

证券代码：605488

证券简称：福莱新材



浙江福莱新材料股份有限公司

Zhejiang Fulai New Material Co., Ltd.

（住所：浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇银河路 17 号）

公开发行可转换公司债券募集资金使用  
的可行性分析报告  
（修订稿）

二〇二二年十月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，浙江福莱新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金。公司董事会对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 42,901.80 万元（含 42,901.80 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	本次募集资金投入
1	新型环保预涂功能材料建设项目	40,184.53	31,162.81
2	补充流动资金	11,738.99	11,738.99
	合计	<b>51,923.52</b>	<b>42,901.80</b>

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后，对符合法律法规及证监会相关要求的部分予以置换。

## 二、募集资金投资项目的的基本情况

### （一）项目投资背景

#### 1、禁塑、限塑政策下环保包装材料替代不可降解塑料制品是大势所趋

为深入贯彻节约资源和保护环境基本国策，坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点，近年来国务院、发改委等相继发布《关于限制生产销售使用塑料购物袋的通知》、《关于协同推进快递业绿色包装工作的指导意见》、《进一步加强塑料污染治理的意见》等一系列政策全面禁止生产、销售和使用列入“禁塑”名录的所有塑料制品，以促进全国生态文明建设。

国家政策对相关塑料制品提出了禁止、限制类的管制要求，同时也明确了推广应用替代产品，培育优化新业态新模式，增加绿色产品供给等系统性措施，为环保包装行业的发展指明了方向，环保包装材料替代不可降解塑料制品已是市场大势所趋。

## 2、环保型高精显示材料在家居、影像打印领域的应用快速拓展

近年来，数码喷印材料下游市场应用场景的多元化催生并拉动数码喷印材料市场的稳步增长。在家居装饰方面，2024年我国家具装饰及家具市场规模将达到48,330亿元，相较于2014年的21,670亿元，年均复合增长率为8.35%。随着国内居民可支配收入持续增长，城镇化率逐步提高，居民生活水平持续改善，家居装修用品需求将继续上升。同时，由于家具油漆涂料中含有大量有毒化合物，在国家推动绿色低碳发展，构建环境友好型社会的背景下，使用环保型高精显示材料制作的家居喷印材料对非环保油漆及涂料市场的替代效应将逐步凸显，环保型高精显示材料将迎来良好的市场发展空间。在影像材料方面，数码喷墨的图像具有防水、防晒、耐磨损、操作方式简便、低碳环保、无毒无害等优点，近年来受到越来越多消费者的关注，喷墨打印相纸正在快速进入传统银盐影像输出领域，对传统银盐冲印市场造成较大冲击，使用高精显示材料制作的承印数码喷墨的相纸符合行业发展趋势，在实现替代传统银盐冲印方式的过程中具有较大的市场空间。

### （二）项目投资的必要性

#### 1、适应国家政策要求，落实低碳环保发展理念

近年来，国家致力于构建资源节约型、环境友好型社会，出台了一系列相关政策，对各行各业都提出了绿色环保新要求。

在水性预涂材料方面，国务院、发改委等部门相继发布《关于限制生产销售使用塑料购物袋的通知》、《关于协同推进快递业绿色包装工作的指导意见》、《进一步加强塑料污染治理的意见》等一系列政策全面禁止生产、销售和使用列入“禁塑”名录的所有塑料制品，以促进全国生态文明建设。国家政策对相关塑料制品提出了禁止、限制类的管制要求，同时也明确了推广应用替代产品，培育优化新业态新模式，增加绿色产品供给等系统性措施，为环保包装行业的发展指明了方向，环保包装材料替代不可降解塑料制品已是市场大势所趋。

在高精显示材料方面，中国国民经济规划反复强调家装行业的绿色发展观点，从“十一五”的大力发展节能环保的新型建筑材料、保温材料以及绿色装饰装修材料，到“十二五”的推进火电、钢铁、有色、化工、建材等行业二氧化硫和氮氧化物治理，再到最新

的“十四五”中提到推广绿色建材、装配式建筑和钢结构住宅，建设低碳城市。适用于绿色家装的环保型高精显示材料符合规划发展规划，具有广阔的市场前景。

## **2、顺应市场发展需求，拓展技术和产品的应用领域**

公司主要从事功能性涂布复合材料的研发、生产和销售，主要产品包括广告喷墨打印材料、标签标识印刷材料、电子级功能材料等。本次募集资金投资项目所生产的产品均属于功能性涂布复合材料，与公司现有产品的技术工艺、原材料供应、销售渠道具有较高程度的相似或重合。

