

**木林森股份有限公司
新余 LED 照明配套组件项目
可行性分析报告**

一、项目概况

- 1、项目名称：新余 LED 照明配套组件项目
- 2、项目实施主体：本公司全资子公司江西省木林森光电科技有限公司
- 3、项目建设地点：江西省新余市高新区东兴路以北新材料产业园
- 4、项目建设内容：

本项目拟在江西新余高新区新建一个 LED 显示屏照明板和 LED 室内照明板生产基地，项目设计产能为年产 1,590.33 万平方米。项目总投资金额为 103,529.91 万元，其中，建筑工程（生产厂房和辅助办公楼主体工程等）12,755.28 万元，工程建设及其他（安装工程及装修等）费用共 7,706.25 万元，生产和检测设备购置与安装 70,885.30 万元，土地使用权费 1,984.00 万元，预备费 1,023.08 万元，铺底流动资金 9,176.00 万元。

5、项目资金来源：公司自筹资金以及本次拟变更原募投项目的募集资金 75,681.11 万元及全部利息。

6、项目建设时间：公司前期已以自有资金购买土地，项目建筑工程（生产厂房和辅助办公楼主体工程等）及安装装修和配套设施已建设完工。因此项目计划建设期仅为 6 个月，即生产设备购置安装时间。

二、项目建设的可行性与必要性分析

1、项目符合国家产业政策且市场前景广阔

近年来，国家各部委针对 LED 产业推出了较多的扶持政策，如科学技术部于 2009 年启动的“十城万盏”半导体照明应用工程，住房和城乡建设部于 2011 年印发《“十二五”城市绿色照明规划纲要》，科学技术部等国家 6 部委（国家发展和改革委员会、科学技术部、工业和信息化部、财政部、住房和城乡建设部和国家质量监督检验检疫总局）于 2013 年 2 月联合发布的《半导体照明产业节能规划》，国务院 2015 年 5 月颁发的《中国制造 2025》等。国家产业政策支持使得 LED 行业面临较好的市场前景，未来 LED 行业需求增长将继续保持较快发展。公司新募投项目“新余 LED 照明配套组件项目”符合国家产业政策，市场前景广阔。公司拥有确切可行的产品生产技术。

2、公司具备项目运作所需的人才、工艺及技术积累

多年的技术和产品创新,公司 LED 封装和 LED 应用照明产品在技术上处于国内领先水平,同时多年的技术沉淀和积累具备向 LED 照明配套组件领域延伸的基础。作为国内较早开展 LED 业务的企业,公司在 LED 领域已运营多年,高管团队行业经验丰富,具有丰富的运营经验和市场开拓经验。公司具备运作新项目所需的人才、工艺和技术积累。

3、公司拥有完善的营销网络 and 专业的服务团队

目前公司在全国主要省市设有几十家销售子公司,负责当地及周边市场销售拓展及客户维护工作。同时,公司注重培育和发展重要客户和经销商,通过重点客户和经销商的成长壮大,带动公司产品的销售。

完善的销售渠道及优质的客户服务将为公司进一步开拓市场、扩大市场份额打下坚实基础。另外,截至目前,公司的 LED 室内外照明应用产品也获得了长足发展,产能和收入不断提升,未来“新余 LED 照明配套组件项目”投产后部分产能将用于公司 LED 室内外照明应用产品的生产。

4、进一步扩大生产规模,提高公司市场占有率和持续竞争力

目前,公司产品主要包括 SMD LED、Lamp LED、Display、LED 应用及其他等。公司收入主要来自于 LED 封装,目前公司的 LED 封装产量已经占据世界第一。在不断巩固封装市场份额基础上,适度向产业链上下游延伸,LED 应用产品及其他产品收入比重逐年提升,以实现公司业务的多元化、打造 LED 全产业链的目标。

项目通过生产显示屏照明板、室内照明板,实现公司产品的多元化和业务互补;通过引进先进的生产装备,提高产品生产的自动化和规模化,进一步提高公司的市场占有率和持续竞争力,对促进公司长期稳定发展具有重大作用。另一方面,通过优化产品生产工艺,提高生产效率,降低生产成本,提高产品品质和产品附加值;产品向多元化发展,延伸产业链;降低销售成本,提高产品的利润水平和经济效益,从而提升公司的盈利能力并推进公司的发展战略。

