

股票简称：福莱新材

股票代码：605488



浙江福莱新材料股份有限公司

（浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇银河路 17 号）

向特定对象发行股票

募集说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）



二〇二五年十月

声 明

1、本公司及全体董事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

2、本募集说明书按照《上市公司证券发行注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》等要求编制。

3、中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

4、根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

5、本募集说明书是发行人董事会对本次向特定对象发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

6、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。本部分所述词语或简称与本募集说明书“释义”所述词语或简称具有相同的含义。

一、本次向特定对象发行股票情况

（一）本次向特定对象发行股票之相关事项已经公司第三届董事会第十七次会议、2025 年度第三次临时股东会审议通过，尚需经上海证券交易所审核通过和中国证监会予以注册后方可实施。在通过上海证券交易所审核与中国证监会注册后，本公司将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行全部呈报批准程序。

（二）本次发行的发行对象为不超过 35 名符合中国证监会、上交所规定条件的特定投资者，包括符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、信托公司、合格境外机构投资者以及其他符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他机构投资者。其中，证券投资基金管理公司、证券公司、理财公司、保险公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司董事会及其授权人士根据股东会授权，在公司取得中国证监会对本次发行予以注册的决定后，与保荐人（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及本次发行申购报价情况，遵照价格优先等原则协商确定。若发行时国家法律、法规及规范性文件对本次发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并按同一价格认购本次发行的股票。

（三）本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若国家法律、法规对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将

按最新规定进行调整。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。具体调整方法如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

派发现金股利同时送股或转增股本： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中： $P0$ 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 为每股送股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行价格。

最终发行价格将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据竞价情况以及公司股东会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

（四）本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 84,062,775 股，最终发行数量将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，根据发行对象申购报价的情况，由公司董事会根据股东会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。

若公司在审议本次向特定对象发行事项的董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权事项或者因可转债转股、股份回购、员工股权激励计划等事项导致公司总股本发生变化，本次向特定对象发行的股票数量上限将作相应调整。

若本次向特定对象发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的要求予以变化或调减的，则本次向特定对象发行的股份总数及募集资金总额届时将相应变化或调减。

（五）本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 71,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	标签标识印刷材料扩产项目	28,932.77	24,320.00
2	电子级功能材料扩产升级项目	27,793.99	22,050.00

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
3	研发中心升级项目	6,357.23	3,630.00
4	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		84,083.99	71,000.00

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规规定予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行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。

（六）本次向特定对象发行股票完成后，特定对象认购的本次发行的股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律、法规和规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。本次发行完成后至限售期满之日止，发行对象取得的本次向特定对象发行的股份因公司送股、资本公积金转增股本等原因所增加的股份，亦应遵守上述限售安排。

限售期届满后，该等股份的转让和交易按照届时有效的法律、法规和规范性文件以及中国证监会、上交所的有关规定执行。

（七）公司充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展，制定符合公司实际情况的利润分配政策。根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定，公司制定了《未来三年股东回报规划（2025-2027 年）》。

（八）本次发行前公司滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）本次发行决议的有效期为自公司股东会审议通过之日起 12 个月。

二、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意公司及本次发行的以下事项，并请投资者认真阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”的全部内容。其中，特别提醒投资者应注意以下风险：

（一）市场竞争加剧的风险

公司所处的功能性涂布复合材料行业面临着激烈的市场竞争，尤其是广告喷

墨打印材料行业竞争者较多，价格战成为市场竞争的重要手段。如果公司不能在激烈的市场竞争中继续巩固自身优势，将可能面临客户流失、市占率下降、产品利润下滑、盈利水平下降等风险。

（二）行业周期波动的风险

功能性涂布复合材料行业下游应用领域包括广告宣传品制作、标签标识印刷、消费电子、汽车电子等，其市场需求受国内外宏观经济、国民收入水平的影响而表现出一定的周期性。如果国内外宏观经济增长放缓或处于不景气周期，将对公司市场销售情况产生不利影响。

（三）业绩下滑的风险

报告期内公司营业收入呈上升趋势，但扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润并未随营业收入增长。若未来发生宏观经济景气度下行、市场竞争加剧、行业政策不利变化、下游行业景气度降低、上游石油及石油产品价格继续上涨、公司成本费用管控不及预期、折旧摊销高等不利情形，则公司的盈利能力可能进一步下滑。

（四）原材料及能源价格波动的风险

聚丙烯、丙烯酸丁酯、PP合成纸、离型纸、PET膜等占公司原材料成本的比例较高，这些原材料主要属于石油化工领域，其采购价格与石油化工相关大宗商品价格走势密切相关。公司产品价格调整与原材料价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且变动幅度也可能存在一定差异，因此，如果主要原材料价格持续上涨、幅度过大，将直接提高公司生产成本。如果公司不能把原材料价格波动的风险及时转移到下游客户，会存在因材料价格上涨带来的主营业务成本增加、业绩下滑的风险。

（五）偿债风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为40.35%、53.83%、57.13%和54.68%，有息负债余额分别为32,528.66万元、80,576.30万元、126,713.75万元和127,804.74万元，占负债总额的比例分别为43.31%、51.77%、63.30%和65.41%，有息负债余额逐年增加，存在一定的偿债压力，若未来出现业绩变化导致经营收现能力下滑、融资渠道不畅等情况，则公司将面临较大的偿债风险。

（六）募集资金投资项目实施与效益不及预期的风险

虽然公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性论证，但项目实施和效益实现仍受多方面不确定性因素影响。若在项目建设及运营过程中，出现市场环境变化、产业政策变动、技术工艺更新、市场竞争加剧、新产品的验证、产品的订单获取或市场开拓不及预期或不可抗力等因素，可能导致项目推进缓慢、产能消化困难，甚至无法实现预期收益。

（七）固定资产折旧增加导致利润下滑的风险

2024年度，公司固定资产折旧为7,619.05万元，截至2025年6月30日，公司固定资产和在建工程账面余额分别为152,330.73万元和70,592.94万元，金额较高相应的折旧金额较高，对未来的经营业绩存在不利的影响。

本次募集资金投资项目开始实施后，公司固定资产将进一步增加，每年新增折旧和摊销金额为3,944.70万元，占效益测算期年均营业收入的比例为4.17%，占2024年度营业利润的比例为26.45%。如果行业环境或市场需求环境发生重大不利变化，产品的销量或者销售价格无法达到预期，项目将无法实现预期收益，则公司存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示	3
释 义.....	10
第一节 发行人基本情况	13
一、基本信息	13
二、股权结构、控股股东及实际控制人.....	13
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	14
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	28
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	34
六、财务性投资情况	35
七、同业竞争情况	36
八、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况.....	37
第二节 本次证券发行概要	38
一、本次发行的背景和目的	38
二、发行对象及其与公司的关系	40
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	40
四、募集资金金额及投向	42
五、本次发行是否构成关联交易	43
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	43
七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序.....	43
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	44
一、本次募集资金投资项目基本情况.....	44
二、本次募集资金投资项目基本情况.....	45
三、本次发行董事会决议日与前次募集资金到位日的时间间隔.....	66
第四节 历次募集资金运用	67
一、最近五年内募集资金基本情况	67
二、前次募集资金实际使用情况	68

三、前次募集资金变更情况	71
四、前次募集资金投资项目资金投入和节余情况.....	72
五、前次募集资金投资项目实现效益情况.....	73
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	75
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	75
二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化.....	75
三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况	75
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人可能存在的关联交易的情况	76
第六节 与本次发行相关的风险因素	77
一、市场风险	77
二、经营风险	77
三、财务风险	78
四、本次发行和募集资金投资项目相关的风险.....	79
第七节 与本次发行相关的声明	81

释 义

除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通名词

公司、发行人、上市公司、福莱新材	指	浙江福莱新材料股份有限公司
本次向特定对象发行、本次发行	指	浙江福莱新材料股份有限公司向特定对象发行A股股票之行为
烟台分公司	指	浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司
烟台福莱	指	烟台福莱新材料科技有限公司
3M	指	Minnesota Mining and Manufacturing，即美国“明尼苏达矿业制造公司”
德莎	指	德莎（Tesa）公司
日东电工	指	日东电工株式会社
艾利丹尼森	指	美国 500 强企业，标签与包装材料行业的全球领导者，其产品和技术应用于众多主流市场和行业中
芬欧蓝泰	指	全球领先的压敏标签解决方案供应商，销售办公室与分销终端网络遍布各大洲
可转债、福新转债	指	浙江福莱新材料股份有限公司于 2023 年 1 月 4 日公开发行的 429.018 万张 A 股可转换公司债券
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
自然科学基金委	指	国家自然科学基金委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
《公司章程》	指	《浙江福莱新材料股份有限公司章程》

股东会、股东大会	指	浙江福莱新材料股份有限公司股东会、股东大会
董事会	指	浙江福莱新材料股份有限公司董事会
定价基准日	指	计算发行底价的基准日
保荐人、保荐机构、主承销商	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
申报会计师、会计师、年审会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师	指	北京市君合律师事务所
报告期、最近三年及一期	指	2022年度、2023年度、2024年度、2025年1-6月
A 股	指	以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

PP 合成纸	指	一种塑料薄膜，以聚烯烃等树脂和无机填充物通过挤出工艺加工而成，兼具塑料和纸双重特征，具有比重轻、强度大、抗撕裂、经久耐用、生产过程无污染、可以回收循环使用的众多特点
BOPP	指	BOPP是“Biaxially Oriented Polypropylene”的简称，即双向拉伸聚丙烯，由聚丙烯颗粒经共挤形成片材后，再经纵横两个方向的拉伸而制得。这种薄膜的物理稳定性、气密性较好，机械强度、光泽度较高，坚韧耐磨，是应用广泛的印刷薄膜
PVC	指	PVC是“Polyvinyl chloride”的简称，即聚氯乙烯，是一种塑料制品，以氯乙烯单体为主要原材料聚合而成的树脂为基础原料，添加适量的化学助剂或辅料，通过混合搅拌、加温挤出、延压涂刮、冷却成型等流程制得
PET	指	PET是“Polyethylene terephthalate”的缩写，即聚对苯二甲酸乙二醇酯，广泛用于包装、电子、光学等领域
PETG	指	一种非结晶型共聚聚酯，可广泛应用于化妆品包装、板材、片材、高性能收缩膜及各类注塑件和异型材等领域
VOCs	指	Volatile Organic Compounds，挥发性有机物，分为非甲烷碳氢化合物（简称NMHCs）、含氧有机化合物、卤代烃、含氮有机化合物、含硫有机化合物等几大类
涂布	指	一种使固态聚合物、糊状聚合物、熔融态聚合物或聚合物溶液均匀的分布于纸、布、塑料薄膜上，从而制得复合材料的方法
背胶	指	通过涂布工艺制得可粘贴于其他物体表面的材料的方法
耐候性	指	材料暴露于室外经受气候的考验，对光照、冷热变化、风雨等综合破坏的耐受能力
抗拉伸性	指	在拉伸过程中，材料直至断裂为止所受的最大拉伸应力即为拉伸强度；拉伸强度越大，表示抗拉伸性越强

RoHS	指	Restriction of Hazardous Substances，由欧盟立法制定的一项强制性标准，该标准主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护
REACH	指	欧盟法规《REGULATION concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals》（《化学品的注册、评估、授权和限制》），是欧盟建立的化学品监管体系，REACH认证是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的认证

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

本报告所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能其统计口径有一定的差异，故统计信息并非完全具有可比性。

第一节 发行人基本情况

一、基本信息

公司名称	浙江福莱新材料股份有限公司
英文名称	Zhejiang Fulai New Material Co., Ltd.
注册资本	人民币 282,007,606 元[注]
法定代表人	夏厚君
股票简称	福莱新材
股票代码	605488
股票上市地	上海证券交易所
联系电话	0573-89100971
注册地址	浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇银河路 17 号
办公地址	浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇利群路 269 号
公司网站	www.fulai.com.cn
经营范围	一般项目：新材料技术研发；新型膜材料制造；新型膜材料销售；塑料制品制造；塑料制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；纸制品制造；纸制品销售；防火封堵材料生产；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；技术进出口；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：食品用纸包装、容器制品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。（分支机构经营场所设在：嘉善县姚庄镇利群路 269 号；嘉善县姚庄镇清丰路 8 号。）

