

证券代码：003015

证券简称：日久光电

**江苏日久光电股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告**



二零二六年一月

一、本次募集资金投资计划

为进一步增强公司综合竞争力，根据公司发展需要，公司拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	年产 600 万平方米功能性膜项目	82,200.00	60,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		102,200.00	80,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）政策导向赋能新材料产业发展

公司围绕湿法精密涂布、精密贴合、真空磁控溅射镀膜三项核心技术，不断加大研发投入，从初期的 ITO 导电膜的单一产品结构逐渐发展成包含导电膜产品、光学膜产品、光学胶产品、配套原材料产品的多元化业务结构。公司产品广泛应用于消费电子、汽车电子、商业显示、工业控制、智能家居等领域。根据《战略性新兴产业分类目录（2023）》，公司导电膜产品、光学膜产品、光学胶

产品等新型显示用光学薄膜材料属于“3 新材料产业”之“3.3.5 高性能膜材料制造”之“3.3.5.5 光学膜制造”。

自“十四五”以来，光学薄膜作为新型显示材料受到了国家多项政策的支持和鼓励，2021 年出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，明确提出“聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能”的发展目标。工业和信息化部等七部门发布的《关于推动未来产业创新发展的实施意见》明确将“新型显示材料”列为重点突破领域。中国工程院发布的《面向 2035 的新材料强国战略研究》指出关键战略材料领域发展重点及发展方向，主要包括了高端光学膜、新型显示材料在内的新材料。公司目前的导电膜产品、光学膜产品、光学胶产品等作为制备触控显示器件、调光模组、调光玻璃的常用材料，具备技术领先、创新体系完善的核心竞争优势，与国家新材料发展战略高度契合，既符合《中国制造 2025》重点领域技术路线图对电子功能材料的规划，又响应了双循环战略下进口替代的迫切需求。

（二）公司产品应用场景多元化拓展，市场增长空间广阔

公司导电膜产品作为具有优异导电性能及光学性能的薄膜材料，是目前制备触控屏、调光模组、调光玻璃等器件最常应用的高透光学导电膜材料，可应用于各类触控方式的人机交互终端场景，其应用边界正随技术进步与需求升级持续拓展，从传统消费电子、商用显示、工业控制等应用领域加速渗透至汽车电子、绿色建筑等场景。此外，公司防反射光学膜作为目前显示领域要求较高的高端产品，在汽车显示、折叠屏幕和光学仪器等领域具有广泛应用。

具体来看，公司在原主要应用于消费电子领域的高低方阻 ITO 导电膜产品的基础上，已成功研发出用于变色调光的超低方阻导电膜（以下简称“调光导电膜”）产品并实现了大规模产业化，调光导电膜是下游调光膜产品的核心材料，调光膜主要应用于各类调光玻璃、调光模组等产品，终端应用场景包括车载智能调光玻璃市场、建筑建材和可穿戴设备等。

在汽车领域，新能源汽车产业持续高速增长，智能调光天幕、侧窗及后挡作为提升座舱舒适性与科技感的核心配置，正从高端车型选配向主流标配转变。数据显示，智能调光玻璃凭借光谱调控可实现座舱降温 8℃至 12℃的特性，市场渗透率快速提升，而调光导电膜作为调光膜的核心原材料，直接决定其光学与电学性能，市场需求随之激增。在绿色建筑领域，双碳战略推动下，建筑节能成为行业发展核心方向，调光玻璃因具备灵活调节透光率、降低空调能耗的优势，在商业楼宇、高端住宅等场景的应用需求持续攀升，进一步拉动上游导电膜材料需求。

根据 Wise Guy Reports 的数据，2024 年全球调光膜市场规模约为 40.2 亿美元，预计 2032 年市场规模将进一步增长至 110.5 亿美元，2024-2032 年年均复合增长率达到 13.47%。

应用场景的多元化拓展为公司导电膜产品、光学膜产品打开增量市场空间，随着技术的不断进步、市场的不断成熟和政策的不断支持，行业内企业迎来重要发展机遇。

（三）作为调光膜产品的核心材料，调光导电膜随着汽车调光天幕市场渗透加速，市场前景良好

近年来，汽车全景天窗与全景天幕凭借对车内空间感和整车美学的颠覆性优化，成为新能源车企实现产品差异化竞争的核心抓手，全景天窗或全景天幕在各类车型中的渗透率不断提升，推动了天幕行业市场规模同步增长。根据国信证券的数据，2025 年，中国天幕行业市场规模达到约 173 亿元，预计 2030 年将增长至 342 亿元，2025-2030 年年均复合增长率达到 14.60%。

