

证券代码：832469

证券简称：富恒新材

公告编号：2024-100

深圳市富恒新材料股份有限公司



2024 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年十一月

一、本次募集资金使用计划

深圳市富恒新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”），募集资金总额不超过 13,600 万元（含 13,600 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资额
1	富恒高性能改性塑料智造基地项目（二期）	10,744.47	9,600.00
2	补充流动资金	4,000.00	4,000.00
合计		14,744.47	13,600.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际进度情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性

（一）富恒高性能改性塑料智造基地项目（二期）

1、项目基本情况

本项目建设期 1 年，拟投资 10,744.47 万元，在中山富恒现有厂区内建设高性能改性塑料产品生产线及仓储运输等相关配套设施，形成年产 40,000 吨高性能改性塑料的生产能力，为公司持续较快发展提供产能保障。

2、项目实施的必要性

（1）缓解产能瓶颈，保障未来持续发展

近年来，公司经营规模持续扩大，2021 年至 2023 年营业收入由 4.1 亿元增至 5.8 亿元，年均复合增长率为 18.87%，2024 年 1-9 月营业收入 5.73 亿元，同比增长超过 45%。同期，公司产能利用率基本饱和，部分订单需通过外协生产方式完成，产能瓶颈已成为制约公司持续发展的重要因素。此外，公司位于深圳的

生产基地建成已近二十年，主要机器设备面临老化淘汰和超龄报废的情形，产能瓶颈问题进一步凸显。因此，公司亟需通过新建生产线进一步提升生产能力，抓住未来发展机遇，满足客户需求。

考虑到公司中山生产基地的相关厂房已建成，一期项目的产能即将释放，可在短期内弥补公司因订单增长及深圳生产基地部分产能即将淘汰导致的产能缺口，本项目拟在公司中山生产基地现有厂房的基础上，通过购置相关设备进一步扩大生产能力，以满足项目二期建成后未来 2-3 年的产能需求，保障公司持续较快发展。

（2）抢占市场份额，增强公司盈利能力

随着家电、汽车、消费电子等下游行业的创新与发展，我国改性塑料的需求不断增长，产量屡创新高。近年来，会通股份（688219.SH）、聚赛龙（301131.SZ）、普利特（002324.SZ）等同行企业纷纷加大了产能扩张，以满足未来广阔市场需求。面对重要市场机遇与趋于激烈的市场竞争，公司亟需通过本项目的实施，为抢占更多市场分额、提升市场竞争力打下坚实的产能基础。此外，本项目拥有较为广阔的市场前景，建成投产后将产生较好的经济效益，也将有效增强公司的盈利能力。

（3）提升智能化水平，增强综合竞争力

随着我国智能制造战略的推进，工业自动化、智能化趋势日益显著，并成为影响企业竞争力的重要因素。近年来，公司在喂料、切粒、包装等环节持续推进自动化改造，一定程度上提高了生产效率。但是，公司产销规模增长较快，并面临着劳动力短缺与用工成本上升等现实挑战，目前在用机器设备、管理系统及其智能化水平难以满足未来长期发展所需。

因此，公司拟通过本项目的实施，建设更为先进、智能化程度更高的生产、仓储及管理系统，更好地满足客户对高性能改性塑料的大规模、高品质供货需求。同时，本项目拟加大研发检测设备投入力度，推动中山基地研发创新工作的顺利开展。综上所述，本项目将提升公司在研发、生产、仓储、管理等多方面的水平，从而增强公司的综合竞争力。

3、项目可行性分析

(1) 政策可行性

近年来，我国出台了一系列产业政策，为改性塑料行业发展及本项目的顺利实施提供了良好的政策环境。

2022年6月，工信部等五部门发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》，明确将面向5G通信用高端塑料、特种工程塑料等塑料制品列入升级创新产品制造工程中。

2023年12月，发改委发布《产业结构调整指导目录（2024年本）》，明确将“芳族酮聚合物、聚芳醚醚腈、满足5G应用的液晶聚合物、电子级聚酰亚胺等特种工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应用”、“高强度复合塑料”等列入鼓励类。

2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，开展汽车、家电产品等以旧换新等内容，有利于改性塑料重要下游应用市场的持续发展。

(2) 市场可行性

改性塑料作为重要的新材料种类，是我国实现目前规划的重要产业，在家电、消费电子、汽车等诸多领域应用广泛。下游行业的不断创新与发展，促进我国改性塑料产量逐年增长，由2018年的1,783万吨增长至2023年的3,125万吨，年均复合增长率为11.88%。即便如此，我国塑料改性化率相比全球水平仍有较大提升空间，同时受益于汽车、家电等产品以旧换新政策的落实推进，改性塑料行业未来市场空间有望持续扩大。

