

证券代码：002868

证券简称：绿康生化



**绿康生化股份有限公司**  
**2023 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**

**二〇二三年六月**

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 130,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	绿康（海宁）胶膜材料有限公司年产 3.2 亿平方米光伏胶膜项目 <sup>注</sup>	75,367.06	54,000.00
2	江西纬科新材料科技有限公司年产 1.2 亿平方米光伏胶膜项目	39,772.01	31,000.00
3	绿康（海宁）胶膜材料有限公司研发中心建设项目	7,957.26	7,000.00
4	补充流动资金	38,000.00	38,000.00
合计		<b>161,096.33</b>	<b>130,000.00</b>

注：该项目为公司于2023年1月30日披露的《关于全资子公司对外投资的公告》中绿康海宁“年产8亿平方米光伏胶膜项目”的一期项目。

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，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的具体投资项目、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自筹解决。

## 二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

### （一）本次向特定对象发行股票的背景

#### 1、积极推进公司“内生+外延”发展战略布局，提升公司的持续经营能力和盈利能力

公司目前主营业务为兽药研发、生产和销售，近年来受国际经济形势及人民币汇率大幅上升、海外市场销售及海运不畅、“兽药添字”转“兽药字”政策变化、上游主要原材料价格大幅上涨等因素影响，2021年以来公司经营业绩持续亏损。

为扭转公司现状，维护上市公司权益，公司坚持“内生+外延”的发展战略，在采

取策略应对主业承压的同时，积极寻求新的业务发展机遇。公司于2023年1月完成对江西纬科的收购，切入光伏胶膜行业。同时，公司于2023年1月设立绿康海宁，拟于海宁市投资建设年产8亿平方米光伏胶膜项目，加大向光伏胶膜领域转型力度。

由于光伏胶膜项目建设对于厂房建设、设备及流动资金投入较高，公司自有资金、银行融资等不足以支撑公司光伏胶膜项目建设、运营及公司整体战略转型，亟需通过外部资金予以支持。本次融资可在一定程度上缓解公司业务转型期间的资金压力，夯实公司光伏胶膜业务的发展布局，为公司全体股东创造价值。

## **2、光伏市场发展前景广阔，光伏发电占比将进一步提高，全球光伏装机量的增长带动光伏胶膜需求保持持续增长态势**

太阳能作为可再生能源的重要组成部分，是我国新能源发展的重要方向。我国能源主管部门发布了多项政策文件，明确了未来战略目标。2014年，国家发改委能源研究所、国家可再生能源中心联合国内外相关研究机构开展了可再生能源的中长期发展线路图研究，并发布了《中国可再生能源发展路线图2050》，提出2025年太阳能光伏实现全面平价上网，2030年以后，太阳能光伏发电将成为主要的替代电源之一，2050年之后，太阳能光伏发电将成为主导电源之一。2016年，国家发改委和国家能源局发布了《能源生产和消费革命战略（2016~2030）》，提出到2020年、2030年非化石能源占能源消费总量的比重分别达到15%、20%。

放眼全球，太阳能光伏发电是全球可再生能源发展的必然趋势。根据国际可再生能源署（IRENA）预测，2050年太阳能光伏发电装机容量将达到8,519GW，2025年太阳能光伏发电将达到总电力需求的25%，是2017年太阳能光伏发电总量的10倍以上。根据国际能源署（IEA）在《Renewables 2022 Analysis and forecast to 2027》中预测，在太阳能光伏的带动下，2022-2027年，全球可再生能源装机增长将接近2,400GW。到2025年，可再生能源当年年度发电量将超过煤炭，成为全球最大的电力来源。

未来，在光伏发电成本持续下降和全球绿色复苏等有利因素的推动下，全球光伏新增装机仍将快速增长。光伏发电的迅猛发展带动光伏产业包括多晶硅、硅片、电池、光伏组件的快速发展。根据中国光伏行业协会预测，乐观情况下2023-2025年的全球装机

增量分别为330GW、360GW和386GW<sup>1</sup>，按照目前装机量与生产量的容配比关系，即每千兆瓦（GW）新增光伏装机容量对应的胶膜需求量约1,200万平方米测算，对应2023-2025年全球胶膜需求量为39.60亿平方米、43.20亿平方米和46.32亿平方米，光伏胶膜市场需求将保持持续增长态势。

