

苏州天华超净科技股份有限公司
高亮超薄背光源项目
可行性研究报告

苏州天华超净科技股份有限公司
二〇一五年六月

目 录

第一节 总论..... 1

 一、项目概况..... 1

 二、项目提出的背景及必要性..... 1

 三、项目实施的可行性..... 3

 四、主要数据及经济指标..... 5

第二节 承办单位的基本情况..... 6

 一、公司简介..... 6

 二、公司的经营情况..... 7

第三节 市场分析和生产规模..... 9

 一、市场分析..... 9

 二、生产规模..... 10

第四节 工艺流程及技术方案..... 11

 一、导光板工艺流程..... 11

 二、导光板车间产线技术方案..... 11

 三、背光源工艺流程..... 12

 四、背光源车间技术方案..... 12

第五节 设备选型及预算..... 13

 一、总投资估算表..... 13

 二、主要设备清单及价格..... 13

第六节 项目实施计划..... 15

 一、建设地点..... 15

 二、项目建议周期..... 15

 三、进度计划安排..... 15

 四、项目建设的人员规划..... 15

第七节 投资估算与资金措施..... 17

 一、投资估算..... 17

 二、资金筹措..... 17

第八节 经济分析..... 18

 一、基本数据..... 18

 二、财务评价..... 19

 三、经济分析主要结果..... 19

 四、综合评价..... 20

第九节 项目风险分析.....	21
一、项目主要风险识别.....	21
二、公司背光源项目的 SWOT 分析.....	22
第十节 结论.....	24

第一节 总论

一、项目概况

1、项目名称

高亮超薄背光源

2、项目建设目标

公司通过自主研究、引进高端人才进行智能移动终端产品的背光源研发，投入先进设备开发并生产高亮超薄背光源新产品。项目建成后将有效地提高公司的整体研发水平和市场竞争力，在适应国内外智能终端背光技术产品行业快速发展要求的同时，进一步提升公司的整体实力和盈利能力。

项目全部完成后，最终生产规模达到年产3,600万套高亮超薄背光源，年新增销售收入为46,800万元，年平均新增利润总额为5,665.90万元。

3、项目建设主要内容

本项目建设包括厂房装修、设备签约及采购、设备安装调试、试生产、正式生产等过程。计划总投资10,000万元，分步进行实施。

4、承办单位和法人代表

承办单位：苏州天华超净科技股份有限公司

法定代表人：裴振华

公司地址：苏州工业园区双马街99号

邮政编码：215021

电话：0512-62852266

联系人：裴骏

二、项目提出的背景及必要性

1、项目提出的背景

近年来，随着通信技术的不断发展和用户需求的多样化，移动数据和移动互

联网应用快速发展,智能终端正在成为移动互联网发展的强大动力。在此背景下,智能手机、平板电脑、电子阅读器等为代表的智能移动终端产业出现井喷式增长。在国内4G业务逐渐普及的背景下,智能移动终端市场将迎来新的发展机遇。

中国工业和信息化部旗下中国信息通信研究院2015年1月12日发布的数据显示,2014年全年,中国手机市场累积出货量为4.52亿部。其中2G手机出货量6049.7万部,3G手机出货量2.20亿部,4G手机出货量1.71亿部。工信部预计,2015年全国4G用户将达到2.5亿户。

4G网络能提供更快的网络速度,手机的功能越来越强大,触控大屏已成4G手机基本配置。4G网络为手机、平板电脑甚至笔记本都带来了新的增长机会,同时带动背光产品的需求增长。

市场研究机构NPD DisplaySearch的报告显示,2014年全球车载TFT-LCD的出货量将较去年增长30%、达到8,500万台。NPD DisplaySearch分析,此趋势将推动车载TFT液晶显示器2016年的出货量超过1亿台的规模。

随着智能手机销量增长、平板电脑需求增加、液晶显示模组本地化采购比例的不断提高,背光源市场需求在未来将呈现快速增长态势。

目前用户对智能手机的普遍要求是显示屏要大,分辨率要高,亮度要高,机身要薄。诸多需求迅速扩大了高端显示模组的市场容量,也提高了显示模组在手机硬件总成本中的比重。

现在国内LCD产业发展势头强劲,技术、规模、产能以及品质都有了质的飞跃。京东方、华星光电8.5代线先后投产,未来两三年还将有数条高世代线面板线建成并投产,全球LCD产业格局已悄然改变。相比国产LCD的强劲发展势头,高端LED背光源的发展就明显滞后,市场整体表现为供不应求的卖方市场。