注：注册资本为 2025 年 9 月 10 日的营业执照登记数，后续公司可能存在可转债转股、限制性股票注销等导致股本发生变动的事项，待办理工商变更登记。

二、股权结构、控股股东及实际控制人

（一）股本结构

截至 2025 年 10 月 20 日，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
限售条件股份——股权激励股份	4,068,800	1.45
无限售条件股	276,149,651	98.55
总股本	280,218,451	100.00

（二）前十大股东

截至 2025 年 10 月 20 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	夏厚君	126,046,900	44.98%
2	涂大记	15,323,000	5.47%
3	嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）	11,323,400	4.04%
4	江苏银创资本管理有限公司—银创源通清泉 3 号私募证券投资基金	8,901,900	3.18%
5	江叔福	8,276,972	2.95%
6	张建龙	2,339,362	0.83%
7	香港中央结算有限公司	2,181,287	0.78%
8	钱光海	2,120,000	0.76%
9	招商银行股份有限公司—东方阿尔法优选混合型发起式证券投资基金	1,934,940	0.69%
10	安江波	1,346,292	0.48%
合计		179,794,053	64.16%

注：夏厚君、嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）为一致行动人。

（三）控股股东、实际控制人

截至 2025 年 10 月 20 日，夏厚君直接持有公司 44.98%的股份，通过嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）间接控制公司 4.04%的股份，合计控制公司 49.02%的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

夏厚君先生：中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，高级工商管理硕士、浙江科技学院硕士研究生指导教师、科技部创新人才推进计划科技创新创业人才。1989 年 7 月至 1997 年 7 月，于湖北省麻城市乘马岗中学任教；1997 年 7 月至 1998 年 3 月，任职于上海绿励文具有限公司；1998 年 4 月至 2000 年 1 月任职于上海万如纸业有限公司；2000 年 4 月至 2017 年 8 月，历任上海砂威总经理、福莱喷绘总经理等职；2009 年 6 月至 2021 年 10 月担任公司董事长、总经理等职务；现任公司董事长职务。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

（一）公司所属行业分类

根据中国上市公司协会颁布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所处行业为“C 制造业-C29 橡胶和塑料制品业”；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2017），公司属于“C29 橡胶和塑料制品业”大类中的

“C2921 塑料薄膜制造”小类，具体细分行业为功能性涂布复合材料制造业。

（二）行业主管部门、监管体系、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体系

我国功能性涂布复合材料行业由发改委、工信部宏观管理；由于公司产品原材料绝大部分为石油化工品，公司受石油和化学工业联合会自律监管。

（1）发改委

国家发展和改革委员会主要职责包括拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展；负责制定行业相关的产业政策和发展规划；指导行业内的技术改造及审批和管理投资项目等。

（2）工信部

工业和信息化部主要职责包括拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

（3）石油和化学工业联合会

石油和化学工业联合会主要行使以下职能：①开展行业经济发展调查研究，向政府提出有关经济政策和立法方面的意见与建议；②参与制定行业规划，对行业内重大投资与开发、技术改造、技术引进项目进行前期论证；③加强行业自律，规范行业行为，维护市场公平竞争；④开展国内外经济技术交流与合作，组织展览会、技术交流会与学术报告会等；⑤组织重大科研项目推荐，科技成果的鉴定和推广应用；⑥组织开展质量管理，参与质量监督；⑦参与制定、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督等。

2、行业主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

行业主要法律法规涉及安全生产、环境保护两方面，具体包括《中华人民共和国产品质量法》《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》等相关法律法规。

（2）行业主要产业政策

功能性涂布复合材料行业近年来受到政府的多个政策鼓励，同时，下游印刷、包装、消费电子等行业也同样受到国家的政策鼓励和扶持，主要政策情况如下：

序号	文件名称	发布时间	发布单位	主要相关内容
1	《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》	2025.1	发改委、财政部	实施手机等数码产品购新补贴。对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等 3 类数码产品（单件销售价格不超过 6000 元），按产品销售价格的 15%给予补贴，每位消费者每类产品可补贴 1 件，每件补贴不超过 500 元。积极支持家装消费品换新。加大对个人消费者在开展旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造过程中购置所用物品和材料的补贴力度，积极促进智能家居消费等。补贴品类、标准、限额和实施方式由有关部门指导各地区结合实际合理确定。
2	《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025-2027 年）》	2024.12	工信部、生态环境部、应急管理部、国家标准化管理委员会	重点开展海洋工程用钢、特种装备用钢、钢结构建筑用钢、高温合金、耐蚀合金、先进铝镁铜钛镍等有色金属、特种焊接材料、高性能树脂、高性能合成橡胶、功能性膜材料、电子化学品、可降解材料、先进无机非金属材料、超韧陶瓷材料、高性能纤维及制品、高性能纤维复合材料等先进基础材料标准制修订。
3	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	2023.12	发改委	将低 VOCs 含量胶粘剂，环保型水处理剂，新型高效、环保催化剂和助剂，功能性膜材料，超净高纯试剂、光刻胶、电子气体、新型显示和先进封装材料等电子化学品及关键原料的开发与生产列为鼓励类产业。
4	《重点新材料首次应用示范指导目录（2024 年版）》	2023.12	工信部	将光学级膜材料等先进半导体材料和新型显示材料列为先进基础材料。
5	《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》	2022.12	中共中央、国务院	全面提升信息技术产业核心竞争力，推动人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算等技术创新和应用。加快生物医药、生物农业、生物制造、基因技术应用服务等产业化发展。发展壮大新能源产业。推进前沿新材料研发应用。
6	《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》	2022.6	工信部、人力资源社会保障部、生态环境部、商务部、市场监管总局	升级创新产品制造工程：新型抗菌塑料、面向 5G 通信用高端塑料、特种工程塑料、血液净化塑料、高端光学膜等。
7	《广告产业发展“十四五”规划》	2022.4	市场监管总局	坚持绿色发展，支持研发和推广使用绿色环保广告材料，支持开展高耗能材料节能改造，积极传播绿色消费理念。

序号	文件名称	发布时间	发布单位	主要相关内容
8	《印刷业“十四五”时期发展专项规划》	2021.12	国家新闻出版署	全面深化产业改革发展，把提高印刷供给体系质量作为主攻方向，显著增强印刷业质量优势。推动用产学研开展协同创新，突破印刷业创新链瓶颈制约。坚持自主可控、技术先进、安全高效，推动全印刷产业链供应链优化升级，推进产业基础高级化、产业链现代化。
9	《“十四五”原材料工业发展规划》	2021.12	工信部、科技部、自然资源部	实施大宗基础材料巩固提升行动，引导企业在优化生产工艺的基础上，利用工业互联网等新一代信息技术，提升先进制造基础零部件用钢、高强铝合金、稀有稀贵金属材料、特种工程塑料、高性能膜材料、纤维新材料、复合材料等综合竞争力。
10	《“十四五”工业绿色发展规划》	2021.11	工信部	构建工业领域从基础原材料到终端消费品全链条的绿色产品供给体系，鼓励企业运用绿色设计与方法工具，开发推广一批高性能、高质量、轻量化、低碳环保产品。
11	《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》	2021.3	十三届全国人大四次会议	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。
12	《加强“从0到1”基础研究工作方案》	2020.1	科技部、发改委、教育部、中国科学院、自然科学基金委	重点支持人工智能、网络协同制造、3D打印和激光制造、重点基础材料、先进电子材料、结构与功能材料、制造技术与关键部件、云计算和大数据、高性能计算、宽带通信和新型网络、地球观测与导航、光电子器件及集成、生物育种、高端医疗器械、集成电路和微波器件、重大科学仪器设备等重大领域，推动关键核心技术突破。

（三）行业市场概况

1、广告喷墨打印材料

喷墨打印技术是将微小墨滴喷射到承印物或打印介质表面，使承印物或打印介质吸收墨水形成图像或文字的一种非接触式印刷技术。与传统刻字、布幅等形式相比，喷墨打印具备更好的色彩、更多的艺术变化、更多的元素组合、更强的表现力，满足了顾客个性化、多样化的需求，同时产品使用方便，一般而言撕去离型层即可依靠胶粘层粘贴在玻璃、墙面、地板、车身等多种物体上。

承印物或打印介质对于墨水的吸收性能是影响喷墨打印质量的重要因素。PP 合成纸、PET 膜等高分子薄膜对墨水的吸收性比较差，从而影响印刷质量，

因此需要对这些基材的表面进行一定的处理,使其可以较好地吸收油墨、显示图像。处理方式即为对基材涂布一层具有吸墨性的多孔性结构材料,形成吸墨涂层,提高承印物或打印介质的光泽度、色彩清晰度以及色彩饱和度等性能。

在喷墨打印技术进入国内早期,承印物或打印介质等喷墨打印材料大多为进口。随着喷墨打印在国内使用的日益普及,国内生产厂家通过加大研发、学习,并在积累生产经验的基础上,逐步掌握了材料生产技术,市场份额相应也不断扩大。

户外实体广告行业是喷墨打印最重要的应用领域之一。对于使用者而言,喷墨打印产品便于分割、拼接、托运,户外安装简单,具备耐候性、抗拉伸性以及抗撕破性等优异的产品性能;对于广告宣传品制作商而言,喷墨打印产品制作简单、打印效率高,可以快速地制作出顾客需要的产品,不仅可以满足小批量的制作需求,对大批量的业务需求也能做到游刃有余,且产品打印设备占地面积小,运行噪音低,能适用多种承印物或打印介质。

2、标签标识印刷材料

标签标识是标示商品名称、标志、材质、生产厂家、生产日期及其重要属性的特殊印刷品,是包装不可缺少的部分。我国标签标识印刷行业随着日化、医药、化妆品、小家电以及电商、物流等行业的快速发展而获得了高速增长,如今标签标识印刷产业链已经发展壮大,标签标识的功能也从起初的标识产品到如今更多地是美化和宣传产品。

随着近年来产业整合、绿色环保、可持续发展等市场调控措施的实施,我国标签标识印刷业基本进入了稳中有升的平稳发展期,企业规模逐步从“低小散”向“高大上”转型升级,标签标识印制工艺逐渐从“技术依赖”向“自主研发”创新升级。

当前新技术、多功能、多用途的创新应用不断对标签标识印刷提出了更高的要求,标签标识市场的竞争将逐步演变成全方位的竞争,包括产品竞争、服务竞争、效率竞争等,一方面将对功能性涂布复合材料行业提出更多新的要求,另一方面也给行业带来稳定的市场需求。

3、电子级功能材料

公司电子级功能材料产品的形态为卷装薄膜,主要应用于消费电子、汽车电

子等行业，以粘结、固定各元器件或模块，并起到保护、导热、导电、绝缘、防静电、标识等作用，产品需求随着下游行业的发展而逐年扩大。

具体应用方面，公司电子级功能材料主要分为电子级胶粘材料、电子级保护材料。电子级胶粘材料又分为电子级单面胶带、电子级双面胶带等，主要在消费电子、汽车电子中粘结、固定各元器件或模块，并实现防尘、保护、导热、导电、隔热、绝缘、防静电、标识等不同功能。电子级保护材料又称电子级保护膜，主要在消费电子、汽车电子的制造过程中起保护作用。

（四）行业发展趋势

1、广告喷墨打印材料市场区域和应用场景不断扩大

目前，广告行业下游主要客户集中在经济较发达的地区，如上海、北京、浙江、江苏和广东等省市，而随着我国城镇化的持续推进和消费结构的变化，国内三、四线城市的文化与消费更新频率持续提高。同时，三、四线城市的线下零售业态也展现出强劲活力，实体广告宣传品更新频率不断提高，实体广告宣传品制作作业将加速向国内三、四线城市推进，带动我国广告喷墨打印材料市场区域不断扩大。

