

证券代码：300665

证券简称：飞鹿股份

债券代码：123052

债券简称：飞鹿转债



株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司
2022 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
（修订稿）

二〇二二年八月

一、本次募集资金使用计划

本次发行的认购对象拟认购金额合计为 109,499,994.96 元，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金
1	高端特种密封胶黏剂建设项目	9,533.62	7,700.00
2	补充公司流动资金	3,250.00	3,250.00
合计		-	10,950.00

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。本次募集资金到位前后，若实际募集资金净额低于上述募集资金投资项目拟投入金额，公司将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金额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）高端特种密封胶黏剂建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在公司位于株洲市荷塘区的金山工业园实施，通过对公司现有生产基地进行改造利用、选取结构先进适用的生产设备，实现项目建设的可靠性和经济性。项目建设完成后将用于特种硅酮密封胶、特种聚氨酯密封胶及硅烷改性聚氨酯密封胶等高端特种密封胶黏剂的生产。公司充分考虑了相关产品的市场发展潜力、公司现有的工艺技术、公用工程配套条件以及公司发展总体规划等因素，最终确定了高端特种密封胶黏剂 13600 吨/年的产品方案和生产规模，以满足公司未来几年业务发展需求。

2、项目实施主体

本项目实施主体为株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司。

3、项目投资概算

本项目投资主要包括建筑工程费、设备购置、安装工程、工程建设其他费用、铺底流动资金等，公司拟投资总额为 9,533.62 万元，本次发行募集资金拟投入 7,700.00 万元。本项目的投资构成情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	8,366.13	87.75%
1.1	其中：建筑工程	1,355.13	14.21%
1.2	设备购置	6,320.00	66.29%
1.3	安装工程	350.00	3.67%
1.4	其他费用	341.00	3.58%
2	铺底流动资金	1,167.49	12.25%
项目总投资		9,533.62	100.00%

4、项目实施的必要性

（1）抓住密封胶产业结构优化调整机遇，快速获取市场份额

我国密封胶产业存在结构性矛盾，其中普通密封胶、低质密封胶市场，如传统橡胶类、丙烯酸胶类产品供过于求，市场竞争激烈，而高品质、高性能、环保型的密封胶市场前景广阔，正逐步替代低端胶类产品。2019 年我国胶粘剂销售额为 1,080 亿元，其中环保性较差的溶剂型、氯丁橡胶及其他低端胶类产品占比约 15%，未来仍存在 150-200 亿低端市场替代空间（数据来源：中国胶粘剂和胶粘带工业年会）。

公司本次募投项目产品为高端特种密封胶黏剂，属于环保型产品，公司将通过本次募投项目的实施抓住密封胶行业结构优化调整的机遇，快速提高相关产品市场份额，实现公司的快速发展。

（2）扩展产品结构，巩固公司现有市场竞争地位，发挥各业务板块间协同效应

本次募投项目产品高端特种密封胶黏剂主要应用于轨道交通、建筑及光伏等领域，公司在轨道交通、建筑领域已深耕多年，拥有雄厚的市场和技术积累。同时，公司长期看好光伏领域发展，后期将逐步布局相关领域，发挥光伏与建筑领域间的协同效应。

本次募投项目实施将有助于公司进一步扩展产品结构、发挥现有业务板块竞争优势、巩固市场竞争地位并逐步布局光伏等业务板块，各业务板块协同效益的发挥将有助于公司提高业务规模及盈利能力，进一步加强公司抗风险能力。

5、项目实施的可行性

（1）符合国家产业政策和行业发展方向

本次募投项目的主要产品高端特种密封胶黏剂属于环保型产品，从国家的产业政策来看，符合国家鼓励类产业政策的要求。项目的建设符合国家产业政策和行业发展方向。

本次募投项目相关产品除可用于建筑、轨道交通应用领域外，还可应用于光伏领域。在“双碳”背景下，我国清洁能源使用占比逐年提升，同时光伏度电成本逐年下降，共同保障光伏新增装机量提升。根据 CPIA 预测，2021-2025 年全球光伏新增装机量 CAGR 为 18%，我国光伏新增装机量 CAGR 为 15%。本次募投项目产品中有机硅密封胶具有良好的密封性、电绝缘性、耐候性、耐高低温性能等特点，在光伏组件封装生产中得以应用，目前 1GW 光伏装机约对应约 1200-1500 吨用胶量，相关行业未来的发展将为本次募投项目产品带来广阔的市场空间。

