

证券代码：603683

证券简称：晶华新材

上海晶华胶粘新材料股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 44,622.30 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	年产 OCA 光学膜胶带 2,600 万 m ² 、 硅胶保护膜 2,100 万 m ² 、离型膜 4,000 万 m ² 项目	20,000.00	20,000.00
2	年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目	19,122.30	19,122.30
3	偿还银行贷款	5,500.00	5,500.00
合计		44,622.30	44,622.30

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，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投入的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以自有资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 OCA 光学膜胶带 2,600 万 m²、硅胶保护膜 2,100 万 m²、离型膜 4,000 万 m² 项目

1、项目基本情况

“年产 OCA 光学膜胶带 2,600 万 m²、硅胶保护膜 2,100 万 m²、离型膜 4,000 万 m² 项目”基本情况如下：

项目名称	年产OCA光学膜胶带2,600万m ² 、硅胶保护膜2,100万m ² 、离型膜4,000万m ²
项目实施主体	安徽晶华新材料科技有限公司
项目选址及用地	项目拟建地点位于安徽省滁州市定远县新材料光电产业园25号标准厂房，租赁15,220平方米厂房。
项目投资总额	项目投资总额为20,000.00万元，拟全部使用募集资金。
项目建设内容	项目购置精密涂布生产设备、涂布生产线配套设施及检验检测分析设备，建成后，达到年产OCA光学膜胶带2,600万m ² 、硅胶保护膜2,100万m ² 、离型膜4,000万m ² 的产能，其中硅胶保护膜、离型膜主要作为OCA光学膜生产用的中间产品，仅少量外销。
项目建设期	18个月

2、项目投资概算

项目计划总投资20,000.00万元,其中建设投资17,200.41万元，铺底流动资金2,799.59万元，具体测算情况如下表所示：

单位：万元

项目	估算价格	占项目总资金比例(%)	是否为资本性支出
工程费用	15,451.95	77.26	是
其中：建筑工程费	1,904.12	9.52	
设备购置费	12,902.70	64.51	
安装工程费	645.14	3.23	
工程建设其他费用	929.39	4.65	
基本预备费	819.07	4.10	否
铺底流动资金	2,799.59	14.00	
项目总投资	20,000.00	100.00	-

3、项目经济效益

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为18.82%，项目投资回收期（税后，含建设期）为6.40年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

4、项目备案环评情况

项目已取得定远县发改委出具的登记信息单（项目代码：2103-341125-04-01-550903），且已取得滁州市定远县生态环境分局出具的关于《安徽晶华新材料科技有限公司年产OCA光学膜胶带2,600万m²、硅胶保护膜2,100万m²、离型膜4,000万m²项目环境影响报告书》的批复（环评函【2021】33号）。

（二）年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目

1、项目基本情况

“年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目”基本情况如下：

项目名称	年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目
项目实施主体	江苏晶华新材料科技有限公司
项目选址及用地	本项目建设地点位于江苏省苏州市张家港市江苏扬子江国际化学工业园东海路 6 号，拟利用现有预留土地进行电子材料生产线扩产建设。
项目投资总额	项目投资总额为 19,122.30 万元，拟全部使用募集资金。
项目建设内容	本项目拟新建生产厂房、仓库等建筑，总建筑面积为 25,608.00m ² ，其中生产厂房建筑面积 16,000.00m ² ，丙类仓库建筑面积为 8,208.00m ² ，甲类仓库建筑面积为 1,400.00m ² 。本项目建设完成后可实现年产 6,800 万平方米电子材料的生产能力。
项目建设期	2 年

2、项目投资概算

项目计划总投资 19,122.30 万元,其中建设投资 15,687.52 万元，铺底流动资金 3,434.78 万元，具体测算情况如下表所示：

单位：万元

项目	估算价格	占项目总资金比例 (%)	是否为资本性支出
工程费用	14,127.28	73.88	是
其中：建筑工程费	4,545.12	23.77	
设备购置费	9,125.87	47.72	
安装工程费	456.29	2.39	
工程建设其他费用	813.21	4.25	
基本预备费	747.02	3.91	否
铺底流动资金	3,434.78	17.96	
项目总投资	19,122.30	100.00	-

