

证券代码：605488

转债代码：111012

证券简称：福莱新材

转债简称：福新转债



浙江福莱新材料股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二五年十一月

浙江福莱新材料股份有限公司（以下简称“公司”）为深入落实公司“产业一体化、应用多元化”发展战略，把握标签标识行业快速增长和消费电子行业技术迭代的发展机遇，提升研发能力、推动产品技术升级和核心业务竞争力，拟向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）。公司对本次发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币70,700.00万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	标签标识印刷材料扩产项目	28,932.77	24,320.00
2	电子级功能材料扩产升级项目	27,793.99	22,050.00
3	研发中心升级项目	6,357.23	3,630.00
4	补充流动资金	20,700.00	20,700.00
合计		83,783.99	70,700.00

注：上述金额已扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前已投入和拟投入的财务性投资300.00万元。

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规规定予以置换。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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）标签标识印刷材料扩产项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄经济开发区二期现有厂房上实施，拟新建标签标识印刷材料产线，全部达产后将新增年产能约77,300万平方米，建设内容包括购置涂布机产线、配液系统、环保设备、生产车间智能化配套建设等。同时，

对公司原有标签标识印刷材料产线进行智能化改造，购置相关设备。本项目预计总投资金额为28,932.77万元，使用募集资金投资24,320.00万元，计划建设期为36个月，实施主体为公司。

2、项目建设的必要性

（1）顺应行业发展趋势，满足下游市场需求

近年来，随着日化、食品饮料、药品、化妆品、小家电等大消费行业，以及电商、物流产业快速发展，标签标识印刷材料行业迎来快速增长期，市场前景广阔。

根据 The Business Research Company¹数据显示，2023 年全球标签印刷市场规模达 461.40 亿美元，预计 2028 年将增至 640.10 亿美元，显示出良好的市场前景。智研咨询统计数据显示，中国不干胶标签市场持续快速发展。2019 年至 2023 年，我国不干胶标签市场规模由 214.34 亿元增至 318.81 亿元，复合增长率达 10.44%。智研咨询预测，我国不干胶标签市场规模将继续保持快速增长，2031 年市场规模将突破 600 亿元。薄膜类标签凭借防水、防潮、耐油、抗化学品、耐磨、耐候及精细印刷等特点，正逐步提升在许多应用场景中的渗透率，特别是近年生鲜电商的崛起加速了这一进程。

公司在“产业一体化、应用多元化”的战略驱动下，标签标识产品竞争优势明显，市场份额快速提升。公司近年来标签标识产品产量持续增长，且产能利用率和产销率均保持在较高水平。公司现有的标签标识印刷材料生产能力已无法满足持续增长的市场需求，制约了标签标识产品业务规模的进一步发展。本项目计划新建生产车间，配备先进设备及软件系统，扩大生产规模，助力公司提升市场份额，推动收入持续增长，为长期稳定发展奠定坚实基础。

（2）通过优化产品结构和生产智能化改造，提升产品竞争力

得益于食品饮料、日化用品、医药健康、电商物流等终端应用领域的持续需求扩张和国家产业政策的双重推动，当前标签标识印刷材料行业正处于上升周期。公司现已覆盖 RC 喷墨、热敏、UV 喷墨等多类标签标识印刷材料。本项目将提高公司高附加值产品的占比，优化产品结构，提升公司产品的综合竞争力。

¹ The Business Research Company 是一家市场调研公司，拥有 27 个行业的 150 万个数据库，涵盖服务、制造、医疗、金融服务、科技等。

此外，公司现有产线运输、上下料、包装等工序智能化程度不高，在一定程度上制约了产品生产质量与效率的提升。本项目计划引入 AGV²、上下料机、全自动打包线等先进设备，配套控制及调度系统。通过硬件设备与系统的协同运作，构建高效智能的生产体系，实现物料的自动搬运、精准上下料及仓储的智能化管理，全面提升生产智能化水平，降低综合成本，进一步提高产品生产效率。

3、项目建设的可行性

（1）客户需求持续增长和海外市场拓展，保障项目产能消化

公司在“产业一体化、应用多元化”的战略驱动下，通过基膜、胶水、涂布产业一体化布局，显著降低综合成本并提升交付稳定性与灵活性，竞争优势得到明显提升，尤其是标签标识印刷材料的市场份额快速提高。公司标签标识印刷材料 2024 年度、2025 年上半年营业收入分别为 6.75 亿元和 4.02 亿元，同比增速分别为 23.53%和 27.83%，处于高速增长阶段。

近年来，公司的产能利用率和产销率保持在较高水平，持续提升的客户需求为项目新增产能消化奠定了基础。此外，公司积极拓展海外业务，标签标识产品外贸规模较快提升，随着品牌影响力的扩大和海外供应链的优化，公司在国际市场的份额将进一步增加，保障了项目产能消化。

（2）公司拥有丰富的技术储备、良好的品牌形象和稳定的客户资源

公司深耕多功能涂布复合材料领域，在胶粘层的高分子聚合物结构设计、功能性添加剂的选择与使用、涂液配制工艺与配制环境控制、产品精密涂布、涂层微观结构设计是实现、多功能涂布复合材料应用领域开发等方面拥有丰富的技术储备。