### 3、国家政策大力支持，光伏行业迎来高速增长期

2020年9月22日，中国政府在第七十五届联合国大会上提出：“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。”“碳达峰、碳中和”目标的提出，进一步指明了我国能源发展变革的战略方向，为我国可再生能源发展设定了新的航标，光伏等可再生能源发展进入再提速阶段。在努力实现“碳达峰、碳中和”目标的背景下，光伏能源以其无限可持续性、广泛性、安装地点灵活性以及绿色环保的特性成为我国能源转型的中坚力量。

光伏行业受国家政策影响较大，近年来国家颁布了一系列政策大力支持包括光伏、风电等在内的可再生能源的开发与利用，一方面通过指导装机规模和制定行业标准等方式，引导国内光伏发电行业朝着健康有序、科学创新的方向发展，另一方面通过绿电交易、分布式光伏整县推进等政策扶持新能源发电行业的成长与发展，并最终实现平价上网的目标。在我国相关产业政策扶持下，光伏发电行业拥有巨大的发展潜力。

#### （二）本次向特定对象发行股票的目的

##### 1、夯实公司光伏胶膜业务的发展布局，提升公司光伏胶膜产能规模，增强公司盈利能力和行业竞争力

可持续性的政策支持以及电价不断下降带来的竞争力，使光伏发电的发展上升至空前的战略高度。在我国2030年碳达峰、2060年碳中和目标的推动下，光伏产业进入蓬勃发展的阶段。随着全球光伏装机容量不断提升，对组件及上游材料的需求也将持续旺盛，我国光伏组件及上游材料新增产能也将进一步提升。

本次募集资金投资项目将有效扩充公司光伏胶膜产能，从而充分把握行业机遇，提升公司在光伏封装胶膜行业的市场竞争力。在“碳达峰、碳中和”目标的指引下，公司将先进、高效的产品，更好地满足市场对于高效产品的旺盛需求，从而进一步提升自

<sup>1</sup> 中国光伏行业协会《2022年光伏行业发展回顾与2023年形势展望》。

身竞争力，更好地助力实现“碳达峰、碳中和”的国家目标。

## 2、增强公司科创能力，提升研发水平

近年来，随着光伏发电成本不断降低、光伏装机市场逐渐扩大，倒逼组件生产成本不断下降，同时为提升电站收益、延长电站使用寿命，光伏胶膜的抗PID、抗蜗牛纹、抗闪电纹、防老化、阻水等高性能需求已逐渐成为标准性能要求，叠加下游组件技术的不断革新和N型组件占比的不断提高，组件厂商对于胶膜产品的质量和技术要求日趋严格，从而对胶膜厂商的技术研发实力提出了较高的要求。

本次研发中心建设项目将进一步提升公司在胶膜领域的研发和创新实力，从而一方面能够满足下游组件客户多样化的产品需求，另一方面又能够符合下游组件客户对产品技术、质量的严格要求。同时，该项目将助力公司建立起技术壁垒，快速提高公司胶膜产品的市场占有率，增强公司胶膜业务的市场竞争力，从而奠定公司战略转型基调，提升公司盈利能力。

## 3、增强公司资金实力，优化资本结构，促进公司持续、稳定、健康发展

随着未来公司光伏胶膜业务规模的进一步扩大，对营运资金的需求不断上升，公司需要有充足的流动资金来支持经营，进而为公司进一步扩大业务规模和提升盈利能力奠定基础。

为了满足公司发展需要，公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金，并且将本次募集资金38,000.00万元用于补充流动资金，以满足公司未来光伏胶膜业务发展的流动资金需求，进一步优化公司的资本结构，在研发能力、财务能力、长期战略等多个方面夯实可持续发展的基础，增强上市公司核心竞争力，有利于上市公司把握发展机遇，实现快速发展，实现股东利益最大化。

# 三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

## （一）绿康（海宁）胶膜材料有限公司年产3.2亿平方米光伏胶膜项目

### 1、项目概述

本项目的实施主体为绿康（海宁）胶膜材料有限公司，实施地点为浙江省海宁市黄湾镇海市路35号。项目总投资为75,367.06万元，拟使用募集资金投入54,000.00万元。

