



双乐颜料股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二五年三月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债的募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金投资额
1	高性能蓝绿颜料项目	双乐泰兴	18,500.00	16,621.75
2	高性能黄红颜料项目	双乐泰兴	46,347.89	41,577.24
3	高性能功能性颜料产品研发中心项目	双乐股份	6,000.00	3,801.01
4	补充流动资金	双乐股份	18,000.00	18,000.00
合计			88,847.89	80,000.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序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筹资金解决。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）高性能蓝绿颜料项目

1、项目的基本情况

本项目拟投资 18,500.00 万元进行高色牢度、功能性酞菁颜料的产能建设。项目建成达产后，预计将新增年产 1,000 吨酞菁蓝系列有机颜料、2,000 吨酞菁绿系列有机颜料。本项目由公司全资子公司双乐泰兴负责实施，项目建设期为 2 年。

本项目为公司现有酞菁系列颜料的功能性升级和产能拓展，旨在补充高性能细分颜料品类，扩大现有颜料产能，拓展颜料的下游应用领域。该项目实施完成后，公司酞菁颜料的性能将有所提升，可满足光电行业、数码产品、高档喷墨、

高档汽车涂料等下游高端应用领域的需求。

2、项目建设的必要性

(1) 扩大优势产品产能，提高公司盈利能力

酞菁系列颜料是蓝绿色系有机颜料的核心品种。随着经济的稳定增长、城镇化的持续推进、下游行业的发展，以及颜料应用领域对安全环保型有机颜料需求的增加，有机颜料的市场规模呈现稳步增长态势。作为国内酞菁系列颜料细分领域市场占有率最高的企业，近年来，公司酞菁系列颜料的业务规模发展良好。

公司现有酞菁绿产能 3,000 吨/年，2024 年度酞菁绿的产能利用率和产销率均已超过 100%，公司现有的酞菁绿产能已无法满足当前的市场需求。本项目实施完成后，公司将新增年产 2,000 吨酞菁绿颜料的产能，有利于保障酞菁绿的市场供应，扩大优势产品产能，提高公司整体的盈利能力，巩固公司在酞菁颜料领域的优势地位。

(2) 提升颜料性能，顺应行业发展方向，满足国产替代需求

随着经济的稳定增长和环保意识的增强，下游行业对颜料产品的专用性能、环保性和安全性提出了更高的要求。高性能颜料由于在耐气候牢度、耐热性、耐溶剂等方面性能优良，有害物质含量较少，能够满足下游产品的专业化应用需求，受到越来越多消费者的青睐，已成为颜料行业生产和消费的主流及未来发展方向。

就产品性能而言，根据国际/国内通用的标准化评估体系（如 ISO 105-B02、GB 5211.6-85 等），颜料的耐光性分为 1-8 级；耐候性、耐酸性、耐碱性、耐水性、耐油性分为 1-5 级，级别越高，代表产品的性能越好。本项目生产的颜料产品的性能可达到评价体系中的最高级别，有效扩充了公司高性能颜料的产品矩阵。

就应用领域而言，公司原有颜料细分品类主要应用于油墨、涂料、塑料行业；除原有领域外，本项目生产的颜料产品可进一步用于光电行业、数码产品、高档喷墨、高档汽车涂料、化纤纺丝等高端产品。其中，部分酞菁蓝、酞菁绿品种能够满足光刻胶用颜料对分散性、稳定性、耐热性的苛刻要求，可作为光刻胶用颜料，在液晶显示屏（LCD）、电路板（PCB）等领域中发挥关键作用，实现进口产

品的国产替代。

因此，本项目的实施将使公司产品向更高性能方向发展，顺应了颜料行业的发展方向，将加速颜料在相关应用领域的国产替代进程，符合公司战略性发展规划及国家政策要求。

3、项目建设的可行性

（1）项目建设符合国家产业政策和发展规划

根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，“用于光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、原液着色、数码喷墨印花、功能性化学纤维染色等领域的新型染料、颜料、印染助剂及中间体开发与生产”被列入鼓励类项目；《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，将“高品质无机颜料”、“其他新型功能颜料”、“新型有机染料（能满足特殊领域需要，如：液晶、光刻胶、航空航天、轨道交通、国防、卫星遥感以及军工装备等高性能有机颜料；满足油墨、涂料、塑料、化纤原浆着色等生态友好型，低游离芳香胺，低可迁移重金属元素有机颜料）”等列入战略性新兴产业重点产品；根据《高新技术企业认定管理办法》和《国家重点支持的高新技术领域》，“新型安全环保颜料和染料”被列入国家重点支持的高新技术领域。

