

股票代码：300305

股票简称：裕兴股份

债券代码：123144

债券简称：裕兴转债



江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

JiangSu YuXing Film Technology Co., Ltd.

(江苏省常州市钟楼经济开发区童子河西路8-8号)

2022 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年十二月

一、本次募集资金使用计划

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司（以下简称“裕兴股份”、“公司”）本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过人民币 70,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	扩建年产 25 万吨功能聚酯薄膜项目	126,415.23	52,000.00
2	补充流动资金	18,000.00	18,000.00
	合计	144,415.23	70,000.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，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。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）扩建年产 25 万吨功能聚酯薄膜项目

1、项目基本情况

本项目将由裕兴股份实施，实施地址为江苏省常州市钟楼区腾辉路 1-8 号周边新购土地。本次募投项目拟新建年产 25 万吨功能聚酯生产线，同时拟新建年产 6 万吨功能性聚酯薄膜生产线。新增的功能聚酯产能将全部用于为新增及现有薄膜产线提供原材料配套。本次募投项目的扩建包含了功能聚酯的生产环节，是公司业务向产业链上游的延伸，有助于公司提升研发能力和水平，实现对关键原材料的把控，在保障知识产权的同时，稳定原材料供应，保障公司产品质量，进一步降低生产成本，提升生产效率，保障产品质量，增强公司盈利能力和综合竞争力。

2、项目实施的必要性

(1) 符合国家产业政策，推动薄膜行业加强研发向高质量发展

近年来，国务院及下属各部委相继发布《中国制造 2025》、《新材料产业发展指南》、《战略性新兴产业分类（2018）》、《产业结构调整指导目录（2019 年）》等一系列产业政策，功能性聚酯薄膜作为国家重点发展的产品和技术，符合国家重点鼓励发展的产业发展方向。光学用聚酯薄膜和光伏用聚酯薄膜被列为重点产品和服务，符合战略性新兴产业发展要求。中国塑协 BOPET 专委会发布《聚酯薄膜行业“十四五”发展规划指导意见》，关注行业竞争态势、关注产业转型升级、关注高质量发展、关注产业链协同创新、关注绿色可持续发展等方面，希望中国聚酯薄膜行业经过“十四五”的努力不断调整产品结构，适应新变化，采用新技术，研发新产品，开拓新市场，行业整体将向功能化、轻量化、生态化、智能化的高质量方向发展，由产能大国成为聚酯薄膜产业强国。

面对国际形势的复杂多变与国内疫情的多点散发，中国聚酯薄膜行业承压前行。功能聚酯产线的投入符合国家产业政策方向，为公司产品研发提供良好的平台，便于公司从聚酯合成阶段进行材料性能的改良和提升，有利于公司未来新产品的开发，推动公司产品向高质量发展。

(2) 向产业链上游延伸，保障功能聚酯的稳定供应

随着公司薄膜生产线的陆续投产，2024 年公司将具备年产 30 万吨以上功能性聚酯薄膜的生产能力，对主要原材料功能聚酯的需求量也将随之迅速增长。目前公司生产所需的功能聚酯全部来自于对外采购。由于公司对功能聚酯的性能和一致性有较高的要求，现有供应商受生产设备、生产工艺、生产技术、生产规模等因素的影响，在功能聚酯的数量和性能方面逐渐无法满足公司的生产需求。公司拟通过本次募投向产业链上游延伸，在本次募投项目完成后，公司将拥有年产 25 万吨功能聚酯的生产能力，将有利于公司功能聚酯的稳定供应，也有利于提高公司最终产品性能的一致性和稳定性。

(3) 提升技术壁垒，增强公司盈利能力及市场竞争力

自设立以来，公司一直从事功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售，受资金

体量和生产规模的限制未涉足上游功能聚酯的生产，而是通过外购功能聚酯的方式来满足生产所需。经过多年的发展与探索，公司已具备一定的生产规模并掌握了生产功能聚酯的相关技术。通过本次募投项目的实施，公司将向上游功能聚酯生产领域延伸，通过提前布局，实现公司对关键原材料的稳定供应和配方把控，进一步巩固公司的技术优势，不断建立自主可靠的专利技术护栏，提高公司的技术竞争优势的同时，降低生产成本，增强公司盈利能力，巩固公司在行业中的竞争地位。

3、项目实施的可行性

(1) 人力资源储备为项目实施奠定坚实基础

公司一贯秉承“以人为本”的理念，高度重视各类高端专业技术人才的引进和培养，在科研试制、新品开发、品质管理、生产工艺、技术改造、产能扩张、市场营销等与公司主营业务发展及募集资金项目建设相关的各个环节，公司均培养了一批经验丰富、能力突出的核心人才。同时，公司坚持优化人力资源配置，加大人力资源体系建设，不断优化和完善公司职级晋升、绩效考核等员工激励体系，充分调动人员的主动性和能动性，引导员工的积极性和创造性。本次募投项目基于公司对行业发展趋势和市场需求认识的深刻研究和谨慎判断，项目人员主要来自于内部调配及外部招聘，人力资源的储备为本次募投项目的建设和后续的生产经营奠定坚实的基础。