随着数字经济的发展，技术创新、应用功能开发、产品不断迭代为广告行业注入新的动力，推动行业持续增长。随着材料技术的发展，广告喷墨打印材料类型越发丰富多样，同时应用场景不断扩大，从地铁、高铁、公交等流动媒体到户外广告牌、商业展示、家居生活等均有大量应用，且大量出口海外。Market Report Analytics¹估计 2025 年全球广告喷墨打印材料市场规模约 50 亿美元，到 2033 年的复合增长率约 7%。此外，广告喷墨打印材料正与家居装饰和服装逐步融合，满足了个性化、差异化的文化创意需求，带来了新的行业发展机遇。

2、标签标识印刷行业

（1）标签标识印刷行业未来市场空间广阔

根据中国印刷及设备器材工业协会标签印刷分会统计数据显示，欧洲人均标签消耗量为 15-20 平方米/年，美国人均消耗量 17 平方米/年，日本为 12.8 平方米/年，而中国人均仅为 9 平方米/年。未来，随着人均消费水平不断提升和国民消费习惯的转变，我国标签行业存在较大的增长空间。

¹ Market Report Analytics 是一家市场调研和咨询公司，其数据库包含全球 25 个主要国家的 46 个行业的数千项统计数据和深度分析，被世界知名学术机构和财富 500 强公司用来了解全球和区域商业环境。

近年来，随着日化、食品饮料、药品、化妆品、小家电等大消费行业以及电商物流、外卖产业快速发展，我国标签标识印刷行业迎来快速增长期，市场前景广阔。智研咨询²统计数据显示，2019年至2023年，我国不干胶标签市场规模由214.34亿元增至318.81亿元，复合增长率达10.44%，预计2031年将突破600亿元。近年来全球标签印刷市场同样发展快速，The Business Research Company发布的《2024年全球标签印刷市场报告》显示，2023年全球标签印刷市场规模已达到461.40亿美元，预计2028年将达到640.10亿美元。

（2）薄膜类标签渗透率不断提高

不干胶标签主要分为纸类与薄膜类。长期以来，纸类标签因其成本优势在快递等日常场景中占据主导地位。然而，薄膜类标签凭借其防水、防潮、耐油、抗化学品、耐磨、耐候以及更适合精细印刷的卓越性能，在高端应用场景中优势尽显。过去，受限于制造成本，其应用范围受到一定限制，但近年来，随着技术进步与规模化生产，薄膜类标签的制造成本持续下降，与纸类标签的价格差距逐步缩小，其综合竞争力显著提升。这一变化使得薄膜标签正从电子、日化等传统高端领域，快速向更多元化的场景渗透：在生鲜冷链和外卖领域，其卓越的防冷凝水性能备受青睐；在新式茶饮行业，为提升品牌形象与产品质感，众多品牌已大规模采用薄膜类标签；在食品饮料行业，在食品安全的大背景下，防伪标签的需求持续增加，薄膜类的防水、耐磨等特性确保防伪标签全生命周期清晰有效。

中国标签市场的未来增长将很大程度上由性能更优的薄膜标签贡献，这一渗透率的持续提升将为技术领先企业带来可观的发展空间。

3、电子级功能材料行业

电子级功能材料凭借其多样且独特的性能，应用场景极为广泛，在消费电子、汽车、能源、医疗、航空航天等众多领域都发挥着关键作用。

（1）消费电子行业快速迭代，带动电子级功能材料行业增长

电子级功能材料与下游应用场景联系紧密，消费电子行业各终端应用领域的发展态势直接影响其上游材料行业的市场容量与发展方向。消费电子行业覆盖范围广泛，既包括相对传统的台式电脑、数码相机等产品，也包括新兴的AI智能

² 智研咨询成立于2008年，是由北京智研钧略咨询有限公司开通运营的一家大型行业研究咨询网站，服务对象涵盖机械、汽车、纺织、化工、轻工、冶金、建筑、建材、电力、医药等几十个行业。

硬件、智能手机、平板电脑、可穿戴设备等智能电子产品。随着芯片、屏幕等硬件性能的快速提升、AI 技术的高速发展以及消费需求的不断升级，消费电子产品快速更新迭代，呈现出轻薄化、智能化、多功能化趋势。在此背景下，内部元器件的精密程度与组装工艺面临更严苛的考验，电子级胶粘材料需满足优异的粘性、耐候性和绝缘性等要求，电子级保护材料需具备卓越的抗划伤、抗冲击及耐化学腐蚀等性能。

随着近年来人工智能技术爆发式发展，各领域电子产品迎来新一轮升级，全球消费电子市场呈现复苏气象。根据 IDC³报告，2024 年全球智能手机出货量回升至 12.39 亿部，同比增长 6.2%，预计 2023-2028 年间的复合增长率为 2.6%；2024 年全球 PC 出货量约 2.63 亿台，结束了连续两年的下行态势，预计 2028 年将达到 2.92 亿台；2024 年全球平板电脑市场出货量约 1.41 亿台，同比增长 9.8%；全球可穿戴设备年出货量自 2023 年企稳回升，有望从 2024 年的约 5.6 亿台增长至 2028 年的 6.46 亿台。国内市场方面，随着居民可支配收入提升，消费结构转型升级加速；同时国家针对手机、平板电脑、智能手表和手环等消费品出台了一系列补贴政策，有效提升了消费市场容量，并将直接带动电子级功能材料市场空间增长。

（2）新能源汽车和动力电池快速增长，为车载显示和新能源电池模组功能材料等上游原材料提供了广阔的市场前景

在国家产业政策扶持下，我国新能源汽车自主品牌强势崛起。新能源汽车行业作为汽车行业的重要分支，改变了延续百年的全球传统汽车产业链结构，在我国当前国民经济中占有重要地位。随着汽车新能源化、智能化、信息化趋势愈发明显，电子级功能材料作为车载显示、新能源动力电池等汽车核心部件的重要基础材料，在新能源汽车领域的用量和价值量将持续提升。

近十年来，全球新能源汽车销量保持高速增长。根据 EVTank⁴数据，2024 年全球新能源汽车销量达 1,824 万辆，同比增长 24.4%，预计 2025 年将达 2,240 万辆，到 2030 年将达 4,405 万辆，复合增长率约 14.5%。中国汽车工业协会数据显示，2024 年我国新能源汽车产量和销量分别达 1,288.8 万辆和 1,286.6 万辆，同

³ 国际数据公司（IDC）成立于 1964 年，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商。

⁴ EVTank 是一家专注于电动汽车及其相关产业链研究的第三方机构。

比分别增长 34.4%和 35.5%，国内汽车市场渗透率达 40.9%，中国汽车工业协会预计 2025 年全年渗透率有望突破 50%。此外，2024 年国内动力电池装车量为 548.5GWh，较上年度同比增长 41.5%，自 2020 年以来装车量持续高速增长。新能源汽车和动力电池销量高速增长，为车载显示和新能源电池模组功能材料等上游原材料提供了广阔的市场前景。

（3）OLED 工艺在各个应用领域的渗透率不断提升，同时国内面板厂商推动供应链本土化，国内电子级功能材料企业迎来良好的市场机遇

目前，显示面板行业的主流产品分为 LCD 面板与 OLED 面板。OLED 凭借有机材料自发光特性，通过电流驱动有机材料发光层产生光线显示图像，相较 LCD 具备对比度高、厚度薄、视角广、可柔性显示等优势，在各个应用领域的渗透率不断提升。

在小尺寸应用领域，OLED 工艺较为成熟，已成为主流显示技术之一。Omdia⁵报告显示，2024 年智能手机 OLED 显示屏出货量占智能手机显示屏总出货量的 51%，TrendForce 预计全球 OLED 手机面板市场渗透率在 2026 年有望超过六成。

在中尺寸应用领域，苹果公司 2024 年在 iPad Pro 已采用 OLED 显示屏，预计将持续在旗下平板电脑产品中采用 OLED 显示屏，将在一定程度上影响行业趋势。未来随着 OLED 面板在平板、笔记本电脑、车载显示、电视机等中大型显示领域的加速推广应用，在终端应用领域的渗透率持续提升，将有利于扩大原材料产业链中电子级功能材料的市场空间。

面板显示产业深度渗透国民经济多个关键领域，不仅产业体量庞大，其产业链更是呈现复杂且多元的格局。在 OLED 面板上游的电子级功能材料高端市场，德莎、日东电工等外资企业长期占据主导地位。当前国际经贸环境下，国内面板厂商对于搭建自主可控的国产原材料供应链体系，需求正不断加剧。在手机等小尺寸移动终端 OLED 面板渗透率快速攀升的推动下，国内企业正不断加码小尺寸 OLED 面板领域的战略布局。当前，京东方、维信诺等国内主流面板厂商，已构建起具备一定规模的 OLED 产能体系，其出货市占率也在持续走高。据群智咨询（Sigaintell）发布的研报数据显示，2025 年上半年，中国大陆面板厂商在柔性 OLED 手机屏领域的全球出货市占率已攀升至 62.3%。展望未来，一方面 OLED

⁵ Omdia 是一家全球性市场调查企业，专注于消费电子、半导体、人工智能等领域的数据分析与行业研究。

面板的渗透率将持续提升，另一方面苹果等头部品牌商正逐步将供应链向国内 OLED 面板厂商倾斜；依托成本与产能双重优势，国内 OLED 面板厂商的全球市场份额有望进一步扩大。

在国内面板厂商全球份额持续提升、生产线加速迭代升级、材料定制化需求日益凸显的背景下，国内电子级功能材料企业依托响应效率、配套服务能力、定制化研发等本土化优势，将迎来广阔的市场发展机遇。

（4）折叠屏手机蓬勃发展，引领创新方向

近年来，在手机性能和显示技术融合发展的背景下，折叠屏手机凭借其在屏幕显示、多任务处理、交互体验、形态便携性及性能配置等方面的显著优势，受到消费者广泛青睐，逐渐成为智能手机趋势性新亮点和新抓手。2019 年以来，三星、华为、小米等手机厂商相继推出各类型号折叠屏手机，随着折叠屏手机产业链日趋成熟，全球及国内折叠屏手机出货量呈现快速增长趋势。Counterpoint⁶报告显示，2025 年全球折叠屏手机出货量突破 2,500 万台，同比增长 62%，预计 2027 年全球折叠屏手机在高端手机细分市场份额将达到 39%。

中国市场凭借本土品牌的创新优势与消费者对大屏设备的旺盛需求，已成为全球折叠屏产业的核心驱动力。IDC 数据显示，2024 年中国折叠屏手机市场出货量约 917 万台，同比增长 30.8%，2025 年第一季度出货量约 284 万台，同比增长 53.1%，远超整体智能手机市场的增速；预计 2025 年度中国折叠屏手机市场出货量将在 1,000 万台左右，同比增长 9.1%，至 2028 年复合增长率将达到 19.8%。

随着折叠屏手机铰链、屏幕等相关元器件的日渐完善，整机良品率的持续提升以及折叠屏手机价格的下降，消费者对折叠屏手机的接受程度也将逐渐提高，折叠屏手机市场将继续保持强劲的增长势头。此外据市场消息，苹果或于 2026 年推出首款折叠屏手机，有望进一步打开折叠屏手机的市场空间，进而带动折叠保护膜和其他电子级功能材料的需求增长。

（五）行业竞争情况分析

1、行业竞争格局

我国功能性涂布复合材料行业起步较晚，但发展迅速。喷墨打印技术于 20 世纪 90 年代进入中国，发展初期行业由国外企业垄断。如今我国功能性涂布复

⁶ Counterpoint 是科技媒介和通信行业的一家全球科技市场研究公司。

合材料行业的产业链已经发展得较为成熟，形成了相对完善的市场化竞争体系。行业内企业主要分布于上海、北京、浙江、江苏、广东等地，得益于灵活的市场应对策略、成本控制能力，销售额领先的国内企业迅速提升产品的技术含量，与国外同行差距逐渐缩小。而在电子级功能材料行业，早期进入中国的如德莎、日东电工也已退出市场需求量极大的中低端市场，目前只专注于高端技术和产品的研发。

