

股票简称：广信材料

股票代码：300537

江苏广信感光新材料股份有限公司

（江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路18号）



股票代码：300537

廣信材料
KUANGSHUN

2024 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

二〇二四年一月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含本数），且不超过最近一年末经审计净资产百分之二十。本次募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	前次发行已投入募集资金	本次发行拟投入募集资金
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	9,598.50	不超过 3 亿元，且不超过且不超过最近一年末经审计净资产百分之二十
合计		52,538.00	9,598.50	-

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、全球产业转移促进国内 PCB 光刻胶行业快速发展

随着全球制造产业向中国加速转移，国内 PCB 制造业发展较快，以公司为代表的国内民营 PCB 光刻胶供应商逐步发展壮大。经过多年的研发及技术积累，部分国内供应商逐步掌握了 PCB 光刻胶关键原材料合成树脂的合成技术，改变了过去对进口合成树脂的依赖。同时，国内企业通过对合成树脂的自研、自产、自用，有效降低了产品成本，形成较为明显的价格竞争优势。近年来，由于外资供应商面临运输距离及服务劣势、生产成本高等原因，加之国内技术水平的不断提升，本土企业已经打破外资企业控制我国中高端 PCB 光刻胶行业的竞争格局，

公司作为国内领先的 PCB 感光光刻胶、UV 固化涂料制造企业，逐步成为我国 PCB 光刻胶市场的领导者之一。未来，随着我国信息化建设全面深化，城镇化进程持续加速，市场化程度不断提升，居民收入增长、内需扩张、消费结构升级，计算机、通信设备、IC 封装、消费电子等产业发展将获得新的动力，新产品的开发及更新换代将使 PCB 行业迎来更为广阔的市场空间。在下游应用领域的带动下，PCB 光刻胶行业也将呈现持续增长趋势。

2、涂料行业产品升级，新型环保 UV 涂料市场空间巨大

紫外光固化涂料，也称为 UV 涂料，是由低聚物、单体、光引发剂、颜料、助剂等成分组成，是指受到紫外光辐射时，光引发剂分解，引发单体产生聚合交联反应，使材料固化成膜的一种涂料。紫外光固化涂料综合性能优良，且对环境污染较小，在涂料行业向高性能、高环保方向发展的背景下，其市场规模持续扩大。

紫外光固化涂料在生产过程中无需添加溶剂，不会排放出 VOC，对环境污染小；可在常温条件下进行固化，能用于热敏基材，固化能耗低，成膜速度快，适用于快速流水线涂装；产品成膜后具有良好的硬度、柔韧性、耐磨性、耐划伤性、耐化学品性以及光泽度，综合性能优良。紫外光固化涂料技术于 20 世纪 40 年代开始起步，发展时间较久，现阶段较为成熟，下游应用领域不断拓宽。

紫外光固化涂料早期主要应用在 CD/DVD、随身听等电子产品涂装领域，随着技术不断进步，其应用领域逐步拓展到电视、电脑、光纤、汽车内饰等产品中，现阶段还被广泛应用到医疗器械、新能源汽车内外饰、穿戴设备、木器、塑料制品、金属制品、纸张、织物、玻璃、建材、食品包装、饮料包装、化妆品包装等行业中。紫外光固化涂料物化性能优良、涂装效果好、固化速度快、污染低，成为传统溶剂型涂料的主要替代产品之一，被誉为“21 世纪的绿色涂料，环境友好型涂料”，未来将迎来非常大的市场空间。

3、在国家战略支持下，我国光刻胶行业迎来发展机遇

近年来，在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。2020 年 8 月，国务院发布《新时期促进集成电路产业和

软件产业高质量发展的若干政策》，其中针对集成电路产业发展环境出台了一系列优化措施及相应政策，在财税、投资、研发、进出口、人才、知识产权、市场政策和国际合作等多个方面对集成电路发展予以支持。2021年3月，《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》正式发布，要求对包括集成电路在内的关乎国家安全和全局的基础核心领域进行科技前沿领域攻关。在国家一系列红利政策带动下，中国半导体尤其是集成电路行业发展势头良好。根据《中国制造2025》预计，中国集成电路的本地产值在2030年预计达到1837亿美元，满足国内75%的市场需求。集成电路及相关领域未来市场发展空间广阔。