本次募集资金投资项目所生产的环保型水性预涂包装材料主要运用于食品包装领域，在“限塑令”和环保政策逐步趋严的背景下，使用环保型水性预涂包装材料取代非环保纸质包装材料和塑料包装材料是行业发展的必经之路。食品包装在下游外卖餐饮市场应用广泛，外卖餐饮市场规模的快速扩张将极大地推动食品包装特种纸和水性预涂包装材料的发展，根据艾瑞咨询预测，到 2025 年，我国可降解外卖包装盒市场规模将达到 465 亿元，市场空间巨大。

本次募集资金投资项目所生产的环保型高精显示材料属于数码喷印材料，主要运用于装饰美饰等领域，是一种具有特殊涂层的数码喷印膜材料，配合先进高速水性或紫外固化的喷墨打印设备使用可以制作出高清精美的图案。相比于传统的产品，高精显示材料对人体健康不产生负面影响，可以有效的降低碳排放量及 VOCs 排放量，符合国家产业政策发展要求，契合国家构建环境友好型社会的改革要求。公司高精显示材料应用领域具体包括家居装饰膜，影像承印材料等产品。家居装饰市场的快速发展与影像材料市场的技术更替是推动高精显示材料发展的重要动力。

## **3、积极培养新的业绩增长点，增强公司核心竞争力**

通过本次募集资金投资项目的建设，公司生产的环保型水性预涂包装材料，适应包装材料可生物降解、可回收的市场发展趋势，不仅符合国家发展规划，还能优化公司业务布局；同时，通过采用先进的生产工艺和设备设施，公司在提升数码喷印材料中环保型高精显示材料的生产效率、品质和质量稳定性的同时，扩大环保型高精显示材料生产规模，更好地满足下游市场的巨大需求。通过本次募集资金投资项目的实施，公司能够进一步提高公司整体效益水平，增强公司核心竞争力。

### （三）项目投资的可行性

#### 1、公司具备深厚的研发技术沉淀

公司始终坚持自主研发的道路，长期以来公司投入大量资源进行产品与技术研发，设有省级高新技术企业研发中心、省级博士后工作站、省级企业技术中心、省工程研发中心、嘉兴市重点实验室。公司重视研发人员的管理与发展，建立了具有较强的自主研发及创新能力的专业技术研发团队，团队核心成员均具有多年的功能性涂布复合材料行业从业经历及专业背景，对行业前沿技术的发展和市场需求变化具有敏锐的预判和研发能力，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积累了丰富的行业经验。良好的研发技术基础为本项目的顺利实施提供了技术保障，保障公司长效高质量发展。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司及子公司已获授权 56 项专利，其中发明专利 31 项、实用新型专利 21 项、外观设计专利 4 项。公司曾承担浙江省重点研发计划项目、国家级重点外国专家项目，并曾荣获中国创新创业大赛新材料行业成长组一等奖、2019 年度浙江省科学技术进步奖三等奖、2020 年浙江省科学技术进步二等奖、2021 年浙江省科学技术进步二等奖。

公司技术实力得到了主管机构和行业组织的认可，并参与起草了国家标准 2 项、行业标准 5 项、浙江制造团体标准 2 项。公司首席技术专家兼企业研究院副院长 YANG XIAOMING 博士是国家重点研发计划“十四五”重点专项项目答辩评审会议专家、第一届全国博士后创新创业大赛全国总决赛评审专家与浙江省海外高层次人才，作为全国胶粘剂标准化技术委员会压敏胶制品分技术委员会委员、中国胶黏剂和胶黏带工业协会第九届理事会顾问，主导/参与制订多项国家及行业标准。

#### 2、公司拥有丰富的生产经验、完善的生产管理体系及制度

经过多年发展，公司已经积累了丰富的生产制造经验，具备先进的制造工艺优势，并拥有一支经验丰富的生产管理团队。与此同时，公司已经形成了一套成熟完备的生产管理体系，制定了完善的生产管理、产品检测制度，促进生产管理的标准化、制度化、精细化，以精益制造、精益管理为核心理念，严格控制各项成本，能够持续实现降本增

效的目的，不断提升公司的竞争优势。此外，公司目前已经通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证，获得了《两化融合管理体系评定证书》、《安全生产标准化二级企业（工贸其他）证书》。公司产品出厂需通过“生产自检—在线自动化检测—品管部抽检”三个流程，确保“不制造不良品、不接受不良品、不流出不良品”的质量控制理念得到贯彻执行。项目拟生产产品工艺流程与公司现有广告喷墨打印材料业务一致，工艺流程管控体系成熟，人员操作熟练，安全措施设置完善，不存在额外的生产制造风险。