从功能性涂布复合材料行业集中度来看，中小企业数量较多。这部分企业资金及设备规模小，技术实力不足，因此无法针对各自的下游市场需求进行配方的研发以及对设备进行相应的改造，主要依靠低价格竞争。而目前业内领先企业都已采用规模化、自动化的生产设备，对产品的质量和生产成本控制的提升明显，获得了一定的竞争优势。

在附加值较高的电子级功能材料行业，目前市场竞争者可分为三个梯队。第一梯队主要以国际品牌为主，如德莎、日东电工等，其主要凭借技术积累、生产能力优势、售后服务能力优势、品牌知名度等获得竞争优势，产品毛利最高；第二梯队是包括公司在内的国内规模较大的材料公司，如斯迪克、晶华新材等，主要依靠较强的研发能力、工艺制造水平以及较大的生产规模占领市场；第三梯队主要是营业额为数百万到两千万左右的小企业，主要在当地市场进行销售。

2、行业主要壁垒

（1）技术壁垒

功能性涂布复合材料行业作为新材料领域的一个分支，具有产品规格多样，配方复杂等特点，行业专业性较强。行业内企业需要掌握胶粘层技术、涂层配方设计技术、涂布技术、应用开发技术等，这些技术涉及精细化工、高分子薄膜材料、精密涂布设备等多个行业和领域，对新进企业构成了较难逾越的障碍。

（2）客户资源壁垒

广告喷墨打印材料行业以经销模式为主，遍布全国的经销商是公司的重要资源，经销商对于所经销产品的品牌、质量要求较高，一旦形成稳定的合作关系，不会轻易更换供应商。

标签标识印刷材料行业的下游客户是规模较大的跨国公司 & 国内企业，行业集中度较高。这些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、产品质量稳定性等方面均有较高要求，公司一旦成为其合格供应商，即形成长期稳定的战略合作关系。

电子级功能材料的下游客户是国内各大模切厂、显示屏厂，对原材料提出的指标要求较为严格、认证周期较长。在客户的产品进行迭代升级时，材料供应商需要了解下一代产品的性能要求并及时调整。一旦建立良好的合作关系，客户一般不会轻易变更供应商，因此细分行业的早期布局者、行业领先企业通常具有一定的客户资源优势。

（3）资金壁垒

功能性涂布复合材料行业属于资金密集型行业。一方面，产品的生产线需要包括厂房、设备在内的较大规模固定资产投资。另一方面，公司在生产经营中需要一定的安全库存，以满足客户的交期要求，同时还需给予客户一定的信用期。此外，未来行业生产设备升级换代、研发新品投入、环保设备改造等，也需要持续的资金投入。因此资金规模是进入本行业的重要壁垒。

（六）公司竞争优势

1、技术研发与产品创新优势

公司拥有一支高水平研发团队，设有国家级博士后科研工作站、浙江省高效多功能复合薄膜材料重点企业研究院、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、高性能复合薄膜材料浙江省工程研究中心、省级企业技术中心、省级外国专家工作站、嘉兴市纳米涂布复合薄膜研发重点实验室、嘉兴市博士创新站，入选国家级专精特新“小巨人”企业。公司设立专业的分析测试平台，具备材料测试分析、测试方案制定、设备维护等能力，能够自主完成多项复合材料成分分析，为产品质量问题的诊断提供了科学依据，有效支持了各事业部的研发与生产。公司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、涂层微观结构设计以实现、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。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司累计获授权专利 118 项(其中发明专利 73 项)，软件著作权 8 项，共计 110 个新产品（项目）完成了省级新产品试制计划项目验收、省级工业新产品（新技术）鉴定（验收）、浙江省重点技术创新专项、浙江

省重点高新技术产品验收。公司技术实力得到了主管机构和行业组织的认可，截至 2025 年 6 月 30 日，公司共参与制定了国家标准 5 项、行业标准 9 项、团体标准 3 项，其中主导制定行业标准 1 项、团体标准 2 项。

公司研究院副院长 YANG XIAO MING 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/参与制定多项国家及行业标准。

2、营销渠道与客户资源优势

公司目前主营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、功能基膜材料、胶粘材料等工业消费品及高端智能装备，主要采取经销模式与直销模式相结合的销售策略。目前，公司已经在全国布局了两大生产基地、三大销售区域、五大储运中心、服务一体化的营销网络，服务全国客户，成效显著。同时，公司设立专门的市场部门和销售部门以及国际贸易公司，共同开发和服务国内外客户。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，公司获得艾利丹尼森颁发的“全球创新供应商奖”、中国人像摄影学会影像后期制作专业委员会颁发的“影像产品新型材料应用金质奖”、中国人像摄影行业发展大会组委会颁发的“第二届中国人像摄影行业发展大会优质供应商”等奖项，公司客户包括艾利丹尼森、芬欧蓝泰、冠豪高新、信维通信等知名企业。公司上述客户具有较高的品牌知名度与较大的业务规模，成为该类企业的供应商不仅体现了公司较强的产品竞争能力，也有利于公司未来的持续发展。

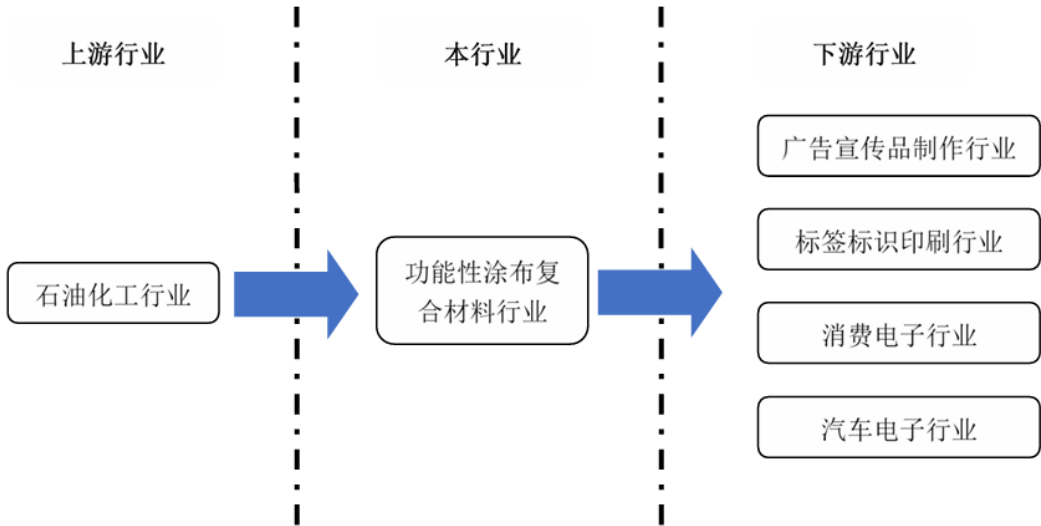
3、市场覆盖与品牌建设优势

经过多年的积累，公司拥有数百个不同规格、不同特性的产品型号，可以满足客户的多样化需求，实现多领域市场覆盖。公司产品通过了包括 RoHS、REACH 在内的多项环保、食品安全类检测。在国内外客户对环保要求日益严格的背景下，公司产品竞争优势明显，也为进入新的应用领域提供了保障。公司致力于专业化品牌经营，注重良好的品牌形象打造。经过十余年的市场开拓和品牌培育，公司“福莱森特”喷绘耗材被认定为“浙江名牌产品”，公司境外商标“Fulai”被认

定为 2022 年度“浙江省出口名牌”，连续四年荣获“浙江省科学技术奖”，此外公司还获得“市长质量奖”“市长质量奖创新奖”“诚信民营企业”“五星级企业”“十大创新型企业”“十大优秀企业”“工业经济发展贡献奖”等荣誉，在业内享有较高的知名度和美誉度。丰富的产品种类、较高的品牌影响力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。

（七）公司所处行业与上下游行业之间的关联性

功能性涂布复合材料的主要原材料包括聚丙烯、丙烯酸丁酯、PP 合成纸、离型纸、PET 膜等，上游行业主要是石油化工行业，下游主要包括广告宣传品制作行业、标签标识印刷行业、消费电子行业、汽车电子行业等，产业链示意图如下：



1、上游行业对本行业的影响

由于原材料成本占比较大，本行业上游原材料供给状况对行业经济效益具有较大的影响，原材料价格波动将影响行业利润水平，另外原材料质量也是决定产品质量的重要因素。

聚丙烯、丙烯酸丁酯、PP 合成纸、离型纸、PET 膜等原材料主要属于大宗商品，其价格受行业产能水平、石油价格、进出口贸易量、环保政策、下游需求情况等多方面因素的影响，市场价格波动性较强且难以预测。但是，上述原材料市场供应充足，相关原材料发生短缺从而影响公司正常生产活动的风险较小。

2、下游客户市场需求变动对本行业的影响

功能性涂布复合材料行业的下游为广告宣传品制作、标签标识印刷、消费电

子、汽车电子等行业，其市场规模直接决定了功能性涂布复合材料行业的市场规模，下游行业的市场需求变动也将直接影响本行业产品的研发与销售。一方面，下游行业均为我国国民经济的重要组成部分，行业规模巨大，为本行业产品提供了稳定的市场需求；另一方面，下游行业对环保、可降解化需求的不断升级将促使本行业进行产业升级，以适应不断发展的市场需求，为行业内创新实力较强的企业带来发展的良机，同时淘汰行业内规模较小、产品技术含量较低的企业，推动整个行业的良性发展。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）采购模式

公司设置了专门的采购中心负责公司原辅材料的采购，主要包括聚丙烯、丙烯酸丁酯、PP 合成纸、离型纸、PET 膜等，采购中心对于每种大类物资的采购均设置采购专员专项负责。公司生产所需原辅材料的日常采购采取“以产定购”的模式，根据工艺流程特点及生产计划进行采购需求分析，结合材料库存状况制定采购计划，经批准后由采购中心进行询价、选择供应商并签订采购合同。

公司制定了完善的采购管理制度及供应商管理体系，根据供应商资质、产品认证情况、原材料质量与价格、供货效率、售后服务情况等对供应商进行考核评级并更新合格供应商名录，保证公司原材料采购的质量与效率。

（二）生产模式

公司以销定产，生产制造中心根据销售订单制定生产计划，负责销售、采购和生产部门之间的整体协调，并根据销售订单的数量和交货时间安排生产量和生产顺序，从而保证生产和出货的有序性。生产车间根据生产计划与生产指令组织生产。生产管理部门负责具体产品的生产流程管理，监督安全生产，组织部门的生产质量规范管理工作。品管部负责产成品的抽检工作，确保实现公司“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。

（三）销售模式

公司采用直销模式和经销模式（买断式经销）相结合的销售模式，报告期内公司直销模式和经销模式的主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

销售模式	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
------	--------------	---------	---------	---------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
经销	73,090.60	55.81%	156,350.12	62.74%	127,416.43	64.06%	110,155.34	62.76%
直销	57,865.76	44.19%	92,872.01	37.26%	71,492.76	35.94%	65,352.59	37.24%
合计	130,956.36	100.00%	249,222.14	100.00%	198,909.19	100.00%	175,507.93	100.00%

广告喷墨打印材料行业由于下游行业呈现终端客户分布范围广、单一客户需求量较小等特点，行业内企业一般采取经销为主的销售模式。

公司标签标识印刷材料业务主要采用直销模式，其主要客户有艾利丹尼森、芬欧蓝泰、江苏金大、冠豪高新等。

在电子级功能材料行业，随着消费电子、汽车电子行业的快速发展，模切厂等元器件加工制造厂数量增加，其中中小型规模厂商众多。为了更好地服务下游主要客户，公司借鉴德莎、日东电工的区域经销商制度采用直销、经销相结合的模式，一方面可以节约销售资源和人力成本，使公司销售资源主要集中于核心客户；另一方面也能将小而散的订单集中，便于公司制定生产计划，提高生产效率。