近年来,为引导我国新型显示产业健康有序发展,国家相关部门相继出台多项政策支持产业发展,《2014-2016年新型显示产业创新发展行动计划》的发布指引了未来几年的产业发展方向。作为战略性新兴产业之一,国家会继续扶持新型显示产业,解决核心技术、规模、发展环境问题,使得我国新型显示产业长足发展。

2、项目实施的必要性

(1) 智能移动终端背光源拥有巨大的市场需求

我国是全球最大的手机、平板电脑等终端产品的制造地和消费地。近年来，随着移动数据和移动互联网应用的快速发展，消费者的消费心态以及对产品需求的不断更新升级，智能手机、平板电脑等智能移动终端产业出现井喷式增长，背光技术产品市场出现了难得的高速发展机遇，高端背光源更是供不应求，行业的景气度将会因下游需求的旺盛而得到较长时间的维持。

(2) 打破高端背光源国外品牌垄断的局面

随着大屏幕超薄手机的普遍使用以及用户对节能要求的日益提高，作为手机超薄化以及节能的重要组件之一，超薄高亮背光源已成为手机行业的研究热点。长期以来，其生产技术和市场一直被日本、韩国等少数国外几家大公司所垄断。因此，开发具有自主知识产权的超薄高亮背光源对于打破国外垄断、提升我国超薄高亮背光源产品的国际竞争能力具有重要意义。

(3) 契合公司战略发展规划，实现产业结构升级

天华超净的发展目标是利用公司长期积累的丰富经验和专有技术，继续巩固和提高现有产品的市场份额，提升公司在静电与微污染防控领域的核心竞争力，在坚持专业化发展的同时，公司将凭借雄厚的研发实力延伸和丰富产品线，适时进入与防静电超净技术应用相关的新兴产业领域，最终形成以防静电超净技术产品为核心，多种产品共同发展的相关多元化结构。

高亮超薄背光源项目高度契合天华超净的企业发展战略规划，有利于提升公司产业结构，增强整体实力。

通过高亮超薄背光源项目的实施，能够实现公司产业结构的升级、客户结构的优化，有效提升天华超净的盈利水平和整体实力，推动公司的进一步发展。项目建设符合政府产业政策，符合公司发展战略规划，具有良好的经济效益和社会效益，因此本项目建设是必要的。

三、项目实施的可行性

1、国家大力支持新型显示产业发展

《电子信息制造业“十二五”发展规划》指出：要加强新型背光技术的研发及应用。《新型显示科技发展“十二五”专项规划》指出，我国显示产业转型升级需求迫切。随着更为严格的节能降耗标准的实施,迫切需要开发高光效发光材料、低能耗背光模组等，促进显示制造企业向节能环保方向发展。

近年来，为引导我国新型显示产业健康有序发展，国家相关部门相继出台多项政策支持产业发展，《2014-2016年新型显示产业创新发展行动计划》的发布指引了未来几年的产业发展方向。作为战略性新兴产业之一，国家会继续扶持新型显示产业，解决核心技术、规模、发展环境问题，使得我国新型显示产业长足发展。

2、公司具备高端背光源产品的研发和生产技术基础。

天华超净对本项目进行了充分调研，已经做好了厂房设计和装修的方案，项目建设的准备比较充分；公司背光源产品市场定位合理，与潜在客户保持长期合作，市场具有一定保障；公司近年来引进一批高端研发和生产技术人员，本项目拟投入先进制造设备，具备高端背光源产品的研发和生产技术基础；公司具备项目实施经验，能够有效保障项目的实施效果和进度。

3、公司拥有背光源产品生产的防静电超净技术保障优势

高亮超薄背光源集成度较高，具有超薄，高亮度，低功耗特点，产品对静电和微污染的敏感度也非常高。实践证明，生产过程中的静电与污染破坏是导致高亮超薄背光源制程不良率的主要原因，其所占比例高达50%以上。背光源良品率的提高在很大程度上取决于静电与微污染防控技术方案的设计和应用。天华超净在静电与微污染控制领域拥有18年的技术积淀和专业研究，尤其在液晶显示行业积累了丰富的应用经验，在背光源生产过程中静电与微污染防控技术的优势将使产品的良率高于同行。