3、项目经济效益

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 17.62%，项目投资回收期（税后，含建设期）为 7.24 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

4、项目备案环评情况

本项目已取得苏州张家港保税区管理委员会出具的登记信息单（项目代码：2111-320552-89-01-792390），相关环评工作正在进行中。

（三）偿还银行贷款

公司综合考虑了现有财务状况、未来业务发展情况以及市场融资环境等因素，决定将本次募集资金中 5,500.00 万元用于偿还银行贷款。

三、本次募集资金投资项目实施的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目实施必要性

1、提升产品竞争力，实现进口替代

“年产 OCA 光学膜胶带 2,600 万 m²、硅胶保护膜 2,100 万 m²、离型膜 4,000 万 m² 项目”建成后主要产品为 OCA 光学膜，系公司功能性薄膜材料系列产品。

“年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目”建成后主要产品为电子材料，主要应用于锂离子动力电池、电子产品等。

目前，功能性薄膜材料尤其是高端的 OCA 光学膜等产品的生产主要集中在国外企业，国内供应不足，但随着技术门槛被逐渐攻破，国内企业正抓紧布局功能性薄膜材料领域，本次募投项目建成后将进一步完善公司功能性薄膜材料生产线，缩小与国外知名企业在高端产品方面的差距，提升公司功能性薄膜材料的产品竞争力和市场占有率，逐步实现进口替代。

在电子材料方面，随着产品工艺技术的不断进步，公司结合目标客户的需求，对标国外同类电子材料产品的技术特点，逐渐加强自身产品的品质稳定性，提高产品的性能，以具有高粘性、高剪切力、耐热性等优异特点的产品，满足客户的需求，进一步提升市场占有率。

2、把握行业发展机遇，实现产业布局

当前我国正处于制造业转型升级、推动经济高质量发展的关键期。随着以消费电子为代表的下游终端应用市场需求的快速增长，我国正在逐步成为全球功能性薄膜材料的主要生产和应用市场，功能性薄膜材料产业正不断向中国转移，我国功能性薄膜材料产业将迎来快速发展时期，市场空间广阔。

公司在立足自身工业胶粘材料、电子级材料快速发展的基础上，近年来持续加大对功能性薄膜材料的投入，本次募投项目建设有助于公司把握行业发展机遇，推动公司功能性薄膜材料业务发展，完成工业胶粘材料、电子级材料、功能性薄膜材料多维度业务布局。

3、顺应新能源行业发展，满足业务发展的需要

近年来，随着下游锂离子动力电池市场的发展，公司订单量持续放大，新能源行业锂离子电池客户需求快速增加。公司承接新能源电池电子材料产品的业务逐渐增加，现有的产能不足以满足未来业务发展的需要，为顺应行业发展的趋势，拟增加电子材料产能。

公司结合自身的产品技术，引进先进自动化设备生产线，及配套辅助设备。通过产线自动化标准化的提升，利用自身的技术优势，提高产品品质与性能，提升电子材料产品的竞争力，把握市场进入时机，贯彻自身发展战略，通过本次项目的扩产建设，进一步提升产品生产规模，以优质的产品占据市场，提高产品的市场占有率。

4、降低财务成本，提升经营稳定性

公司业务规模逐年扩大，资产负债率水平较高，截至 2021 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 42.81%。通过此次发行，公司将增强资本实力，降低财务成本，提高生产能力，增强公司营运能力、提升盈利水平，进一步夯实公司在行业中的市场地位，为公司持续发展提供有力保障。

（二）本次募集资金投资项目实施的可行性

1、国家相关政策大力鼓励功能膜等新材料产业发展

“年产 OCA 光学膜胶带 2,600 万 m²、硅胶保护膜 2,100 万 m²、离型膜 4,000 万 m² 项目”建成后主要产品为 OCA 光学膜，系公司功能性薄膜材料系列产品，“年产 6,800 万平方米电子材料扩建项目”建成后产品主要为应用于锂离子动力电池及各类电子产品的包装电子胶粘材料，属于国家战略新兴产业分类中的新材料产业，是国家大力鼓励发展的行业领域。