公司生产的功能基膜材料主要作为广告喷墨打印材料和标签标识印刷材料业务的原材料，少量外销产品采用直销模式。

在经销模式下，公司将产品销售给经销商，再由经销商将产品销售给下游客户。经销商自行确定产品销售价格并负责对最终客户的服务和管理。

（四）主要产品

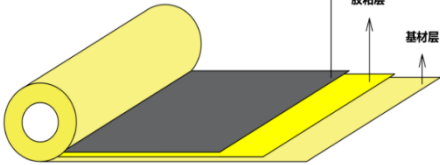
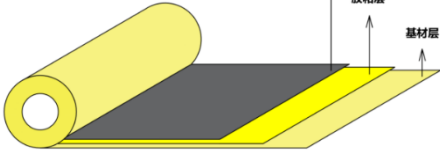
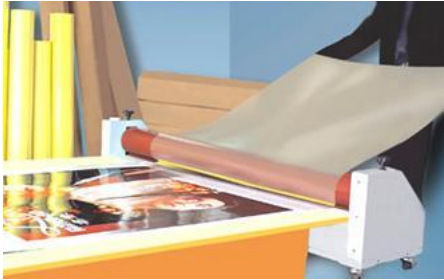
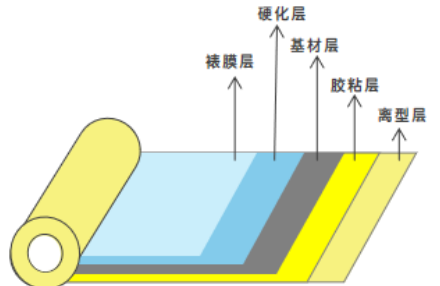
1、广告喷墨打印材料

广告喷墨打印材料是一种广告喷绘面材，在基材表面进行涂层处理，使材料表面在进行喷墨打印时具备更好的色彩、更多的艺术变化、更多的元素组合、更强的表现力，满足顾客个性化、多样化的需求。同时为方便使用产品，在基材层背面涂胶，撕去离型层即可依靠胶粘层粘贴在玻璃、墙面、地板、车身等多种物体上。公司的核心技术为对基材涂布一层具有吸墨性的多孔性结构材料，形成吸墨涂层，提高承印物或打印介质的光泽度、色彩清晰度以及色彩饱和度等性能。本产品主要用于室内外实体广告宣传品打印及影楼产品装饰等，如商场百货、地铁、机场、展会、超市、餐厅、公共交通枢纽等场景的展览、展示和各类装饰画裱膜等。

广告喷墨打印材料的基本结构及应用场景如下：

产品类别	产品基本结构	产品应用场景举例
------	--------	----------

广告喷墨 打印材料	环保型喷绘打印 PP: 产品基本结构包括涂层、基材层、胶粘层、离型层, 主要用于商场、地铁、机场、展会等场景的展览、展示。
	环保型高透灯片: 产品基本结构包括涂层、基材层, 主要用于商场、超市、餐厅、高速公路、公共交通枢纽内的灯箱广告宣传等背打光展示场景。
	PVC 硬片与相纸: 产品基本结构包括基材层、涂层, 主要应用于对印刷品硬度、遮光性、耐久度等有特殊要求的场景。
	车身贴: 产品基本结构包括基材层、胶粘层、离型层, 无需涂层即可直接用于喷绘打印, 且具有良好的耐候性和延展性。

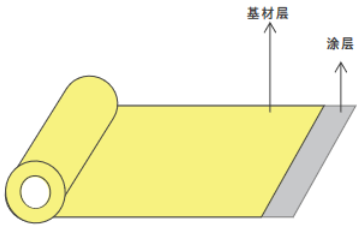
	
裱膜：产品基本结构包括基材层、胶粘层、离型层，裱覆在印刷图像上，能增加图像质感，避免印刷品被划伤、污染或淋湿，起到保护画面的作用。	
	
环保型高精显示材料：产品基本结构包括基材层、胶粘层、离型层、裱膜层、硬化层，广泛应用于装饰画、影像、家居、数码烫印等多个领域。	
	

注：上表中图片仅展示公司产品的一部分应用场景，图中具体使用的产品不全为公司产品。

2、标签标识印刷材料

标签标识印刷材料是在基材表面进行涂层处理，使得面材在印刷标签标识时色彩清晰度、饱和度等性能更强，表现的画质更完美，公司的核心技术类似上述的广告喷墨打印材料。标签标识是标示商品名称、标志、材质、生产厂家、生产日期及其重要属性的特殊印刷品，是包装不可缺少的部分，属于包装材料应用领域。如今标签标识印刷产业链已经发展壮大，标签标识的功能也从起初的标识产品到如今更多地是美化和宣传产品。公司标签标识印刷材料主要用于日化产品、食品饮料、医疗用品、电商冷链物流、酒水、家电等标签标识的制作。

标签标识印刷材料的基本结构及应用场景如下：

产品类别	产品基本结构	产品应用场景举例
标签标识印刷材料	标签标识印刷材料： 产品基本结构包括基材层、涂层，主要应用于标签标识印刷行业，经印刷、背胶后最终用于食品饮料包装、日化商品外包装、电子产品内外部、物流运输的标签标识等	
		
	环保水性预涂包装材料： 产品基本结构包括基材层、涂层，主要应用于食品包装用纸杯、餐盒、防油纸、热封纸、阻潮纸等。	

注：上表中图片仅展示公司产品的一部分应用场景，图中具体使用的产品不全为公司产品。

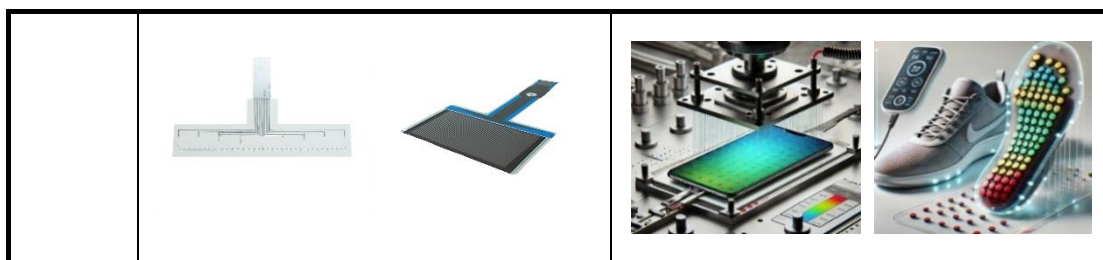
3、电子级功能材料

电子级功能材料使用在消费电子、汽车电子中，以粘结、固定各元器件或模块，并起到防尘、保护、导热、导电、隔热、绝缘、抗静电、标识等不同作用。产品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、涂层微观结构设计是实现、精密涂布工艺等决定了电子级功能材料的性质和功能，是电子级功能材料的核心技术。目前公司的电子级功能材料主要包括胶粘材料系列、保护膜系列和离型膜系列，主要应用于消费电子领域，如苹果、华为、三星及国内知名高端品牌手机、电脑、无线充电模组及石墨散热模块等；汽车电子领域，如汽车屏幕保护膜等；同时，产品可用于在消费电子、汽车电子的制造过程中起保护作用。

电子级功能材料的基本结构及应用场景如下：

产品类别	产品基本结构	产品应用场景举例
------	--------	----------

	电子级胶粘材料：产品基本结构包括基材层、胶粘层、离型层或离型层、胶粘层、基材层、胶粘层、离型层，主要应用于消费电子、汽车电子制造领域，以粘结、固定各元器件或模块，并起到防尘、保护、导热、导电、隔热、绝缘、抗静电、标识等不同功能，示例如下（示例图中蓝色部分）。
电子级 功能材 料	电子级保护材料：产品基本结构包括基材层、离型层或基材层、胶粘层、离型层，主要在消费电子、汽车电子的制造过程中起保护作用，示例如下（示例图中弯曲部分）。
	柔性传感器：专注于研发与生产柔性传感器及系统，构建了覆盖材料研发、器件设计、系统集成到场景应用的完整技术链，在机器人、医疗、新能源及工业检测四大领域打造多元化产品矩阵，并具备高灵敏度、优异的线性度和集成能力。



注：上表中图片仅展示公司产品的一部分应用场景，图中具体使用的产品不全为公司产品。

4、功能基膜材料

功能基膜材料中的 BOPP 材料是相对比较成熟的市场，但公司的 BOPP 材料属于细分应用领域，专注于广告耗材和印刷标签类 PP 合成纸及珠光膜系列产品。凭借着深耕细分领域的国内顶级专家团队、专业的进口生产线和成熟的市场，公司目标是稳固 BOPP 这一细分领域国内领头羊位置的同时，借助公司的平台和人才优势大力发展符合国家环保政策要求的可降解、可回收的广告耗材产品和各种印刷标签产品。公司把握 PETG 热收缩膜这一产品发展前景，借助公司技术和市场优势，将快速推进产品研发，迅速占领市场并拓展产品延伸到其他新兴领域。

五、现有业务发展安排及未来发展战略

（一）公司经营计划

1、深化产业协同，释放发展新动能

公司聚焦经营，持续深化战略布局，优化业务结构，构建多元化增长引擎；通过整合产业链上下游资源，强化各环节的协同效应，构建高效、稳定的产业生态。在上游，保障原材料的稳定供应与质量可控；在中游，优化生产工艺，提质增效；在下游，与客户深度合作，实现定制化服务，提高客户满意度与市场竞争力。通过深化产业协同，进一步巩固核心业务优势，为高质量发展注入新动能。

2、丰富产品矩阵，加速进口替代

电子级功能材料是公司依托自研核心技术配方、精密涂布工艺重点布局的战略方向，在 5G、AI 等技术驱动下，材料端潜力巨大。公司持续加大研发投入，推动产品线从传统胶粘材料、离型膜向光学保护膜等更高附加值领域转型升级，正在开发 OLED 支撑膜、缓冲泡棉胶、折叠保护膜等显示面板材料，已成功开发 UV 减粘膜并实现量产。公司将发挥自主研发优势，引入高端精密涂布设备，深耕消费电子与汽车电子市场，加快核心材料国产化替代，力争成为产业链中有竞争力的关键支撑者。

3、汇聚人才引擎，赋能高质发展

公司将人才作为发展的“源动力”，通过体系化培养与市场化激励，实现人才链、创新链与产业链的深度耦合，为技术攻坚与可持续发展提供核心引擎。公司依托国家级博士后科研工作站及产学研平台引进多名博士级研发人才，组建具备国际视野的技术攻坚团队；通过高校合作打通科技成果转化通道，加速柔性传感器等技术产业化；同时开展多层次专业技能培训及管理能力提升课程，培育复合型人才。公司充分发挥上市公司平台优势，推出核心骨干股权激励计划，绑定人才与企业长期价值，提升团队稳定性与创新积极性，赋能企业高质量发展。

4、经营与资本融合，助力高质量发展

公司始终坚持经营战略与资本战略的深度融合，通过资本运作助力业务拓展与产业升级。一方面，公司利用资本市场平台，优化资源配置，推动重大项目建设与技术研发，不仅能够有效助力公司新业务的发展，同时对于抢占市场先机至关重要；另一方面，通过稳健的经营业绩提升公司资本价值，增强市场竞争力。未来，公司将继续深化经营与资本的协同效应，实现高质量、可持续发展。

（二）公司未来发展战略

公司将继续坚持“稳发展、强突破”的战略总规划，以技术、人才、客户资源为依托，进一步深耕涂布行业。坚持可持续发展为核心，以绿色环保为理念，围绕“产业一体化、应用多元化”双轮驱动战略，不断夯实公司核心竞争力。公司将紧紧牢记“让世界更出彩”的使命，通过涂布赋能，做新材料价值研创者。

六、财务性投资情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资的明细科目情况如下：

单位：万元

项目		金额	是否涉及财务性投资
交易性金融资产	衍生金融资产	33.97	否
	结构性存款	7,005.56	否
交易性金融负债	衍生金融负债	13.43	否
其他应收款	押金保证金	771.72	否
	应收暂付款	160.01	否
	应收出口退税	174.60	否
	坏账准备	-132.46	否

项目		金额	是否涉及财务性投资
其他流动资产	待摊费用	923.23	否
	留抵增值税	3,743.55	否
	待认证进项税	6,576.02	否
	预缴企业所得税	9.27	否
长期股权投资	浙江欣杭新材料有限公司	1,081.01	否
其他权益工具投资	嘉善姚兴商业管理有限公司	820.00	是
	嘉兴欧仁华视新材料有限公司	10.00	否
其他非流动资产	预付设备款	1,035.76	否