然而，在全景天幕为用户提供更大视角及空间享受的同时，存在过晒、过热、隐私暴露等痛点。镀膜玻璃阻隔红外线和紫外线可实现车内温度 7-8℃下降，但仍存在隐私暴露及可见光热量问题。在此背景下，兼具隔热、调光与隐私保护功能的智能调光天幕正成为新能源汽车高端配置的重要趋势。根据国信证券研究预测，我国调光天幕市场规模将由 2025 年的约 13 亿元增至 2030 年的约 140 亿元，2025-2030 年年均复合增长率达到 60.86%。根据兴业证券研究预测，考虑汽车侧窗、汽车后挡后，中国乘用车调光膜市场规模 2030 年约可达到 214 亿元。

调光导电膜是调光膜产品的核心材料，汽车天幕、侧窗和后挡等产品对调光

需求的提升为相关产品带来关键市场机遇。

三、本次募集资金投资项目基本情况

（一）年产 600 万平方米功能性膜项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司浙江日久实施，实施地点为浙江省海盐县。项目投资总额为 82,200.00 万元，拟使用本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投入 60,000.00 万元。项目将重点建设调光导电膜、防反射膜产能。

2、项目实施的必要性

（1）顺应行业发展趋势，实现公司发展战略

在国家大力发展新质生产力的背景下，随着人工智能、智能网联汽车等新技术、新产业的蓬勃发展，我国功能性膜材料产业将迎来战略机遇期。公司产品下游消费电子、智能汽车各类应用产品更新迭代较快，公司只有紧跟下游市场发展趋势，满足市场对产品的需求，才能保持公司的可持续发展。

面对这一战略性的转型升级重要节点，公司深入分析下游各行业的产品特点和发展趋势，并结合自身的技术能力、设备配置及客户资源，秉承“锚定产业趋势，强化技术赋能，打造高端膜系核心竞争力，致力成为国内领先的功能性薄膜研发和生产商”的发展战略，明确了以汽车电子和消费电子等行业为主的行业战略，基于对行业发展趋势的前瞻分析，持续优化产品矩阵、产能布局，进一步加大在先进工艺装备等方面的投入，强化公司核心竞争力。

（2）把握汽车智能化与消费电子升级带动的市场增长机遇，满足下游市场需求

随着新能源汽车的迅猛发展，天幕配置的普及率持续走高，消费市场对汽车玻璃隐私保护、光度可控、防紫外线、节能降耗等功能的要求也日益提升，直接推动新能源汽车天幕、车窗玻璃、后视镜等场景对新型膜材料的需求扩容。其中，可调光产品凭借适配市场需求的核心优势，渗透率进入快速提升通道，智能变色调光膜的市场需求随之与日俱增。根据国信证券研究预测，我国调光天幕市场规

模将由 2025 年的约 13 亿元增至 2030 年的约 140 亿元,2025-2030 年年均复合增长率达到 60.86%。根据兴业证券研究预测,考虑汽车侧窗、汽车后挡后,中国乘用车调光膜市场规模 2030 年约可达到 214 亿元。

被广泛应用于各类显示屏的防反射膜也乘势迎来新的增长态势,在智能汽车快速发展的背景下,车载显示系统正经历从基础仪表盘向多屏化、高清化、交互化的全面转型,防反射膜凭借其特殊的光学结构可有效抑制环境光在屏幕表面的反射,使显示内容始终保持高对比度与可读性,降低视觉疲劳,提升使用体验及安全性能。与此同时,防反射膜在消费类智能终端产品的应用渗透率也在持续提升。无论是折叠屏智能手机,面对户外强光下的清晰显示需求,还是 AI 眼镜、AR 设备等穿戴式终端,追求沉浸式交互体验的场景,防反射膜都能通过优化光学性能,减少环境反光干扰,提升画面清晰度与色彩还原度,助力终端产品突破户外使用的视觉局限,适配消费电子向便携化、智能化、高清化升级的发展趋势。根据博研咨询数据,2024 年,中国防反射膜行业市场规模达到约 86.3 亿元,较 2023 年的 78.5 亿元同比增长 9.9%。

