2

三、投资标的基本情况
1、项目名称：年产 4000 万平方米 LCD 用偏光片生产线项目。
2、建设地点：张家港经济技术开发区金塘路北侧。
3、建设内容及规模：2 条 1490mm 宽幅 LCD 用偏光片生产线，规划产能约
4000 万平方米/年；以及配套后加工设备、动力及环保设施。
4、投资金额及来源：固定资产投资金额约 21.87 亿元人民币，来源于其注
册资本、自筹资金。
5、项目建设期：预计 2021 年 9 月开工建设，总建设周期约 27 个月。
 四、投资项目可行性分析
本项目符合国家产业政策。本项目属于国家鼓励发展的新型显示器件产业，
符合国家信息产业发展规划；本项目产品是 LCD 的主要关键材料，符合江苏省战
略新兴产业发展规划，符合地方产业布局和发展方向。
本项目具有广阔的市场前景。根据 Omdia 数据，受益于 LCD 大尺寸面板增长
带来的平均面积增长，预计全球偏光片需求 2019-2024 年的年复合增长率约 3%；
且偏光片行业正处国产化替代进程中，预计中国大陆地区偏光片市场需求将从
2020 年的 2.9 亿平方米增加到 2024 年的 4.4 亿平方米，年复合增长率达到 11%。
本项目具备先进的技术工艺。本项目将沿用与原 LG 化学旗下韩国梧仓、中
国南京及广州工厂相同的工艺和设备，并利用其多年从事偏光片生产制造经验，
根据市场需求进行技术工艺改进，以确保其先进性。
本项目符合环保要求。本项目对项目生产生活中产生的废水、废气及固体废
弃物等拟采取相应的防治措施，符合环保要求。
本项目具备经济可行性。经测算，本项目内部收益率（税后）约 13.98%。
综上，我们认为本项目具有可行性。
五、对外投资的目的及对上市公司的影响
本次对外投资系基于国内平板显示行业持续增长的发展趋势，综合考虑公司
偏光片业务发展规划，符合公司整体发展战略。
本项目拟投产线为宽幅产线，适用于 TV 及 IT 用偏光片的生产，有利于降低
国内偏光片进口依赖及国内液晶面板厂商生产成本，提升偏光片国产化水平；同
时，拟建产线将有效缓解公司南京工厂产能紧张状况，在扩大产能规模的同时有

3

效贴近市场，有利于巩固和扩张市场份额，增强公司整体竞争力，夯实行业龙头
地位，符合公司及全体股东的利益。
六、对外投资的风险分析
1、市场风险
随着国内高世代液晶面板产线量产、市场供应量的上升，偏光片价格存在下
降的风险；此外亦面临其他偏光片厂商的竞争。
措施：公司将通过加快项目建设速度，抢占高利润的大尺寸 TV 及 IT 用偏光
片产品市场；通过不断提高生产效率和良品率，缓解产品降价的影响。同时，公
司将积极推进新产品开发，提高产品竞争力。
2、原材料供应风险
偏光片原材料主要集中在日、韩相关企业，特别是 PVA 膜、TAC 膜等。上游
主要供应商的合作关系发生变化，将对其生产经营造成影响。
措施：公司控股子公司苏州杉金已与 LG 化学就部分原材料采购签署《长期
供应协议》；同时公司亦将密切关注原材料投资和增设动向，关注国内供应商的
投产情况，提高原材料本地化采购率。
3、技术替代风险
随着其他新型显示技术不断涌现并实现技术完善，或对当前 LCD 在平板显示
行业的地位带来挑战。
措施：经行业研究分析，其他新型显示技术上尚存在一定缺陷，如 OLED 技
术仍存在大型化良品率低、成本高、蓝光芯片寿命短等缺陷；而 LCD 技术比较成
熟且在不断升级中，在显示市场具备高性价比，市场发展空间广阔。同时，公司
将紧跟行业前沿技术和发展趋势，加强对平板显示行业的前瞻性研究，对相关前
沿技术进行储备。

特此公告。

宁波杉杉股份有限公司董事会
2021 年 3 月 3 日