公司凭借优异的产品质量和领先的产品性能在海内外树立起了良好的品牌形象，公司的境外商标“Fulai”被认定为2022年度“浙江省出口名牌”，获得标签行业全球龙头企业艾利丹尼森颁发的“全球创新供应商奖”，在业内拥有较高的品牌知名度。公司产品品质得到了艾利丹尼森、芬欧蓝泰、冠豪高新、江苏金大等客户的广泛认可，与核心客户建立了长期、稳定的合作关系。

² 自动导引车（Automated Guided Vehicle），指具有磁条，轨道或者激光等自动导引设备，沿规划好的路径行驶，以电池为动力，并且装备安全保护以及各种辅助机构（例如移载，装配机构）的无人驾驶的自动化车辆。

综上所述，公司丰富的技术储备、良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为本项目产能消化提供了有力保障。

（二）电子级功能材料扩产升级项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄镇银河路17号现有厂房上实施，拟新建电子级功能材料产线，全部达产后将新增年产能约3,700万平方米，建设内容包括购置涂布机产线、分切机设备、环保设备、建设洁净室等。本项目预计总投资金额为27,793.99万元，使用募集资金投资22,050.00万元，计划建设期为36个月，实施主体为全资子公司浙江欧仁新材料有限公司。

2、项目建设的必要性

（1）紧抓市场扩容机遇，提升市场份额

全球消费电子与汽车电子市场持续增长并迭代升级，为电子级功能材料带来较大的增量空间。据 IDC、TrendForce 等机构数据，2024 年全球智能手机出货量同比增长 6.2%，PC 市场增长 1%，尤其是柔性 OLED 显示赛道爆发式增长，2025 年第一季度出货量同比激增 175%。同时，中国汽车工业协会预测 2025 年新能源汽车销量将达 1,600 万辆，同比增长 24.4%。本项目的实施将进一步提升公司电子级功能材料的市场占有率。

（2）丰富产品矩阵，实现产品结构向高附加值升级

当前，电子级功能材料的高端市场由 3M、德莎、日东电工等国际巨头主导，在当前国际经贸环境下，供应链自主可控迫在眉睫，国内面板与模组厂商对国产替代的需求愈加强烈。公司布局 OLED 支撑膜、折叠保护膜等高附加值材料，自主开发多项关键技术，通过本项目将实现批量化生产，抢占国产替代的战略窗口期。

本项目将通过引进高端精密涂布设备、新建高等级洁净车间，实现高附加值产品的量产，丰富电子级功能材料产品矩阵，优化产品结构，将技术优势转化为产能优势和规模效益，夯实长期增长基础。

3、项目建设的可行性

（1）客户的持续拓展为产能消化提供保障

经过多年发展，公司凭借领先的涂布工艺技术、稳定的产品品质、较高的

性价比、较快的响应速度，以及本土化服务优势，在行业内树立了良好的口碑与形象，积累了丰富且优质的客户资源，产品受到知名显示屏厂商的广泛认可。在此背景下，公司 2024 年度和 2025 年上半年电子级功能材料业务收入分别同比增长 61.91%和 28.02%。随着市场空间扩容与国产替代进程加速，客户需求持续增长，公司将持续深化对现有客户的维护，丰富产品矩阵，增强客户粘性，同时加强新客户的开发，为本项目产能消化提供保障。

（2）公司拥有丰富的产品开发经验和技术积累

公司高度重视技术开发和工艺创新，以研发创新作为公司核心竞争力之一，持续增加研发投入。电子级功能材料是公司的重要业务发展方向，公司凭借多年积淀的精密涂布工艺、高分子结构设计及功能性添加剂开发能力，解决了行业内多项技术痛点，实现了多项电子级功能材料的自主研发与量产，加速进口替代进程。经过多年的技术积累，公司已取得34项相关授权发明专利（不含柔性传感器相关专利），多次荣获浙江省科学技术进步奖。未来，公司研发团队将继续开拓进取，提升公司产品市场竞争力。公司扎实的技术积累和优秀的研发能力为本项目的顺利实施提供了技术基础。

（三）研发中心升级项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄镇银河路17-2号现有厂房上实施，拟购置先进研发设备、建设洁净室，新增研发项目管理系统等软件。本项目预计总投资金额为6,357.23万元，使用募集资金投资3,630.00万元，实施主体为公司。

2、项目建设的必要性

（1）改善公司研发条件，增强自主创新能力

公司在研发领域已取得显著成果，但现有实验室条件较难满足进一步发展的需求，影响研发成果的稳定性和可靠性；新的前沿课题研究对高端研发设备需求迫切，现有设备不足以支撑技术开发需求。

通过本次研发中心升级项目建设，公司将新建高洁净度实验室，购置高精度研发设备，为研发团队提供更完备的硬件支持。这不仅将提升公司研发效率，还有助于持续吸引高端人才，助力公司推出创新性高附加值产品，为长期发展筑牢根基。

