

股票简称：康达新材

股票代码：002669

康达新材料（集团）股份有限公司

KANGDA NEW MATERIALS（GROUP）CO., LTD.

（注册地址：上海市奉贤区雷州路 169 号）

2025年度向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告



二〇二五年六月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 58,500.00 万元人民币（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于投资以下项目，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	项目实施主体	投资额 (万元)	拟使用募集资金 金额(万元)
1	大连齐化新材料有限公司 8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目	大连齐化	40,000.00	27,687.48
2	康达北方研发中心与军工电子暨复合材料产业项目	新材料（天津）	34,242.60	13,312.52
3	补充流动资金	康达新材		17,500.00
	合计			58,500.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。公司将根据募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专款专用。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目

1、项目概况

本项目总投资额为 40,000.00 万元，拟使用募集资金 27,687.48 万元，具体如下：

项目名称	8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目
实施主体	大连齐化新材料有限公司
项目总投资	40,000.00 万元
项目建设内容	建设 8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目，包括 80000 吨/年电子级环氧树脂，副产 30000 吨/年工业氯化钠

项目建设地点	辽宁省大连经济技术开发区 80 号地齐化 L（辽宁省大连市金普新区海青岛街道金鹏四路 1 号）
--------	---

2、项目预期效益

经测算，正常生产年销售收入为 106,460.18 万元，年均净利润为 4,468.37 万元，所得税税后项目投资财务内部收益率 13.82%，资本金财务内部收益率为 19.84%，项目预期效益良好。

3、项目建设期

本项目建设周期为 18 个月。

4、项目的审批程序

本项目已取得大连市生态环境局出具的“大环评准字[2024]000038 号”环评批复文件。

（二）康达北方研发中心与军工电子暨复合材料产业项目

1、项目概况

本项目总投资额为 34242.60 万元，拟使用募集资金 13,312.52 万元，具体如下：

项目名称	康达北方研发中心与军工电子暨复合材料产业项目
实施主体	康达新材料科技（天津）有限公司
项目总投资	34242.60 万元
项目建设内容	本项目共建设 6 栋建筑，其中 1#楼 2#楼为生产车间;3#楼为办公用房;4#楼、5#楼为门卫、6#为设备用房。在 1#生产车间内建设复合材料生产线，在 2#生产车间内建设电源生产线，项目建成后，年产电源 19 万台，复合材料 3000 吨。
项目建设地点	天津滨海高新区津滨高（挂）G2022-1 号地块

2、项目预期效益

经测算，正常生产年销售收入为 52,610.6 万元，年净利润为 4263.8 万元，所得税税后项目投资财务内部收益率 14.22%，资本金财务内部收益率为 7.11%，项目预期效益良好。

3、项目建设期

本项目建设周期为 2 年。

4、项目的审批程序

本项目已取得天津滨海高新技术产业开发区行政审批局出具的《备案登记》，取得了天津滨海高新技术产业开发区行政审批局出具的“津高新审建审[2024]27号”环评批复文件。项目所涉及土地已取得“津（2022）滨海高新区不动产权第 1474788 号”不动产权证书。

（三）补充流动资金

公司计划将本次募集资金中的 17,500.00 万元用于补充流动资金，以优化公司资本结构，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目

本项目所生产的环氧树脂主要应用于电子材料、涂料、复合材料、功能涂料和胶粘剂等方面。其中，电子材料是环氧树脂的主要应用之一，用于覆铜板的基材、电子封装、印制电路板油墨等。覆铜板种类繁多，以环氧树脂作为基材的覆铜板约占覆铜板总量的 70% 以上。随着“中国制造 2025”、“强基工程”和“互联网+”等重大产业转型升级战略的推进，我国电子信息产业将保持持续快速增长，作为重要的基础材料，覆铜板产业稳定发展的宏观环境短期内不会发生较大变化，特种环氧树脂国内需求量将逐年递增。

公司自成立以来，始终致力于环氧树脂系列产品的生产和研究，凭借优良的品质、稳定的性能，公司生产的环氧树脂系列产品得到客户的广泛认可。但是近年来，行业竞争愈加激烈，为了提高综合竞争力，公司致力于工艺流程优化，延

长产业链,实现差异化竞争。在此背景下,公司基于现有的生产经验及市场前景,投资建设 8 万吨/年电子级环氧树脂扩建项目,提高市场占有率。

本项目的实施,有利于进一步提高公司对技术创新投入的积极性,提高产品的科技含量和附加值。通过对先进技术和设备的应用,提高装备的先进性、可靠性和稳定性,提高产品的质量和档次,增强产品的市场竞争能力。有利于公司建立以市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。项目建成后,既可以更好地满足市场需求,为企业带来较好的经济效益,形成规模效益。项目产品生产线全面采用先进的设备,对于全面提升行业的竞争力,从而带动行业整体水平的提高,具有重要作用。