公司成立30多年来一直深耕改性塑料领域，拥有较为稳定的客户群体并建立了长期的合作关系。公司积极开拓和深挖市场，大力发展潜在合作对象与新客户。报告期内，公司新增了比亚迪、中兴通讯等重要客户。

综上所述，下游广阔的市场空间与公司优质的客户资源，为公司持续较快发

展创造了有利条件，有助于本项目新增产能的顺利消化，项目实施具备较强的市场可行性。

（3）技术可行性

公司自 1993 年成立以来一直从事改性塑料的研发、生产和销售。经过多年技术积累和持续研发投入，公司已掌握产品配方和生产工艺等方面的多项核心技术，包括“高性能无卤阻燃热塑性树脂改性技术”、“高性能玻纤增强热塑性树脂良外观改性技术”、“汽车用高冲击强度透明聚甲基丙烯酸甲酯材料的制备技术”等本次募投项目大批量生产涉及的关键技术。截至本分析报告披露之日，公司已拥有各项专利 30 项，其中发明专利 25 项。

此外，公司建立了一套完整、严格的质量控制和管理体系，从原材料采购、产品生产、检验、性能测试到包装发货等全过程都进行有效的质量监控并进行持续改进，对影响产品质量的各方面进行全面控制，为本次募集资金投资项目产品质量提供了有力保障。

4、项目投资估算

本项目规划投资总额为 10,744.47 万元，拟使用募集资金 9,600 万元，投资估算情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	工程建设费用	9,604.27	9,600.00
1.1	装修工程	1,862.27	1,860.00
1.2	设备购置及安装	7,742.00	7,740.00
2	铺底流动资金	1,140.20	-
合计		10,744.47	9,600.00

5、项目实施主体、实施地点

本项目实施主体为公司全资子公司中山富恒，实施地点位于中山市智能制造装备产业园。

6、项目涉及的土地、备案、环评等情况

本项目建设地点位于中山富恒的现有生产场地，公司已取得编号为“粤(2021)中山市不动产权第 0301808 号”的不动产权证。

本项目已履行了备案和环评程序，已取得中山市发展和改革局出具的“2101-442000-04-01-261406”号备案证，及中山市生态环境局出具的“中（板）环建表（2024）0014号”环评批复。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次发行拟使用募集资金 4,000 万元用于补充流动资金，以增强公司的资本实力，降低财务风险，满足日常经营需要。

2、项目实施的必要性

（1）充实营运资金，促进公司持续较快发展

近年来，公司经营规模持续扩大，2021 年至 2023 年营业收入由 4.1 亿元增至 5.8 亿元，年均复合增长率为 18.87%。同时，公司对营运资金的需求也随之增长。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，将进一步增强公司的资金实力，缓解运营资金压力，为公司进一步开拓市场、保持较快发展提供资金保障。

（2）优化财务状况，增强公司的抗风险能力

2021 年至 2023 年，公司资产负债率（母公司）分别为 50.76%、53.75%、45.01%，处于相对较高水平；财务费用分别为 1,130.56 万元、1,066.01 万元、1,648.83 万元，对经营业绩形成了一定影响。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，可一定程度上优化公司财务状况，降低财务成本，有助于增强公司的抗风险能力及综合竞争能力。

3、项目可行性分析

本次发行募集资金部分用于补充流动资金，符合《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的相关规定，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展；同时，公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定，具有实施的可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金在扣除相关发行费用后将用于产能扩充和补充流动资金，系围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司发展战略。其中，“富恒高性能改性塑料智造基地项目（二期）”建成投产后将有效保障公司产能，具有较好的经济效益；补充流动资金将增强公司资金实力，改善公司财务状况。因此，本次发行募集资金投资项目有助于公司经营管理业绩的提升，对公司长期持续发展及维护股东长远利益具有重要意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，总资产和净资产规模将有所增加，资产负债率将有所下降，资产负债结构进一步优化，有利于降低公司的财务风险，为公司的长期持续发展提供保障。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。从长期来看，本次募集资金投资项目建成投产后，有助于公司产能提升，增强公司的盈利能力。

四、可行性分析结论

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，符合公司及全体股东的利益。

深圳市富恒新材料股份有限公司

董事会

2024年11月18日