本项目建设期为12个月，项目建设完成后将新增16,000万平方米POE光伏胶膜、12,000万平方米EVA光伏胶膜和4,000万平方米EPE光伏胶膜产能，有助于公司进一步提高光伏胶膜的生产能力和市场占有率，加快业务转型步伐，提升公司市场竞争力。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 响应国家低碳政策，加速推动能源结构转型和光伏平价上网

在努力实现“双碳”政策的目标背景下，国家发布了一系列政策以推动光伏行业高速发展，加快能源结构转型步伐。2022年，国家发展和改革委员会以及国家能源局等有关部门在发布的《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》《“十四五”可再生能源发展规划》等政策文件中明确提出，大力推动可再生能源发电开发利用，加快推进光伏发电基地建设，全面推进分布式光伏开发。要加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，更好发挥新能源在能源保供增供方面的作用，助力扎实做好“碳达峰、碳中和”工作。

同时，国家亦大力推进平价上网政策，光伏组件的转换效率提升是实现平价上网的关键环节，光伏胶膜对于光伏组件质量、寿命以及转换效率又具有极为重要的影响。

因此，一方面通过本项目的实施，公司将进一步提升光伏胶膜的生产能力，扩大业务规模，以满足下游不断增长的光伏装机需求，响应国家“双碳”号召，助力国家能源结构转型；另一方面，公司在光伏胶膜领域具备一定的技术积累和资源禀赋，公司高效化产品将进一步推动光伏行业降本增效，助力光伏发电实现平价上网。

### (2) 扩大公司优质产能，提升公司市场竞争地位

在可再生能源替代传统化石能源已成为必然趋势下，光伏产业正面临着有利的发展机遇。国内外政府均针对“双碳”目标和能源结构转型提出了一系列的支持政策，从而导致下游以光伏为代表的新能源发电装机量持续稳定上升，促进了光伏行业的蓬勃发展。根据国际能源署发布的《2050年净零：全球能源行业路线图》中要求到2030年全球太阳能光伏发电的年增量达到630千兆瓦。我国作为全球光伏产业的主要基地，光伏新增装机量的持续高增长，将带动光伏组件产业链的持续景气，使得我国光伏组件企业及配套材料制造企业显著受益。

凭借优秀的产品质量和性能，公司目前已取得晶科能源、固德威、中建材浚鑫以及

赛维 LDK 等优质下游组件厂商的相关产品认证或已完成可靠度测试，已经形成一定的资源积累。随着公司光伏胶膜业务的持续扩张和新客户的不断开发，公司目前的产能将成为限制公司未来发展的瓶颈。因此，公司亟待扩大优质产能，进一步提升市场占有率以及公司市场竞争力。本项目的顺利建成将大幅提升公司光伏胶膜的生产能力，从而能够满足未来下游不断增长的市场需求，提升公司的市场地位。

### （3）优化公司生产布局，充分享受产业集群优势

#### ①绿康（海宁）胶膜材料有限公司年产 3.2 亿平方米光伏胶膜项目

光伏产业是浙江省重点培育的新型战略性新兴产业，根据国家能源局公布数据显示，截至 2023 年 3 月末，浙江省光伏累计装机量为 2,685 万千瓦，位居全国第四。其中，分布式光伏累计装机量为 2,059 万千瓦，高居全国第二。2022 年 9 月，浙江省经济和信息化厅在《浙江省光伏产业高质量发展行动方案（征求意见稿）》中再次指出将从加快技术创新突破、提升光伏产业能级、助力碳达峰碳中和、促进光伏智能变革四方面着手，扎实推进光伏产业高质量发展。力争到 2025 年，浙江力争光伏产业强省、分布式光伏发电大省地位日益巩固提升，形成以电池片、组件制造为龙头，集光伏应用产品开发、发电系统集成以及专用辅料、设备制造等于一体的产业链体系，光伏产业产值突破 2,500 亿元，光伏电池、组件产能分别突破 90GW 和 110GW。

公司主要客户晶科能源在嘉兴、义乌等浙江多地均设有生产基地，其他主要客户如固德威、中建材浚鑫也在浙江周边地区，如江苏苏州、江苏无锡等地设有生产基地。因此，未来随着浙江省光伏产业发展的再一次提速，整个长三角地区的光伏产业集聚效应将进一步升级。

