

证券代码：300221

证券简称：银禧科技

上市地点：深圳证券交易所



广东银禧科技股份有限公司

（注册地址：广东省东莞市虎门镇居岐村）

非公开发行A股股票 募集资金运用的可行性分析报告 （修订稿）

二〇二〇年六月

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 18,270 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

21 世纪以来，新材料对社会发展的推动作用越来越显著。新材料产业是产业关联度高、经济带动力强、发展速度快、综合效益好的新兴产业之一，是先进制造业发展的基础，也是当前最具发展潜力的产业领域之一。

新材料作为国民经济先导性产业和高端制造及国防工业等的关键保障，是各国战略竞争的焦点。近年来，我国新材料产业的战略地位不断提升，目前已上升到国家战略层面，先后列入国家高新技术产业、重点战略性新兴产业和《中国制造 2025》十大重点领域。2016 年 12 月，国务院专门成立了国家新材料产业发展领导小组，负责推动新材料产业发展的总体部署、重要规划，彰显了国家大力振兴新材料产业的决心。

1. 塑料制品用途广泛，改性化率不断提升，改性塑料市场规模庞大

伴随着我国经济的快速发展和“以塑代钢”、“以塑代木”的不断推进，改性塑料也获得了快速发展，改性设备、改性技术不断成熟，改性塑料工业体系也逐步完善，改性塑料已成为我国塑料产业的重要组成部分。改性塑料在阻燃性、强度、抗冲击性、韧性等方面的性能都优于通用塑料，下游应用领域广泛，主要应用于家电、汽车、电子电器及电线电缆等行业。2018 年国内改性塑料需求量达到 1,182 万吨，同比增速 7.2%，保持了较快的增长。2018 年国内改性塑料产量达到 1,849 万吨，改性化率达到 21.6%，未来随着改性化率的进一步提升，国内改性塑料需求量和产量有望继续保持增长。

国内改性塑料产量及增速

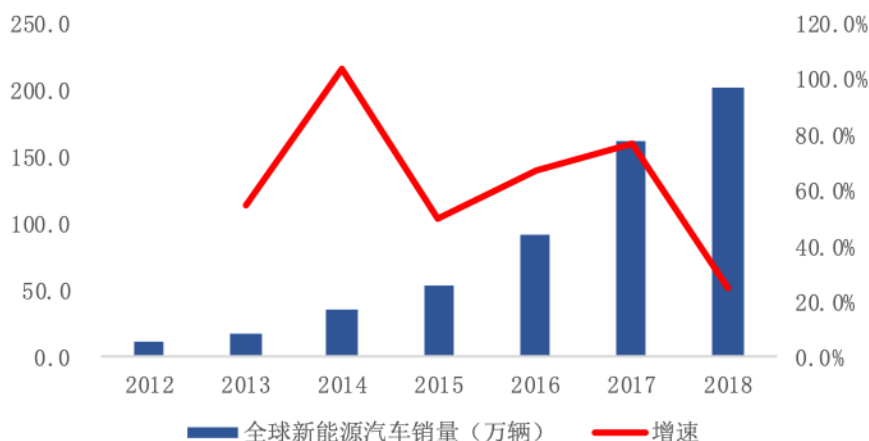


数据来源：智研咨询集团

2. 新能源汽车行业的快速发展带动上游高分子材料市场需求不断提升

随着人们生活水平的不断提高，环保意识日趋强烈，发展新能源汽车已经在全球范围内形成共识。不仅各国政府先后公布了禁售燃油车的时间计划，各大国际整车企业也陆续发布新能源汽车战略。在此背景下，全球新能源汽车销售量从2012年的约11.6万辆增长至2018年的约202万辆，年均复合增速高达约61%。

2012-2018 年全球新能源汽车销量



数据来源：GGII

我国从2012年开始支持新能源汽车发展以来，发布了多项政策文件支持和推进新能源汽车产业发展。其中，2017年4月6日，工信部发改委科技部《汽车产业中长期发展规划》提到“2020年，新能源汽车年产销达到200万辆，到2025年，新能源汽车占汽车产销20%以上”。

新能源汽车的快速发展，离不开续航能力的提升，要使每消耗 1Kwh 电量的电动汽车行驶更远的距离，主要方法是增加电池带电量（提高能量密度或者增加电池数量）和减轻汽车的重量。因此，提高电池能量密度和车身轻量化成为新能源汽车的重要发展方向，在此带动下，上游高分子材料市场需求不断提升。

3. 改性塑料行业整合空间较大，行业集中度有望提升

改性塑料在石化行业发达的国家已经发展多年，大型化工外企在原料供应、营业规模、技术积累上优势明显，通常在全球各大产业链中都已经形成了稳定的供给。相比之下，国内改性塑料企业大都是从国内家电和汽车行业发展起来之后才迅速发展，虽然发展速度很快，但目前国内企业在产品种类、营收规模、研发实力等方面与国际巨头尚存在一定差距，国内企业整体竞争格局较为分散。

随着国内改性塑料行业的不断规范、发展及下游客户对产品性能、质量稳定性、供货量的要求逐步提升，对改性塑料企业的要求也越来越高，一方面体现在强度、硬度、韧性、阻燃性、电学性能、卫生安全性能、环境友好性能等技术要求不断提高；另一方面体现在供货企业产品质量的稳定性、一致性、产能等要求更为严苛。未来随着技术门槛、规模门槛、客户门槛的不断提升，国内改性塑料行业有望迎来整合，业内领先企业有望取得超出行业平均水平的发展速度。

