



**某国资增资光电行业上市公司项目
可行性研究报告案例**

编制单位：北京尚普华泰工程咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 项目总论

第一节 项概况

- 1、项目名称
- 2、增资方
- 3、标的企业
- 4、项目提出的理由

.....

第二节 研究结论

第三节 项目编制依据、原则及范围

一、编制依据

二、编制原则

三、研究范围

第四节 研究项目主要结论

第二章 项目单位介绍

第一节 参股方介绍

一、基本信息

二、公司简介

三、财务情况

第二节 标的公司

一、基本信息

二、公司简介

三、历史沿革

四、股东及股权结构

五、管理层架构

六、企业财务情况

七、企业主要业务与产品

八、企业技术能力以及在同行业中竞争能力

九、企业营收预盈利能力

第三章 项目实施背景及必要性分析

第一节 机遇分析

一、政策背景

2019年10月，国家发改委发布《产业结构调整目录（2019年版）》。其中用于电子产品的光电子器件列为鼓励类行业。

序号	领域	名称	发布机构	发布时间	相关内容
1	光学 光 电 子	《当前优先发展的高科技产业化重点领域指南（2011年度）》	国家 发 改 委 等 五 部 委	2011.06	将“光电子材料与器件”列为当前优先发展的高科技产业化重点领域。
2		《中国制造 2025》	国务院	2015.05	“开展工业强基示范应用，完善首台（套）、首批次政策，支持核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料推广应用”。
3		《<中国制造 2025>重点领域技术路线图》	国家制 造强 国建 设战 略咨 询委 员会	2015.1	“光学摄像头、夜视系统等，具备图像处理 and 视觉增强功能，性能与国际品牌相当并具有成本优势，自主市场份额80%以上”。

序号	领域	名称	发布机构	发布时间	相关内容
4		《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》	工信部、国家广播电视总局、中央广播电视总台	2019.02	高精密光学镜头被列为核心关键器件
5	安防视频监控	《关于加强社会治安防控体系建设的意见》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2015.04	在“三、提高社会治安防控体系建设科技水平”中明确提出了“（九）加快公共安全视频监控体系建设”。
6		《关于加强公共安全视频监控建设联网应用工作的若干意见》	国家发改委等九部委	2015.05	到2020年，基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的公共安全视频监控建设联网应用，在加强治安防控、优化交通出行、服务城市管理、创新社会治理等方面取得显著成效。
7		《中国安防行业“十三五”发展规划》	中国安全防范产品行业协会	2016.09	“十三五”期间，要促进行业持续保持中高速发展，产品和服务迈向中高端水平，努力实现新的跨越。
8	车载镜头	《推进“互联网+”便捷交通促进智能交通发展的实施方案》	国家发改委、交通运输部	2016.07	示范推广车路协同技术，鼓励乘用车后装和整车厂主动安装具有电子标识、通信和主动安全功能的车载设施。推动高精度的地图、定位导航、感知系统，以及智能决策和控制等关键技术研发。开展自动驾驶核心零部件技术自主攻关。
9					
10					
11					
12	新兴消费类电子				
13					
14					
15					
16					

.....

二、经济背景

三、社会背景

2、AR/VR、车载镜头等终端产业快速发展

(1) 据 IDC 预测，未来 3 年，AR 出货量将会保持 140.9% 的年复合增长率，并在 2023 年达到 3190 万。随着 5G 时代消费级 AR 应用场景落地，AR\VR 板块将成为光电子产品下游应用的巨大增长点。

(2) 国家重视汽车电子板块。2017 年以来，国家密集出台相关政策，对车联网产业、智能汽车产业提出行动计划和发展战略。在政策的保驾护航下，汽车电子将迎来广阔的发展前景。

HUD 目前渗透率较低，但发展潜力较大。HUD（抬头显示器）是汽车电子中信息娱乐板块中的产品，目前主要应用于航空器上的飞行辅助仪器以降低驾驶员低头查看仪表的频率，同理车载 HUD 应运而生。2018 年 HUD 渗透率约为 6.7%，市场空间约为 60 亿元。随着后续渗透率的提升，预计 2022 年市场规模将达到 140 亿元。

.....

四、技术背景

第二节 项目必要性

一、是发展混合所有制经济、深化改革的需要

二、是提升标的公司综合实力和市场竞争力的需要

三、是实现国有资产保值增值的需要

四、是加快地区新旧动能转换、促进工业经济发展的需要

.....

第四章 行业市场分析

第一节 光学元件镀膜行业市场分析

一、光学元件的镀膜行业发展概况

1、概念及分类

现有光学元件镀膜主要使用真空镀膜技术，真空镀膜是指在高真空的条件下加热金属或非金属材料，使其蒸发并凝结于镀件（金属、半导体或绝缘体）表面而形成薄膜的一种方法。例如，真空镀铝、真空镀铬等。

真空镀膜技术一般分为两大类，即物理气相沉积（PVD）技术和化学气相沉积（CVD）技术。

物理气相沉积技术是指在真空条件下，利用各种物理方法，将镀料气化成原子、分子或使其离化为离子，直接沉积到基体表面上的方法。制备硬质反应膜大多以物理气相沉积方法制得，它利用某种物理过程，如物质的热蒸发，或受到离子轰击时物质表面原子的溅射等现象，实现物质原子从源物质到薄膜的可控转移过程。物理气相沉积技术具有膜/基结合力好、薄膜均匀致密、薄膜厚度可控性好、应用的靶材广泛、溅射范围宽、可沉积厚膜、可制取成分稳定的合金膜和重复性好等优点。同时，物理气相沉积技术由于其工艺处理温度可控制在 500℃ 以下，因此可作为最终的处理工艺用于高速钢和硬质合金类的薄膜刀具上。由于采用物理气相沉积工艺可大幅度提高刀具的切削性能，人们在竞相开发高性能、高可靠性设备的同时，也对其应用领域的扩展，尤其是在高速钢、硬质合金和陶瓷类刀具中的应用进行了更加深入的研究。