（2）丰富产品矩阵，引领高端材料创新

随着 5G 通信、人工智能等技术发展，高端功能材料市场需求激增，公司聚焦 OLED 显示屏配套材料研发，力争打破国外垄断，结合国内市场需求开发高端产品，提升性价比，实现进口替代。柔性传感领域，公司已建成柔性传感器中试线，推出多款柔性传感器产品，后续将继续提升产品性能并拓展应用领域。本次研发中心升级项目将加速高端材料研发升级与产业化，为公司持续发展注入强劲动力。

3、项目建设的可行性

（1）国家战略和产业政策支持前沿新材料研发

《“十四五”原材料工业发展规划》明确提出引导企业利用工业互联网等新一代信息技术，提升包括高性能膜材料在内的新材料综合竞争力；《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》将高端光学膜作为升级创新产品的制造材料；《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》提出要壮大战略性新兴产业，推进前沿新材料研发应用；《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》将光学级膜材料纳入重点新材料先进半导体材料和新型显示材料范围；《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将功能性膜材料纳入鼓励类目录。本项目拟开展的高性能膜材料研发正是对上述产业政策的积极响应，有助于推动我国新材料产业迈向高端化。

（2）公司拥有丰富的自主研发经验与成熟的研发管理体系

公司多年来坚持自主研发，并持续加大研发投入，设有国家级博士后科研工作站、浙江省高效多功能复合薄膜材料重点企业研究院、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、高性能复合薄膜材料浙江省工程研究中心、省级企业技术中心、省级外国专家工作站、嘉兴市纳米涂布复合薄膜研发重点实验室、嘉兴市博士创新站，入选国家级专精特新“小巨人”企业。

公司高水平的研发团队在胶粘层的高分子聚合物结构设计、功能性添加剂的选择与使用、涂液配制工艺与配制环境控制、产品精密涂布、涂层微观结构设计、多功能涂布复合材料应用领域开发等方面积累了丰富的行业经验，累计 110 个新产品（项目）完成了省级新产品试制计划项目验收、省级工业新产品（新技术）鉴定（验收）、浙江省重点技术创新专项、浙江省重点高新技术

产品验收，并荣获中国创新创业大赛新材料行业成长组一等奖、浙江省科学技术进步奖二等奖等多项荣誉。

公司经过多年的科研实践，构建了一套成熟的研发管理体系，推动“产、学、研”深度融合，依托国家级博士后工作站等创新平台，与多所高校及科研机构开展合作，进一步拓宽了研发视野与技术来源渠道。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

自上市以来，公司营业收入保持稳定增长。随着本次募集资金投资项目的实施，预计将进一步带动收入规模扩大。为支持主营业务持续、快速、健康发展，结合行业运营特点及公司实际发展需要，公司拟使用本次募集资金20,700.00万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）货币资金状况

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为44,048.26万元、53,429.76万元、33,500.82万元和28,002.65万元。公司日常资金需求主要包括支付货款、职工薪酬、税款等刚性支出，同时需偿付借款利息及到期债务。在当前持续推进业务扩张、加大研发投入的经营策略下，资金需求较大，公司有必要通过股权融资等多种渠道补充流动资金。因此，补充流动资金具备现实需要。

（2）资产负债率水平

最近三年及一期末，公司合并口径的资产负债率分别为40.35%、53.83%、57.13%和54.68%，呈总体上升趋势。为保障业务持续发展所需资金，公司一直通过股权及债务融资等方式缓解资金压力。本次补充流动资金将有助于满足营运资金需求，优化资本结构，增强抗风险能力，促进公司持续、稳定、健康和长远发展。

综上所述，实施本次补充流动资金项目，将有助于增强公司资金实力，优化资产负债结构，推动公司健康发展。

3、补充流动资金的可行性

（1）募集资金使用符合法律法规

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《上市公司证

券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第18号》等相关法律法规的规定，实施具备可行性。

（2）公司治理与内部控制健全

公司已根据相关法律、法规及规范性文件，建立以法人治理为核心的现代企业制度，形成规范有效的治理结构及内部控制环境。在募集资金管理方面，公司制定了《募集资金管理办法》，明确规范募集资金的存储、使用、投向及监督等环节。本次发行募集资金到位后，董事会将持续监督资金的存放与使用，确保募集资金运用合理、规范，有效防范使用风险。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（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发展战略，有利于公司把握市场机遇，扩大业务规模，实现产业升级及战略拓展，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，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完成后，公司综合竞争力将进一步得到提升，符合公司长远发展需要及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资金实力将得到增强，净资产规模进一步提升，公司财务状况得到改善，为后续发展提供有力保障，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次发行将为公司本次募集资金投资项目的顺利实施提供有力保障，提升公司盈利能力，增强公司综合实力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次发行募集资金使用符合国家相关的产业政策和公司整体发展战略，是公司把握行业发展机遇，加强核心业务优势的重要举措。本次发行募集资金到位后，将进一步提升公司竞争力和资金实力，优化财务结构，降低经营风险，提升盈利能力，有利于巩固和增强公司的综合竞争力，促进公司实现可持续的高质量发展。因此，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

浙江福莱新材料股份有限公司

董事会

2025年11月10日