公司的交易性金融资产主要由银行理财产品构成,均为风险较低(R1或R2)、产品流动性较好、收益稳定的理财产品,不属于收益波动大且风险较高的金融产品,不属于财务性投资。

公司持有的长期股权投资与公司存在产业协同,不属于财务性投资。

公司持有的其他权益工具投资中包括对嘉善姚兴商业管理有限公司的投资金额 820 万元,该公司主营业务为房产租赁等,属于财务性投资,占当期末公司归属于母公司净资产比例仅为 0.53%,其中包括自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今的投资金额 300 万元。除上述情形外,公司截至 2025 年 6 月 30 日和自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今不存在其他财务性投资。

七、同业竞争情况

(一) 控股股东、实际控制人同业竞争情况

截至本募集说明书签署日,除公司及公司的控股子公司外,公司控股股东、实际控制人夏厚君先生控制的其他企业情况如下:

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	上海溪韵企业管理有限公司	5,000.0000	90%	企业管理,商务信息咨询,财务咨询,品牌管理,供应链管理,市场营销策划,企业形象策划,会务服务,展览展示服务,从事网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。
2	嘉兴市进取企业管理合伙企业(有限合伙)	1,480.3795	0.001%	一般项目:企业管理;企业管理咨询;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
3	上海铃纪企业管理有限公司	500.0000	63.8%	一般项目：企业管理；企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。
4	嘉善欧丽精密机械有限公司	100.0000	90%	纺织专用设备、包装专用设备及零配件的制造、加工。

公司控股股东、实际控制人控制的其他企业未以任何形式从事与公司主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，与公司之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，保护投资者的权益，公司控股股东、实际控制人已出具《避免同业竞争承诺函》。

（三）募投项目实施后不存在新增同业竞争情形

公司本次募投项目均围绕当前主营业务开展，不会导致公司行业属性和产品类别产生重大变化，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业均不开展与公司本次募投项目相同或类似的业务。因此公司本次募投项目实施完成后不存在新增同业竞争情形。

八、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况

公司现任董事和高级管理人员最近三年不存在受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责的情形。

公司或者现任董事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形。

公司控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。

公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

（一）本次向特定对象发行的背景

1、功能性涂布复合材料行业是受国家支持的重点领域，发展前景广阔

功能性涂布复合材料行业近年来受到政府的多个政策鼓励，产业规模不断扩大，核心技术不断突破，未来市场潜力巨大。国家层面先后出台了《新材料产业发展指南》《“十四五”原材料工业发展规划》《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025-2027年）》等产业政策，将新材料产业作为重点扶持和发展的战略性新兴产业，《产业结构调整指导目录（2024年本）》将功能性膜材料纳入鼓励类目录。同时，位于功能性涂布复合材料行业下游的印刷、包装、消费电子、汽车电子等行业也同样受到国家的政策鼓励和扶持。

2、我国标签标识印刷行业快速增长，薄膜类标签加速渗透

近年来，随着日化、食品饮料、药品、化妆品、小家电等大消费行业，以及电商、物流产业快速发展，我国标签标识印刷行业迎来快速增长期，市场前景广阔。智研咨询⁷统计数据显示，2019年至2023年，我国不干胶标签市场规模由214.34亿元增至318.81亿元，复合增长率达10.44%，预计2031年将突破600亿元。随着电商的蓬勃发展和消费者购物习惯的转变，快递业务量持续攀升，具有独特的防水、防潮、耐油、抗化学品、耐磨性、耐候性、精细印刷等优势薄膜类标签加速渗透。

3、电子级功能材料市场快速增长并向高端化转型，国产替代趋势凸显

根据IDC⁸报告，2024年全球智能手机出货量回升至12.4亿部，同比增长6.2%；2024年全球PC市场出货2.627亿台，同比增长1%。当前以人工智能、5G和物联网为代表的技术革新正重塑产业格局，智能终端设备普及率持续攀升，折叠屏手机、AR眼镜等创新产品年销量呈指数级增长，驱动产业链向高端化转

⁷智研咨询成立于2008年，是由北京智研钧略咨询有限公司开通运营的一家大型行业研究咨询网站，服务对象涵盖机械、汽车、纺织、化工、轻工、冶金、建筑、建材、电力、医药等几十个行业。

⁸国际数据公司（IDC）成立于1964年，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商。

型。根据 TrendForce⁹数据,2025 年第一季度 OLED 显示器出货量突破新高至 50.7 万台,同比增长 175%。同时,中国汽车工业协会预测 2025 年新能源汽车销量将达 1,600 万辆,同比增长 24.4%。

在消费电子、汽车电子行业日益趋向轻薄化、柔性化等趋势发展的背景下,电子级胶粘材料需满足优异的粘性、耐候性和绝缘性等要求,电子级保护材料需具备卓越的抗划伤、抗冲击及耐化学腐蚀等性能,而部分高端产品仍被国外供应商垄断,国产化替代进程亟待加快。

(二) 本次向特定对象发行的目的

1、基于公司竞争优势,把握行业发展趋势,提高市场份额,实现产业升级

公司作为国内喷墨打印复合材料行业首家实现基膜、胶水、涂布一体化的企业,依托“产业一体化、应用多元化”战略,持续强化产业链协同与多元化应用能力,构筑差异化竞争优势。当前,公司把握薄膜类标签渗透率逐渐提升、市场需求增加的趋势,通过深化与下游客户合作,挖掘客户需求,并积极开拓海外市场,实现了该业务收入的持续高速增长。同时,公司积极布局电子级功能材料领域,紧抓消费电子与汽车电子行业快速发展、电子级功能材料国产替代加快的重要机遇,持续提升在该赛道中的竞争力。

在标签标识印刷材料和电子级功能材料市场需求不断扩大的背景下,本次发行将有助于公司充分发挥产业链协同与多元化应用优势,为公司把握行业趋势、扩大市场份额、推动产业升级提供重要的资本保障,实现高质量发展。

2、提升研发能力,推动产品技术升级

随着行业竞争日趋激烈,公司需要持续保持对研发的投入力度以保证产品的竞争力,并紧跟行业技术延伸方向,布局下一代产品研发。本次发行的募集资金投资项目包括研发中心升级项目,将从研发基础设施、仪器设备等多方面改善公司的研发条件,提升技术开发实力,为公司的新产品研发提供更好的创新平台。该项目有利于公司把握行业技术革新趋势,保证公司在行业内的研发创新优势,引领行业技术变革,提升公司综合竞争力。

3、优化财务结构,提升抗风险能力

近年来,公司经营规模有所提升,经营规模的扩张导致在生产运营、技术投

⁹TrendForce 集邦咨询成立于 2000 年,是一家具备高科技产业深度分析能力,并提供企业顾问咨询服务的全球高科技产业研究机构。

入等方面的资金需求日益增加，仅通过银行借款和经营活动所产生的资金难以满足公司的资金需要。本次向特定对象发行股票有利于优化公司资本结构和财务状况、缓解公司资金压力、降低流动性风险、提升营运能力。本次发行的募集资金将为公司后续发展提供有力保障，提升公司市场竞争力，巩固并提升行业地位和盈利能力。

二、发行对象及其与公司的关系

本次向特定对象发行股票的对象为符合中国证监会规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者，以及符合法律法规规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者等不超过35名（含）的特定投资者。

截至本募集说明书出具之日，公司本次发行尚无确定的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中披露。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式与发行时间

本次发行采取向特定对象发行方式，公司将在通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，在有效期内择机实施。

（三）发行对象与认购方式

本次发行的发行对象为不超过35名符合中国证监会、上交所规定条件的特定投资者，包括符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、信托公司、合格境外机构投资者以及其他符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他机构投资者。其中，证券投资基金管理公司、证券公司、理财公司、保险公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的2只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司董事会及其授权人士根据股东会授权，在公司取得中国

证监会对本次发行予以注册的决定后，与保荐人（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及本次发行申购报价情况，遵照价格优先等原则协商确定。若发行时国家法律、法规及规范性文件对本次发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并按同一价格认购本次发行的股票。

（四）定价基准日、定价原则及发行价格

本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

若国家法律、法规对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。具体调整方法如下：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

派发现金股利同时送股或转增股本： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中： P_0 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 为每股送股或转增股本数， P_1 为调整后发行价格。

最终发行价格将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据竞价情况以及公司股东会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

（五）发行数量

本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即本次发行不超过84,062,775股（含本数，根据2025年8月29日总股本测算，未考虑后续变化），最终发行数量将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，根据发行对象申购报价的情况，由公司董事会根据股东会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。

若公司在审议本次向特定对象发行事项的董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权事项或者因可转债转股、股份回购、员工股权激励计划等事项导致公司总股本发生变化，本次向特定对象发行的股票数量上限将作相应调整。

若本次向特定对象发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的要求予以变化或调减的，则本次向特定对象发行的股份总数及募集资金总额届时将相应变化或调减。

（六）限售期安排

本次向特定对象发行股票完成后，特定对象认购的本次发行的股票自发行结束之日起6个月内不得转让。法律、法规和规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。本次发行完成后至限售期满之日止，发行对象取得的本次向特定对象发行的股份因公司送股、资本公积金转增股本等原因所增加的股份，亦应遵守上述限售安排。

限售期届满后，该等股份的转让和交易按照届时有效的法律、法规和规范性文件以及中国证监会、上交所的有关规定执行。

（七）上市地点

本次发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易。

（八）滚存未分配利润安排

本次发行前公司滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）本次发行决议有效期

本次发行决议的有效期为自公司股东会审议通过之日起12个月。

四、募集资金金额及投向

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币71,000.00万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	标签标识印刷材料扩产项目	28,932.77	24,320.00
2	电子级功能材料扩产升级项目	27,793.99	22,050.00

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
3	研发中心升级项目	6,357.23	3,630.00
4	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		84,083.99	71,000.00

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书出具之日，本次发行尚未确定发行对象，因而无法确定本次发行是否构成关联交易。最终本次发行是否存在因关联方认购上市公司本次发行股份构成关联交易的情形，将在本次发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至2025年10月20日，夏厚君直接持有公司44.98%的股份，通过嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）间接控制公司4.04%的股份，合计控制公司49.02%的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

本次发行完成后，夏厚君控制的公司股份比例将有所下降，但仍为公司实际控制人。本次发行不会导致公司控制权发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）已履行的审批程序

本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第三届董事会第十七次会议、2025年第三次临时股东会审议通过。

（二）还需履行的审批程序

本次向特定对象发行A股股票尚需经上交所审核通过，并获得中国证监会同意注册的批复后方可实施。

在获得中国证监会同意注册的批复后，公司将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行所需的全部程序。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金投资项目基本情况

（一）本次募集资金投资项目概况

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币71,000.00万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	标签标识印刷材料扩产项目	28,932.77	24,320.00
2	电子级功能材料扩产升级项目	27,793.99	22,050.00
3	研发中心升级项目	6,357.23	3,630.00
4	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		84,083.99	71,000.00

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规规定予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行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）本次募集资金投资项目涉及的备案、核准或批复程序

本次募集资金投资项目的备案与环评批复取得情况如下：

主项目	子项目	备案证	环评批复
标签标识印刷材料扩产项目	新线扩产	2208-330421-04-01-133712（备案名称：新型环保预涂功能材料及精密离保膜材料建设项目） [注 1]	嘉环（善）建〔2025〕150号
	老线技改	2509-330421-07-02-200910（备案名称：浙江福莱新材料股份有限公司自动上下料、智慧仓储及包装自动化改造项目）	/[注 2]
电子级功能材料扩产升级项目		项目代码 2509-330421-07-02-280701	正在办理中
研发中心升级项目		项目代码 2509-330421-04-02-559460	正在办理中
补充流动资金		/	/

注：1、标签标识印刷材料扩产项目实施地点上包含“新型环保预涂功能材料建设项目”

