



证券代码：002632

证券简称：道明光学

公告编号：2019-055

道明光学股份有限公司 关于拟建设新型光电功能薄膜华南运营中心的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资概述

随着光电薄膜产业市场规模不断扩大、市场竞争加剧，公司需要不断加大投入，提高自主研发与技术创新，推出更高端、高精密先进功能薄膜产品来增强产品竞争力，满足日益增长的市场需求，提升公司在行业市场的竞争地位。道明光学股份有限公司（以下简称“公司”或“道明光学”）全资孙公司惠州骏通新材料有限公司（以下简称“惠州骏通”）现有经营场地采用租赁形式，导致公司无法进行系统性的厂房改造、设备投入，随着光学膜材料裁切业务需求的不断扩增，惠州骏通需要稳定的生产经营场地并扩大现有产线产能，同时公司拟在下游电子行业客户集中的华南地区兴建新的光电功能薄膜生产基地，故惠州骏通成立全资子公司惠州道明华威科技有限公司（以下简称“惠州道明华威”）拟以自有资金 40,000 万元在惠州市仲恺高新区新增建设道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心。公司将根据项目用地取得情况分期投入，最终投入以实际投资为准。

2019年9月20日,公司第四届董事会第十五次会议以9票同意,0票反对,0票弃权的表决结果审议通过了《关于拟建设新型光电功能薄膜华南运营中心的议案》,并授权公司经营管理层办理包括与惠州市仲恺高新区签署投资建设协议书等相关事项。本次投资不存在关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、公司《授权管理制度》等相关规定,公司连续12个月累计投资金额占公司最近一个会计年度经审计净资产50%以上,或单笔投资金额占公司最近一期经审计净资产值30%以上的,经董事会审议通过后需经股东大会审议批准。公司本次拟投资40,000万元建设道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心加上本次投资前12个月内拟实施的对内投资累计金额已超过最近一期经审计净资产的50%,本议案尚需公司股东大会审议通过后方可实施。

二、投资项目具体情况

- 1、项目名称:道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心
- 2、项目建设地点:惠州市仲恺高新区
- 3、项目实施主体:惠州道明华威科技有限公司

惠州道明华威是道明光学全资孙公司惠州骏通新材料有限公司于2019年9月投资成立的全资子公司,注册资本2,000万元,位于惠州市仲恺高新区内。经营范围:研发、销售;液晶显示器光学膜片;

有机发光半导体、家电面板装饰膜、电梯面板装饰膜、导电膜、电容膜、太阳能光伏背板增效膜的研发并提供技术服务；实业投资。

4、项目建设内容：

道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心项目将由惠州道明华威作为项目实施主体。项目计划投资 40,000 万元，其中固定资产投资 30,000 万元，总用地面积 25,000 平方米，总建筑面积为 65,941.90 平方米。拟新建 2 栋厂房、2 栋宿舍楼及相关生活配套服务设施等。引进全自动电脑模切设备、高精密分条机、全自动包装机、电子材料检测仪器等先进设备，项目建成后形成年产 1000 万平方米 OLED、TFT-LCD 光学膜（增光膜、扩散膜、量子点膜、复合式光学膜、硬化膜、反射膜、复合导光板）等各类新型光电功能薄膜生产能力及大尺寸光学膜片生产、模切加工服务，同时新增各类用工 200 余人。

5、项目投资规划与经济效益分析：

项目总投资规划为 40,000 万元，其中，土地成本费 1,937.50 万元，建设工程及其他费用 17,351.62 万元，预备费为 1,210.88 万元，设备购置投资 9,500 万元，流动资金 10,000 万。资金将按项目实施进度分期投入。项目建设期 24 个月（2019 年 11 月-2021 年 11 月），2021 年 11 月开始逐步投产，达产期 3 年。项目建成后形成年产 1000 万平方米 OLED、TFT-LCD 光学膜（增光膜、扩散膜、量子点膜、复合式光学膜、硬化膜、反射膜、复合导光板）等各类新型光电功能薄膜生产能力及大尺寸光学膜片生产、模切加工服务，预计项目建设后三

年内达产，完全达产后年新增营业收入 60,000 万元（含税），可实现年纳税总额约为 3,600 万元。

6、项目资金来源：企业自有资金及自筹资金。

三、项目可行性分析

1、市场前景

(1) 面板偏光片及背光模组需求提振光学薄膜需求数量

随着中国在液晶显示领域从追随到领军者，作为显示产业链重要一环的光学膜领域，也正迎来前所未有的发展机遇。

光学薄膜作为高性能膜材料的一种，是面板产业的重要组成部分。光学薄膜大致可以分为两组：偏光片和背光模组光学薄膜，主要应用领域是 TFT-LCD。LCD 主要由液晶、背光模组、玻璃基板、偏光片及 TFT 电极等部件组成。液晶显示器成像必须依靠偏振光，LCD 液晶显示模组必须包含两张偏光片。根据一个液晶模组需要配两张偏光片，一张偏光片需要 5 层光学薄膜，推出 2018 年全球液晶模组成像所需光学薄膜达到 28.4 亿片。