本项目拟在浙江省海宁市新增年产 3.2 亿平方米光伏胶膜生产线，其中包含 16,000 万平方米 POE 光伏胶膜、12,000 万平方米 EVA 光伏胶膜和 4,000 万平方米 EPE 光伏胶膜产能，能够全方面匹配厂区周围组件厂商的各类组件的生产需求。本项目的顺利建成有利于公司充分利用产业集群优势，提升经营效率、降低物流成本，助力公司形成市场竞争优势。

#### ②江西纬科新材料科技有限公司年产 1.2 亿平方米光伏胶膜项目

新能源产业是江西省六大优势产业之一，也是江西重点培育发展的战略性新兴产业。根据国家能源局公布数据显示，截至 2023 年 3 月末，江西省光伏累计装机量为

1,362.5 万千瓦。2021 年 11 月，江西省工业和信息化厅在印发的《江西省“十四五”新能源产业高质量发展规划》中提出江西省新能源产业及光伏产业的经济目标为：到 2025 年，力争新能源产业规模突破 2,500 亿元，其中光伏产业 1,000 亿元，力争达到 1,300 亿元。2022 年 5 月，江西省政府办公厅在发布的《江西省“十四五”能源发展规划》中再次明确加大新能源开发利用力度，实现新能源装机规模跨越式增长的发展目标，“十四五”力争新增新能源装机容量 1,800 万千瓦以上。

公司主要客户晶科能源、赛维 LDK 等组件厂商在江西均设有生产基地。其中，江西上饶基地作为晶科能源重要的国内组件生产基地之一，兼具 P 型以及 N 型组件的生产能力。未来随着江西省对光伏产业发展规划的持续推进，江西光伏组件生产能力和集群效应将不断增强。

本项目拟在江西省上饶市玉山县投资建设年产 1.2 亿平方米光伏胶膜生产线，其中包含 3,000 万平方米 POE 光伏胶膜、6,000 万平方米 EVA 光伏胶膜和 3,000 万平方米 EPE 光伏胶膜产能，能够全方面匹配厂区周围组件厂商的各类组件的生产需求。本项目的顺利建成有利于公司充分利用产业集群优势，提升经营效率、降低物流成本，助力公司形成市场竞争优势。

#### （4）丰富产品结构，全面提升公司盈利能力

相较于透明 EVA 胶膜，白色增效 EVA 胶膜能够增加光伏组件发电效率、POE、EPE 封装胶膜具有高抗 PID 性能，从而广泛应用于 PERC、N 型双玻组件等高效光伏组件。随着以 TOPCon 和 HJT 为主的 N 型高效组件占比逐渐提高，未来白色 EVA、POE、EPE 三类高性能封装胶膜的需求量亦将持续上升。

公司现有产线以高端 N 型超薄高透纯 POE 光伏胶膜为主，透明 EVA、白色 EVA 和 EPE 封装胶膜的生产能力相对有限，无法适应下游客户对产品的多样化需求。因此，为了充分满足市场需求的变化、增强公司的盈利弹性，公司计划继续增加以 POE 为代表的高性能太阳能封装胶膜生产线，加速产品升级迭代，同时根据市场需求补充透明 EVA、白色 EVA 胶膜和 EPE 胶膜产能，进一步优化公司产品结构，提升产品竞争力，全面提升公司盈利能力。

### 3、项目实施的可行性

### （1）国家政策为光伏行业高速发展提供支持

在努力实现碳达峰、碳中和及平价上网的目标背景下，国家针对大力推进技术进步、光伏建设规划、光伏产业链升级等方面出台了一系列指导性政策。2021年10月，国务院在发布的《2030年前碳达峰行动方案》中明确，“全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，加快建设风电和光伏发电基地。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。”

2022年1月，工业和信息化部和国家能源局等五部门在联合印发的《智能光伏产业创新发展行动计划》中提出光伏产业的发展目标：“到2025年，光伏行业智能化水平显著提升，产业技术创新取得突破。新型高效太阳能电池量产化转换效率显著提升，形成完善的硅料、硅片、装备、材料、器件等配套能力。智能光伏产业生态体系建设基本完成，与新一代信息技术融合水平逐步深化。智能制造、绿色制造取得明显进展，智能光伏产品供应能力增强。”