4、公司拥有高端背光源产品需求的客户基础

近18年来，公司已经与众多国内外知名液晶显示及手机通讯领域企业建立了长期稳定的合作关系，拥有丰富的大客户资源和独立、完整的销售渠道，现有客户对高端背光源存在较大需求。公司通过长期努力所形成的优质客户网络为背光源新产品的市场推广建立了有利的客户基础。

新型显示产业得到国家政策的大力支持，公司掌握新型显示产业技术发展趋势，近年来通过引进高端背光源领域优秀人才，不断探索和前瞻性研究，与用户保持技术交流和紧密沟通，如今已形成高亮超薄背光源先进的技术基础和可靠的市场基础。

综上所述，天华超净高亮超薄背光源项目的实施是可行的。

四、主要数据及经济指标

表1 主要数据和经济指标一览表

序号	项目名称	单位	金额	备注
1	固定资产投资	万元	8,900	
2	铺底流动资金	万元	1,100	
3	总投资	万元	10,000	
4	年均销售收入	万元	46,800	正常年
5	年均上缴营业税金及附加	万元	306.31	正常年
6	利润总额	万元	5,665.90	正常年
7	总投资收益率	-	56.66%	正常年
8	销售利润率	-	12.11%	正常年
9	项目投资财务内部收益率	%	42.44%	
10	财务净现值（ic=12%）	万元	13,787.38	
11	投资回收期（含建设期）	年	3.97	
12	盈亏平衡点	-	46.03%	正常年

第二节 承办单位的基本情况

一、公司简介

苏州天华超净科技股份有限公司（简称“公司”或“天华超净”）位于享誉全球的中国-新加坡苏州工业园区，注册资本为11,697万元，厂房建筑面积50,000平方米左右，其前身是苏州工业园区天华超净科技股份有限公司，成立于1997年。公司被评为全国“守合同重信用企业”、“国家高新技术企业”、“江苏省民营科技企业”、“江苏省中小企业信息化示范单位”。基于近18年的技术积淀和经验积累，公司深刻了解不同行业的特殊要求，能够提供可信赖的静电与微污染防控解决方案，帮助客户设计和供应满足严格要求的防静电超净技术产品。

技术创新，是天华超净持续快速发展的源动力，公司长期以来不断加大研发投入，提高技术创新能力。目前拥有36项专利技术，先后主导起草《防静电洁净工作服及织物通用规范》（SJ/T 11412-2010）、《离子静电消除器通用规范》（SJ/T 11446-2013）等2项行业标准。公司于2010年获批成立“江苏省企业院士工作站”以及江苏省（天华）防静电超净工程技术研发中心，标志着天华的研发实力迈入新的发展阶段，上升到更高层次。

“Canmax”品牌在行业内具有很大影响力，在国内外享有很高的知名度和美誉度，得到了液晶显示、半导体、硬盘存储、通讯等行业内众多世界五百强企业在全球范围的广泛认可。“Canmax”被评为江苏省著名商标，在中国、美国、日本等地区均予以注册。“Canmax”的核心价值是：满足客户持续发展需求，为客户创造无限价值。天华超净以高度的责任感，求真务实的态度赢得了客户的信赖。天华人视责任为动力，追求卓越，不断创新，致力于开发前瞻性技术，满足客户不断发展的需求，最先提供充满创意的最大价值服务。

公司的主要业务分布在经济比较发达的长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区。在满足国内市场需求的同时，出口美国、英国、德国、法国、日本、韩国、新加坡、泰国、马来西亚以及其他海外地区。