三、项目前景分析

1、LED 产业以及下游 LED 照明产业的快速发展带动 LED 配套照明组件市场

从全球来看，随着 LED 技术不断进步以及下游应用领域逐渐扩大，特别是 LED 照明市场的快速发展，拉动整个 LED 行业出现加速增长势头。技术升级、成本下降、功耗降低以及产业政策推动下加速 LED 普及，带动 LED 产业链整体发展。2015 年全球 LED 产值达到 143.25 亿美元。2007 年到 2015 年期间，中国 LED 整体产值从 483 亿元增长至 4,245 亿元，年均复合增长率高达 31.2%。预计到 2017 年，中国 LED 市场规模将达到 7,485 亿元，年复合增长率近 31.5%。巨大的 LED 应用市场为中上游外延片、芯片生产及下游封装器件生产环节提供了广阔的发展空间。2015 年全球 LED 照明市场达到 257 亿美元，同比增长 28.5%，LED 市场渗透率为 31%，较 2014 年上涨 5 个百分点。预计到 2018 年全球 LED 照明市场规模将达到 360 亿美元，渗透率达到 54%，四年复合增速 16%。其中中国 2015 年 LED 照明市场规模达到 54 亿美元，同比增长超过 40%，是全球增速最快的市场之一。快速增长的市场规模带动了 LED 配套照明组件市场的需求。

2、LED 配套照明组建产品各应用市场快速发展

LED 配套照明组建产品广泛应用于 LED 显示屏、LED 照明和家用电器行业中，各行业市场快速发展。LED 显示屏市场，2015 年全球市场规模为 620 亿元，中国为 320 亿元，在未来的三年间，在小间距等新技术带领以及下游文化传媒体育等行业保持高度景气度背景下，预计 LED 显示屏行业未来仍可保持 20%-30% 的稳定增长。近年来，LED 照明产品价格持续快速下降，产品质量得到不断提升，LED 照明产品性价得到显著提高，市场需求得到持续快速增长。2015 年全球 LED 照明市场规模已经达到 299 亿美元，预计 2016 年市场渗透率将持续增加，市场规模有望达到 346 亿美元，估计到 2020 年全球 LED 照明的增速将以平均 15% 以上的速度增加，渗透率有望达到 60% 以上。2015 年，全球家电行业市场规模约 0.38 万亿美元。在全球经济复苏乏力、新兴市场环境恶化的叠加影响下，根据 Euromonitor 预测，2016 年全球家电市场将在 2015 年的低基数上温和反弹达到 0.40 万亿美元的规模，同比增长 4.8%。

3、项目建设所在地江西 LED 产业蓬勃发展，各级政府大力扶持 LED 及相关配套产业

当前，我国 LED 产业呈高速增长态势，初步形成了比较完整的研发和产业体系，产业总体规模持续壮大。江西是全国五大 LED 主产区之一，拥有硅基 LED 原创技术优势和全产业链生产能力，并培育出了一批骨干企业和名牌产品。南昌是国家半导体照明工程产业化基地和国家“十城万盏”半导体照明应用工程试点城市，在国内 LED 产业中占有重要地位。江西省明确了今后五年 LED 产业发展目标：到 2020 年，全省 LED 产业主营业务收入在 2015 年的基础上翻两番，总量超过 1000 亿元，力争占全国的比重达到 15%。

提出以吉安、宜春、萍乡、新余等中西片区为重点，大力推动 LED 产业集聚发展。其中萍乡、新余重点打造 LED 芯片制造和器件封装及照明应用基地。以 LED 应用规模最大、增长最快的 LED 照明市场为主攻方向，推动面向各领域的 LED 照明应用产品发展。同时，发挥硅基 LED 技术的独特优势，全面开发汽车大灯、探照灯、手机闪光灯、全彩显示屏和背光源等特种照明及应用产品。针对产业链关键环节，发展相应配套材料和关键设备。重点发展为 LED 配套、专用驱动电源等基础材料项目。新余市政府提出要培养新的战略性新兴产业——光电信息产业，即光学配件与 LED 照明产品。为补齐创新短板，近年来，新余市努力推进科技创新型城市建设，出台了《关于进一步推动科技创新的若干意见》等系列政策措施，提出了要建立围绕光电信息、装备制造等全市战略性新兴产业配置创新资源的机制。

四、项目主要经济指标分析

项目达产后，预计每年可实现销售收入 152,933.33 万元，净利润 21,119.19 万元，项目的投资收益指标如下：

指标	所得税前	所得税税后
内部收益率	23.81%	20.39%
投资回收期（年）	4.95	5.40

新项目符合国家产业政策和公司发展战略，董事会可行性分析测算的各项重点经济技术指标良好，有较强的抵御风险的能力和较高的预期收益，将使公司保持持续盈利能力。

五、项目备案及环评情况

本项目相关备案工作和环评程序正在办理中。