本项目涉及的酞菁系列颜料系具备高色牢度等特点的高品质有机颜料，部分可用于光刻胶、液晶显示、原液着色、数码喷墨印花等领域，属于鼓励类投资项目，符合国家产业政策和发展规划。

（2）酞菁颜料成熟的生产技术保障项目顺利实施

经过 30 余年的行业耕耘和技术积累，公司已具备酞菁系列颜料成熟的生产技术。从中间体铜酞菁合成技术的探索，到颜料表面处理、产品在介质中的分散性等生产工艺改进，再到颜料自动化智能生产、清洁生产和循环经济生产链的搭建，公司始终专注于技术创新和工艺优化，从而获得了优质化、环保化的产品输出。同时，公司参与制定国家标准 9 项、行业标准 20 余项，长期参与国家、行业标准的制定，使得公司对行业态势及发展趋势拥有更为深刻的理解，对产品技

术条件、工艺方法等有着精准把握。

本项目拟投产的酞菁系列颜料属于公司深耕的优势产品，公司成熟的颜料生产技术能够保障相关颜料的优良品质与稳定供应，确保项目顺利实施。

（3）有机颜料市场规模稳步增长，高端产品应用需求提升

近年来，有机颜料行业稳步发展。中国是全球有机颜料最大的生产国，根据华经产业研究院统计，2023 年我国有机颜料产量由 2020 年的 21.5 万吨增长至 25.3 万吨，我国有机颜料行业市场规模已超过 85 亿元，市场规模稳步提升。在有机颜料市场规模增长的同时，油墨、涂料、塑料等下游行业持续发展，光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、数码喷墨印花等颜料的高端应用需求逐步涌现，为有机颜料提供了广阔的市场空间。

本项目所产的酞菁系列颜料为蓝绿色系主要应用的、不可或缺的有机颜料，有机颜料的市场规模稳步增长，下游行业高端产品的应用需求涌现，有利于保障公司新建项目的产能消化。

4、项目投资概算

本项目总投资 18,500.00 万元，其中募集资金投入 16,621.75 万元。项目投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入
1	建设投资	17,452.85	94.34%	16,621.75
1.1	建筑工程费	4,137.53	22.37%	4,137.53
1.2	设备购置费	8,259.22	44.64%	8,259.22
1.3	安装工程费	3,325.00	17.97%	3,325.00
1.4	工程建设其他费用	900.00	4.86%	900.00
1.5	预备费	831.11	4.49%	-
2	流动资金	1,047.15	5.66%	-
总投资		18,500.00	100.00%	16,621.75

5、项目效益测算

项目达产后首年预计实现销售收入 20,654.87 万元，净利润 1,975.59 万元。

6、项目审批备案情况

本项目的建设用地为公司自有土地，已取得土地所有权证，不涉及新增用地的情况。

本次募集资金投资项目已取得项目备案文件、环评批复文件，具体情况如下：

项目名称		备案文件	环评文件
高性能蓝绿颜料项目	1000 吨/年高色牢度、功能性酞菁蓝颜料技术改造项目	《江苏省投资项目备案证》（泰工信备（2020）32 号）	泰环审（泰兴）（2023）040 号
	2000 吨/年高色牢度、功能性酞菁绿颜料扩建项目	《江苏省投资项目备案证》（泰工信备（2021）7 号）	泰环审（泰兴）（2023）053 号
	废水资源化利用及环保处理设施提升改造项目	《江苏省投资项目备案证》（泰数据备（2024）442 号）	备案号：202532128300000006

（二）高性能黄红颜料项目

1、项目的基本情况

本项目拟投资 46,347.89 万元建设高性能黄红颜料项目。项目建成达产后，预计将新增年产 4,000 吨高性能有机黄红颜料及相关预分散颜料。本项目由公司全资子公司双乐泰兴负责实施，项目建设期为 2 年。

