

证券代码：600707

证券简称：彩虹股份

编号：临 2025-018 号

## 彩虹显示器件股份有限公司

### 关于转让控股子公司部分股权的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

彩虹显示器件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 4 月 18 日披露了《关于转让控股子公司部分股权的公告》（公告编号：临 2025-016 号）。公司拟通过西部产权交易所有限责任公司以公开挂牌的方式转让公司持有的控股子公司咸阳彩虹光电科技有限公司（以下简称“彩虹光电”或“标的公司”）的 30% 的股权，现就该事项补充公告如下：

#### 一、交易目的及资金安排

液晶显示面板行业历经多年的发展，目前产业格局已基本确定，中国大陆面板制造商已占据 LCD 液晶显示行业主导地位，市场整体供需趋于动态平衡。为抓住新型显示产业发展机遇，优化公司主营业务结构，提升公司业务抗风险能力，推进新型显示产业融合创新发展，满足公司基板玻璃业务发展战略需求、发挥基板玻璃产业优势，公司拟通过产权交易所公开挂牌的方式转让公司持有的控股子公司彩虹光电的 30% 的股权。

公司将根据《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委、财政部令第 32 号）的相关规定，并按照产权交易所相关规则的要求，办理本次股权转让的公开挂牌手续。本次股权转让交易完成，公司股权转让获取的资金将根据公司业务战略发展规划，主要用于新型显示业务的发展和新技术研发投入。

#### 二、评估方法的选择及估值合理性分析

##### 1、同行业比较

采用资产基础法评估，标的公司在评估基准日 2024 年 9 月 30 日的净资产账面值为 1,624,886.18 万元，评估值 1,681,185.49 万元，评估增值 56,299.31 万元，增值率 3.46%。按照标的公司归属于母公司所有者权益计算，本次交易对应的交易作价的市净率为 1.04 倍。本次标的公司估值作价对应其市净率与同行业交易案例比较情况如下：

证券简称	标的公司	评估基准日	定价方法	PB	交易进度
维信诺	合肥维信诺科技有限公司	2024 年 3 月 31 日	资产基础法	1.02	进行中
京东方 A	合肥京东方显示技术有限公司	2022 年 6 月 30 日	资产基础法	1.05	已完成
京东方 A	武汉京东方光电科技有限公司	2020 年 12 月 31 日	资产基础法	1.05	已完成
	平均值			1.04	
	中位数			1.05	
	标的公司（基准日）			1.04	

由上表可以看出，可比交易案例市净率在 1.02 至 1.05 之间。标的公司基准日市净率与可比交易案例平均值和中位数均较为接近。标的公司与可比交易案例市净率不存在显著差异，交易价格合理、公允。

## 2、行业现状及评估方法选择

近年来，随着中国大陆面板制造商已占据LCD液晶显示行业主导地位，行业逐步从强周期性趋于动态平衡，产业格局已基本确定。液晶面板行业具有资金密集、固定资产投资大等特点。标的公司关键资产价值在一定程度上反映了企业在行业内生产能力，资产基础法最直接反映企业资产价值。液晶面板行业市场变化较快，终端市场各种新产品不断出现，要求上游供应商迅速反应，对收益法未来预测带来一定的不确定性，相比之下资产基础法更为合理。

故本次评估以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

## 三、收益法评估的关键参数及合理性

收益法预测的关键参数主要为营业收入、营业成本费用和折现率等，具体情况如下：

### 1、营业收入的预测

随着韩系、日系厂商在 LCD 面板产线退出，行业集中度进一步提升，竞争格局持续优化，中国已成为全球 LCD 面板的主要生产国，中国大陆主要厂商占据全球大部分产能，当前全球 LCD 产业产能已基本稳定。预计主要面板厂商仍将盈利作为核心经营目标，维持按需生产，行业将保持长期健康、可持续发展。预测标的公司 2025 年至 2030 年营业收入分别为：102.2 亿元、108.3 亿元、108.4 亿元、108.5 亿元、108.5 亿元，2031 年进入永续期营业收入为 108.5 亿元。测算主要依据如下：

（1）市场因素：根据群智咨询数据显示，2024 年全球 LCD TV 面板出货量为 2.41 亿片，同比增长 4.2%，出货面积同比增长 7.5%；预计 2025 年出货数量回落至 2.38 亿片，同比小幅下降 1.1%，但出货面积受大尺寸化趋势推动同比增加 4.4%。受液晶面板大尺寸化趋势推动，2025 年乃至中长期，液晶面板出货面积持续增长。

（2）产销量因素：标的公司顺应市场变化，从 2024 年开始进行大尺寸产能提升及技术改造，2025 年 3 月产线改造完成后，在总产能 170K-180K/月的基础上，大尺寸面板产能将从 30K/月增长至 60K/月，预计 2026 年达到满产满销状态，销量将维持稳定。

（3）价格因素：LCD TV 市场周期性减弱，考虑到当前产业格局和产能规模已经重塑并趋于稳定，竞争焦点从规模竞争转向效率和盈利竞争，需求趋稳并呈上升趋势等因素。预计 2025 年销售单价较 2024 年整体略有增长，预测期整体价格预计将较为稳定。2030 年以后随着企业经营进入稳定期。

## 2、营业成本和期间费用预测

本次评估结合标的公司历史年度营业成本构成，在和企业生产、销售部门等相关人员充分沟通的基础上，测算其未来各年度的成本。其他业务成本参照历史年度情况分析估算。期间费用主要包括职工薪酬、折旧、无形资产摊销、物料消耗等。本次评估参考未来规划，根据企业实际情况分析估算。

标的公司通过良率提升、设计降本、二元化导入、节能减排等措施，持续降低成本，毛利率较 2024 年逐步提升；同时，因 2029 年部分设备折旧到期，毛利

率上升。预测 2025 年至 2030 年毛利率分别为：21%、22%、22%、24%、33%、25%。

### 3、预测折现率

折现率按所得税后的付息债务利率 2.30%-2.97%、无风险利率 2.15%、市场期望报酬率 9.37%、权益资本的预期市场风险系数 0.9441-1.0186、特性风险系数 3%等参数测算，采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率在 8.8%至 9.4%之间。

采用收益法评估，彩虹光电在评估基准日 2024 年 9 月 30 日的净资产账面值为 1,624,886.18 万元，评估值 1,679,037.71 万元，评估增值 54,151.53 万元，增值率 3.33%。

特此公告。

彩虹显示器件股份有限公司董事会

二〇二五年四月十九日