(2) 技术积累为项目实施提供有力支持

自设立以来，公司一直从事功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售，现已建立自己的核心技术体系，并拥有较强的技术储备，累计获得 41 项国家发明专利授权，29 项实用新型专利授权，其中与功能聚酯相关的技术有 7 项。公司作为国家高新技术企业，建设有江苏省（裕兴）功能聚酯薄膜工程技术研究中心和高分子材料检测实验中心，长期注重科技进步和技术开发，并与大学院校及科研院所形成紧密型合作机制，通过与科研院所紧密的技术合作，有效整合研发资源，力求将其研究成果转化为产品，进一步增强公司的技术研发能力，为推动公司业务可持续发展及项目建设和投产提供支持和保障。

目前公司生产所需的功能聚酯虽然全部通过外部采购取得，但公司对功能

聚酯的性能要求较高，在其生产配方和生产工艺方面与供应商已进行了多年的合作开发与研究。经过长期的技术积累，公司已逐渐掌握了生产功能聚酯的工艺要求和生产诀窍，为本次募投项目的顺利实施提供有力支持。

(3) 多年行业经验和品牌建设为产品销售提供有力保障

公司在功能聚酯薄膜领域深耕十余年，产品和技术经过国内外市场多年的打磨，优异的产品品质、周到的售后服务和丰富的产品种类受到市场广泛的认可，积累了稳定的客户集群，具备了较强的市场竞争力和品牌知名度，是目前国内功能性聚酯薄膜行业的头部企业之一。本次募投项目建成后，公司生产的功能聚酯将全部用于公司功能聚酯薄膜的生产。同时，功能聚酯薄膜将持续应用于公司开拓的太阳能背板、电子光学、电气绝缘、动力电池等应用领域，“裕兴”品牌作为获得市场高度认可的自主品牌，保持着较高的市场占有率，为项目建成后产能的消化提供了有力保障。

4、项目投资计划

本项目投资总额为 126,415.23 万元，其中：生产车间等建筑物工程建设费用 14,261.51 万元，生产线设备购置及安装费用 70,342.07 万元，购买土地使用权及勘察设计等其它费用 7,910.97 万元，建设期利息费用 1,575.00 万元，铺底流动资金 32,325.68 万元。

5、项目实施进度

本项目建设期为 24 个月，包括工程设计、工程施工、设备采购及安装等前期准备工作和人员招募及培训、设备调试及试产、项目验收等后期工作。

6、项目备案与环保情况

截至本报告公告之日，本项目涉及的项目备案文件和环境影响评价批文正在有序推进中。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金总额中的 18,000 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行

募集资金总额的 25.71%。

2、项目实施的必要性

在产业市场不断扩张的背景下，公司业务规模和营业收入持续增长。2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，公司营业收入分别为87,456.03万元、100,021.13万元、136,512.64万元和137,135.43万元，2019年至2021年年均复合增长率达到24.94%。随着业务规模的增长，公司日常经营过程中，市场拓展、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步提高，公司流动资金尚存在一定的缺口。

本次发行的部分募集资金用于补充公司流动资金，将有效缓解公司快速发展的资金压力，降低财务风险和经营风险，增强公司抗风险能力和可持续发展能力，从而为公司股东带来较好的长期回报，具有必要性。

3、项目实施的可行性

本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，本次发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，满足公司经营的资金需求，支持公司实现中长期战略发展目标，推动公司业务持续健康发展。公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。

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

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目围绕公司主营业务开展，向上游拓展符合公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行股票募集资金投资项目的实施是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，提升市场竞争力，实现公司战略发展目标的重要举措，有助于进一步稳固公司的市场规模和市场地位，扩大公司在功能聚酯薄膜领域的竞争优势，促进公司的健康可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将相应增加，资金实力进一步提升，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，提升公司资产质量，改善公司财务状况，降低财务成本和财务风险，为公司未来持续、稳定、健康发展提供有力保障。同时，本次募集资金投资项目实施后，公司的主营业务进一步完善升级，随着募集资金使用效益的逐步产生，公司的营业收入规模及利润水平也将有所提升，进而增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，项目投产后，公司营业收入和净利润将有效提升，盈利能力将进一步增强，资产结构进一步优化，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家产业政策导向，并通过了必要性和可行性的论证。对于公司扩大业务规模、提高销售收入、降低生产成本和提升市场竞争力具有重要意义，有利于增强公司核心竞争力，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司董事会

2022年12月26日