本项目将新增黄红色系有机颜料产品，旨在完善公司颜料产品系列，拓展高性能有机颜料市场。本项目实施完成后，公司将丰富黄红色系的产品种类，进军偶氮类、杂环类有机颜料市场，形成覆盖多色系、多化学结构类型的有机颜料产品系列，有助于公司增强综合竞争力，符合公司的长期发展战略。

2、项目建设的必要性

（1）增加黄红色系有机颜料，顺应绿色发展的行业战略

在黄红色系领域，公司现有主要产品为铬系无机颜料。2020 年 12 月起，我国陆续实施了“木器涂料中有害物质限量”、“建筑用墙面涂料中有害物质限量”、“车辆涂料中有害物质限量”、“工业防护涂料中有害物质限量”等国家标准。前

述国家标准规定了相关涂料中铅铬等重金属的限量值，铬系无机颜料在木器、建筑、车辆涂料等领域的应用受到限制。

本项目实施后，公司将新增高性能黄红有机颜料产品。该类产品色泽鲜艳、性能优异，可在多个领域替代铬系颜料。因此，本项目有利于提升公司在黄红颜料领域的市场占有率，降低铬系无机颜料使用受限的影响，顺应绿色发展的行业战略，具备项目建设的必要性。

（2）增加偶氮类及杂环类产品种类，丰富产品工艺类型

按照化学结构类型，有机颜料可分为偶氮类、酞菁类和杂环类。根据中国染料工业协会数据，偶氮类颜料产量占比约为 50%，是最主要的颜料类型；酞菁类颜料产量约占 34%，杂环类约占 16%。目前，公司是国内酞菁类颜料领域的领先企业，市场占有率常年位于行业第一。但是在偶氮类及杂环类颜料领域，公司市场占有率较低。

本次投产的黄红有机颜料为偶氮类、杂环类颜料。本项目实施后，公司将丰富产品工艺类型，形成覆盖多色系、多化学结构类型的有机颜料产品系列，有助于公司拓展有机颜料市场，增强综合竞争力。因此，项目具备实施的必要性。

（3）满足高端颜料领域的市场需求，实现国产颜料替代

随着科技的进步和市场需求的变化，光刻胶、光诊疗、液晶显示、光伏电池、数码喷墨印花等领域对高性能颜料的需求逐步增长。在过去，我国颜料产品大多为附加值较低的常规品种，高档颜料及专用型颜料相对较少，部分颜料尚需依赖进口。近年来，随着我国颜料产品在性能、稳定性、工艺等方面的提高，实现高端颜料领域的国产替代已成为行业发展的重要方向。

本项目实施后，公司将丰富高端颜料领域的产品种类，如：用于光刻胶领域的红色颜料（液晶显示的三原色之一），能够满足光刻胶用颜料对分散性、稳定性、耐热性的苛刻要求，可作为光刻胶用颜料，在液晶显示屏（LCD）、电路板（PCB）等领域中发挥关键作用，实现进口产品的国产替代。因此，项目具备实施的必要性。

3、项目建设的可行性

(1) 顺应国家产业政策导向，符合行业发展规划

近年来，我国政府部门出台了多项鼓励性政策给予有机颜料行业支持。根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，“用于光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、原液着色、数码喷墨印花、功能性化学纤维染色等领域的新型染料、颜料、印染助剂及中间体开发与生产”被列入鼓励类项目；《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，将“高品质无机颜料”、“其他新型功能颜料”、“新型有机染料（能满足特殊领域需要，如：液晶、光刻胶、航空航天、轨道交通、国防、卫星遥感以及军工装备等高性能有机颜料；满足油墨、涂料、塑料、化纤原浆着色等生态友好型，低游离芳香胺，低可迁移重金属元素有机颜料）”等列入战略性新兴产业重点产品；根据《高新技术企业认定管理办法》和《国家重点支持的高新技术领域》，“新型安全环保颜料和染料”被列入国家重点支持的高新技术领域。

