

证券代码：300160

证券简称：秀强股份



江苏秀强玻璃工艺股份有限公司

Jiangsu Xiuqiang Glasswork Co., Ltd.

（江苏省宿迁市宿豫区江山大道28号）

2021年度向特定对象发行A股股票 募集资金使用的可行性分析报告 （修订稿）

二〇二一年十二月

为提升公司核心竞争力,增强公司盈利能力,江苏秀强玻璃股份有限公司(以下简称“公司”)拟向特定对象发行 A 股股票募集资金。公司董事会对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下:

一、本次募集资金的使用计划

公司本次拟募集资金总额不超过 92,900.00 万元(含 92,900.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	智能玻璃生产线建设项目	49,691.20	49,600.00
2	BIPV 组件生产线项目	24,817.32	24,800.00
3	补充流动资金	18,500.00	18,500.00
合计		93,008.52	92,900.00

在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位之前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

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,不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内,董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次发行的背景

(一) 高端智能玻璃具有广阔的市场前景

从当今社会的技术发展方向和人民群众生活的需求来看,产品智能化是未来一个重要发展趋势。各类智能化产品,将逐渐触及大众生活的方方面面,满足人们的各类需求。

智能家电和智能汽车作为与人们日常生活息息相关的产业,发展尤为迅速。智能家电可满足消费者对家电产品安全性、节能性、便捷性和时尚性的要求,让

居家生活变得更简单。随着刚需类家电消费进入成熟期，国内家电市场将迎来新一轮消费结构的快速升级，智能家电将成为新时代家电市场的宠儿，智能家电行业将实现快速的发展。智能汽车则将人工智能、互联网、通信信息等多方面高新技术集于一身，可提升传统汽车的安全性、舒适性和环保性，并提供优良的人车交互界面。随着智能技术、大数据等在汽车领域的广泛深入应用，以及我国人均汽车保有量的逐步提高，未来智能汽车的市场和发展空间也将十分广阔。因此，作为各类产业重要配套的玻璃制品，随着智能化、高端化的发展趋势，各类高端智能玻璃的需求也将会十分强劲，发展空间巨大。

（二）光伏建筑一体化（BIPV）行业发展趋势良好

随着人们环保意识的提升，对于碳排放、气候变化的关注度和重视程度逐渐提高，全球各大国均提出各自近 5-10 年碳排放目标，并强调未来 30 年内的可再生能源发电占比目标，带动全球向“碳中和”方向发展。太阳能作为短时间内取之不尽、用之不竭的清洁能源，已成为全球新能源领域的一大亮点。随着各国对光伏行业的鼓励和扶持政策密集落地，光伏发电技术水平不断提高，全球光伏发电行业迅猛增长，光伏行业有着巨大的发展空间。

BIPV 即光伏建筑一体化，兼具发电、建材、装饰等功能，是光伏系统本身作为建筑物的一部分形成的太阳能光伏发电系统，按建筑类型不同可分为光伏屋顶或墙体、光伏幕墙、光伏采光顶和光伏遮阳板等。根据 ARIZTON 数据，2020 年我国 BIPV 的市场规模为 6.8 亿美元；据国家统计局和中国建筑科学研究院的数据测算，预计到 2025 年，我国 BIPV 的市场空间将接近 500 亿元。BIPV 作为庞大的建筑市场和潜力巨大的光伏市场的结合点，是未来光伏应用中最重要领域之一，存在着无限广阔的发展前景和巨大的市场潜力。

（三）国家产业政策鼓励高端智能玻璃和 BIPV 行业发展

居民消费水平的不断提升和智能技术的发展与应用为家电、汽车行业带来了新的发展机遇，近年来，我国出台了一系列相关文件法规与措施，为智能家电、智能汽车的发展提供了有利的政策支持。智能玻璃作为其必不可少的重要配件，同样会受益于相关政策。其中，《新一代人工智能发展规划》提出“加强人工智能技术与家居的融合应用，提升建筑设备及家居产品的智能化水平”。《关于完善

废旧家电回收处理体系 推动家电更新消费的实施方案》提出“引导消费者加快家电消费升级，使用网络化、智能化、绿色化产品”。《中国家用电器工业“十四五”发展指导意见》提出“紧密结合用户需求和应用场景，显著提高家电产品智能化水平，优化用户体验”。《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》提出“激活家电家具市场。鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴”。《智能汽车创新发展战略》提出“充分调动社会各界积极性，推动智能汽车创新发展平台建设，增强战略实施保障能力”。《江苏省“十四五”现代服务业发展规划》提出“深挖网络消费、绿色消费、智能消费、时尚消费等新型消费潜力，释放汽车消费潜力，提振家电等大宗商品消费”。