### **3、公司具有丰富的客户资源及良好的品牌美誉度**

凭借强大的技术研发能力、规模化的生产制造能力以及稳定的产品质量水平，公司获得了业内的广泛认可，与下游客户形成了长期稳定的良好合作关系。在标签、包装材料领域，公司与行业领先的艾利、芬欧蓝泰等国际龙头建立了长期合作关系，拥有丰富的大型客户服务经验及上下游产业链资源；同时，公司“福莱森特”喷绘耗材被认定为“浙江名牌产品”，2021 年公司还被美国 500 强企业艾利集团授予“艾利全球创新供应商奖”称号，公司及公司产品在业内享有较高的知名度和美誉度。较高的品牌知名度和良好的品牌美誉度使得公司拥有了一大批忠诚优质的客户，并为公司继续扩大市场份额奠定了坚实的基础。

本项目新增产能属于公司传统业务的多元化应用细分领域，依托原有客户资源及产品优势，公司可以实现业务的快速布局，获取相关包装材料及大型快餐企业客户资源占领市场份额。目前这些细分市场正处于快速成长的阶段，其客户对供应商有非常严格的筛选标准，需要经过严格的产品考核、评审和认证过程，对供应商生产能力、管理体系、环境保护体系、技术能力等方面均有较高要求，同时基于产品质量稳定的要求以及更换成本等方面考虑，下游客户与供应商间的合作关系一旦确立，就不会轻易变动，有利于双方形成相对稳定的长期合作关系。

### **4、公司拥有稳定且多元化的管理团队**

公司通过建立内部活水计划的企业文化，加大人才的引进和培养力度，有针对性地引进高级研发人才和优秀管理人才，不断提升公司的技术优势和管理水平，形成了管理、研发、生产和销售搭配合理的组织结构。当前公司内拥有一批具备功能性涂布复合材料相关的市场、研发、管理复合背景的人才团队。在市场销售方面，团队成员在多年的实

践中积累了丰富的经销商资源，与大量客户建立良好的合作互信关系，对市场发展趋势具有敏锐的判断。在研发创新方面，公司注重内部科研人才的招聘与培养，并与以南京大学为代表的多所高校建立产学研合作。在运营管理方面，公司储备了一批具有专业知识同时熟悉公司运作的职能专家。随着公司战略目标调整和不断发展壮大，公司将持续引进骨干人才，为公司源源不断输入新鲜血液，实现新老融合，以保证本项目的顺利实施。

### **三、本次募集资金投资项目情况**

#### **(一) 新型环保预涂功能材料建设项目**

##### **1、项目基本情况**

本项目实施主体为浙江福莱新材料股份有限公司，拟新建生产车间、立体仓库等，并购置先进涂布机产线、分切设备、环保设备以及自动化立体仓储设备等先进的生产、仓储设备。项目建设完成后，公司将每年新增 37,000 万平方米环保型水性预涂包装材料及 11,700 万平方米环保型高精显示材料产能。

##### **2、项目具体投资情况**

本项目总投资 40,184.53 万元，其中拟使用募集资金 31,162.81 万元。截至目前，本项目尚未开工建设。

##### **3、项目建设周期**

本项目工程建设期 24 个月。

##### **4、项目经济效益**

经测算，本项目总体内部收益率 19.97%，投资回收期为 6.64 年。

##### **5、项目审批情况**

项目建设地位于浙江省嘉善县姚庄经济开发区二期清凉村，截至目前，公司尚未取得土地不动产权证。

2022 年 8 月 2 日，本项目获得浙江省企业投资项目备案，项目代码为 2208-330421-04-01-133712。

2022年8月19日，本项目获得嘉兴市生态环境局出具的《关于浙江福莱新材料股份有限公司新型环保预涂功能材料及精密离保膜材料建设项目环境影响报告表的批复》（嘉环（善）建[2022]063号）。

## （二）补充流动资金

公司拟使用11,738.99万元募集资金补充与公司主营业务相关的流动资金，满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求，为公司进一步扩大生产经营规模提供营运资金支持。

## 四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行可转债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、行业发展趋势以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的综合竞争力。同时，本次项目的实施，将进一步丰富公司产品结构、优化公司业务、巩固公司行业地位，为公司提供新的利润增长点，有助于提升公司盈利水平，实现可持续发展，维护股东的长远利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将有所提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。同时，可转换公司债券通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本，本次可转换公司债券发行后公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，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。

## 五、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行。募集资金投资项目符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，与公司现有主营业务密切相关，并通过了必要性和可行性的论证。同时，项目的投资建设有利于进一步促进公司优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力，具有良好的市场发展前景和经济效益，符



合公司及公司全体股东的利益。

浙江福莱新材料股份有限公司

董事会

2022年10月15日