本项目涉及的高性能有机黄红颜料及预分散颜料，系高品质有机颜料，部分产品可用于光刻胶、液晶显示、原液着色、数码喷墨印花等领域，属于鼓励类投资项目，顺应国家产业政策导向，符合行业发展规划。

(2) 公司拥有有机黄红颜料的核心技术，具备项目实施的技术基础

公司深耕高性能颜料的研发，储备了有机黄红颜料及预分散颜料等多项核心技术，形成了“一种环保型复合颜料及其制备方法”、“5-氨基苯并咪唑酮的合成方法”、“5-氨基-N-取代苯并咪唑酮的合成方法”等多项发明专利；公司是黄红颜料行业标准制定的主要参与者，参与了如《C.I.颜料黄 139（HG/T 5575-2019）》、《C.I.颜料黄 151（HG/T 5573-2018）》、《C.I.颜料黄 150（HG/T 6087-2022）》等多项行业标准的制定，对黄红颜料的产品要求、检验标准等有着深刻理解。

有机颜料的生产技术主要包括颜料合成和颜料化两部分，本项目生产的黄红颜料与公司原有蓝绿颜料，在颜料化阶段的工艺具备相似性，包括通过球磨、溶剂处理、捏合等工艺调整颜料粒子的物理特性和表面性能等。公司成熟的颜料化技术，为黄红颜料项目奠定了坚实的技术基础，目前本项目产品已经小试验证，

符合相关颜料生产要求。

因此，公司具备本项目实施所需的必要技术基础。

（3）公司积累了丰富的客户资源，为项目实施提供销售保障

经过 30 余年的努力与培育，公司积累了丰富的客户资源。2024 年度，公司客户数量超过 1,600 家，包括天津东洋油墨有限公司、苏州科斯伍德油墨股份有限公司、立邦涂料（中国）有限公司、苏州宝丽迪材料科技股份有限公司等国内外知名优质客户，客户粘性较高；在产品营销方面，公司针对油墨、涂料、塑料三个行业分别设置了行业代表和服务队伍，建立了分行业、专业化的营销模式；在营销网络建设方面，公司分区域在全国各地设立了十余个销售办事处，基本覆盖国内主要的颜料消费市场。本项目拟投产颜料主要应用领域仍为油墨、涂料、塑料等下游行业，与公司现有颜料的销售渠道高度重合，能够充分发挥营销网络的协同效应。

此外，公司深耕颜料领域，享有较高的市场声誉和品牌知名度，“双乐”商标系中国驰名商标、江苏省著名商标、江苏省重点培育和发展的国际知名品牌。公司优质的客户资源、营销优势以及较高的品牌知名度，为项目实施提供了销售保障。

4、项目投资概算

本项目总投资 46,347.89 万元，其中募集资金投入 41,577.24 万元。项目投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入
1	建设投资	43,699.84	94.29%	41,577.24
1.1	建筑工程费	9,286.90	20.04%	9,286.90
1.2	设备购置费	24,332.00	52.50%	24,290.34
1.3	安装工程费	7,200.00	15.53%	7,200.00
1.4	工程建设其他费用	800.00	1.73%	800.00
1.5	预备费	2,080.94	4.49%	-
2	流动资金	2,648.05	5.71%	-

序号	项目	金额	比例	募集资金投入
	总投资	46,347.89	100.00%	41,577.24

5、项目效益测算

项目达产后首年预计实现销售收入 43,252.21 万元，净利润 5,238.47 万元。

6、项目审批备案情况

本项目的建设用地为公司自有土地，已取得土地所有权证，不涉及新增用地的情况。

本次募集资金投资项目已取得项目备案文件、环评批复文件，具体情况如下：

项目名称	备案文件	环评文件
高性能黄红颜料项目（年产 4000 吨高性能颜料、4000 吨预制品（预分散颜料）项目）	《企业投资项目备案通知书》（泰发改备（2017）9 号）	泰行审批（泰兴）[2018]20186 号

