣势有哪些，为什么公司最开始选择了 PMOLED 而不是 AMOLED；维信诺/国显光电到黑牛食品，这期间管理团队和实际控制人变化情况？</p> <p>A: 简单来讲，PMOLED 不需要 TFT 背板，技术难度相较 AMOLED 小。AMOLED 需要 TFT 背板，结构相对比较复杂，但可更好的实现全彩、高分辨率、大尺寸显示等要求。</p> <p>从应用领域来看，PMOLED 主要为小尺寸，应用于单色或多色的显示终端；而 AMOLED 具有高亮度，高分辨率，颜色鲜艳，耗电量低等优点，适合显示图</p>

像和视频，广泛应用于各种智能显示终端，两个产品市场定位不同。

从整个 OLED 行业发展路径来看，由 PMOLED 再到 AMOLED，PMOLED 积累的量产等经验对 AMOLED 生产会有很大的帮助。国显光电/维信诺目前兼具两项业务。

无论是维信诺/国显光电，还是到目前的黑牛食品，从 1996 年清华 OLED 项目组起步，管理、技术团队一直保持稳定的状态，且不断吸收新鲜血液的加入，鉴于重资本行业，研发到量产需要大量的资金推动，在此过程中投资方有变化。本次非公开发行完成后，公司将通过募投项目之一合资设立的江苏维信诺（筹建。黑牛食品以募集资金 32 亿出资，国显光电控股股东昆山国创、阳澄湖文商旅、昆山创控以其持有的国显光电股权出资）间接控股国显光电。

2、未来 OLED 是否也会面临像 LCD 这样激烈的竞争局面？当前不断有资金介入 OLED 领域，未来是否会像 LCD 一样市场饱和，陷入价格战？

A: OLED 产业相较于昔日 LCD 产业的竞争格局有很大不同，一是 OLED 产业国内企业布局早、行动快，跟住了发展形势，差距可追赶。目前 OLED 产业竞争格局公认的是韩国第一，以三星为代表，中国大陆第二，接下来是日本和中国台湾。中国大陆目前在 OLED 行业的机会很好，迎来了难得的发展机遇，政府也给予了很大的产业政策支持。二是 OLED 行业技术门槛高，技术扩散慢，市场竞争者远少于昔日 LCD 产业，具体到企业自身发展来讲，自主创新、技术积累、量产经验等非常关键。

另，根据多家第三方研究机构预测，未来 3-5 年内，AMOLED 市场将保持较高的增长趋势，产业内对 AMOLED 的投资，有利于推动产业链的整体快速发展和成熟，对产业链内各个厂商，都将迎来新的更好的发展机遇和环境。公司将继续坚持走自主技术创新的道路，充分发挥优势，通过技术创新和精益管理，不断提升产品性能和品质，降低成本，持续为客户提供更好的产品和服务。

同时，AMOLED 产品应用领域广泛，不局限于手机产品，伴随着技术的不断进步、成熟，在车载、智能可穿戴设备、AR/VR、电视、平板电脑、笔记本电脑等领域有着广阔的应用空间。

	<p>3、产线由点亮到量产需要多长时间？下游客户情况？</p> <p>A: 点亮到量产的时间各家公司会有不同，主要取决于企业此前的技术储备、量产经验积累、设备熟悉程度等因素。AMOLED 量产能力很关键，公司从中试到量产的完整技术储备，PMOLED 和 AMOLED 的量产经验，使得公司 5.5 代线扩产项目、6 代线项目产能、良率爬坡时间将更短、风险更可控。客户方面，公司与众多品牌手机厂商客户都已建立起了良好的合作关系，部分厂家已经正式供货。</p>
附件清单	无
日期	2017. 9. 25