作为半导体行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，中国光刻胶产量呈现稳中有升态势。受益于我国红利政策的扶持，我国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，我国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动我国光刻胶产量进一步提升。与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB行业逐渐向我国转移，带动我国光刻胶的需求激增，我国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在我国“工业4.0”、“互联网+”和“中国制造2025”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动我国光刻胶产量提升，市场发展空间广阔。

4、光伏行业市场广阔、技术革新对光伏新材料的应用和市场需求较大

在平价上网和“双碳”政策的共同驱动作用下，光伏行业景气度持续高涨，2023年1-11月我国新增装机规模为163.88GW，累计光伏并网装机容量达到493.48GW，新增和累计装机容量均为全球第一。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在2023光伏行业年度大会表示，预计2023年新增装机量为160GW至180GW，集中式和分布式开发并举在技术路线层面。

随着目前PERC技术效率提升瓶颈已现，对高效电池片需求不断提升，推动了新技术的百花齐放。其中TOPCon、HJT高效电池片技术路线逐渐成熟，其转换效率提升空间大、性价比优势逐渐显现，已逐步进入大规模产业化阶段，而电镀铜技术又已成为HJT等新技术产业化过程中降本提效的终局技术方向。另外，

IBC（或 HBC/TBC 等）、钙钛矿（叠层）电池也有望在未来成为主流技术路线。这些新技术路线的创新和发展共同推动了相关设备、材料需求的上升，其中，能够为新技术路线提供降本增效解决方案的各类新材料也应运而生，并且随着开发的不断深入和下游产品的放量，这些光伏新材料的市场化程度也将进入快速增长阶段。

5、前次发行募集资金较公司规划的投资建设项目仍有较大缺口

公司前次募集资金投资项目为年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，实施主体为江西广臻感光材料有限公司，计划投资总金额为 52,538.00 万元，该项目的顺利实施对公司未来生产经营及盈利能力的提升意义重大。但前次发行募集资金净额为 9,598.50 万元，该募投项目尚存在较大资金缺口，因此公司亟待实施本次以简易程序向特定对象发行股票进行再融资，以便顺利推进该项目的建设投产。

（二）本次发行的目的

1、优化升级产能，完善业务布局

本次向特定对象发行股票募集资金拟部分用于由公司全资子公司江西广臻感光材料有限公司（以下简称“江西广臻”）在江西省龙南市实施的年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，公司将江西广臻打造成华南的主要生产基地和集约化集中生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。

江西广臻生产基地的建设一方面对原有产品产能进行优化升级，实现核心原材料自制树脂等的自产，以提升公司成熟产品毛利率和公司盈利能力；另一方面，公司在该募投项目中积极拓展光伏新材料、显示光刻胶以及新型涂料等新产品导入和产业化落地，拓展公司新业务新产品的研发、生产和市场销售；再一方面，完善公司业务区域布局，满足华南市场不断增长的产品需求，为公司面向区域市场的产品供货稳定性提供了保障，增强了对客户的吸引力，有利于提高公司市场占有率；此外，集约化集中生产有利于逐步改善公司多基地分散经营面临的经营管理成本较高问题。

2、切入光刻胶及光伏新材料等领域，构建公司新的业务增长点

本次“年产5万吨电子感光材料及配套材料项目”除优化升级原有的PCB光刻胶、UV涂料业务外，延伸自制树脂等原材料上游产业链，可实现部分核心原材料自产、提高公司销售毛利率；积极切入显示与半导体光刻胶等新领域，主要目标为实现集成电路光刻胶、平板显示光刻胶、光刻胶稀释剂、边胶清洗剂、蚀刻液、正性光刻胶显影液、正性光刻胶剥离液和CMP抛光液等相关产品及配套材料的研发及产业化；此外，公司积极布局光伏新材料应用领域的研发及产业化，开发了光伏感光胶、光伏绝缘胶、光伏封装胶等光伏新材料新产品。