从成本角度，对 LCD 面板成本进行拆分可以看出，物料成本占到 LCD 总制造成本的 70%以上，物料成本中背光模组占比最高为 18.2%，彩色滤光片占 14.7%，偏光片占 9.5%，玻璃基板占 8.9%。

2018 年全球液晶电视面板的出货数量达 2.84 亿片，较 2017 年全球液晶电视面板出货数量 2.64 亿片，同比增长 7.58%，出货面积为 1.51 亿平方米，较 2017 年出货面积 1.38 亿平方米，同比增长

9.42%；按照背光模组中“1张上扩散膜+2张增亮膜+1张下扩散膜+1张反射膜”的使用量来推测对光学膜的需求，按照 Displaysearch 的统计数据预测，按照目前反射膜、扩散膜、增亮膜的市场价格 5 元、6 元、11 元/平方米，2018 年全球 LCD 中背光模组用光学膜需求为 7.55 亿平方米，市场规模近 60 亿元。

2017 年，全球偏光片市场规模为 118.3 亿美元，与 2016 年相比同比增长 4.32%。基于未来 AMOLED 对偏光片平均采用量的减少，以及大尺寸 LCD 对偏光片采用面积的增加，未来全球偏光片整体市场将保持一个相对温和稳定的增长态势，预计到 2020 年全球偏光片规模可达到 132.5 亿美元，2015-2020 年期间复合增长率为 3.4%。

偏光片是由多层薄膜构成，其原材料成本占生产总成本的 80%。原材料主要有 TAC 膜、PVA 膜、感压胶、保护膜和离型膜组成，其中 TAC 约占成本 50%左右、PVA 占 12%、胶水 5-10%，保护膜、离型膜 15%，化工材料 5%，其他成本占 10%。光学薄膜（TAC+PVA+保护膜+离型膜）占偏光片原料成本的 77%。

综合来看，2019 年全球 LCD 液晶面板中背光模组和偏光片对光学膜市场需求规模超过 700 亿元，由此可见，全球面板产业对光学薄膜的需求潜力巨大。

（2）消费升级趋势下，本土光学膜进口替代势在必行

在消费升级趋势下，市场对于 4K 电视等高阶产品的消化，中国制造商已是全球第一。中国电子视像行业协会的数据显示，2018 年

底中国 4K 电视渗透率将达到 58%。而全球 4K 电视的渗透率还在 30% 的水平徘徊。这说明了中国市场对最新显示技术的接受度是全球领先的。目前面板产业光学基膜国内进口依存度较高。全球光学基膜基本由国外大公司生产，尤其是高档光学基膜产品的国际、国内市场几乎都被日本东丽、美国 3M、三菱和韩国 SKC 等公司垄断。国内光学薄膜产业还处在起步阶段，未来光学薄膜产业将呈现以下趋势：

国内包括液晶电视在内的电子产品未来将继续保持快速增长，目前国内的光学膜产能极小，光学膜项目对下游液晶显示器材行业的国产化水平提升有积极作用。

本土光学膜进口替代势在必行。面板行业由“规模竞争”转向“成本竞争”，国内光学膜进口替代势在必行。

目前，液晶面板产业快速转移至我国，是国内光学膜进口替代的良机，具有技术优势并涉足光学薄膜生产的企业如乐凯胶片、南洋科技等企业有望打破国外企业垄断地位。

（3）柔性 OLED 显示基板/盖板材料、光学膜现状及市场趋势

“全球显示产业春季数据趋势发布会（2019）”发布了《柔性 OLED 显示基板/盖板材料、光学膜现状及市场趋势分析》的主题报告。

其中指出目前的柔性 OLED 基板盖板材料，主要是弯曲柔性和可折叠柔性。其中的可折叠柔性，则是指可以通过某个轴或多个轴进行内折和外折的柔性形态。关于柔性显示基板的市场，报告预测，2019 年市场需求为 1.8 亿人民币。无色透明聚酰亚胺(CPI)作为原料可以