2023年1月，工业和信息化部等六部门在印发的《关于推动能源电子产业发展的指导意见》中指出从供给侧入手、在制造端发力、以硬科技为导向、以产业化为目标，助力实现碳达峰碳中和。在其中的“太阳能光伏产品及技术供给能力提升行动”方面，针对光伏材料和设备，提出“开发高纯度、低成本多晶硅材料和高性能硅片，提升大尺寸单晶硅拉棒、切片等制备工艺技术，提升电子浆料、光伏背板、光伏玻璃、封装胶膜、电子化学品等关键光伏材料高端产业化能力”。

综上，国家不断出台的支持性政策表明政府对发展光伏产业积极且坚定的态度。在国家政策支持的大背景下，光伏行业发展潜力巨大。本次募投项目的建设符合国家发展规划和产业政策，有助于提升光伏封装胶膜的高端产业化能力，因此具备政策上的可行性。

### （2）下游市场需求稳定，产能消化具备可行性

随着全球能源结构转型步伐的不断加快，全球光伏产业经历了高速发展。全球光伏新增装机量从2012年的31GW增长至2022年的230GW，复合增长率达到21.80%。根据国际可再生能源署（IRENA）预测，2050年太阳能光伏发电装机容量将达到8,519GW，2025年太阳能光伏发电将达到总电力需求的25%，是2017年太阳能光伏发电总量的10倍以

上。根据国际能源署（IEA）在《Renewables 2022 Analysis and forecast to 2027》中预测，在太阳能光伏的带动下，2022-2027年，全球可再生能源装机增长将接近2,400GW。到2025年，可再生能源当年年度发电量将超过煤炭，成为全球最大的电力来源。

2013年以来，在国家政策支持及行业技术水平提高的驱动下，我国逐步发展成为全球最重要的太阳能光伏应用市场之一。根据中国光伏行业协会数据显示，2013年，我国新增装机容量10.95GW，首次超越德国成为全球第一大光伏应用市场，并在此后保持持续增长。2022年，我国新增装机容量达到87.41GW。2013-2022年，我国光伏新增装机容量连续十年位居世界第一，累计装机容量稳居全球首位。

根据中国光伏行业协会预测，乐观情况下2023-2025年的全球装机增量分别为330GW、360GW和386GW，按照目前装机量与生产量的容配比关系，即每千兆瓦（GW）新增光伏装机容量对应的胶膜需求量约1,200万平方米测算，对应2023-2025年全球胶膜需求量为39.60亿平方米、43.20亿平方米和46.32亿平方米，光伏胶膜市场需求将保持持续增长态势。因此，下游装机需求的持续增长将为光伏胶膜的产能消化提供稳定保障。

### （3）公司拥有坚实的技术储备和丰富的生产经验，以保障募投项目顺利实施

公司全资子公司江西纬科自成立以来便始终专注于光伏胶膜的研发、生产和销售，经过多年研发和实践，公司已掌握特有的抗PID光伏封装POE胶膜配方，应用该配方生产的POE胶膜适合在电池正背面同时使用，可以有效阻隔水汽侵蚀电池，防止钠、钾、钙等粒子迁移到电池片表面，其优异的抗紫外及极高的体积电阻率能够使得组件拥有较强的抗PID特性。同时，公司能够不断根据市场需求创新研发出新型产品配方，实现产品的迭代更新。

在不断的生产过程中，公司不断进行设备调试与生产工艺的精进，已掌握生产设备的个性化升级改造及配套生产工艺的技术创新方法。公司亦组建了一支具有深厚的产业背景和丰富的实操经验的专业团队，公司未来将不断优化产品质量、提升产线速度，进一步提高公司技术水平和生产效率。