公司技术团队经过多年研发和技术人才的引进，已掌握光伏新材料、光刻胶及其周边配套材料的主要技术和生产开发工艺。目前，公司已将光伏新材料、光刻胶技术作为未来发展的重点之二，掌握光伏新材料、光刻胶技术并逐步产业化实施是公司顺应国家战略、产业升级及自身发展的需要，有利于落地实施新业务及构建新的盈利增长点，实现公司长期可持续发展。

3、优化公司的财务结构，提高抗风险能力

近年来，随着公司业务的发展所需资金规模也不断增加，而且公司所处的电子化学品行业需要持续、大量的研发资金投入以开发新技术新产品，公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足业务持续快速扩张对资金的需求。

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金到位后，公司外部融资需求压力将得到有效缓解，公司的资产总额和资产净额均将有较大幅度的提高，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

三、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

1、项目基本情况

以珠三角为核心的华南地区是我国PCB光刻胶、UV涂料等电子化学品材料的重要市场，随着下游市场需求的增长，公司现有主要产能集中在华东和华中地区，无法快速响应和满足华南市场的客户需求。为响应国家环保政策，并优化产能布局，公司拟通过年产5万吨电子感光材料及配套材料项目在江西新建生产基

地，更好的服务华南及周边地区客户，提高区域市场份额。

本项目将由全资子公司江西广臻实施，实施地点为江西省龙南市富康工业园区。本项目建成后产品主要包括光刻胶及配套材料、自制树脂、PCB 光刻胶和UV 涂料等，计划建设周期为 2 年。此外，公司近年来积极开拓公司感光电子材料在光伏新技术新材料领域的应用，充分发挥公司多年积累的感光材料技术优势和生产工艺经验，通过与下游光伏企业合作研发并逐步产业化公司光伏新材料产品系列，如光伏感光胶、光伏绝缘胶、光伏封装胶等光伏新材料；公司光伏新材料相关产品生产制造也将在本募投项目实施。

公司结合募投项目的实际建设情况和投资进度，在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间做延期调整。具体情况如下：

序号	募投项目名称	项目达到预定可使用状态日期（调整前）	项目达到预定可使用状态日期（调整后）
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	2023 年 5 月 31 日	2024 年 12 月 31 日

自募集资金投资项目实施以来，公司积极推进项目的实施工作，虽已完成大部分厂房建设和设备产线布局，但由于受国内外宏观经济环境、公司实际经营管理情况、募投资金进展及现金流情况、项目实施地周边建设环境、建设调试进度及取得相关政府许可文件进度等因素的影响，尚有部分环节未完成，使得募投项目的实际建设进度与原计划预定可使用状态日期存在一定差异。公司募投项目的资金需求量较大，实际募集资金远低于资金需求量，虽然公司已经通过自筹资金（包括自有资金及银行借款）前期投入募投项目，但距离实际的资金需求量尚有较大差距。公司结合目前项目实际进展情况，决定在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间延期至 2024 年 12 月 31 日。后续，公司将继续通过统筹协调全力推进，力争早日完成项目建设。

2、项目投资概算

本项目总投资额为 52,538.00 万元，具体构成如下表所示：

序号	工程或费用名称	投资额（万元）	比例
----	---------	---------	----

序号	工程或费用名称	投资额（万元）	比例
1	建筑工程支出	18,778.37	35.74%
2	设备购置及安装	19014.20	36.19%
3	工程建设其它费用	3,504.49	6.67%
4	基本预备费	3,302.94	6.29%
5	铺底流动资金	7,938.00	15.11%
合计		52,538.00	100.00%

3、项目必要性分析

(1) 紧跟电子化学品行业趋势，把握油墨与涂料市场机遇

近年来伴随着中国电子信息产业的高速发展，我国电子化学品市场得到迅速发展，产品日益专业化和多样化，国内形成了多个区域产业集群，中国也逐渐发展成为世界上规模最大的电子化学品市场之一。

目前，我国的电子化学品行业正处于快速发展阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头受中国市场的吸引，纷纷在国内投资建厂，扩大生产规模，并凭借雄厚资金实力、较先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领中国市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域得到突破，逐步改变了外资企业一支独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业的龙头企业。