面对日益提高的市场要求,公司立足自主研发,不仅构建了适用下游调光膜产品全技术路线的导电膜材料解决方案,并在防反射膜领域不断实现技术突破。通过规划本次募投项目,公司将有效提升调光导电膜及防反射膜的产能,进一步强化高性能功能性膜材料的规模化生产能力,精准把握汽车智能化与消费电子升级带动的市场增长机遇。

(3) 快速布局高附加值产品抢占市场高地,增强公司可持续发展能力

公司围绕核心技术,通过持续加大研发投入,已形成覆盖显示材料全产业链的产品矩阵,凭借着 ITO 导电膜的国产化龙头地位和光学膜的技术突破,深度绑定消费电子与新能源汽车为主的双赛道。

调光导电膜及防反射膜产品均具有较高的技术壁垒,市场需求旺盛,属于高附加值功能性膜材料产品。调光导电膜是制造智能调光膜产品的关键基础材料,公司是目前国内该类材料的主要供应商,调光膜产品已在汽车调光玻璃、建筑调光玻璃以及智能穿戴设备调光模组中体现出巨大的需求释放趋势,进行该类产品

的产能建设，可以快速稳定生产链，提升调光导电膜等高性能功能性膜材料的供应量，提升公司产品的市场竞争力和占有率，增强公司可持续发展能力。

3、项目建设的可行性

（1）国家产业政策大力支持高性能膜材料产业的发展，为募投项目实施提供良好的保障

2024 年，工业和信息化部等部门发布《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025-2027 年）》，明确重点开展功能性膜材料等先进基础材料、光学膜材料等关键战略材料的标准制修订工作。这将进一步完善功能性膜材料和光学膜材料的行业标准体系，推动行业淘汰低端产能，向高质量发展转型；并为调光导电膜这类高性能膜产品的生产、检测提供规范依据，助力行业高质量发展。

2024 年，工业和信息化部等九部门发布《精细化工产业创新发展实施方案（2024-2027 年）》，将高性能膜材料列为重点发展方向，调光导电膜、防反射膜作为高性能膜材料的核心品类，可依托该方案获得产业创新资源倾斜。

2023 年，国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，把功能性膜材料、新型显示和先进封装材料等电子化学品及关键原料的开发与生产列为鼓励类项目，功能性膜材料可享受鼓励类产业对应的政策倾斜，推动企业加大生产研发投入。

2022 年，住房和城乡建设部发布《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，明确推广智能调光玻璃在公共建筑中的应用比例，以调光导电膜为核心材料构成的调光膜是智能调光玻璃的核心组件，该政策直接拉动其在商业写字楼、医院等公共建筑场景的应用需求。

本项目建成后，主要用于调光导电膜和防反射膜等高性能功能性膜材料的生产，产品定位符合国家新材料战略布局，契合国家和地方产业政策重点方向，具备良好的产业政策可行性，为项目顺利实施和未来发展提供有力政策支撑。

（2）公司具备调光导电膜和防反射膜等的技术及工艺储备，为项目实施提供坚实的技术基础

调光导电膜是一种用于变色调光的超低方阻导电膜，是指在 PET（聚对苯二甲酸乙二醇酯）基材表面溅射沉积一层 ITO（氧化铟掺锡）透明导电薄膜，它是调光膜的核心电极层，既要具备高透光率以保证调光膜透明态的清晰度，又要具备低方阻以实现电压驱动下各种方案调光膜的快速切换，同时需与调光膜的液晶、聚合物夹层、电致变色层、离子储存层等材料等有良好的附着性与相容性。

通过多年自主研发，公司成功突破了透光率与导电性的平衡、薄膜均匀性控制、薄膜表面品控和耐弯折与附着性等方面的核心技术壁垒。调光膜根据调光机制不同可分为 PDLC（聚合物分散液晶）、SPD（悬浮粒子）、EC（电致变色）及 LC（染料液晶）四类技术路线产品。公司作为全技术路线的调光材料方案供应商，已完成 PDLC、SPD、EC 及 LC 四大技术平台建设。