因此，坚实的技术储备和丰富的生产经验将为公司本次募投项目顺利实施提供保障。

### （4）公司拥有优质的下游客户资源，且未来将持续导入新客户

光伏封装胶膜作为光伏组件生产的重要原材料之一，在保护电池片、延长组件使用寿命的同时，还能提升光伏组件的发电效率。因此下游组件厂商对胶膜供应商有着严格的认证过程。早期的产品测试周期大概为3-6个月，在供应商的产品通过测试后，组件厂一般还会采取小批量试产的方式对供应商的产品稳定性、交付能力、服务能力进行综合审慎评价，整个认证周期通常耗时1-2年。出于对产品质量稳定性、转换成本等方面的综合考虑，一旦通过认证后，组件厂商一般不会轻易更换供应商。

公司凭借优秀的产品质量、产品性能以及全面的客户服务，积累了一批优质且稳定的客户资源，目前公司已经取得晶科能源、固德威、中建材浚鑫、赛维LDK等下游组件厂商的相关产品认证或已完成可靠度测试。未来公司将在现有市场资源的基础上，制定周全的新客户开发导入计划，并配备成熟的市场开发及销售团队，进一步提升公司在光伏胶膜行业的市场份额及竞争力。因此，公司所拥有的优质且稳定的客户资源将为公司募投项目的实施以及产能消化提供坚实保障。

#### **4、项目投资概算**

项目合计总投资为75,367.06万元，其中包含工程费用49,546.72万元、工程建设其他费用4,551.00万元、预备费2,477.34万元、铺底流动资金18,792.00万元，本项目拟使用募集资金投入54,000.00万元。

#### **5、项目实施主体及实施地点**

本项目通过公司全资子公司绿康（海宁）胶膜材料有限公司实施，实施地点为浙江省海宁市黄湾镇海市路35号。

#### **6、项目建设周期及进度**

本项目建设周期为12个月。

#### **7、项目预期收益**

经测算，项目税后投资财务内部收益率为15.40%，静态投资回收期为8.34年（含建设期），项目预期效益良好。

#### **8、项目的政府审批情况**

截至本报告出具日，公司正在办理本项目的相关政府审批程序，尚未取得相关批复

文件。

## （二）江西纬科新材料科技有限公司年产1.2亿平方米光伏胶膜项目

### 1、项目概述

本项目的实施主体为江西纬科新材料科技有限公司，实施地点为江西省上饶市玉山轴承产业园。项目总投资为39,772.01万元，拟使用募集资金投入31,000.00万元。

本项目建设期为12个月，项目建设完成后将新增3,000万平方米POE光伏胶膜、6,000万平方米EVA光伏胶膜和3,000万平方米EPE光伏胶膜产能，有助于公司进一步提高光伏胶膜的生产能力和市场占有率，加快业务转型步伐，提升公司市场竞争力。

### 2、项目实施的必要性

本次项目实施的必要性参见本报告“三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析”之“（一）绿康（海宁）胶膜材料有限公司年产 3.2 亿平方米光伏胶膜项目”之“2、项目实施的必要性”。

### 3、项目实施的可行性

本次项目实施的可行性参见本报告“三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析”之“（一）绿康（海宁）胶膜材料有限公司年产 3.2 亿平方米光伏胶膜项目”之“3、项目实施的可行性”。

### 4、项目投资概算

项目合计总投资为39,772.01万元，其中包含工程费用30,500.01万元、工程建设其他费用700.00万元、预备费1,525.00万元、铺底流动资金7,047.00万元，本项目拟使用募集资金投入31,000.00万元。

### 5、项目实施主体及实施地点

本项目通过公司全资子公司江西纬科新材料科技有限公司实施，实施地点为江西省上饶市玉山轴承产业园。

### 6、项目建设周期及进度

本项目建设周期为12个月。

## 7、项目预期收益

经测算，项目税后投资财务内部收益率为10.98%，静态投资回收期为10.00年（含建设期），项目预期效益良好。

## 8、项目的政府审批情况

截至本报告出具日，公司正在办理本项目的相关政府审批程序，尚未取得相关批复文件。

### （三）绿康（海宁）胶膜材料有限公司研发中心建设项目

#### 1、项目概述

本项目的实施主体为绿康（海宁）胶膜材料有限公司，实施地点为浙江省海宁市黄湾镇海市路35号。项目总投资为7,957.26万元，拟使用募集资金投入7,000.00万元。项目建成后将极大提升公司胶膜业务研发能力，从而增强公司胶膜产品的市场竞争力。