随着中国制造业技术水平逐步提高，结合国内丰富的原材料资源和适中的劳动力成本，未来以高端消费类电子产业为代表的高端消费品领域各级生产制造重心将逐步向国内转移，国内电子化学品行业将迎来更加广阔的市场空间。与此同时，国内电子信息产业将逐渐从传统的珠三角、长三角等区域向内陆省份进行迁移，下游产业变迁将对电子化学品行业的区域市场格局产生深远影响，也为电子化学品企业带来新的市场机遇。

面对全球及国内产业变迁带来的市场发展机遇，公司作为国内领先的 PCB 感光油墨、UV 固化涂料制造企业，有必要采取积极措施提前进行布局谋划，以便紧跟行业发展趋势，抢占市场份额，巩固行业地位。本项目实施地点在江西省龙南市，紧邻我国重要的电子信息产业聚集区珠三角，项目新增产能将有助于快速响应和满足华南及周边地区日益增长的市场需求，有助于公司抢占区域市场份

额，提高公司在华南地区的市场竞争力。

(2) 响应国家环保政策，进行产能优化升级

电子化学品行业受到国家环保政策的管控和影响，国家及各个地方的环保政策对电子化学品行业发展和公司自身业务经营均会带来一定的挑战和机遇。

一方面，近年来随着国家环保政策的不断加强，节能环保的生产方式和绿色环保的产品已成为电子化学品行业发展的必然趋势，环保型电子化学品将逐渐成为市场主流。以专用涂料为例，紫外光固化涂料是性能好、环保性优的涂装材料，在下游行业技术不断进步、环保要求不断提高的情况下，成为替代传统溶剂型涂料的重要产品之一。目前我国相关产业政策正在大力倡导涂料行业向绿色化、环保化方向转型，紫外光固化涂料市场未来市场空间巨大。作为紫外光固化涂料的先行者，公司有必要持续加大投入，扩大环保型产品的生产规模，提高产品竞争力，充分把握环保政策带来的市场机遇。

另一方面，公司现有部分生产基地不属于地方化工产业园区范围，在地方环保政策趋严的背景下，未来非化工园区的企业生产将受到越来越严格的约束和限制。基于此，公司有必要通过本项目的新建产能对原有非化工园区产能进行替代，以降低未来可能面临的地方环保政策风险，保证公司日常生产经营的稳定。

本项目系在江西省龙南市化工产业园区进行投资建设，新增产能符合当地产业政策和环保政策，未来建成达产后将作为公司立足华南、辐射周边的重要生产基地。本项目是公司产能优化升级、完善业务布局的重要举措，具有必要性。

(3) 积极开拓新兴业务，加快推进产业链延伸布局

①积极研发布局光刻胶及配套材料新业务

光刻胶及其配套材料作为显示面板、半导体等电子信息产业的重要一环，近年来受到国家产业政策的大力鼓励和引导，我国已将光刻胶等材料产品列入国家重大专项以及当前的战略发展计划。在光刻胶国产化进程加快的趋势下，未来国内光刻胶及配套材料的市场空间将逐步增大。

近年来，公司在夯实原有主营业务 PCB 光刻胶和 UV 涂料的基础上，不断在电子化学品上下游进行产业链的延伸，并将显示光刻胶和半导体光刻胶作为未

来新兴业务的重点开拓方向。公司技术团队经过多年研发和技术人才引进，已掌握显示光刻胶及其周边配套材料的主要技术和生产开发工艺。掌握光刻胶技术并实行产业化是公司响应国家战略、产业升级及自身发展的需要，有利于构建新的业务增长点，实现公司长期可持续发展。

本项目部分投资用于显示和半导体光刻胶及配套材料的研发及产业化，是公司进行产业链延伸、开拓新兴业务的战略发展需要，具有必要性。

②积极开拓光伏新材料业务技术开发及产业化销售

近年来，公司在积累光刻胶等光固化领域电子材料的基础上，不断强化研发能力特别是技术革新中提供降本增效的新材料解决方案的能力，前瞻性研发光伏绝缘胶、光伏感光胶等多个光伏领域新工艺新产品应用领域。