2、康达北方研发中心与军工电子暨复合材料产业项目

为了抓住目前市场开关电源及复合材料需求增长的机遇,同时也为了实现公司“新材料+电子科技”的产业布局及发展战略。因此有必要通过实施本项目,建设高性能先进复合材料和各类先进电源的中试和生产基地,实现从设计、研发、生产全生命周期的一体化产业构成,实现产业链优化,业务协同发展,提升市场竞争力和公司收益。

(1) 新质生产力赋能新材料产业迈向高质量发展

新质生产力正以科技创新为内核驱动力,加速复合材料产业向高端化、智能化、绿色化跃迁。通过近年来的发展,复合材料的组分优化与结构设计实现精准迭代,突破传统工艺瓶颈,显著提升材料强度、耐候性与功能集成度;在智能制造领域,自动化铺层、热压罐成型等先进工艺与工业互联网平台协同,构建起柔性化、定制化的生产体系,推动航空航天级复合材料构件的规模化制备效率提升,同时将能耗降低;绿色低碳技术的渗透,则促使生物基复合材料、可回收树脂体系等创新成果落地,有效破解“白色污染”难题。当前,复合材料正以轻量化解决方案重塑新能源汽车、风电装备、高端电子等战略领域;百米级风电叶片采用碳纤维增强复合材料,推动单机功率突破 16MW,引领“双碳”目标下的产业变革。

(2) 开关电源产业强劲的发展动力

开关电源产品主要应用于国防军工、新能源汽车，轨道交通，航空航天汽车及绿色能源如风电，光伏。近年来，中国电源市场规模实现稳定增长，开关电源行业作为电源行业占比最大的细分领域，其市场规模随着电源行业良好发展而得到快速成长。自从 21 世纪进入高频开关电源时代，中国电源行业已经步入成熟发展阶段，行业保持着稳定的增长趋势。中国开关电源市场规模从 2016 年的 1,250 亿增长至 2020 年的 1,715 亿。随着以碳达峰、碳中和为目标的“低碳时代”的到来，电子设备趋向于小型化、轻薄化、节能化，进一步推动开关电源市场规模增长，2025 年预计达到 2,532 亿元。

3、补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金 17,500.00 万元。有助于公司优化资产负债结构，缓解中短期的经营性现金流压力，降低财务风险，满足公司对营运资金的需求。

（二）募集资金投资项目的可行性

1、国家政策支持

募集资金投资项目符合国家的产业政策和行业准入标准。募投项目中的电子级环氧树脂、复合材料、开关电源等产品，符合国家产业结构调整指导目录的要求，不属于限制类及淘汰类产品。

本项目产品电子级环氧树脂属于电子信息产业用关键材料，作为新材料领域的重点任务进行落实。国家工业和信息化部发布的《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》中，将“发展集成电路用电子化学品，重点发展……液体环氧封装材料”和“发展印制电路板用特种环氧树脂等”列入化工新材料创新发展工程，提升为电子信息及新能源产业配套的电子化学品工艺技术水平。国家制造强国建设战略咨询委员会发布的《工业“四基”发展目录（2016 版）》中，电子级及高强高韧环氧树脂列入关键基础材料目录。

本项目高性能纤维先进复合材料产品属于鼓励类中第十六大项之汽车中第

2项：轻量化材料应用“高强度钢(符合 GB/T20564《汽车用高 37 强度冷连轧钢板及钢带》标准或 GB/T34566《汽车用热冲压钢板及钢带》标准)、铝合金、镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等”以及“超细、高强高模、耐碱、低介电、高硅氧、可降解、异形截面等高性能玻璃纤维及玻纤制品技术开发与生产”，同时还满足“碳化硅纤维、复合纤维;航空航天、环保、海工、电工电子、交通、能源、建筑、物联网、畜牧养殖等领域用热塑性、热固性复合材料产品及其高效成型制备工艺和装备”。

本项目电源产品的行业分类应归入 C3821 变压器、整流器和电感器制造（注释：高精度、高性能不间断电源设备；稳压电源：计算机用稳压电源、直流稳压电源、交流稳压电源、其他稳压电源；稳流电源、不间断供电电源（UPS）），不属于限制类及淘汰类产业，项目建设符合国家产业结构调整指导目录的要求。