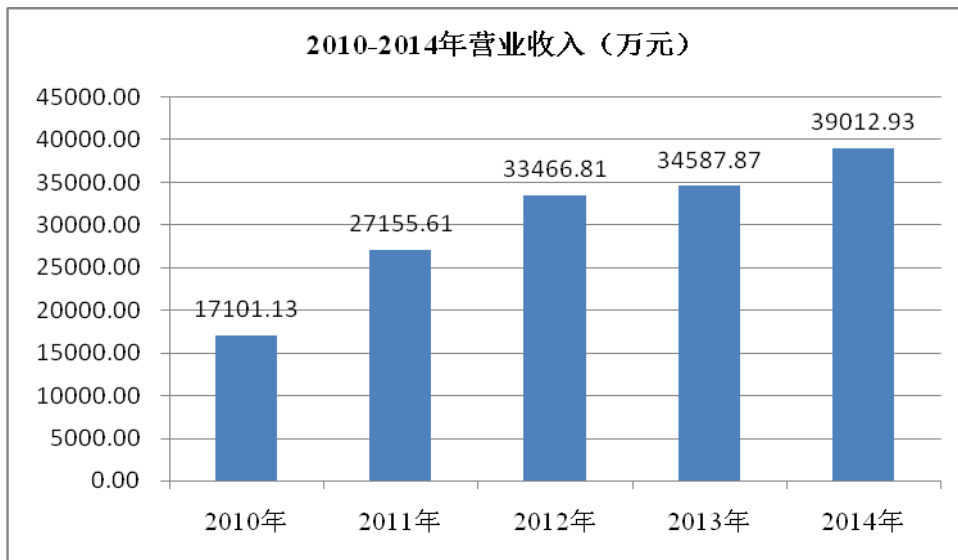
天华超净于2014年7月成功登陆A股市场，拥有了借助资本市场将企业做强

做大的广阔平台。

二、公司的经营情况

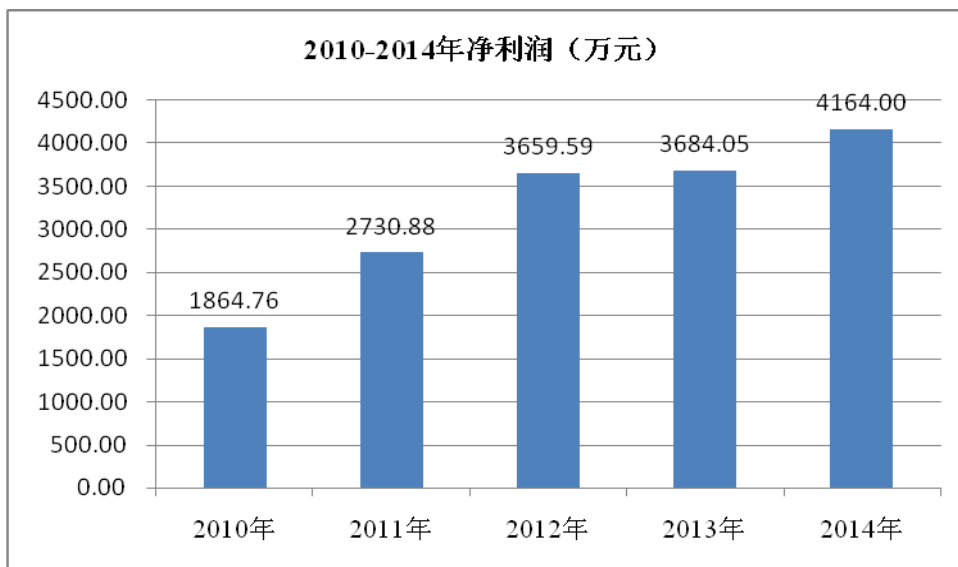
近几年，天华超净的经营情况比较良好，2010年实现营业收入17,101.13万元，2014年实现营业收入达到39,012.93万元，经营规模增长明显。

图1：2010-2014年天华超净营业收入规模



近几年，天华超净的盈利水平不断提高，实力进一步增强。净利润从2007年的1,864.76万元增长至2014年的4,164.00万元。

图2：2010-2014年天华超净净利润规模



未来随着高亮超薄背光源项目的投产，将有效推动公司营业规模和净利润的大幅增长，提升公司的盈利能力和整体实力。

第三节 市场分析和生产规模

一、市场分析

1、国内4G网络建设加快，带来手机加速升级换代

2013年12月4日工信部向国内三大电信运营商发放4G牌照，正式启动4G商用。高速传输的数据流量增强了手机功能，用户可以依靠快速的网络传输进行在线观看影视，视频通话，网络游戏等。目前三大运营商都已推出商用4G业务，通过免费换卡、下调资费、赠送流量等各类促销活动吸引更多用户加入，降低了普通用户体现4G业务的门槛，对推动4G业务的普及起到积极促进作用。

中国工业和信息化部旗下中国信息通信研究院2015年1月12日发布的数据显示，2014年全年，中国手机市场累积出货量为4.52亿部。其中2G手机出货量6049.7万部，3G手机出货量2.20亿部，4G手机出货量1.71亿部。工信部预计，2015年全国4G用户将达到2.5亿户。

4G网络能提供更快的网络速度，手机的功能越来越强大，触控大屏已成4G手机基本配置。4G网络为手机、平板电脑甚至笔记本都带来了新的增长机会，同时带动背光产品的需求增长。

