

江苏凯伦建材股份有限公司 关于中证中小投资者服务中心《股东质询函》 的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏凯伦建材股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中证中小投资者服务中心（以下简称“投服中心”）的《股东质询函》（投服中心行权函〔2025〕6号），投服中心对公司拟以4.83亿元现金购买苏州佳智彩光电科技有限公司（以下简称“佳智彩”、或“标的公司”）51%股权（以下简称“本次交易”）的事项中，就标的公司的评估依据确定的理由，依法行使股东质询权。现就相关问题回复并公告如下：

一、请你公司结合标的公司评估预测的产品产销量、销售价格、收益或现金流量等，说明标的公司2025年至2029年预测营业收入增长率高于市场研究机构预测的行业水平的理由，是否有在手订单支持。

回复：

我公司从标的公司的在手订单及行业规模水平两个方面对标的公司2025年至2029年预测营业收入增长率高于市场研究机构预测的行业水平的理由进行说明。

1、在手订单

截至2025年4月中旬，标的公司已签合同或已中标并尚未在2024年度以前确认收入的在手订单金额高于2025年的收入预测数据，在手订单充足。

2、行业规模水平

标的公司产品主要为新型显示器件检测设备，其收入主要依赖于下游新型显示器件行业的制造设备投资。

据 DSCC 于 2024 年 11 月公布的预测，未来新型显示器件行业制造设备的投资增量将主要集中 OLED 产线上，其预计在 2025 年 OLED 产线的制造设备投资金额将恢复到 2021 年的水平，2026 年将恢复到 2022 年的水平，2027 年将恢复到 2020 年水平的 80%。DSCC 预测 2028 年 IT OLED 设备需求超过 6000 万台，2023 年至 2028 年间，复合年增长率（CAGR）达到 46%。DSCC 的投资前景包括对 IT 第 8 代 OLED 生产线的投资，在 2024-2027 年整体显示设备投资预测中，第 8 代 IT OLED 占比为 52%。2025-2027 年整体显示设备投资预测中，包括 IT 第 8 代 OLED 在内的 OLED 占比，2025 年占比约 70%，2026 年约 70%，2027 年约 100%。

DSCC 预测，2025 年包括 OLED、LCD、MicroLED 和 MicroOLED 在内的显示设备投资总额将达到 73 亿美元，比上年增长 47%。这是由于去年 59% 的负增长而产生的基数效应。DSCC 预测，2025 年至 2027 年显示设备投资总额每年将保持在 70 亿美元至 80 亿美元范围内。

此外，中国大陆在新型显示产业的投资持续增加，特别是在 OLED、Micro LED、Micro OLED、TFT 玻璃基 LED 等前沿技术领域。例如，维信诺、京东方、华星光电和熙泰等企业宣布建设新的 OLED 显示项目，总投资超过千亿元。这些投资不仅推动了产能的扩张，也加速了全球显示产业向中国大陆的转移。整体来看，全球新型显示器件设备的投资规模在不断扩大，特别是在中国大陆，产业的集聚和投资增长明显。

截至 2025 年 1 月，中国大陆新型显示项目动态如下：

项目	金额 (亿元)	动态	投资主体	项目 地点
Mini LED 珠海晶芯项目	10.00	项目 点亮	珠海京东方晶芯科技有限公司	广东 珠海
8.6 代 OLED 产线	630.00	内部 装修	成都京东方显示技术有限公司	四川 成都
Mini-LED 背光/直显模组及整机项目	90.00	签约	惠科股份有限公司	湖南 长沙
蓝天 LED 显示屏产业链生产项目	5.10	签约	泉州蓝天光电科技有限公司	福建 泉州
汽车智能座舱总部及生产基地	14.07	签约	TCL 与华晨中国合资	辽宁 沈阳
8.6 代有源矩阵有机发光显示器件 (AMOLED) 面板生产线项目	550.00	设备 招标	合肥维信诺电子有限公司	安徽 合肥

硅基 OLED 微显示器件产业化项目	2.20	环评受理	南京国兆光电科技有限公司	江苏南京
车载显示生产项目	5.00	设备调试	深圳市国显科技有限公司	江苏南京
Mini LED 背光&直显项目	8.00	一期点亮	广东芯乐光光电科技有限公司	广东惠州
第 8.6 代氧化物半导体新型显示器件生产线项目（t9）	350.00	二期项目	广州华星光电半导体显示技术有限公司	广东广州
12 英寸硅基 OLED 微型显示屏生产线	30.00	签约	长沙睿显科技有限公司	湖南长沙
12 英寸 Micro OLED 半导体微显示产业化项目	40.00	签约	熙泰硅基微显示(四川)有限公司	四川绵阳
TFT 基 Micro LED 量产线	30.00	点亮	成都辰显光电有限公司	四川成都

另外，标的公司凭借其过硬的产品技术实力以及优秀成本管理，已与国内知名面板大厂进行合作，并逐年提高了其产品占有份额。

综上，标的公司在手订单充足，下游新型显示器件行业未来制造设备投资增速明显，尤其是中国大陆地区未来新型显示项目投资金额巨大，并且标的公司将持续扩大其在中国各面板大厂中的供应市场份额，足以支撑标的公司预测的营业收入增长率。

特此公告。

江苏凯伦建材股份有限公司

董事会

2025 年 4 月 19 日