公司依托公司多年的光刻胶等新材料研发生产经验，根据下游光伏组件企业新工艺所需的新材料需求配套开发光伏绝缘胶、封装胶、感光胶等光伏新材料产品，并结合未来发展方向提前布局，开发多方向、多体系的产品，满足未来光伏电池组件新技术路线的多元化需求。截至目前，公司光伏绝缘胶已经在下游太阳能光伏电池组件企业实现销售并快速增长；公司光伏封装胶已经根据工艺不同开发多体系产品并迭代，已在多家下游太阳能电池组件企业进行测试；光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶及光伏抗电镀胶等新材料产品均已推进下游客户测试等工作。

下游需求的增长将直接带动公司光伏绝缘胶等光伏新材料产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平，公司建设本募投项目并逐步实现光伏新材料产品系列的产业化具有必要性。

4、项目可行性分析

（1）产业政策利好行业发展

由于本土电子化学品制造企业规模偏小且分散不集中，缺乏具有国际竞争能力的龙头企业，全行业的对外依存度过高，许多关键原材料需要从国外进口，因此为改变现状，我国出台了一系列政策以支持和推动本土电子化学品产业发展。近年来，在国家转变经济发展方式的大方针指引下，我国电子化学品产业迎来促进产业升级的关键时期和历史性发展机遇。国家对战略性新兴产业的培育及政策

支持，持续扩大的投资规模给电子化学品产业提供了前所未有的创新发展空间。产业利好政策为我国电子化学品行业催生大量市场需求，推动和促进了光刻胶和紫外光（UV）固化涂料、光伏新材料等细分行业发展，未来市场空间广阔。

(2) 下游 PCB 产业发展推动 PCB 油墨需求增长

印制电路板是电子信息产品的基础，因此印制电路板的应用领域几乎涉及所有的电子产品，包括通信及相关设备、计算机及相关设备、电子消费品、汽车电子、航天电子等行业。在信息化、数字化的发展趋势驱动下，PCB 产业有着广阔的市场空间和良好的发展前景，这也将进一步带动 PCB 光刻胶等电子化学品的发展。

近年来，以电子信息产业为首的制造业向亚太区域转移，全球 PCB 制造中心在亚太地区快速壮大，中国 PCB 产值增速显著，中国 PCB 产业地位持续加强。中商产业研究院发布的《2023-2028 年中国印制电路板（PCB）行业发展趋势及预测报告》显示，2022 年中国 PCB 市场规模达 3,078.16 亿元，近五年年均复合增长率为 6.59%。中商产业研究院分析师预测，2023 年市场规模将增至 3,096.63 亿元，2024 年将增至 3,300.71 亿元。

PCB 光刻胶作为 PCB 产业的前沿基础材料，下游应用领域不断扩大，涵盖汽车电子、电脑、信息通讯、航空航天、家用电器、节能照明、消费电子、工业控制等多个行业。随着电子信息行业产品更新换代速度加快，市场对电子产品性能提升的要求也不断提高，PCB 光刻胶技术快速更新升级，PCB 光刻胶市场规模随着 PCB 市场规模增长而不断增长。中商产业研究院发布的《2024-2029 全球及中国光刻胶和光刻胶辅助材料行业发展现状调研及投资前景分析报告》显示，2023 年我国光刻胶市场规模预计可达 109.2 亿元。

随着 5G 技术、物联网技术、人工智能、AIGC、新能源汽车等新型技术的推进，工商业和消费市场电子终端的品类日趋多元化，智慧交通、智能穿戴、智能家居、智能制造、智慧能源等电子终端的兴起都将对 PCB 光刻胶需求产生强大的拉动作用，促进 PCB 光刻胶行业的增长。

(3) 专用涂料行业稳定增长，新型环保涂料市场潜力巨大

专用电子涂料行业的发展与下游应用领域的发展息息相关，下游应用领域的深化和拓宽、国内终端品牌业务快速增长及供应链国产化、制造重心向国内转移等因素带动国内专用电子涂料行业快速发展。作为专用涂料领域的最大细分市场，电子涂料是电子商品所使用的外壳涂料，主要以应用于计算机、手机、家电等三大类产品为主。根据光大证券研究所数据，2023 年预计消费电子涂料市场规模将达到 133-230 亿元。从细分应用领域来看，相比 2019 年，手机及相关配件需求量增速约为 10%左右，笔记本电脑及相关配件需求则维持相对稳定，而可穿戴设备和智能家电的需求量增速分别约为 50%和 100%。