（2）装配式建筑、铁路运维后市场空间巨大，为公司募投项目实施提供了广阔的市场空间

国内装配式建筑目前仍处于起步阶段，但根据住建部出台《建筑产业现代化发展纲要》，计划到 2020 年装配式建筑占新建建筑的比例 20% 以上，到 2025 年装配式建筑占新建建筑的比例 30% 以上。随着国家建筑市场高质量发展战略，建筑市场装配式建筑比例提升，绿色建筑材料占比强制要求提升，高新技术企业及新材料产业企业迎来新一轮发展机遇。装配式建筑具有可持续性的特点，不仅防火、防虫、防潮、保温，而且环保节能，装配式建筑中墙体与板材的接缝用胶需求加大。未来中国装配式建筑市场规模将超 1.4 万亿元，从而推动建筑密封胶市场发展。

《〈中国制造 2015〉重点领域技术路线图》重点提出先进轨道交通装备是

我国未来 10 年重点发展的领域等。根据国家中长期发展战略，铁路建设进入平稳发展期，每年投资稳定在 6000~7000 亿规模，建设通车里程超 3000 公里，已建成铁路（营业里程超 15 万公里，高速铁路超 4 万公里），铁路运维后市场进入高峰发展期，新造车辆及后续进入大修期的维保车辆将主要使用到的产品为车窗用密封胶、焊缝密封胶等。

公司在上述市场领域具备较强的客户资源，相关领域的发展将为公司募投项目实施提供广阔的市场空间。

（3）公司具有较强的研发能力和同类产品技术储备，能够保证募投项目实施

公司深耕高分子材料领域多年，在高分子材料领域拥有较强的技术储备及研发实力。截止 2022 年 6 月 30 日，在高分子材料领域公司拥有发明专利 26 项，主起草或参与起草行业和团体标准 13 项，6 项技术通过省部级科技成果鉴定，7 项产品通过 CRCC 认证。

公司技术水平居于国内先进水平，其中高端特种硅酮密封胶已经在高铁建设等工程上使用，客户反响良好；聚氨酯密封胶、硅烷改性聚氨酯密封胶产品已具备一定的技术项目研发经验。本次募投项目实施后，公司将引进一批高质量的科研人员，致力于相关产品工艺技术的改善及后期产品的研发，在保证常规生产的同时，不断创新，提升企业的科技竞争力，保证本次募投项目的顺利实施。

6、项目涉及的报批事项

本项目已通过株洲市荷塘区发展和改革局备案程序，备案编号为株荷发改备（2022）44 号；本项目环评批复尚在进一步办理过程中。

7、项目预计效益

本项目建设期为 2 年，设计年产能 13,600 吨高端特种密封胶黏剂。根据项目可行性研究报告，内部收益率为 20.85%（税后），税后投资静态回收期为 6.25 年（含建设期），经济效益较好，具备可行性。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 3,250.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务发展的资金需求，增强公司资金实力，提高抗风险能力。

2、项目实施的必要性

（1）现有业务的持续发展，需要相应的营运资金支持

公司拟通过本次以简易程序向特定对象发行募集资金补充流动资金，满足公司业务发展的流动资金需求，缓解公司业务持续发展面临的资金压力，使公司财务状况得到一定程度的改善。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司为满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营需要，导致公司资产负债率逐渐提高。2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司资产负债率分别为 54.83%、60.62%、65.72%和 67.38%，公司通过补充流动资金可以降低资产负债率，增强公司的抗风险能力。

3、项目实施的可行性

本次以简易程序向特定对象发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司健康可持续发展。本次以简易程序向特定对象发行的募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、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战略发

展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步扩展产品结构，发挥各业务板块间协同效应，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，有助于公司增强资本实力，资金实力得到进一步提升，进一步优化资产负债结构，有利于提高公司资产质量和偿债能力，降低财务风险，进一步完善资本结构。同时，公司的总股本和资产规模将进一步增加，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄。随着募集资金投资项目的预期目标逐步实现，公司的盈利能力将伴随着市场竞争力的提升和行业地位的巩固而进一步增强。此外，募集资金到位后，公司筹资活动现金流量将显著增加。随着募集资金投资项目的实施，投资活动产生的现金流出量也将逐渐提升。待项目完工后，募集资金投资的项目带来的现金流量逐年体现，将扩大公司经营活动产生的现金流入量。

四、可行性分析结论

本次发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，有利于提高公司的核心竞争力、巩固公司市场地位，符合全体股东的根本利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司 2022 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司董事会

2022 年 8 月 25 日