2018 年，国家知识产权局发布《知识产权重点支持产业目录（2018 年本）》，重点支持 10 个重点产业，62 项细分领域，其中包括高性能膜材料和先进电子材料。2019 年，工信部发布《工业和信息化部关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》，提出要加快高端材料创新，支持航空、核能、发动机等关键领域材料的生产应用示范平台建设，促进新材料应用验证及推广，形成高性能、功能化、差别化的先进基础材料供给能力。2021 年，十三届全国人大四次会议表决通过了关于《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“十四五”规划）的决议，“十四五”规划提出要聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。

公司功能性薄膜材料、电子材料等系列产品将在国家政策支持的大背景下，迎来新一轮的快速发展。

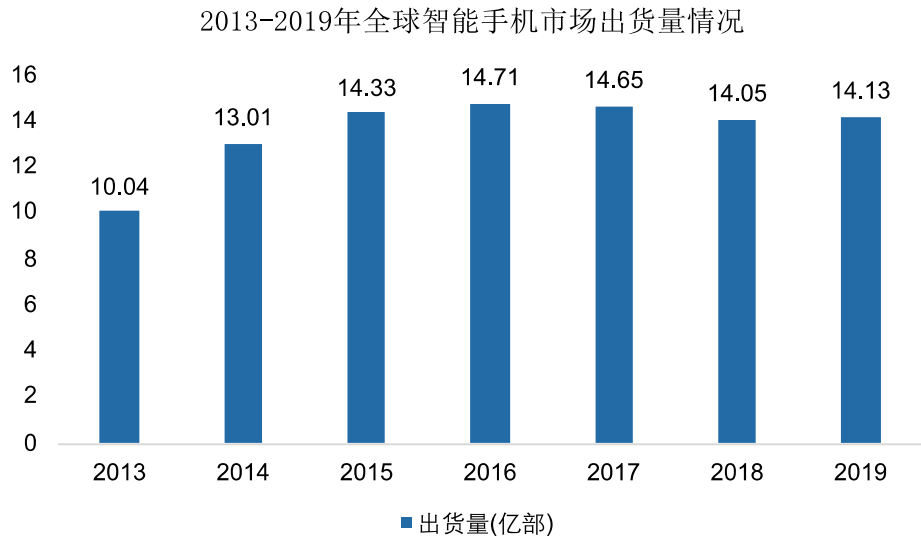
2、功能性薄膜材料应用领域广泛，市场前景广阔

功能性薄膜材料通过将多种不同的涂层材料与不同的基膜进行有机结合，以实现特定的光学性、电学性、耐候性、可加工性、微观特性、抗腐蚀性、透过性等性能，具有保护、胶粘、导电、屏蔽、提高显示质量等多种功能。近年来，随着国民经济的发展和科学技术的进步，新型显示、智能消费电子、互联网、电子信息、航空航天、节能环保、物联网等一大批新兴产业快速增长，传统的材料已无法满足其特定性能和品质要求，从而催生了大量新兴功能性薄膜材料的应用需求。

本次募投项目建成后产品主要应用于智能手机、平板电脑等消费电子领域，中国作为全球制造和消费电子产品的大国，近年来消费电子行业发展迅速。智能手机、平板电脑等新产品持续涌现，硬件技术和软件技术持续进步，产业链不断完善。

根据 IDC 及智研咨询统计数据，2015 年-2019 年全球智能手机出货量均保持在 14 亿部以上，中国主要手机厂商（华为、小米、VIVO、OPPO）的市场占有率仍保持较高的增长趋势及较稳定的出货量。2013 年-2019 年，全球智能手机