与此同时，近年来电子化学品行业朝着绿色、节能、环保的方向发展，以紫外光固化涂料为代表的新型环保涂料迎来较大的市场机遇。紫外光固化涂料早期主要应用在 CD/DVD、随身听等电子产品涂装领域，随着技术不断进步，其应用领域逐步拓展到电视、电脑、光纤等产品中，现阶段还被广泛应用到、手机平板、穿戴设备、医疗器械、汽车、木器、塑料制品、金属制品、纸张、织物、玻璃、建材、食品包装、饮料包装、化妆品包装等行业中。紫外光固化涂料物化性能优良、涂装效果好、固化速度快、污染低，成为传统溶剂型涂料的主要替代产品之一，被誉为“21 世纪的绿色涂料，环境友好型涂料”，未来市场潜力巨大。

(4) 中国光刻胶产业蓬勃发展，市场前景可期

在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。在国家一系列红利政策带动下，国内半导体、平板显示及 PCB 行业发展势头良好。作为半导体、平板显示及 PCB 行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，我国光刻胶产量呈现稳中有升态势。根据 Reportlinker 数据，全球光刻胶市场预计 2019-2026 年复合年增长率有望达到 6.3%，至 2023 年突破 100 亿美元，到 2026 年超过 120 亿美元。

受益于国家红利政策的扶持，中国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，中国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动中国光刻胶产量进一步提升。除此之外，在中国“工业 4.0”、“互联网+”和“中国制造 2025”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端

领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动中国光刻胶产量提升，预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨，市场发展空间广阔。

与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向中国转移，带动中国光刻胶的需求激增，中国光刻胶行业拥有较大发展空间。叠加产业转移因素，中国光刻胶市场的增长速度超过了全球平均水平。根据头豹研究院数据显示，预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨（4 年 CAGR 为 21.56%）。根据中商产业研究院数据，预计到 2023 年我国光刻胶市场规模可达 109.2 亿元。随着未来 PCB、显示面板和半导体产业持续向中国转移，中国光刻胶市场有望不断扩大，占全球光刻胶市场比例也将持续提升，预计到 2026 年占比有望从 2019 年的 15%左右提升到 19.3%，预计为 163 亿元。

(5) 公司拥有成熟的技术储备和产品研发能力

光刻胶、涂料等电子化学品属于技术密集型行业，较强的自主创新能力是企业行业内保持核心竞争力的重要保证。自成立以来，公司始终专注于光刻胶、涂料等电子化学品及其应用领域的技术研发，并通过自主研发、产学研结合、技术成果转化以及并购等多种方式，形成了具有技术优势的产品，在 PCB 光刻胶、手机涂料、汽车内外饰涂料、高档化妆品涂料、光伏新材料等产品类别中不断推出新的产品，通过创新打造公司核心竞争力。

在 PCB 光刻胶领域，公司拥有数十名多年从事印制电路板专用光刻胶研发的核心技术人员，多年来公司产品品质及研发能力在行业中颇有影响力。公司是中国感光学会辐射固化专业委员会副理事长单位、第九届全国印制电路专委会副主任委员单位、全国印制电路标准化技术委员会副主任单位，公司具备高性能印制电路板专用光刻胶研发能力。

在专用涂料领域，公司主要通过子公司江苏宏泰和湖南阳光等运营。江苏宏泰是国内紫外光固化涂料领域的领先企业，在行业内具有较高的知名度和影响力。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。

湖南阳光长期致力于 UV 技术的研究与应用，拥有一大批经验丰富的技术人才，其中大多数都具有十余年的 UV 行业从业经验；同时，与美国英凯高级材料

有限公司、广东工业大学化工学院、湖南大学化工学院形成了长期的战略合作伙伴关系，拥有强大的新产品研发能力。

在光刻胶领域，公司基于原有 PCB 光刻胶的优势基础上，向显示光刻胶、半导体光刻胶方向拓展微电子材料的应用领域。公司根据自身研发计划、资金等能力，通过组建团队立项研发、合作研发等多种方式，开展显示光刻胶、半导体光刻胶等光刻胶及配套材料的开发，目前已经成立微电子材料事业部专攻显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。报告期内，公司部分显示光刻胶产品已实现批量销售。