2、车载显示成为新增亮点，未来需求急剧增长

根据NPD DisplaySearch中小尺寸显示器出货量和预测季度报告显示，2014年全球车载TFT—LCD（薄膜晶体管液晶显示器）的出货量，包括前装汽车出厂市场（In Line Market）和后装的汽车零部件市场（After Market），将比2013年增长30%，达到8,500万台。由于汽车制造商在驾驶仪表板以及驾驶舱内控制台增添了多台显示器，车载TFT液晶显示器的需求量急剧增长。NPD DisplaySearch分析，这一趋势将推动车载TFT液晶显示器的出货量在2016年便超过1亿台的规模，而不是之前预测的2017年。

随着智能手机、汽车车载显示、平板电脑等移动终端产品的快速普及，LED背光源市场呈现爆炸性增长。与迅速扩大的市场需求相比，国内其他背光源生产厂商正处在由小尺寸、低亮度背光向满足智能移动终端高亮度超薄背光源市场需求的转型过程中，并未形成市场垄断控制，这为公司介入高亮度超薄LED背光源

市场、提供了一个良好机会。

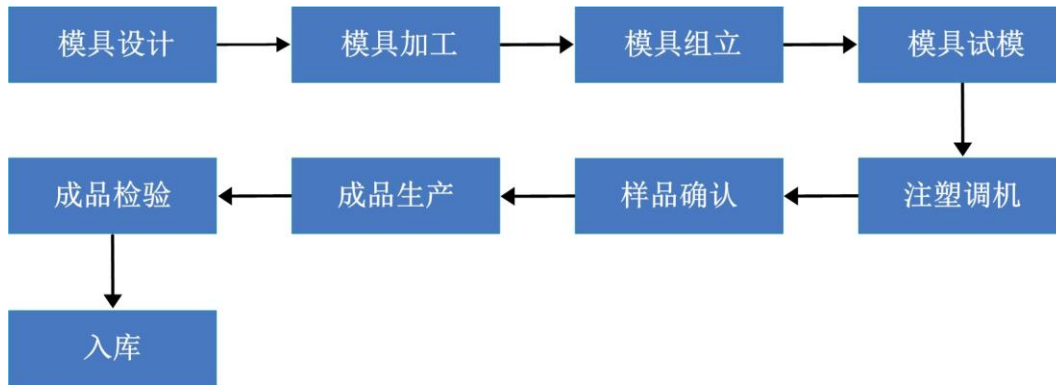
二、生产规模

项目计划分阶段实施，最终达成如下生产规模。

产品	月产量（万片）	年产量（万片）
高亮超薄背光源	300	3,600

第四节 工艺流程及技术方案

一、导光板工艺流程



二、导光板车间产线技术方案

1、利用先进的模具加工技术和光学效果设计能力，精密加工模具模胚及导光板的模仁；

2、利用激光机或化学蚀刻加工导光板模仁网点，可以达到高要求的背光均匀性、效果及亮度；

3、研究PC材料特性，开发具有自主知识产权的超薄型、高亮度型导光板；

4、根据注塑机台吨位的锁模力和注塑射速可以合理根据产品设计尺寸大小和厚度选择合适注塑机台，从而即达到满足产品性能要求又满足机台稼动率；

5、根据胶框、导光板组装背光成品，依照背光成品可靠性标准进行样品测试，满足各种可靠性要求；

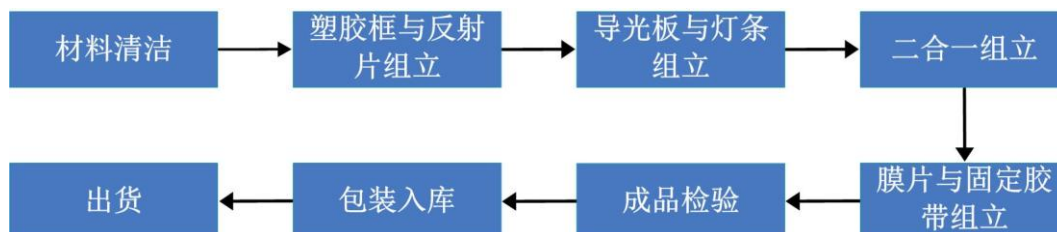
6、利用公司各种测试设备及可靠性设备，从结构和光学来满足背光产品需求；

7、模具设计流程、模具制造流程、模具维修流程、模具保养流程、模具零件检验规范；

8、注塑加工流程、注塑生产作业指导书、注塑后加工作业指导书、注塑生产管理规范、试模作业规范、上下模作业规范等；

9、各类加工机台作业规范、铣床作业指导规范、省模装配作业规范等。

三、背光源工艺流程



四、背光源车间技术方案

对车间进行布置，对导光板、胶框、胶壳进行初装配和主装配，具体分为材料清洁区、辅助生产区、初装配生产区、手工贴膜生产区、自动贴膜生产区、成品检验区、成品包装区，按照不同的工序进行组装和装配。