同时，为了鼓励和引导社会各界大力度发展 BIPV 技术，国家亦出台了多项产业政策进行扶持。2016 年 3 月，国家发改委、国家能源局联合印发《能源技术革命创新行动计划（2016-2030 年）》，明确了“重点研究建筑工业化、装配式住宅、超低能耗建筑等先进建筑节能技术”，“推进光伏建筑一体化（BIPV）、太阳能空调等节能技术在建筑上的应用”等发展目标；2019 年 1 月，国家住建部发布国家标准《近零能耗建筑技术标准》（GB/T51350-2019），为近零能耗、零能耗等更高节能水平绿色建筑的应用和普及奠定基础，BIPV 作为实现零耗能建筑目标的重要技术应用，将会进入到高速发展期；2019 年 10 月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，将光伏应用与 BIPV 纳入到第一类鼓励项目中；2020 年 7 月，国家住建部、发改委等 7 部门发布了《绿色建筑创建行动方案》，提出“到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%。”同时，美国要求在 2030 年达到建筑零净能耗，加州在 2020 年起强制所有三层及以下新建住宅安装户用光伏系统，欧盟建议成员国在新增建筑中均安装太阳能板。BIPV 作为新时代节能减排的必然趋势，在各国政府政策的支持下，行业进入高速发展期。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）智能玻璃生产线建设项目

1、项目基本情况

项目名称	智能玻璃生产线建设项目
实施地点	江苏省宿迁市宿豫区江山大道以东，富春江路以西，太行山路以南，秀强北路以北
实施主体	江苏秀强玻璃工艺股份有限公司
项目总投资	49,691.20 万元
项目建设内容	本项目拟购置 3 类智能玻璃生产线，分别生产家电智能玻璃、新能源汽车智能玻璃和笔电智能玻璃，达产年之后将形成年产各类智能玻璃 430 万片的生产能力。

2、项目投资概算

本项目投资总额 49,691.20 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	17,890.00	36.00%
2	设备购置费	23,310.00	46.91%
3	安装工程费	1,205.10	2.43%
4	工程建设其他费用	2,250.01	4.53%
5	预备费	2,232.76	4.49%
6	铺底流动资金	2,803.33	5.64%
合计		49,691.20	100.00%

3、项目经济效益分析

本项目建设期为 2 年，项目税后内部收益率为 14.03%，静态投资回收期为 7.62 年（税后，含建设期 2 年），预期经济效益良好。

（二）BIPV 组件生产线项目

1、项目基本情况

项目名称	BIPV 组件生产线项目
实施地点	江苏省宿迁市宿豫区江山大道以东，富春江路以西，秀强北路以南，嵩山路以北
实施主体	江苏秀强玻璃工艺股份有限公司
项目总投资	24,817.32 万元
项目建设内容	本项目建设内容为新建 BIPV 组件生产基地，购置生产、公辅等设备生产 BIPV 组件，达产年之后形成年产 BIPV 组件 500MW 的能力。

2、项目投资概算

本项目投资总额 24,817.32 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	5,400.00	21.76%
2	设备购置费	13,653.23	55.01%
3	安装工程费	678.59	2.73%
4	工程建设其他费用	1,088.62	4.39%
5	预备费	1,041.02	4.19%
6	铺底流动资金	2,955.86	11.91%
合计		24,817.32	100.00%

3、项目经济效益分析

本项目建设期为 2 年，项目税后内部收益率为 21.39%，静态投资回收期为 6.56 年（税后，含建设期 2 年），预期经济效益良好。

四、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、有利于丰富产品类型，提高企业盈利水平

现阶段，公司主要产品为家电玻璃产品和厨电玻璃产品，产品主要应用于空调、冰箱、洗衣机、烤箱、微波炉、灶具等家用电器，并已发展成为国内规模最大的家电玻璃深加工企业之一，但也因此面临着产品应用领域较为单一的风险，亟需拓展产品应用领域。为此，公司已开始逐渐扩宽产品应用领域和市场，围绕产品智能化、新能源化的发展趋势，逐渐涉足智能家电玻璃、新能源汽车玻璃、电子玻璃、建筑光伏玻璃等细分领域，努力实现产品创新。

智能玻璃生产线建设项目产品除家电智能玻璃外，还包括了新能源汽车智能玻璃和笔电智能玻璃。项目建成后，一方面可提升公司在家电玻璃产业的市场竞争力，实现家电玻璃业务营业收入的稳定增长，巩固公司市场地位；另一方面，通过开展玻璃深加工产品在新能源车载、笔电等业务领域的布局，大大丰富公司产品种类，不仅可顺应新能源等新业务领域的发展趋势，同时有利于公司拓宽细分市场，实现产品多元化布局，进而实现提升盈利水平，增强公司综合竞争力的发展目标。