2、技术与研发实力的保障

经过三十多年的持续技术沉淀与创新，公司积累了丰富的胶粘剂产品配方、生产工艺技术，拥有自动化程度较高的生产线和完善的质量保证体系。公司的品牌效应和市场影响力日益凸显，已逐步成长为国内胶粘剂新材料细分领域领先的企业之一。公司坚持以研发为基础，市场为导向，研发力量不断增强、生产规模逐步扩大，是国家认定的“高新技术企业”、国家级专精特新“小巨人”企业、上海市创新型企业，公司研发中心被认定为“国家企业技术中心”和“上海胶粘剂工程技术研究中心”，经审批设立了企业博士后科研工作站，检测中心拥有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可的实验室资质，同时公司也是国内较早通过国际风能权威机构德国劳埃德船级社（GL）认证的内资企业之一。公司的环氧结构胶、丙烯酸胶、聚氨酯胶中多个产品性能达到或超过国际同类产品的水平，风电叶片用环氧结构胶主要服务客户包括多家大型国有企业、上市公司。公司产品也曾获得“中国胶粘剂产品质量用户满意品牌”等多项荣誉。公司自成立以来，始终致力于环氧树脂系列产品的生产和研究，产品质量国际领先、国内一流，可以实现进口替代。公司深厚的技术和研发能力为项目的顺利实施提供了保障。

募投项目实施主体之一大连齐化新材料有限公司是一家以生产销售高品质环氧树脂为主，集特种树脂新材料研发、生产、销售、服务为一体的综合性高新技术企业，产品主要分为双酚 A 型环氧树脂、耐热型环氧树脂和特种环氧树脂三大系列，包括双酚 A 型液体环氧树脂、双酚 A 型固体环氧树脂、溴化环氧树脂、邻甲酚醛环氧树脂、苯酚酚醛环氧树脂、双酚 F 型环氧树脂等多个品种。其生产的高纯、电子级、通用型环氧树脂可应用于复合材料（航空航天、汽车制造）、涂料与涂层（防腐涂料、地坪涂料）、粘合剂（风电、电子）、电子电气（封装、绝缘）等领域。大连齐化以其优质的产品质量、持续可靠的稳定性，得到诸多客户的认可，在行业内树立了良好口碑。经国家合成树脂质量监督检验中心检测，大连齐化产品质量各项指标均优于中国国家标准 GB/T 13657-2011《双酚 A 型环氧树脂》所列数据。大连齐化产品已通过第三方权威机构的 RoHS 和 REACH 认证，其中双酚 A 型环氧树脂被辽宁省工信厅认定为“专精特新”产品并获得欧洲化学品管理局（ECHA）颁发的“REACH 注册证书”。大连齐化拥有发明专利 1 项、实用新型专利 24 项、软件著作权 20 项、正在申请的发明专利 2 项；参与编制国家标准 2 项、行业标准 1 项。大连齐化已通过 ISO9001、ISO14001、ISO45001 三体系认证，被科技部火炬中心认定为国家级“高新技术企业”，被辽宁省科技厅认定为“雏鹰企业”、“瞪羚企业”，被辽宁省工信厅认定“专精特新中小企业”。2021 年，大连齐化被工信部认定为第三批国家级专精特新“小巨人”企业。

3、优秀的人才储备和培养机制的支撑

公司构建了一支技能全面、素质过硬的人才队伍，主要管理人员和业务骨干均拥有丰富的管理和技术经验，对行业发展有着独特、深刻的理解，能够较快把握行业发展的动向，科学、高效地带领公司稳步前进。同时，公司以企业愿景、使命和价值观为核心，围绕关键核心岗位逐步建立了完备的人才梯队，制定了关键核心岗位及其对应的任职资格标准，对关键核心岗位人员实施内部培养晋升或外部人才引进的双轮驱动机制，形成了一支富有活力的、高学识、多梯度的核心骨干团队与坚实的后备力量，实现组织能力的持续升级迭代。

4、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，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，促进公司在相关领域积极稳妥布局业务，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

5、公司内控体系完善，保障募集资金的合理规范使用

公司建立了以科学的法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。

四、本次向特定对象发行股票对公司的影响

（一）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符合国家相关的产业政策及公司未来整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将进一步优化升级产品结构，提升核心竞争力、抗风险能力和整体盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，一方面，公司总资产和净资产规模将同比出现较大增长，长期资本和营运资金均得到补充，公司整体财务状况将得到改善。另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。

从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，随着募投项目的逐步实施，公司长期盈利能力以及盈利稳定

性和可持续性将得到有效提升。

五、本次发行募集资金使用的可行性分析结论

综上，公司董事会认为，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及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。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

康达新材料（集团）股份有限公司董事会

二〇二五年六月十九日