第五节 设备选型及预算

一、总投资估算表

根据本项目的设计要求，估算总投资 10,000 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	投资比重
一、固定资产		8,900	89%
1	建筑工程	900	9%
2	设备费用	8,000	80%
二、铺底流动资金		1,100	11%
合 计		10,000	100.00%

分阶段资金需求表

阶段	时间	金额（万元）
第一阶段	2015.06-2015.12	4,900.00
第二阶段	2016.06-2016.12	5,100.00
合 计	-	10,000.00

二、主要设备清单及价格

设备名称	设备价格（万元）
高精度导光板成型机	2,300
背光源叠片机	1,280
超精密龙门加工机	680
LED 导光板组合连线机	670
背光源自动检查机	580
切割抛光机一体机	490
智能机械手	350
覆膜机	220
烘干机	200

模温机	150
纳米磨	110
撞点机	95
激光机	75
喷码机	75
精雕机	35
磨床	35
大水磨	30
光学检测仪	25
冷热冲击机	25
恒温恒湿机	20
测试设备	300
其他设备	255
合计	8,000

以上设备将在实施过程中根据市场变化和具体实施情况，按照投资和收益最大化的原则进行调整。

第六节 项目实施计划

一、建设地点

项目建设地点位于苏州工业园区富泽路26号。

二、项目建议周期

本项目建设包括厂房装修、设备签约及采购、设备安装调试、试生产、正式生产等过程，分阶段完成，计划2016年12月全部完成。

三、进度计划安排

影响项目实施进度的关键在于工程建设进度、设备的到货安装周期，项目实施进度计划表如下：

时间	事项安排
2015 年 6 月	项目可行性研究及准备工作
2015 年 6 月-2015 年 8 月	厂房装修，订购首批设备
2015 年 9 月-2015 年 11 月	首批设备安装、调试
2015 年 12 月	试生产
2016 年 6 月-2016 年 9 月	第二批设备订购、安装、调试
2016 年 10 月-2016 年 11 月	试生产
2016 年 12 月	验收

在项目建设期间，由天华超净负责具体建设，公司成立由公司总经理负责，项目部、工程技术部、财务部等部门组成的项目监管小组。

四、项目建设的人员规划

公司已经组建强大的高端背光源项目团队，团队成员均长期服务于业内一线背光源企业，具有优秀的设计及管理经验。公司仍将不断引进各类专业人才，通过内外部培训学习、国际交流、学术研讨等方式进行重点培养。

公司已根据项目进展阶段，针对不同岗位的员工，制定了系统的培训计划，包括专业技能、工艺流程、操作规范、质量管理、安全生产、素质教育等内容，以尽快实现高效管理、团队融合。使背光源项目组织步入正轨，实现既定目标。

公司将综合考虑产线情况，项目建设完成后，共计增加员工450人左右。

第七节 投资估算与资金措施

一、投资估算

1、投资估算范围

本项目根据生产、检测、试验工艺布置要求，对现有厂房进行装修，装修面积约3,000m²，配套工艺设备和动力设施，新增中小尺寸高亮超薄背光源3,600万套/年，固定资产投资估算范围包括设备费、建筑工程费（含工程建设其他费用）等。

2、投资估算依据

- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版
- 项目建设单位的有关基础资料

3、投资估算结果

本项目总投资估算为10,000万元，投资估算结果如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	投资比重
一、固定资产		8,900	89%
1	建筑工程	900	9%
2	设备费用	8,000	8%
二、铺底流动资金		1,100	11%
合 计		10,000	100%