2、有利于实现产品智能化升级，扩展产品功能

在 5G、AI、云计算、大数据等技术催生的智能化大潮之下,智能家居、智能交通、智能电子设备等领域展现出蓬勃发展态势,和人们生活息息相关的家电、汽车、电脑等产品正在变得越来越智能化。为顺应家电、汽车等产品的智能化趋势,作为其重要配件的玻璃产品,也亟需积极探索原有玻璃产品向功能性、智能化方向不断升级、更新,提升原有产品的品质和功能。

公司顺应智能化发展趋势,以科技创新为导向,加大研发投入,积极开拓智能玻璃市场,实现产品由“色彩”向“功能”再向“智能”的方向不断深化升级。智能玻璃生产线建设项目通过在现有销售产品上叠加触控模组、系统集成,生产符合家电、汽车、消费电子需求的智能玻璃产品,可实现产品在声、色、透明度、隔热、导电和保温等方面的智能控制功能。项目建成后,公司智能玻璃生产能力将得到扩充,可进一步满足下游客户产品智能化、高端化的新需求,扩展原有产品的功能,打造新的利润增长点,增加公司的综合竞争力。

3、有利于优化业务布局,拓展新的业绩增长点

公司作为国内最早涉足光伏玻璃深加工企业之一,经过多年的技术及市场积累,在光伏玻璃深加工领域拥有较强的技术及团队。随着近几年光伏产业需求持续增加,公司积极主动挖掘玻璃在光伏新能源领域的新发展机遇,持续加大对光伏、新能源领域技术研发及市场布局。本次 BIPV 组件生产线项目是公司在巩固传统优势业务的基础上实现业务转型升级的重要举措。公司通过积极布局 BIPV 组件等具有较大发展潜力的新产品,可有效优化现有产品结构,拓展新的业绩增长点,实现提质降本增效。通过多元化经营战略,可提升公司光伏产业链各业务的协同效应,增强公司市场竞争力和综合盈利能力,实现可持续发展。

4、满足市场需求,紧跟光伏产业发展趋势

近年来,随着光伏产业的不断发展,光伏电池的市场规模逐年扩大。根据 ARIZTON 数据,2020 年我国 BIPV 的市场规模为 6.8 亿美元;据国家统计局和中国建筑科学研究院的数据测算,预计到 2025 年,我国 BIPV 的市场空间将接近 500 亿元。由此可见,BIPV 是光伏产业重要发展趋势之一,市场需求巨大,国内光伏企业应抓住此机遇,充分发展自身优势,填补未来市场空缺。公司通过

BIPV 组件生产线项目的建设，将实现年产 BIPV 组件 500MW 的能力，顺应了光伏产业的发展趋势，可满足市场对 BIPV 组件的需求。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、符合国家政策及产业发展方向

近年来，国家陆续出台了一系列政策来促进 BIPV 行业 and 智能家电、智能汽车的发展，为行业带来了新的发展机遇。

在 BIPV 行业方面，2016 年 3 月，国家发改委、国家能源局联合印发《能源技术创新行动计划（2016-2030 年）》，明确了“重点研究建筑工业化、装配式住宅、超低能耗建筑等先进建筑节能技术”，“推进光伏建筑一体化（BIPV）、太阳能空调等节能技术在建筑上的应用”等发展目标；2019 年 1 月，国家住建部发布国家标准《近零能耗建筑技术标准》（GB/T51350-2019），为近零能耗、零能耗等更高节能水平绿色建筑的应用和普及奠定基础，BIPV 作为实现零能耗建筑目标的重要技术应用，将会进入到高速发展期。

在智能家电、智能汽车行业方面，《新一代人工智能发展规划》提出“加强人工智能技术与家居建筑系统的融合应用，提升建筑设备及家居产品的智能化水平”。《中国家用电器工业“十四五”发展指导意见》提出“紧密结合用户需求和应用场景，显著提高家电产品智能化水平，优化用户体验”。《智能汽车创新发展战略》提出“充分调动社会各界积极性，推动智能汽车创新发展平台建设，增强战略实施保障能力”。《江苏省“十四五”现代服务业发展规划》提出“深挖网络消费、绿色消费、智能消费、时尚消费等新型消费潜力，释放汽车消费潜力，提振家电等大宗商品消费”。