等，因此备案证及环评批复中项目名称为“新型环保预涂功能材料及精密离保膜材料建设项目”。

2、根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，“标签标识印刷材料扩产项目”之“自动上下料、智慧仓储及包装自动化改造项目”不涉及主体工程，属于装卸搬运和仓储业，且不涉及危险品仓储，不在名录规定范围内，无需办理环评手续。

（三）发行人的实施能力

公司多年来专注于功能性涂布复合材料相关产品的研发、生产和销售，积累了大量的技术与经验，具备较强的技术研发创新能力和生产管理能力，为项目的顺利实施提供保障。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）标签标识印刷材料扩产项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄经济开发区二期的两处现有厂房实施：其中一处厂房将新建标签标识印刷材料产线，全部达产后预计新增年产能约77,300万平方米，建设内容包括购置涂布机产线、配液系统、环保设备、生产车间智能化配套设施等；另一处厂房则重点开展原有标签标识印刷材料生产线智能化改造。本项目预计总投资金额为28,932.77万元，使用募集资金投资24,320.00万元，计划建设期为36个月，实施主体为公司。

2、项目建设的必要性

（1）顺应行业发展趋势，满足下游市场需求

近年来，随着日化、食品饮料、药品、化妆品、小家电等大消费行业，以及电商、物流产业快速发展，标签标识印刷材料行业迎来快速增长期，市场前景广阔。

根据 The Business Research Company¹⁰数据显示，2023 年全球标签印刷市场规模达 461.40 亿美元，预计 2028 年将增至 640.10 亿美元，显示出良好的市场前景。智研咨询统计数据显示，中国不干胶标签市场持续快速发展。2019 年至 2023 年，我国不干胶标签市场规模由 214.34 亿元增至 318.81 亿元，复合增长率达 10.44%。智研咨询预测，我国不干胶标签市场规模将继续保持快速增长，2031 年市场规模将突破 600 亿元。薄膜类标签凭借防水、防潮、耐油、抗化学品、耐磨、

¹⁰ The Business Research Company 是一家市场调研公司，拥有 27 个行业的 150 万个数据库，涵盖服务、制造、医疗、金融服务、科技等。

耐候及精细印刷等特点，正逐步提升在许多应用场景中的渗透率，特别是近年生鲜电商的崛起加速了这一进程。

公司在“产业一体化、应用多元化”的战略驱动下，标签标识产品竞争优势明显，市场份额快速提升。公司近年来标签标识产品产量持续增长，且产能利用率和产销率均保持在较高水平。公司现有的标签标识印刷材料生产能力已无法满足持续增长的市场需求，制约了标签标识产品业务规模的进一步发展。本项目计划新建生产车间，配备先进设备及软件系统，扩大生产规模，助力公司提升市场份额，推动收入持续增长，为长期稳定发展奠定坚实基础。

（2）通过优化产品结构和生产智能化改造，提升产品竞争力

得益于食品饮料、日化用品、医药健康、电商物流等终端应用领域的持续需求扩张和国家产业政策的双重推动，当前标签标识印刷材料行业正处于上升周期。公司现已覆盖 RC 喷墨、热敏、UV 喷墨等多类标签标识印刷材料。本项目将提高公司高附加值产品的占比，优化产品结构，提升公司产品的综合竞争力。

此外，公司现有产线运输、上下料、包装等工序智能化程度不高，在一定程度上制约了产品生产质量与效率的提升。本项目计划引入 AGV¹¹、上下料机、全自动打包线等先进设备，配套控制及调度系统。通过硬件设备与系统的协同运作，构建高效智能的生产体系，实现物料的自动搬运、精准上下料及仓储的智能化管理，全面提升生产智能化水平，降低综合成本，进一步提高产品生产效率。

3、项目建设的可行性

（1）客户需求持续增长和海外市场拓展，保障项目产能消化

公司在“产业一体化、应用多元化”的战略驱动下，通过基膜、胶水、涂布产业一体化布局，显著降低综合成本并提升交付稳定性与灵活性，竞争优势得到明显提升，尤其是标签标识印刷材料的市场份额快速提高。公司标签标识印刷材料 2024 年度、2025 年上半年营业收入分别为 6.75 亿元和 4.02 亿元（注：不包括环保水性预涂包装材料），同比增速分别为 23.53%和 27.83%，处于高速增长阶段。

近年来，公司的产能利用率和产销率保持在较高水平，持续提升的客户需求为项目新增产能消化奠定了基础。此外，公司积极拓展海外业务，标签标识产品

¹¹ 自动导引车（Automated Guided Vehicle），指具有磁条，轨道或者激光等自动导引设备，沿规划好的路径行驶，以电池为动力，并且装备安全保护以及各种辅助机构（例如移栽，装配机构）的无人驾驶的自动化车辆。

外贸规模较快提升，随着品牌影响力的扩大和海外供应链的优化，公司在国际市场的份额将进一步增加，保障了项目产能消化。

(2) 公司拥有丰富的技术储备、良好的品牌形象和稳定的客户资源

公司深耕多功能涂布复合材料领域，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、涂层微观结构设计与实现、多功能涂布复合材料应用领域开发等方面拥有丰富的技术储备。

公司凭借优异的产品质量和领先的产品性能在海内外树立起了良好的品牌形象，公司的境外商标“Fulai”被认定为2022年度“浙江省出口名牌”，获得标签行业全球龙头企业艾利丹尼森颁发的“全球创新供应商奖”，在业内拥有较高的品牌知名度。公司产品品质得到了艾利丹尼森、芬欧蓝泰、冠豪高新、江苏金大等客户的广泛认可，与核心客户建立了长期、稳定的合作关系。

公司丰富的技术储备、良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为本项目产能消化提供了有力保障。

4、建设内容和规模

本项目计划新建标签标识印刷材料生产线，同时对原有产线进行智能化改造。项目全部达产后，预计可新增年产能约77,300万平方米。建设内容主要包括购置涂布机产线、配液系统、环保设备，实施生产车间智能化配套建设，以及为产线改造采购相关设备。

5、建设周期

本项目建设期为36个月，具体进度如下：

序号	建设内容	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期准备	*											
2	装修施工		*	*	*	*							
3	设备采购与安装调试			*	*	*	*	*	*	*	*	*	
4	职工招聘与培训						*	*	*	*	*	*	*
5	项目验收												*

6、投资概算

本项目投资总额为28,932.77万元，拟使用募集资金投入24,320.00万元，主要

用于建筑工程、设备购置费及软件购置费等，具体内容如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	占比	拟使用募集资金投入金额	备注
1.1	建设投资	25,184.64	87.05%	-	-
1.1.1	工程费用	24,332.18	84.10%	24,320.00	资本性支出
	其中：建筑工程费	1,118.58	3.87%	24,320.00	资本性支出
	设备购置费	23,013.60	79.54%		资本性支出
	软件购置费	200.00	0.69%		资本性支出
1.1.2	工程建设其他费用	118.93	0.41%	-	非资本性支出
1.1.3	预备费	733.53	2.54%	-	非资本性支出
1.2	铺底流动资金	3,748.13	12.95%		非资本性支出
项目总投资		28,932.77	100.00%	24,320.00	

(1) 建筑工程费

本项目在现有厂房上实施，建筑工程费主要是车间、洁净室等装修。

序号	名称	建筑面积 (平方米)	装修单价 (元/平方米)	投资额 (万元)
1	涂布车间	4,919.00	950.00	467.31
2	复卷车间	940.00	950.00	89.30
3	涂液车间	1,350.00	660.00	89.10
4	仓库	11,770.00	401.76	472.88
	合计	18,979.00		1,118.58

(2) 设备购置费

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	总价
一	生产设备				
1	涂布机	条	10	850.00	8,500.00
2	镀铝线	条	2	2,500.00	5,000.00
3	复卷机	条	5	23.00	115.00
4	配液罐及配套设备	台	22	51.65	1,136.30
5	自动化设施与改造	套	2	3,562.50	7,125.00
6	配套控制系统	套	1	22.40	22.40
7	自动化辅材及实施费	套	1	55.90	55.90
	小计		43		21,954.60

序号	设备名称	单位	数量	单价	总价
二	检测设备				
1	在线缺陷检测	台	15	48.00	720.00
2	测厚仪及展墨测试仪	台	2	18.85	37.70
	小计		17		757.70
三	公辅/环保设备				
1	物料搬运设备	批	1	179.40	179.40
2	地磅	台	4	1.85	7.40
3	监控工程	项	1	70.00	70.00
4	辅助设备	台	2	3.85	7.70
	小计				264.50
四	办公设备				
1	办公设备（电脑等）	批	1	36.80	36.80
	小计				36.80
	合计				23,013.60

(3) 软件购置费

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
一	综合信息化软件				
1	企业资源管理系统 ERP	套	1	50.00	50.00
2	生产制造执行系统 MES	套	1	50.00	50.00
3	门户系统	套	1	25.00	25.00
二	仓储软件				
1	数据仓库平台 FDL	套	1	10.00	10.00
三	网络硬件及办公软件				
1	园区三层网络构架	套	1	50.00	50.00
2	智慧园区管理平台	套	1	15.00	15.00
	合计		6		200.00

7、效益预测及主要计算过程

本项目建设达产后，预计实现年均营业收入 65,094.82 万元，年均净利润 5,107.32 万元。该项目的财务内部收益率（税后）为 17.31%，投资回收期为 6.39 年，项目的盈利能力较好。

(1) 募投项目效益测算的假设条件

本次募投项目的财务评价是依据国家现行财税制度，在市场预测、价格分析的基础上，系统性地对项目财务效益和费用进行分析和计算，考察项目的盈利能力等财务状况，以判断其在财务上的可行性。

本项目经济评价计算期包括建设期和运营期。本项目建设期为3年，第2年起陆续投产。

本项目拟投资总额按照投资金额 28,932.77 万元计算。

（2）测算过程

标签标识印刷材料扩产项目是目前现有产品的扩产，收入测算系根据目前产品的价格以及产量测算得出，成本系根据生产产品所需的物料、人员工资、固定资产折旧等消耗的测算得出，费用系参考目前发行人的期间费率估算得出¹²，项目的流动资金系根据营业收入规模的增加，结合公司资产和负债的周转率计算得出。

（3）项目毛利率、净利润测算

1）项目毛利率情况

本次募投项目完全达产后，年平均毛利率为 20.58%。由于本次募投项目投资的产品大部分系目前标签标识印刷材料中毛利率较高的产品，从可比性的角度，2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，本次募投项目所投资对应的现有产品平均毛利率分别为 24.63%、25.63%、28.18%和 26.04%（按照募集资金投资项目的收入结构来估算），募投项目的效益预测的毛利率低于现有产品的毛利率，本次募投项目效益测算谨慎合理，与目前产品毛利率匹配。

2）项目净利润水平及净利率情况

扣除税金及附加、管理费用、研发费用、销售费用等费用后，本项目完全达产后，年平均净利润 5,107.32 万元，年平均净利率为 7.75%。

（4）项目内部收益率情况及投资回收期

在计算期内，项目投资财务内部收益率（所得税后）为 17.31%，在计算期内全部投资回收期为 6.39 年。

8、本项目与现有业务或发展战略的关系

¹² 由于老生产线的技术改造旨在提升生产效率，其产生的效益难以精确量化。为谨慎起见，在利润表预测时，未考虑老线技改的贡献、相关新增设备的折旧；在投资回报分析层面，计算内部收益率（IRR）与投资回收期，已全额考虑了该部分设备的资本性支出。

本项目是对公司现有成熟标签标识印刷材料产品的产能扩充，旨在解决产能瓶颈问题，直接服务于业务规模扩张与市场份额提升的战略需求。该产品作为公司功能性涂布复合材料主营业务的重要组成部分，已实现规模化生产和销售，公司掌握了核心的涂层处理技术，产品广泛应用于日化、食品饮料、医疗及电商冷链物流等领域，并积累了如艾利丹尼森、芬欧蓝泰等全球行业龙头在内的优质客户群。