#### 2、项目实施的必要性

近年来，随着光伏发电成本不断降低、光伏装机市场逐渐扩大，倒逼组件生产成本不断下降，同时为提升电站收益、延长电站使用寿命，光伏胶膜的抗PID、抗蜗牛纹、抗闪电纹、防老化、阻水等高性能需求已逐渐成为标准性能要求，组件厂商对胶膜的技术和质量要求不断提升。同时，随着组件技术的不断革新，以TOPCon和HJT为代表的N型组件的市场渗透率逐渐提升，胶膜行业技术的更新迭代也随之加快，不具备研发实力和基础的光伏胶膜厂商将面临较大的竞争压力。因此，本次建设光伏胶膜的研发中心建设项目具备必要性。本次研发中心建设项目的顺利建成将进一步提升公司的技术研发实力，巩固公司技术壁垒，增强公司产品的市场竞争力。

#### 3、项目实施的可行性

经过在光伏胶膜行业的持续深耕，公司拥有较强的研发基础、完善的研发体系和优秀的研发团队。公司基于光伏胶膜行业特征及自身经营特点，建立了较为完备的研发体系，并组建了优秀的研发团队，负责公司研发与技术管理工作，主要包括规划公司的技术发展路线、开发新配方新产品，以及现有产品的技术升级。公司光伏胶膜业务的研发团队目前主要承担三大板块的研发内容：①负责公司潜在新产品、新领域的技术、配方

及产品研发活动；②负责公司现有产品的升级换代、技术改进及应用领域扩展的研发活动；③负责公司产品性能评估、测试实验等研发活动。根据研发计划，公司积极参与技术创新、工艺改进、质量攻关等课题研究。公司研发团队的主要人员均从事光伏胶膜行业多年，具有丰富的光伏胶膜研发经验和扎实的研发实力，具备将研发成果成功产业化的能力。因此，本次建设研发中心建设项目具备可行性。

#### **4、项目投资概算**

本项目总投资额为7,957.26万元，其中包含工程费用7,092.63万元、工程建设其他费用510.00万元、预备费354.63万元，本项目拟使用募集资金投入7,000.00万元。

#### **5、项目实施主体及实施地点**

本项目通过公司全资子公司绿康（海宁）胶膜材料有限公司实施，实施地点为浙江省海宁市黄湾镇海市路35号。

#### **6、项目建设周期**

本项目建设周期为24个月。

#### **7、项目预期收益**

本项目不直接产生经济效益，作为本公司胶膜业务未来战略发展的重要组成部分，该项目将提升公司胶膜业务的研发实力和创新能力，为公司胶膜业务各产品线和前沿技术的开发提供技术支撑，增强公司核心竞争力，为公司长期发展奠定坚实的基础。

#### **8、项目的政府审批情况**

截至本报告出具日，公司正在办理本项目的相关政府审批程序，尚未取得相关批复文件。

### **（四）补充流动资金**

#### **1、项目概述**

公司拟将本次募集资金38,000.00万元用于补充流动资金，以优化公司资本结构，满足未来业务快速增长的营运资金需求。

#### **2、项目实施的必要性和可行性**

随着公司的经营发展及募投项目的建成投产，公司业务规模预计在未来持续增长，公司通常在向下游客户销售产品时会给予一定的信用期而原材料采购过程中又存在一定的预付款项，对营运资金的需求将持续增加。此外，公司光伏胶膜业务资产负债率相对较高，其可能加大公司财务风险，并且在一定程度上限制了进一步间接融资的空间。因此，公司拟使用本次募集资金38,000.00万元补充流动资金，从而优化公司资本结构，降低财务成本，提高财务灵活性，巩固和提升公司的市场竞争力，具备必要性和可行性。

#### 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

本次募集资金投资项目围绕公司光伏胶膜业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，增强公司盈利能力和行业竞争力，具有良好的市场发展前景和经济效益。

募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司光伏胶膜的生产规模，扩大公司市场份额，提升市场地位。

##### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将为公司产业布局和持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力。另一方面，由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到一定提升。

综上所述，公司本次发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

#### 五、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性结论

经审慎分析，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，符合全体股东的利益。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。

绿康生化股份有限公司

董事会

2023年6月21日