化学气相沉积技术是把含有构成薄膜元素的单质气体或化合物供给基体，借助气相作用或基体表面上的化学反应，在基体上制出金属或化合物薄膜的方法，主要包括常压化学气相沉积、低压化学气相沉积和兼有 CVD 和 PVD 两者特点的等离子化学气相沉积等。

物理气相沉积 (PVD)	化学气相沉积 (CVD)
真空蒸发镀膜	常压化学气相沉积 低压化学气相沉积
磁控溅射镀膜	
离子镀膜	

2、行业发展概况

光学元件镀膜行业属于光学元器件行业整体产业链的中间环节，直接下游为光学镜头行业。光学镜头是电子终端、光电设备的关键基础元器件，应用包括消费电子、汽车、智能手机、AR/VR、数码相机、安防监控、工控等领域。

因此，得益于 2010 年开始的智能手机爆发，光学元件镀膜行业近 10 年发展速度较快，整体市场规模快速提高。

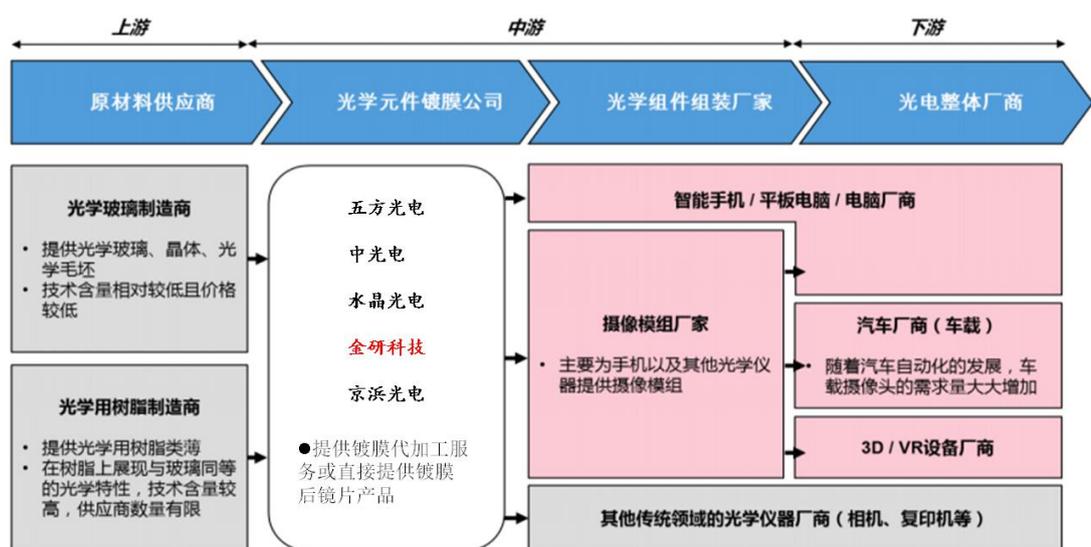
但同时需要看到，2020 年年初，新冠肺炎疫情爆发，在全球范围内蔓延带来的全球经济下行，延缓了人们对消费电子产品的需求，影响了短期内智能手机的销量，给行业发展带来了难以预见的挑战。与此同时，疫情下 5G、人工智能等前沿技术的应用价值凸显，推动相关产业的建设与发展，为 AR/VR、安防监控、汽车等行业发展带来机遇。

.....

二、行业管理体制

三、产业链情况

光学元件镀膜行业上游为光学玻璃、镀膜材料等制造商，下游为光学镜头行业（主要为智能手机摄像模组厂家），终端为智能手机、平板电脑、等各类终端消费行业，具体情况如下：



.....

四、行业竞争格局

五、行业发展趋势

第二节 细分行业市场分析

一、增透镀膜

二、红外滤光截止片 IRCF

三、窄带滤光片 BPF

四、车载及安防市场

.....

第三节 行业主要竞争情况

一、标的企业行业竞争地位

二、主要竞争对手情况

第五章 标的企业发展规划

第一节 发展战略及经营目标

一、现阶段战略

二、未来战略调整

第二节 本次定增项目计划

第六章 项目实施方案

第一节 投资方案比选分析

一、方案一

二、方案二

三、对比分析

第二节 增资规模分析

第三节 增资实施步骤

第四节 参股方退出方式

第七章 项目资金使用计划

第一节 投资估算

第二节 资金筹措

第八章 项目财务评价

第一节 评价依据

一、遵循的有关法规

二、基础数据和说明

第二节 营业收入及税金测算

本项目的营业收入主要为各类园区运营收入。

则项目建成后，年平均营业收入为****万元，年税金及附加为**万元。

项目税金附加计算依据如下：

- (1) 城市维护建设税=增值税*7%；
- (2) 国家及地方教育附加税=增值税*（3%+2%）；
- (3) 增值税=销项税额-进项税额（税率 16%）

具体数据见附表《项目营业收入和税金估算表》

第三节 成本费用测算

一、直接运营成本

二、经营、管理等其他费用

三、期间费用

第四节 利润测算

第五节 标的企业估值

第六节 参股方收益分析

第九章项目风险分析及防范措施

第一节限制性风险分析

第二节项目风险分析

一、有关部门不予批准风险

二、行业政策风险及防范

三、标的公司运作风险及防范

四、经营未达预期风险及防范

五、定增资金使用风险及防范

六、管理层稳定性风险及防范

第十章结论与建议

第一节结论

第二节建议

附表：

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1
单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦
41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806