二、资金筹措

本项目资金来源均为天华超净自有资金或银行贷款。

第八节 经济分析

一、基本数据

1、项目计算期及生产规模

项目计算期11.5年，其中建设期1.5年，生产期10年。销售计划推进见下表：

单位：万元

	2016 年	2017 年	2018 年及以后
合计	14,040	23,400	46,800

2、生产成本和费用估算

(1) 直接燃料及动力费：

根据产品所消耗的燃料动力及当地市场价进行测算。

(2) 新增工资及福利费：

项目计划用工450人，基本工资及保险福利平均按6000元/人/月计算，工资及福利费按每年5%增长。

(3) 折旧费：

固定资产折旧按直线折旧法，残值率5%。建筑工程按30年折旧、工艺设备按10年折旧、其他固定资产按10年折旧。

(4) 修理费：

按设备原值的5%估算。

(5) 管理费用：

按销售收入的8%计算

(6) 销售费用：

按销售收入的4%计算。

3、销售收入

参考目前国内市场价，项目测算按平均价（不含税价）计算，项目正常投产后年平均营业收入约为46,800万元。

4、营业税金及附加

产品增值税税率为17%。城市维护建设税按增值税的5%计算，教育费附加

及地方教育费附加按增值税的5%计算。

5、所得税

所得税自盈利年度起按25%计算。

6、三项基金

按净利润的10%提取法定盈余公积金。

二、财务评价

1、财务盈利能力分析

财务内部收益率42.44%（所得税后）

财务净现值：13,787.38万元（ $I_c=12\%$ ）（所得税后）

投资回收期：3.97年（含建设期）

2、不确定性分析

盈亏平衡分析（达产年平均数据） $BEF = CF / (S - CV) \times 100\% = 46.03\%$

BEF—生产能力利用率

CF 一年固定总成本

S 一年销售收入

CV 一年可变总成本

三、经济分析主要结果

主要经济分析结果详见下表：

序号	项目名称	单位	金额	备注
1	固定资产投资	万元	8,900	
2	铺底流动资金	万元	1,100	
3	总投资	万元	10,000	
4	年均销售收入	万元	46,800	正常年
5	年均上缴营业税金及附加	万元	306.31	正常年
6	利润总额	万元	5,665.90	正常年
7	净利润	万元	4,249.43	正常年
8	总投资收益率	-	56.66%	正常年

9	资本金净利润率	-	42.49%	正常年
10	销售利润率	-	12.11%	正常年
11	项目投资财务内部收益率	-	42.44%	
12	财务净现值 (ic=12%)	万元	13,787.38	
13	投资回收期 (含建设期)	年	3.97	
14	盈亏平衡点	-	46.03%	正常年

备注:

总投资收益率= (平均利润总额+年利息) *100%/项目资本金

资本金净利润率=项目达产年税后净利润或年税后平均利润/资本金×100%

销售利润率=平均利润总额/平均销售收入

项目投资财务内部收益率, 指项目净现值为零时的折现率

财务净现值, 按12%的基准收益率, 将各年净现金流量折算到项目活动起点的现值之和

投资回收期, 从项目建设开始到收回投资的时间

盈亏平衡点, 即全部收入等于全部成本时的销售额占年平均销售额的比例=固定成本/
(收入-变动成本)

四、综合评价

1、本报告项目投资财务内部收益率42.44%，3.97年可收回全部投资。

2、达产年的盈亏平衡点为46.03%，说明项目有适应市场变化的能力，具有抗风险能力。

第九节 项目风险分析

一、项目主要风险识别

1、市场风险

随着智能手机、平板电脑需求增加、更新加快，特别是随着4G的普遍推广，以华为Mate7、P8为代表的国内智能手机开始冲击高端市场，对国内高端背光行业来说是难得的发展机遇，背光源市场需求在未来将呈现快速增长态势，尤其在高端背光源领域，市场在一段时间内将表现为供不应求的状态。

背光源行业属于国家“十二五”规划新兴产业，受国家产业政策推动，不断会有更多的资本或新的企业进入该领域行业，公司将面临行业竞争加剧的风险。面对国内、外竞争对手，如果公司不能持续保持创新能力，确保技术、成本领先的优势，则可能的市场竞争中处于不利地位，给公司扩大市场份额，提高市场地位带来一定的压力。

2、行业技术发展风险

“高亮超薄背光源项目”系基于当前背光行业技术、市场需求以及公司现状进行的可行性论证，项目在行业技术和市场不发生重大变化情况下是切实可行的，但如果OLED显示技术在较短时间内快速替换现有TFT-LCD显示技术，则将导致背光行业的根本性变革。针对这种风险，公司在项目可行性论证过程中进行了多次内部讨论，并咨询业内专业人士及下游客户，普遍认为OLED技术目前仍存在技术难题，大规模生产存在较大难度。

为积极应对行业技术发展风险，公司将及时跟踪背光行业及下游领域的技术发展，做好各项应对工作。项目建成后，公司高亮超薄背光源产品的各项技术指标均达到国内先进水平，与日韩竞争对手媲美，可满足高端市场需要，同时本项目所需导光板将自行生产，可对品质有效管控，成本优势进一步显现，盈利能力进一步提升。