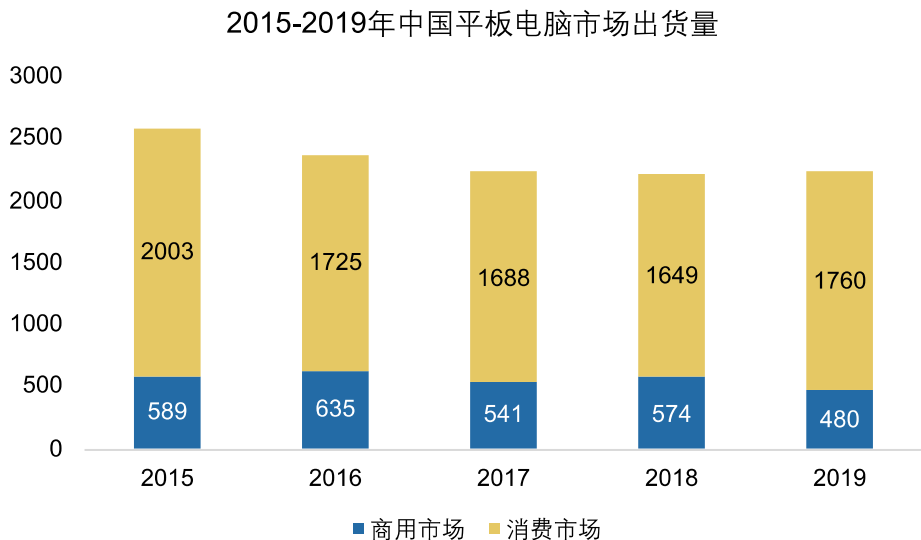
出货量如下图所示：



数据来源：IDC

2017年8月，我国工信部发布《移动互联网综合标准化体系建设指南》，明确发展智能终端、移动业务与应用等领域，以促进我国移动互联网产业生态体系的进一步完善。在国家产业政策支持背景下，二合一平板电脑在多媒体教育、信息化移动办公等领域有着广阔的发展空间。

根据IDC数据统计，2019年我国平板电脑市场整体出货量达2,241万台，自2015年以来首次出现反弹，同比增长0.8%，其中，消费市场出货量约1,761万台，同比增长6.7%。2015年-2019年，我国平板电脑出货量如下图所示：



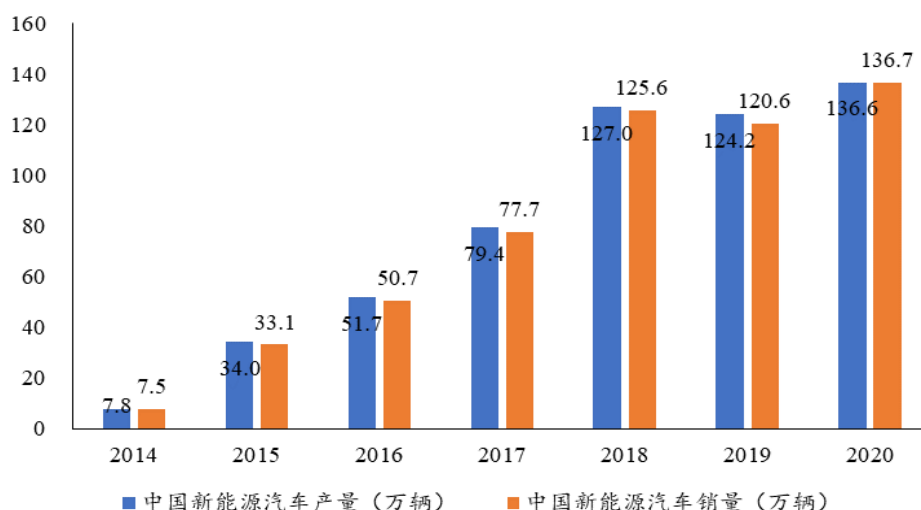
数据来源：IDC

3、电子材料需求随着新能源汽车的推广快速增加

近年来，我国汽车电动化程度不断提高，推动了锂离子动力电池行业发展，也带动了应用于动力电池包装的电子材料行业发展良好。本次募投项目生产的电子材料主要用于动力锂电池 PACK 组装、电子产品内部件组装粘贴等。