4. 公司深耕改性塑料行业二十多年，已具备突出的竞争优势

公司自成立起即专注于改性塑料行业，并不断在改性塑料上下游探索、延伸与整合，历经二十多年的发展，在改性塑料领域积累了丰富的经验，形成了较为突出的技术优势、客户资源优势、服务优势、产品品质优势等。截至目前，公司改性塑料产品已广泛应用于家电、汽车、IT 电子、LED 照明、电线电缆等行业，聚集了包括格力电器、上海通用五菱、飞利浦、大疆等众多优质客户。稳定优质的客户资源不仅为公司带来了稳定的营业收入，而且提升了公司产品品牌市场知名度，同时还为公司逐步融入跨国企业的全球产品供应链打下了坚实的基础。

（二）本次非公开发行的目的

1. 增强资金实力，助力公司扩大业务规模和战略布局新兴材料领域

(1) 不断扩大传统主业改性塑料业务规模，进一步提升市场竞争力

经过多年的积累和发展，公司凭借独特的产品配方、优秀的产品性能、稳定的客户基础，在改性塑料业务领域不断扩张。2017 年、2018 年和 2019 年，公司改性塑料营业收入分别为 16.34 亿元、17.34 亿元和 13.34 亿元。在市场需求持续增长、行业集中度不断提升的背景下，公司有必要积极抓住市场机遇，不断加强改性塑料产品的研发和扩大产能，以满足日益增长的市场需求，进一步提升公司的竞争优势和市场占有率。研发投入、产能提升及规模扩大，均需要持续的资金投入和新增营运资金的支撑。

(2) 战略布局新兴材料领域，开创新的利润增长点

公司致力于让材料改变生活的使命，以改性塑料为基础，在高分子材料领域不断布局，已形成 LED 光电材料、3D 打印材料、碳纤维外包材料、动力电池材料的产品产业化，未来公司将进一步在 5G 材料上做战略布局。

公司需要持续进行资金投入，购置软硬件设备、引进优秀队伍、加强产品研发和开拓市场，完成对上述新兴材料领域的布局和产业化，开创新的利润增长点。

2.缓解流动资金压力，优化财务结构，促进公司持续、稳定、健康发展

近年来，公司各项业务持续发展，随着公司业务规模的不断扩大，公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足业务持续扩张对资金的需求。本次非公开发行股票募集的资金将全部用于补充流动资金，募集资金到位后，公司流动资金需求和偿债压力将得到有效缓解，资产结构将更加稳健，有利于降低财务杠杆，提高偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3. 引入引进战略投资者，扩大战略性资源，优化公司治理结构和股东结构

公司本次非公开发行引入战略投资者石磊，实现资本层面强强联合，以期在产业资源与业务发展方面达成战略合作。石磊在公司主营业务上游的化工原材料领域具有较为深入的产业布局和管理经验，与公司在上游原材料领域具备形成深度合作的条件，从而保障上市公司原材料供应的稳定性、减少上市公司

原材料采购的中间环节以降低采购成本。此外，石磊凭借丰富的行业经验和产业资源，在公司新产品的研发、产业链并购等方面均有较强的协同效应。

战略投资者的此次入股，将积极推动现有已投资的公司与上市公司建立产销、研发等业务合作关系，积极协助上市公司向产业链上游延伸，提升上市公司的盈利能力和抗风险能力。此外，引入战略投资者能进一步优化公司股东结构，提升公司治理水平，使经营决策更加合理、科学，有助于市场竞争力和股东回报的稳步提高。

三、本次募集资金使用的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性分析

1. 补充流动资金，扩大业务规模，实施战略布局，提升总体竞争力

公司自成立以来即专注改性塑料等高分子材料业务的研发、生产与销售。2017年、2018年和2019年，公司改性塑料板块营业收入分别为163,434.12万元、173,372.04万元和133,378.81万元，占营业收入的比重分别为63.77%、76.62%和88.24%，占比呈现逐年上升的趋势。此外，公司近年来以改性塑料为基础，在高分子材料领域不断布局，已形成LED光电材料、3D打印材料、碳纤维外包材料、动力电池材料的产品产业化，未来公司将进一步在5G材料上做战略布局。

在传统主业市场持续增长，新布局业务持续投入的背景下，通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张及战略布局新业务而产生的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

2. 优化财务结构，降低财务风险

近年来，公司各项业务持续发展，随着公司业务规模的不断扩大，公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款满足业务持续扩张对资金的需求。2017年、2018年及2019年，公司财务费用分别为3,860.04万元、3,644.60万元和2,490.25万元，占当期利润总额的比例分别为19.13%、-4.54%和-829.34%。本次非公开发行将有助于缓解公司债务增长的压力，改善公司的财务结构，降低财务风险，使公司业务发展更趋稳健。

（二）本次募集资金使用的可行性分析

1. 本次非公开发行符合相关法律法规及规范性文件规定的条件

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，一方面有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展；另一方面将增厚公司净资产和营运资金，公司资本实力随之增强，从而缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东的利益。

2. 公司已为募集资金使用建立完善的治理规范和内控制度

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善形成了较为规范、标准的公司治理体系及较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监管等方面做出了明确规定。本次非公开发行募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，保证募集资金规范合理的使用，防范募集资金使用风险。

四、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

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，将进一步提升公司的资本实力，增强公司的研发、生产和销售实力，有助于提升公司品牌影响力、扩大公司经营规模及市场占有率、实施战略布局、巩固公司的行业地位、提高盈利水平，从而进一步增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各个方面的完整性，保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事

以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将有一定程度的提高，公司资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资产负债率将降低，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

五、本次非公开发行募集资金使用的可行性分析结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次非公开发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将有一定程度提高，公司资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资产负债率将降低，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《广东银禧科技股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）》的盖章页）

广东银禧科技股份有限公司

董事会

2020 年 6 月 22 日