为了配合公司战略发展步伐，公司与国内资深的电子化学品专家、高级工程师、国内资深光刻胶产业领军人物尤家栋先生等签订《投资协议》成立江西扬明微电子材料有限公司和苏州扬明微电子材料有限公司，还投资设立江西扬臻光电新材料有限公司，主要进行 OLED 封装材料等光电材料项目的研发、测试、实验、验证、销售等。

在光伏新材料领域，公司基于 PCB 光刻胶、显示光刻胶、半导体光刻胶等光刻胶及配套材料的基础和近年来在光伏材料领域的研发进展，根据下游客户的需求拓展到了太阳能光伏领域，前瞻性布局于光伏材料领域，成立了光伏材料事业部，致力于为客户开发降本增效的材料解决方案。

根据在下游应用场景和产品功能属性的不同，公司在光伏领域主要开发了光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶、光伏绝缘胶、光伏封装胶等多场景多技术路线产品。其中，光伏感光胶主要用于铜电镀光刻图形化制程实现无银化，可适用于 HJT 等光伏电池工艺；光伏抗蚀刻胶主要用于规避激光套刻、SE 等工艺对电池片的高能损伤，可适用于 TOPCon、HJT 及其衍生的 TBC、HBC 等光伏电池工艺；光伏绝缘胶主要用于规避焊带和正负级接触短路，可适用于背接触工艺电池组件；光伏封装胶主要用 0BB 点胶、UV 串胶焊带粘接及电池片保护等作用，可适用于 XBC、HJT、钙钛矿叠层等工艺光伏电池组件。

截至目前，公司开发的光伏绝缘胶、光伏感光胶、光伏封装胶、光伏抗蚀刻保护胶等产品均在下游主流光伏电池组件企业中进行测试并取得积极进展，其中光伏绝缘胶已经逐步放量销售并成为主要供应商。

5、项目经济效益

本项目建设期两年，完全达产后可实现年产 2,000 吨光刻胶（显示面板光刻胶和半导体光刻胶）及 5,000 吨配套材料、1.2 万吨自制树脂、1.6 万吨 PCB 油墨及 1.5 万吨涂料的生产能力，预计年均营业收入 144,676.14 万元，实现利润总额 16,800.33 万元，净利润 12,600.25 万元，项目内部收益率（税后）为 18.75%，投资回收期（税后）为 7.52 年（含建设期）。

6、项目涉及备案、环评等审批情况

本项目已完成在江西龙南经济技术开发区经济社会发展局的项目备案（项目代码：2104-360797-04-01-509590）。并取得了由赣州市行政审批局下发的《关于<江西广臻感光材料有限公司年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目环境影响报告书>的批复》（赣市行审证（1）字[2021]169 号）。本项目的土地出让手续已办理完毕，江西广臻已取得不动产权证书，编号为：赣（2022）龙南市不动产权第 0009325 号和赣（2022）龙南市不动产权第 0009326 号。

7、募投项目延期的情况、原因及最新进展

（1）募集资金投资项目延期的基本情况

公司结合募投项目的实际建设情况和投资进度，在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间做延期调整，具体情况如下：

序号	募投项目名称	项目达到预定可使用状态日期（调整前）	项目达到预定可使用状态日期（调整后）
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	2023 年 5 月 31 日	2024 年 12 月 31 日

（2）募集资金投资项目延期的原因

自募集资金投资项目实施以来，公司积极推进项目的实施工作，虽已完成大部分厂房建设和设备产线布局，但由于受国内外宏观经济环境、公司实际经营管理情况、募投资金进展及现金流情况、项目实施地周边建设环境、建设调试进度及取得相关政府许可文件进度等因素的影响，尚有部分环节尚未完成，使得募投

项目的实际建设进度与原计划预定可使用状态日期存在一定差异。公司募投项目的资金需求量较大，实际募集资金远低于资金需求量，虽然公司已经通过自筹资金（包括自有资金及银行借款）前期投入募投项目，但距离实际的资金需求量尚有较大差距。公司结合目前项目实际进展情况，决定在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间延期至2024年12月31日。后续，公司将继续通过统筹协调全力推进，力争早日完成项目建设。