实现特殊的设计，如把屏下摄像头方案重新设计实现真正的全面屏，聚酰亚胺(PI)本身要解决特性包括耐温性问题，还要跟 OLED 要进行匹配。在可折叠的盖板方面，现在所有的终端都是使用 CPI+硬化膜的形式。报告预测，到 2020 年 CPI 将会达到七亿多的市场。从柔性的基板、盖板与 PI 膜的整体情况来看，PI 用到显示当中是新兴的市场，PI 膜可以作为绝缘材料，市场当前比较小。但从 2019-2022 年复合增长率来看，报告预测其整体发展态势将有较大潜力。光学膜从面积或者是产值两个维度来看，在 2019-2020 年面积将呈现略微增加的态势，产值是略微增长的态势。未来，光学膜的发展需要 CPI 和纳米银线的增长，这将提供更大产值的增长。

(4) 符合粤港澳大湾区发展规划，凸显仲恺高新区产业集聚度优势

光电薄膜产业的发展与《粤港澳大湾区发展规划纲要》中提出的重点领域培育一批重大产业项目相契合。企业，人才以及整个产业结构的优良让仲恺高新区逐渐形成了具有相当规模的光电薄膜产业集群，成为广东应用规模较大、投资非常活跃的地区，也是产业链最为完善的地区之一。

在国内巨大的光电薄膜市场规模带动下，项目的实施有利于加速国内光电薄膜产业化进程，推动光电薄膜制造产业调整和行业振兴，有助于提高项目建设单位自主创新能力，增强企业的核心竞争力，未来光电薄膜市场前景有很大的发展空间，为项目的建设提供了保证。

2、公司优势

公司经过多年在功能性膜材料行业的技术摸索和产业化实践，拥有多项相关先进技术成果，并持续不断加大研发投入，推出了高端、高精密先进功能薄膜产品，满足不断增长的市场需求，提升公司在行业市场的竞争地位。

惠州骏通光学膜片材主要客户 TCL 集团位于惠州，项目建成后产品销售顺利切入具有一定的优势，公司作为上市公司，在投入建设运营中心上拥有管理和资金优势。

四、投资目的、存在的风险及对策和对公司的影响

（一）投资目的和对公司的影响：

公司实施建设道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心是基于光学薄膜需求旺盛，并急需加速光学薄膜产业化进程。同时，公司将利用此运营中心不断加大研发投入，推出了高端、高精密先进功能薄膜产品，满足不断增长的市场需求，丰富公司产品结构，为公司提供了新的利润增长点，在增加企业经济效益的同时，拓展公司在光学膜领域的品牌形象与市场影响力，加快实现公司在功能性膜领域做大做强的目标，符合公司的长远规划和战略布局。

公司目前经营情况良好，财务状况稳定，本次对外投资资金来源为自筹资金，公司将积极探索多元化的融资渠道，根据项目具体需要分期投入，不会对公司主营业务、持续经营能力及资产状况造成不利影响。

（二）风险及应对措施：

1、市场风险：公司在决定投资建设项目之前，也进行了充分的分析和论证，但由于市场本身存在不确定因素，比如项目投产后，公司是否能顺利开拓市场消化产能，公司未来投产后可能面临整体行业产能过剩风险。如出现整体市场下滑，产品供大于求，价格出现恶性竞争，在原材料成本无法下降时，企业利润将被压缩甚至可能出现亏损，都将对未来收益将产生一定的影响。

2、土地竞拍风险：由于上述项目实施用地需通过竞拍形式取得，尚须政府部门履行相关程序，拍卖过程存在价格大幅上扬导致无法竞拍成功可能，因此该事项存在较大的不确定性。如土地无法顺利取得，可能停止项目的继续实施。

3、管理风险：本项目建成投产后，公司的人员规模、业务规模将进一步扩大，且项目地处异地，这对公司管理层的管理与协调能力提出了更高的要求。公司面临能否建立与规模相适应的高效管理体系和管理团队，以确保公司稳定、健康发展的风险

4、项目实施达不到预期收益水平的风险：虽然该次项目经过了可行性研究论证，预期能够产生良好的经济效益和社会效益，但在项目实施过程中，如果遇到原材料价格大幅波动或市场开拓不能如期推进等因素，都会给公司生产经营和盈利水平带来较大的影响，可能导致项目达不到预期的收益水平。

本项目已经公司第四届董事会第十五次会议审议通过，尚需经公

司2019年第一次临时股东大会审议通过。之后，公司将开始办理签署投资建设协议书、土地竞拍、项目环评等相关报批手续，但土地取得、手续报批和项目实施均可能存在不确定性，如土地无法顺利取得，甚至可能导致项目停止实施，敬请广大投资者注意投资风险。

五、备查文件

- 1、第四届董事会第十五次会议决议；
- 2、道明光学新型光电功能薄膜华南运营中心项目可行性研究报告

特此公告。

道明光学股份有限公司 董事会

2019年9月20日