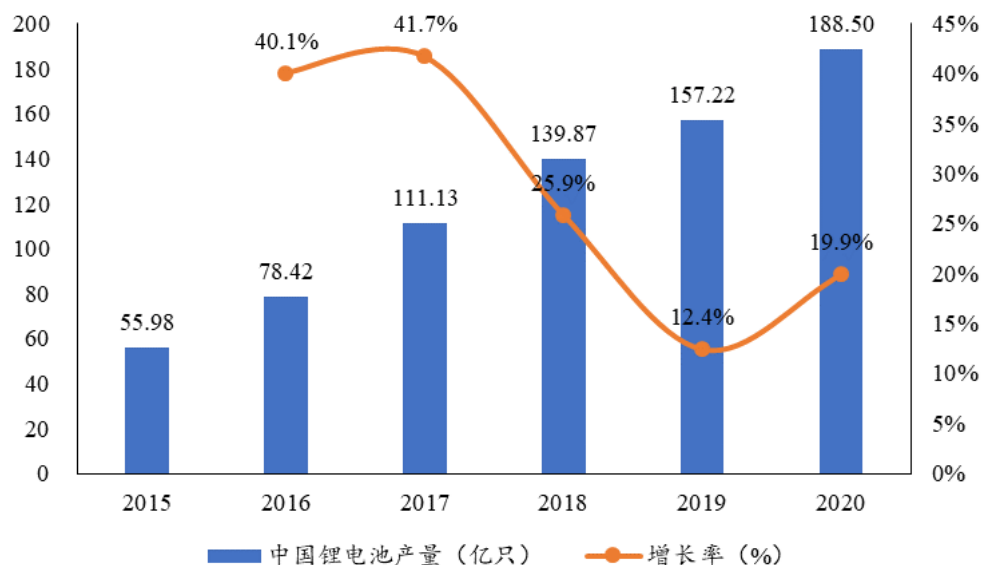
根据中国汽车工业协会的数据显示，2019 年新能源汽车产销量分别为 124.2 万辆和 120.6 万辆，同比分别下降 2.3%和 4.0%。截至 2020 年全年中国新能源汽车产销量累计分别为 136.6 万辆和 136.7 万辆，累计增长 7.5%和 10.9%，增速较上年实现了由负转正。

2014-2020 年中国新能源汽车产销量统计图



近年来随着电子产品对锂电池需求量的稳定增加，以及新能源汽车市场规模逐步扩大和储能电池的需求扩大，我国锂电池产量规模逐年增加。根据国家统计局数据显示，2019 年我国锂离子电池产量 157.22 亿只，同比增长 12.40%。截止至 2020 年全年中国锂离子电池产量达到 188.50 亿只，累计增长 14.4%。

2015-2020 年中国锂电池产量及增长率统计图



4、公司研发技术及客户资源优势能够保障募投项目的顺利实施

公司成立以来一直从事各类胶粘材料的研发、生产及销售，产品涵盖功能性薄膜材料、电子级材料、工业胶粘材料、特种纸及化工新材料等各类产品，广泛应用于消费电子、建筑装饰、汽车制造及汽车美容、家具制造、办公用品、包装、医疗卫生用品等领域的喷漆遮蔽、粘接、固定、保护、导电和绝缘等方面。公司产品远销海外 60 多个国家和地区，覆盖国内外多家知名企业。公司的电子材料的终端市场以大型手机厂商、笔电厂商、显示器厂商、汽车新能源锂电池厂商为主，针对新能源和电池市场，与宁德时代、中航锂电、力神电池、宇通客车等终端客户紧密合作。公司现有项目运营良好，客户订单逐年增加，拟进行战略性的产能扩建项目。

公司自成立以来高度重视技术创新，不断加大研发投入，重视科技研发体系的建设，自主创新能力持续增强，取得了丰硕技术创新成果。公司自主研发并掌握 AR 膜涂布工艺、TPU 保护膜及其生产涂布工艺、磨砂柔性单面胶带及其制备工艺、超薄电子泡棉胶带制造技术等多项核心技术，研发能力突出，竞争优势明显。

综上，公司研发技术及客户资源优势能够保障募投项目的顺利实施。

四、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次公开发行的募集资金将主要用于功能性薄膜材料生产项目和电子材料生产项目。本次发行股票募集资金投资项目的顺利实施，可以扩大公司的市场规模，进一步提升公司市场竞争力并巩固公司的市场地位，同时紧跟行业未来发展趋势，完善公司的产品结构，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，逐步完善公司在功能性薄膜材料和电子材料领域的布局，增强公司的综合竞争力和盈利能力。

此外，本次部分募集资金用于偿还银行借款，有助于改善公司资本结构，降低财务成本和财务风险，从而提升公司的整体运营和盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，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；本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，满足公司的发展需求，增强未来的持续经营能力。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，进而增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。

上海晶华胶粘新材料股份有限公司董事会

2021 年 12 月 2 日