（三）高性能功能性颜料产品研发中心项目

1、项目的基本情况

本项目拟投资 6,000.00 万元建设高性能功能性颜料产品研发中心。本项目将建设研发综合楼及实验室，用于满足公司的研发需求。公司将通过购置先进的颜料反应、提纯以及颜料化设备设施，引进电镜扫描仪器、质谱分析仪器、多角度分光光度计等分析检测设备，打造高规格的高性能功能性颜料产品研发中心。项目实施后将进一步提升公司的研发能力，为新产品、新技术的开发提供支持，为公司主营业务的持续健康发展提供保障。

2、项目建设的必要性

（1）立足公司技术体系，顺应国家政策要求，深化战略布局的需要

随着国内颜料行业的迅速发展，我国已成为世界最重要的有机颜料生产国。近年来，我国有机颜料行业进入产业升级期，整体技术水平不断攀升。一方面，主管部门强调“绿色发展”理念，引导行业内企业的健康、环保、有序发展；另一方面，有机颜料的应用领域不断拓宽，除传统的油墨、涂料、塑料行业外，半

导体、诊疗、航空等领域对高性能颜料的需求日益提升。然而，对比于国际水平，我国有机颜料的技术水平仍存在差距，国内企业仍需在技术研发和产品应用等方面加大投入。

本项目实施后，公司将依托现有的技术体系和研发平台，重点研究开发功能性环保型酞菁颜料、MMO 颜料等高性能产品，致力于研发可以应用于光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、原液着色、数码喷墨印花、功能性化学纤维染色等领域的新型颜料，以及高性能涂料所需的耐久性颜料，如高铁、大型船舶、新能源电子、陶瓷所用涂料，顺应国家产业政策要求，推动公司产品的高端化及绿色化。

（2）增强研发创新能力，提升核心竞争力的需要

随着时代发展和技术进步，颜料行业存在由通用型产品向专用型产品发展的趋势。传统的颜料产品往往被应用于多个行业，然而，应用领域的差异会对颜料产品的性能提出不同的需求，如：油墨生产所用的溶剂性质、树脂含量等，将直接影响颜料的结晶状态等，进而影响颜料的着色力、耐光性等产品性能。因此，颜料生产企业需要根据应用对象的差异，及时调整工艺，从而满足客户个性化和专业化的应用需求。在此背景下，公司必须完善自我研发体系，持续开发新产品、优化生产工艺，根据客户的不同需求生产具有针对性的专用型产品。

高性能功能性颜料产品研发中心的建设，能够增强公司的研发创新能力，提升公司持续开发客户的能力，是提升公司核心竞争力的必然要求。

（3）改善公司研发环境，引进和培养专业人才的需要

近年来，公司积极推进各类颜料的工艺研发和技术改进，但随着众多项目的同步开展，现有研发空间、研发设备及研发人才均存在不足，限制了研发项目的深入推进。因此，公司需要对研发环境进行升级改善。

首先，公司需要建设研发综合楼及实验室，打造高规格的高性能功能性颜料产品研发中心，满足各类颜料的研发空间需求；其次，研发设备方面，公司需购置先进的颜料反应、提纯以及颜料化设备设施，引进电镜扫描仪器、质谱分析仪

器、多角度分光光度计等分析检测设备，以满足实验需求、提高研发效率；此外，在人才方面，公司拟通过本项目的建设实施加大人才招聘和内部培养力度，充实技术人才队伍，提高研发中心的技术层次和高性能产品的研发能力，从而使得公司在激烈的市场竞争中持续保持优势。

3、项目建设的可行性

(1) 公司具备科学的研发创新机制，为项目建设提供制度保障

公司高度重视技术创新，积极投入研发费用，可为研发创新提供充足的资金支持；公司在坚持自主创新的同时，积极探索产学研相结合的道路，通过与北京化工大学等高校合作以提高公司研发水平，将高质量环保型的研究成果转化为产业化的颜料产品投入市场；同时，公司系中国染料工业协会理事会副会长单位、中国涂料工业协会理事会副会长单位、中国日用化工协会油墨分会副理事长单位、江苏省涂料协会会长单位，公司重视与行业协会、国内外同行业先进企业、产业链上下游企业的交流合作，有助于公司深入洞察当前颜料市场需求，准确把握研发创新方向。