（3）募集资金投资项目最新进展

江西广臻感光材料有限公司（以下简称“江西广臻”）已收到龙南市住房和城乡建设局2023年8月2日下发的关于新建项目《特殊建设工程消防验收意见书》（龙住建消验字[2023]014号），1#甲类仓库、2#甲类仓库、3#甲类仓库、4#甲类仓库、5#甲类仓库、6#甲类仓库、7#甲类仓库、8#甲类仓库、9#危废仓库（甲类）、1#甲类车间、1#成品仓库（丙类）、生产控制用房、污水处理池、事故应急池及初期雨水池、消防水池及消防泵房等年产5万吨电子感光材料及配套材料项目（一标段、二期）建筑经专家现场验收，评定为合格。

江西广臻已收到龙南市自然资源局2023年10月26日下发的关于新建项目《中华人民共和国不动产权证书》，其中包括1#甲类车间、1#甲类仓库、2#甲类仓库、3#甲类仓库、4#甲类仓库、5#甲类仓库、6#甲类仓库、7#甲类仓库、8#甲类仓库、9#危废仓库（甲类）、1#成品仓库（丙类）、生产控制用房共计十二个不动产单元。

江西广臻已收到赣州市生态环境局2024年1月10日颁发的《排污许可证》（证书编号：91360727MA3AC96E43001P）。

截至目前，江西广臻年产5万吨电子感光材料及配套材料项目一、二标段已完成消防验收、规划验收、建筑竣工验收；三标段目前除3#甲类车间仍处于土建建设阶段外，其余丙类车间、2#甲类车间、2#丙类仓库、甲类罐区等建筑物均已完成建设。目前正在完成丙类车间与1#甲类车间之新风空调系统、废气与废水处理设施、工业冷却系统、压缩空气与氮气系统、高低压供电系统等公用工程安装调试工作。

目前，丙类车间大部分生产设备已完成安装调试，现场设备已具备生产能力，已于近期进行安全试生产备案之第一次专家现场评审，计划 2024 年第一季度申请取得消防验收、试生产备案表等相关文件。目前 1#甲类车间、2#甲类车间设备正在陆续到场安装调试，1#甲类车间计划在 2024 年第二季度设备到齐后，正式提出试生产之申请，2#甲类车间、3#甲类车间计划在 2024 年第三季度提出试生产申请。

截至目前，江西广臻年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目已办理的相关审批/核准/备案手续如下：

序号	备案或批复名称	备案代码/文件文号	备案部门
1	投资项目备案	2104-360797-04-01-509590	龙南经开区经济社会发展局
2	安全评价批复	赣市行审证（3）字（2021）420 号	赣州市行政审批局
3	环境评价批复	赣市行审证(1)字（2021）169 号	赣州市行政审批局
4	节能报告批复	龙开经投（2021）56 号	龙南经济技术开发区经济社会发展局
5	安全设施设计批复	赣市行审证（3）字（2021）178 号	赣州市行政审批局
6	建设用地规划许可证	360727202100056、360727202100052	龙南市自然资源局
7	建设工程规划许可证	360727202100056	龙南市自然资源局
8	建筑施工许可证	360727202110270101、 360727202203210101	龙南市住房和城乡建设局
9	特殊建设工程消防验收意见书	龙住建消验字[2023]014 号	龙南市住房和城乡建设局
10	排污许可证	91360727MA3AC96E43001P	赣州市生态环境局

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集的资金主要用于年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。本次募集资金的运用将增强公司主营业务，助力公司提升自身的资本实力，增强自身风险防范能力和竞争能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力与盈利能力，巩固和提升公司的行业地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资金实力将迅速提升，公司的资产负债率将进一步降低，而流动比率、速动比率将有所升高，有利于降低公司的财务风险，为公司的持续发展提供良好的保障。为公司进一步扩大经营规模、持续推进发展战略提供有力的资金支持，从而逐步提升公司的盈利能力。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用后，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

江苏广信感光新材料股份有限公司

董事会

2024年1月24日