3、客户开发风险

目前，公司高亮超薄背光源项目尚处于筹划阶段，尚未形成产能，不具备客

户交货条件。在本项目建设达产后，公司才有可能接受订单，若项目完成后，客户开发力度减弱，订单不足将影响项目效益。

公司在项目筹划阶段已开发并储备了一些重点优质客户，该等客户均为公司其他产品长期稳定合作之用户，对高端背光源存在较大需求，导入程序相对简单，客户开发成本相对较低。公司未来将继续加大市场开发力度，通过提升产品竞争力以应对客户开发风险。

4、项目不能如期实施的风险

本项目计划分步实施，全部完成需要一年半时间。若项目实施过程中工程建设进度、设备采购与安装调试进度异常，将导致项目不能按照预定期限完成，公司错过下游市场快速发展机遇，从而影响项目效益的发挥。

公司专门成立了以总经理出任项目组长的项目领导小组，按照项目管理的要求，定期召开会议，协调各方关系，认真检查各个关键时间点的交付成果，严格按照即定时间进度，有序推进项目建设，从而保障项目按照预定计划推进。

5、快速发展导致的内部管理风险

随着公司业务规模的不断扩大，人员数量将出现较大幅度的增长，公司面临的经营环境也日趋复杂，要求公司能对市场的需求和变化做出快速反应，对公司现金管理、财务管理、流程管理、业务质量控制、人力资源管理 etc 管理能力的要求也随之提高。因此如果公司管理层的管理能力不能很好地适应公司的业务发展和有效引导公司更好地推进项目的实现，将直接影响公司的经营效率，公司面临一定的管理风险。

二、公司背光源项目的SWOT分析

优势（Strength）	劣势（Weaknesses）
公司具有资金规模优势；在液晶显示行业品牌知名度高，口碑好；拥有背光源领域优秀的技术及管理人才；具有领先的静电与微污染防控技术，有效保证产	公司首次投资背光源项目，起步相对较晚，规模相对较小；市场对公司背光源产品认知度较低。

品良率高于同行；产线建成后背光源各项技术参数可达国内一流水平，可配套于国内高端移动终端品牌。	
机会（Opportunities） 智能移动终端市场发展迅速，并持续增长；国家及地方政府产业政策对新型显示产业支持；高端背光源产品供不应求；现有客户对背光源存在大量需求，市场准入机会较大。	威胁（Threats） 背光源中低端市场竞争激烈，同行业竞争者已形成品牌效应；受需求驱动，高端背光源进入者将增多，产品毛利率可能逐年降低；若OLED市场化速度加快，存在技术替代的风险。

第十节 结论

液晶显示产业是年产值超过千亿美元的战略新兴产业，是信息时代的先导性支柱产业，随着液晶显示技术的不断发展，液晶显示器特别是彩色液晶显示器的应用领域也在不断拓宽，受此影响，背光源产业将呈现一派繁荣景象。加快背光源技术开发和产业化进程，是摆在我国技术界和实业界一项极其重要的任务。

《电子信息制造业“十二五”发展规划》指出：要加强新型背光技术的研发及应用。《新型显示科技发展“十二五”专项规划》指出，我国显示产业转型升级需求迫切。随着更为严格的节能降耗标准的实施,迫切需要开发高光效发光材料、低能耗背光模组等，促进显示制造企业向节能环保方向发展。

近年来，为引导我国新型显示产业健康有序发展，国家相关部门相继出台多项政策支持产业发展，《2014-2016年新型显示产业创新发展行动计划》的发布指引了未来几年的产业发展方向。作为战略性新兴产业之一，国家会继续扶持新型显示产业，解决核心技术、规模、发展环境问题，使得我国新型显示产业长足发展。

本项目符合国家“十二五”发展规划的产业政策，具有良好的市场前景。拟建项目投资构成合理，外围公用动力配套齐全，工程规划切实可行，环保、节能等措施落实，经济社会效益显著。经济分析表明，项目具有较好的盈利能力，在财务上可考虑接受。另外，项目的实施将保证公司新的业务增长点，充分发挥现有的资源优势，优化产业结构，有助于增强公司的整体竞争力。公司具备项目运作经验和项目管理能力，具有承担该项目的技术、人才和市场基础。

因此本报告认为该项目的建设是可行的。