综上，本次募投项目建设内容符合国家要求，国家政策的大力支持为本次募投项目的建设提供了保障。

2、公司具备扎实的技术基础

公司成立 20 多年以来，始终高度重视研发组织建设，经过多年持续研发投入，建立了与其业务规模、研发战略相适应的研发体系，在其业务领域完成了一系列成熟的技术积累，并已构建起一只实力雄厚的技术团队。公司研发方向主要

涵盖彩晶玻璃、智能玻璃、光伏玻璃、多维弧面单层玻璃等深加工领域，并形成了多项核心技术，具有领先的技术应用和解决方案创新能力。截至 2021 年 9 月 30 日，公司有效专利共计 53 项，其中发明专利 26 项，实用新型专利 26 项，外观设计专利 1 项。

公司是国内家电彩晶玻璃的龙头企业之一，是彩晶玻璃国家标准的主要起草人之一，在家电彩晶玻璃领域具备了丰富的研发、生产经验，拥有雄厚的技术实力。公司通过自主研发，现已掌握智能玻璃生产中技术水平要求较高的 Cover Glass 与 Sensor、Sensor 与大尺寸 LCM 之间的贴合工艺等关键工艺技术。

公司自主研发的光伏玻璃技术主要应用于晶体硅太阳能电池组件盖板和光伏建筑一体化，如：电池组件盖板玻璃技术是在超白压延玻璃上镀上一层疏水减反射膜后再固化处理的一种玻璃深加工技术，在对晶体硅太阳能电池组件起到保护作用的同时可提高光伏组件透光率，此项技术对提高 BIPV 组件产品的透光率具有重要意义。

综上，公司扎实的技术基础和强大的研发实力为本次募投项目的实施创造了有利条件。

3、公司具备坚实的客户基础

公司自成立以来，始终深耕于玻璃深加工领域，是国内最早涉足光伏玻璃行业的企业之一。公司专注于为客户提供高质量、高性能、集功能与美观于一体的玻璃深加工产品，凭借先进的技术优势、多年丰富的生产经验、创新的生产工艺、优秀的产品品质以及快速的客户响应能力，在客户中形成了良好的口碑和信誉，积累了大量的优质客户资源。公司业务遍布海内外，家电玻璃客户包括海尔、伊莱克斯、惠而浦、海信、美的、日立、松下、三菱、格力、博西华等，厨电玻璃客户包括伊莱克斯、惠而浦、方太等，光伏玻璃客户包括协鑫等。同时，公司秉承“研发+设计+服务”的产品理念，建立了客户需求、产品设计研发、产品生产为一体的销售服务体系，致力于为客户提供更全面、快捷、优质的服务。

综上，公司坚实的客户基础和优良的市场口碑为本次募投项目的建设提供了坚实的保障。

4、公司具备稳定的人才队伍

人才是技术创新的基础和源泉，是推进公司战略方向发展和顺利实现目标的必备要素之一。公司自成立之初就十分注重人才队伍的建立与培养，通过优厚的待遇、良好的管理机制、和谐的企业文化吸引优秀的管理人才和技术研发人才，建立了一只强有力的管理团队，为公司后续快速、稳定发展奠定了基础。

经过在玻璃深加工领域多年的持续发展和实践积淀，公司目前已经建立了一套完善的人才储备机制和人才培养体系，为其择优选择人才提供了广阔的空间。公司核心管理层均从业多年，在其各自擅长的领域具备丰富的管理经验和专业知识，对公司有着很强的归属感与认同感，忠诚度高，人才队伍稳定，能够有效地保证公司的高效运营，准确把握行业发展趋势和方向，提升公司盈利能力和长期持续经营能力。同时，在面向社会公开招聘时，公司主要招聘具备行业内丰富工作经验的专业人才，其生产和管理经验更为成熟。公司在内部建立了多层次、全方位的人才培训培养机制，注重内部人才的选拔与提升，如基层管理人员多采用内部培养提拔的方式，定期举行内部公开招聘活动，选拔出一线的优秀员工，为员工的晋升发展提供平台。

综上，公司稳定的人才队伍为本次募投项目的实施提供了扎实的人员保障。

五、本次募集资金运用对公司的影响

（一）本次发行对公司经营业务的影响

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于募集资金项目。公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，本次向特定对象发行 A 股股票将提高公司资本实力，有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。综上，本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目的逐步建成达产，公司产品结构更加合理，盈利能力进一步提升，有利于公司未来各项业务的发展。从长远看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

本次向特定对象发行股票完成后，公司合并报表的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为后续发展提供有力保障；同时促进公司的稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

六、募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为：本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（此页无正文，系《江苏秀强玻璃工艺股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

江苏秀强玻璃工艺股份有限公司董事会

2021 年 12 月 6 日