同时，公司依托精密涂布、精密贴合、磁控溅射等核心技术，研发并投入生产的具备防反射、防眩光、防污光学功能膜产品，解决了传统技术存在的光学性能不足、眩光干扰、耐磨性差等问题。公司防反射膜产品在光学性能、力学性能、环境信赖性等方面优于同类产品水平，耐磨性更优，已成功应用于车载显示屏、折叠屏幕、智能可穿戴设备等产品领域，公司防反射膜已实现同类产品的国产替代。

综上所述，公司在功能性膜材料领域具备较强的技术实力，在调光导电膜和防反射膜方面拥有坚实的技术基础，为项目的产品竞争力提供了有力保障，有利于项目的顺利实施。

（3）公司调光导电膜和防反射膜已进入多家龙头供应链，丰富的客户资源为项目产能消化提供了有力保障

调光导电膜方面，公司产品是 PDLC、SPD、EC 及 LC 四大技术路线调光膜产品的核心材料，公司已与光羿、精一科技、京东方、海优新材等各路线龙头厂商建立了稳定的合作关系；防反射膜方面，公司已与京东方等龙头厂商或国内主要分切厂商建立了稳定的合作关系。强大的客户基础为公司未来的发展奠定了坚实基础。

未来随着汽车全景调光天幕以及可调光侧窗玻璃、后挡玻璃以及后视镜产品的快速渗透，调光膜产品的市场需求将持续提升；随着车载显示产品市场规模的持续提升和可折叠屏手机出货量的持续增长，为公司防反射膜产品带来更大的市场空间。本项目可以借助公司现有的市场地位和品牌影响力，迅速打开市场，提高市场占有率，公司稳定的客户资源将为项目产能消化提供有力保障。

4、项目建设内容与投资概算

本项目建设期限为 24 个月，实施地点为浙江省海盐县。本项目主要进行调光导电膜、防反射膜的产线建设，计划总投资为 82,200.00 万元，拟使用本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投入 60,000.00 万元，用于项目工程建设、设备购置等。

5、项目审批核准情况

本项目已取得募投项目建设用地。截至本预案公告日，本项目已取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（登记备案项目代码：2506-330424-04-01-350908），环评审批手续尚在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次向特定对象发行 A 股股票募集资金中的 20,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司生产运营的日常资金周转需要，增强公司经营的灵活性和抗风险能力。

2、项目实施的必要性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增加

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，可以更好地满足公司业务发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

通过本次向特定对象发行股票补充流动资金,可以有效降低公司营运资金平均融资成本,减小财务费用负担。本次向特定对象发行股票后,有利于优化公司资本结构、提升抗风险能力。

3、项目实施的可行性

公司本次向特定对象发行股票募集资金符合相关政策和法律法规的要求,具有可行性。本次发行完成后,公司总资产、净资产规模均将有所增加,资本实力进一步增加,为公司后续发展提供有力保障。公司已按照上市公司的治理标准建立了规范、完备的公司治理体系和内部控制环境,并制定了《募集资金管理制度》,对募集资金的存储、使用、投向以及检查与监督等方面进行了明确规定。本次发行募集资金到位后,公司董事会将持续按照监管要求,监督公司合理规范使用募集资金,防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开,符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向,有利于实现公司业务的进一步拓展,巩固和发展公司在行业中的竞争优势,具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次募集资金投资项目的顺利实施,可以提升公司调光导电膜、光学膜等功能性膜产品的生产能力,扩大市场份额,提升公司核心竞争力。同时募集资金投资项目结合了市场需求和未来发展趋势,契合未来发展方向,有利于落实公司的发展战略,优化公司生产布局,从而进一步增强公司的综合竞争力,为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后,公司的总资产规模和净资产均将相应增加,营运资金将得到补充,资金实力将进一步增强。同时公司资产负债率将相应下降,公司的资产结构将进一步优化,有利于增强公司的偿债能力,降低公司的财务风险,提高公司的资信水平,为公司后续发展提供良好保障。

四、可行性分析结论

综上，本次向特定对象发行 A 股股票是公司把握行业发展机遇，加强核心业务优势，实现战略发展目标的重要举措。公司本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募集资金投资项目的实施，公司竞争力将得到提升，有利于公司的可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目具有可行性、必要性。

江苏日久光电股份有限公司

董事会

2026 年 1 月 9 日