(2) 高效的研发团队为项目提供经验支持和人才支撑

公司拥有稳定且高效的技术团队，为项目实施提供了人才支撑。公司营造了“尊重知识、尊重人才、尊重创新”的良好风尚，通过“走出去、引进来”等多种有效方法，建立高素质的人才团队。公司是“江苏省重点研发机构”，并获准设立“江苏省企业技术中心”、“江苏省(双乐)新型环保颜料工程技术研究中心”、“江苏省博士后创新实践基地”等。截至 2024 年末，公司拥有研发人员 150 余人，具备丰富的颜料研发经验。

多年来，公司的研发团队深耕颜料领域，具备较强的技术基础和研发实力，为项目建设提供经验支持。公司酞菁系列多项产品被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”，其中“干磨法预活化酞菁蓝 15:3”被国家科技部列入“国家火炬计划产业化示范项目”。公司参与制定国家标准 9 项、行业标准 20 余项，被全国涂料和颜料标准化技术委员会认定为“颜料行业标准化先进单位”。

因此，高效的研发团队将为项目提供经验支持和人才支撑。

4、项目投资概算

本项目总投资 6,000.00 万元，其中募集资金投入 3,801.01 万元。项目投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入
1	建设投资	3,991.06	66.52%	3,801.01
1.1	建筑工程费	954.21	15.90%	954.21
1.2	设备购置费	2,426.80	40.45%	2,426.80
1.3	安装工程费	190.00	3.17%	190.00
1.4	工程建设其他费用	230.00	3.83%	230.00
1.5	预备费	190.05	3.17%	-
2	研发费用投入	2,008.94	33.48%	-
总投资		6,000.00	100.00%	3,801.01

5、项目效益测算

本项目不直接产生经济效益，但项目实施后将提升公司的研发和技术水平，其间接经济效益将会在公司利润中体现。

6、项目审批备案情况

本项目的建设用地为公司自有土地，已取得土地所有权证，不涉及新增用地的情况。

本项目已完成备案手续，公司已取得《江苏省投资项目备案证》，备案编号为“戴政经备发（2025）54 号”。本项目的环评手续正在办理中。

（四）补充流动资金

1、项目的基本情况

公司计划利用本次募集资金中的 18,000.00 万元补充流动资金，用于满足经营规模增长带来的运营资金需求，改善公司财务结构，降低财务风险。

2、项目必要性

(1) 满足营运资金需求，为公司业务发展提供资金支持

近年来公司主营业务持续向好，2021 年、2022 年、2023 年及 2024 年 1-9 月，公司的营业收入分别为 133,610.44 万元、127,070.55 万元、143,332.44 万元及 116,765.08 万元，营业收入总体呈增长趋势。

由于营业收入呈增长趋势，公司所需营运资金数量不断增加，未来随着高性能黄红颜料、高性能功能性酞菁颜料的产业化发展，公司经营规模将进一步扩大，公司营运资金需求将进一步增加，仅依靠自身积累和债务融资，难以满足公司未来业务规模持续扩大的要求。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

(2) 推进公司发展战略，巩固行业地位

本次部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、技术研发、运营能力提升等方面提供持续性的支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，集中更多的资源为业务发展提供保障，巩固行业地位。

3、项目可行性

公司已根据中国证监会、深圳证券交易所等监管机构关于上市公司规范运作的相关规定，建立健全关于募集资金的各项公司治理制度，并制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理、监督等方面进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司募集资金管理，以保证资金合理规范使用，防范资金使用风险，确保公司募集资金依法、合规使用。

本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际资金需求以及公司未来发展战略，整体规模适当，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等监管规定的要求，具备可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高公司的盈利水平，对促进公司业务的发展具有重要意义。

本次募集资金投资项目的实施不会改变公司现有的主营业务，而是补充公司颜料产能、优化颜料性能，同时将产品范围延展至黄红色系的有机颜料，提升公司的整体竞争实力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因本次融资而迅速摊薄每股收益。随着募投项目的逐步实施及可转债持有人的陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步下降，偿债风险也随之降低。

本次募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降。但随着募投项目的实施，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会进一步提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券可以提升公司的盈利能力，增强公司的资本实力，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

双乐颜料股份有限公司

董事会

2025 年 3 月 25 日