本项目是公司践行“产业一体化、应用多元化”战略的关键举措。项目紧密贴合市场趋势，顺应薄膜类标签凭借其防水、防潮、耐磨等优异性能加速替代传统纸类标签的趋势，满足“新式茶饮、生鲜冷链、电商物流”等新兴消费业态对标签的多元化需求。通过扩大高附加值产品产能与占比，有助于公司进一步拓展应用场景，丰富产品矩阵，巩固和扩大市场覆盖。

（二）电子级功能材料扩产升级项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄镇银河路17号现有厂房上实施，拟新建电子级功能材料产线，全部达产后将新增年产能约3,700万平方米，建设内容包括购置涂布机产线、分切机设备、环保设备、建设洁净室等。本项目预计总投资金额为27,793.99万元，使用募集资金投资22,050.00万元，计划建设期为36个月，实施主体为全资子公司浙江欧仁新材料有限公司。

2、项目建设的必要性

（1）紧抓市场扩容机遇，提升市场份额

全球消费电子与汽车电子市场持续增长并迭代升级，为电子级功能材料带来较大的增量空间。据 IDC、TrendForce 等机构数据，2024 年全球智能手机出货量同比增长 6.2%，PC 市场增长 1%，尤其是柔性 OLED 显示赛道爆发式增长，2025 年第一季度出货量同比激增 175%。同时，中国汽车工业协会预测 2025 年新能源汽车销量将达 1,600 万辆，同比增长 24.4%。本项目产能规划正是基于上述市场复苏与扩张趋势，具备充分的市场依据。随着市场空间扩容与国产替代进程加速，本项目的实施将进一步提升公司电子级功能材料的市场占有率。

（2）丰富产品矩阵，实现产品结构向高附加值升级

当前，电子级功能材料的高端市场由 3M、德莎、日东电工等国际巨头主导，

在当前国际经贸环境下，供应链自主可控迫在眉睫，国内面板与模组厂商对国产替代的需求愈加强烈。公司目前已具备量产基础，但受限于现有设备产线和洁净车间等级，无法大规模生产高附加值产品。本项目重点布局的 OLED 支撑膜、折叠保护膜等产品已取得重要技术突破，其中玻璃上下保护膜已实现小批量出货，折叠保护膜完成小批量验证，OLED 支撑膜和缓冲泡棉胶通过单体验证，为产业化奠定了坚实基础。通过引进高端精密涂布设备、新建高等级洁净车间，本项目将实现上述高附加值产品的批量化生产，抢占国产替代的战略窗口期，将技术优势转化为产能优势和规模效益，夯实长期增长基础。

3、项目建设的可行性

（1）客户的持续拓展为产能消化提供保障

经过多年发展，公司凭借领先的涂布工艺技术、稳定的产品品质、较高的性价比、较快的响应速度，以及本土化服务优势，在行业内树立了良好的口碑与形象，积累了丰富且优质的客户资源，产品受到知名显示屏厂商的广泛认可。在此背景下，公司 2024 年度和 2025 年上半年电子级功能材料业务收入分别同比增长 61.91%和 28.02%。随着市场空间扩容与国产替代进程加速，客户需求持续增长，公司将持续深化对现有客户的维护，丰富产品矩阵，增强客户粘性，同时加强新客户的开发，为本项目产能消化提供保障。

（2）公司拥有扎实的技术、人才与专利体系作为支撑

公司高度重视技术开发和工艺创新，以研发创新作为公司核心竞争力之一，持续增加研发投入。依托包括国家级博士后科研工作站在内的 8 个国家级、省级研发平台，公司在胶粘层高分子聚合物结构设计、精密涂布工艺及功能性添加剂开发等领域形成了深厚的技术积累。研发团队由海外高层次专家 YANG XIAOMING 博士领衔，其主导或参与制订了多项国家及行业标准；团队通过博士后工作站等机制，持续引进和培养高端研发人才，构建了支撑项目研发与技术迭代的核心力量。截至 2025 年 6 月 30 日，公司在知识产权方面已累计获得授权专利 118 项（其中发明专利 73 项），其中在电子级功能材料相关领域拥有 34 项授权发明专利（不含柔性传感器相关专利），并多次荣获浙江省科学技术进步奖，形成了系统的知识产权壁垒。扎实的技术根基、高素质的人才队伍和完善的专利布局，共同为本项目的顺利实施提供了强有力的保障。

4、建设内容和规模

本项目拟新建电子级功能材料产线，全部达产后将新增年产能约3,700万平方米，建设内容包括购置涂布机产线、分切机设备、环保设备、建设洁净室等。

5、建设周期

本项目建设期为36个月，具体进度如下：

序号	建设内容	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期准备	*											
2	装修施工		*	*	*	*							
3	设备采购与安装调试			*	*	*	*	*	*	*	*	*	
4	职工招聘与培训						*	*	*	*	*	*	*
5	项目验收												*

6、投资概算

本项目投资总额为27,793.99万元，拟使用募集资金投入22,050.00万元，主要用于建筑工程、设备购置费及软件购置费等，具体内容如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	占比	拟使用募集资金投入金额	备注
1.1	建设投资	23,683.76	85.21%	-	-
1.1.1	工程费用	22,075.45	79.43%	22,050.00	-
	其中：建筑工程费	6,000.00	21.59%	22,050.00	资本性支出
	设备购置费	15,875.45	57.12%		资本性支出
	软件购置费	200.00	0.72%		资本性支出
1.1.2	工程建设其他费用	918.50	3.30%	-	非资本性支出
1.1.3	预备费	689.82	2.48%	-	非资本性支出
1.2	铺底流动资金	4,110.23	14.79%	-	非资本性支出
项目总投资		27,793.99	100.00%	22,050.00	

（1）建筑工程费

本项目在现有厂房上实施，建筑工程费主要是新建洁净室。

序号	名称	建筑面积 (平方米)	装修单价 (元/平方米)	投资额 (万元)
1	万级洁净室	10,500.00	2,500.00	2,625.00

2	百级洁净室	4,500.00	7,500.00	3,375.00
	合计	15,000.00		6,000.00

(2) 设备购置费

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	总价
一	生产设备				
1	进口涂布线	条	2	4,000.00	8,000.00
2	国产涂布线	条	7	828.57	5,800.00
3	分切机等	台	7	118.57	830.00
	小计		16		14,630.00
二	检测设备				
1	测厚仪	台	9	12.70	114.30
2	缺陷检测仪	台	9	30.00	270.00
3	产品性能检测设备	项	1	200.00	200.00
	小计		19		584.30
三	公辅/环保设备				
1	熟化室及抽胶系统	批	1	176.00	176.00
2	搅拌机	台	9	8.00	72.00
3	物料搬运设备（叉车等）	台	40	3.11	124.20
4	不锈钢配液桶	个	45	0.10	4.50
5	地磅	台	2	0.30	0.60
6	清洗及安全系统	台/套	23.4	6.71	157.00
	小计				534.30
四	办公设备				
1	办公 IT 设备（电脑等）	批	1	64.65	64.65
2	办公家具及环境设备	批	1	62.20	62.20
	小计				126.85
	合计		379		15,875.45

(3) 软件购置费

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
一	综合信息化软件				
1	企业资源管理系统 ERP	套	1	50.00	50.00

2	生产制造执行系统 MES	套	1	50.00	50.00
3	门户系统	套	1	25.00	25.00
二	仓储软件				
1	数据仓库平台 FDL	套	1	10.00	10.00
三	网络硬件及办公软件				
1	园区三层网络构架	套	1	50.00	50.00
2	智慧园区管理平台	套	1	15.00	15.00
	合计		6		200.00

7、效益预测及主要计算过程

本项目建设达产后，预计实现年均营业收入 38,639.28 万元，年均净利润 4,161.37 万元。该项目的财务内部收益率（税后）为 15.18%，投资回收期为 7.81 年，项目的盈利能力较好。

（1）募投项目效益测算的假设条件

本次募投项目的财务评价是依据国家现行财税制度，在市场预测、价格分析的基础上，系统性地对项目财务效益和费用进行分析和计算，考察项目的盈利能力等财务状况，以判断其在财务上的可行性。

本项目经济评价计算期包括建设期和运营期。本项目建设期为 3 年，第 2 年起陆续投产。

本项目拟投资总额按照投资金额 27,793.99 万元计算。

（2）测算过程

电子级功能材料扩产升级项目是目前现有产品的扩产和部分毛利率较高的新产品，收入测算系根据目前产品的价格以及新产品的市场价格以及产量测算得出，成本系根据生产产品所需的物料、人员工资、固定资产折旧等消耗的测算得出，费用系参考目前发行人的期间费率估算得出，项目的流动资金系根据营业收入规模的增加，结合发行人资产负债的周转率计算得出。

（3）项目毛利率、净利润测算

1) 项目毛利率情况

本次募投项目完全达产后，年平均毛利率为 24.23%，高于目前电子级功能材料的毛利率(2024 年和 2025 年 1-6 月,电子级功能材料的毛利率分别为 15.83%和 14.57%)，主要原因是本次募投项目投资了部分如折叠保护膜等高毛利率产品，

拉高了募集资金投资项目整体毛利率。

本次募投项目投资的产品部分为现有产品，完全达产后，该部分产品预测的平均年毛利率为 14.79%，与现有产品毛利率基本持平，效益测算谨慎合理，与目前产品毛利率匹配；对于折叠保护膜等高毛利率产品，效益测算时基于谨慎性原则，充分考虑了未来市场竞争和其他不可预见因素，销售价格在目前的市场价格的基础上进行了较大幅度下调，成本亦是基于已研发产品的物料、生产所需工时等估算，毛利率合理。综上所述，本次募投项目效益测算谨慎合理，与目前产品毛利率匹配。

2) 项目净利润水平及净利率情况

扣除税金及附加、管理费用、研发费用、销售费用等费用后，本项目完全达产后，年平均净利润 4,161.37 万元，年平均净利率为 10.76%。

(4) 项目内部收益率情况及投资回收期

在计算期内，项目投资财务内部收益率（所得税后）为 15.18%，在计算期内全部投资回收期为 7.81 年。

8、本项目与现有业务或发展战略的关系

本项目不仅是对现有电子级功能材料产品的产能扩充，更重要的是实现了产品结构的升级，标志着公司量产能力向 OLED 支撑膜、折叠保护膜等高附加值新产品的延伸，是现有业务在技术深度和市场广度上的战略延伸。电子级功能材料作为公司核心业务板块，公司已具备包括胶粘层高分子聚合物结构设计、精密涂布工艺等在内的核心技术，产品已成功进入消费电子与汽车电子领域供应链，并获得了下游客户的广泛认可。

本项目呼应了公司“强突破”和“加速进口替代”的战略规划。项目聚焦于 OLED、折叠屏等新兴显示技术所需的高端功能材料，通过引进高端精密涂布设备、新建高等级洁净车间，实现技术攻坚和产品突破，是公司从传统胶粘材料向光学保护膜等更高附加值领域转型升级的具体行动。在当前供应链自主可控的迫切需求下，国内面板厂商对高端材料国产化需求强烈。公司凭借自主研发优势，布局 OLED 支撑膜、折叠保护膜等产品，旨在打破国际巨头在高端市场的垄断，抢占国产替代的战略窗口期，这与公司“力争成为产业链中有竞争力的关键支撑者”的经营计划高度一致。

（三）研发中心升级项目

1、项目基本情况

本项目在浙江省嘉善县姚庄镇银河路17-2号现有厂房上实施，拟购置先进研发设备、建设洁净室，新增研发项目管理系统等软件。本项目预计总投资金额为6,357.23万元，使用募集资金投资3,630.00万元，实施主体为公司。

2、项目建设的必要性

（1）改善公司研发条件，增强自主创新能力

公司在研发领域已取得显著成果，但现有实验室条件较难满足进一步发展的需求，影响研发成果的稳定性和可靠性；新的前沿课题研究对高端研发设备需求迫切，现有设备不足以支撑技术开发需求。

通过本次研发中心升级项目建设，公司将新建高洁净度实验室，购置高精度研发设备，为研发团队提供更完备的硬件支持。这不仅将提升公司研发效率，还有助于持续吸引高端人才，助力公司推出创新性高附加值产品，为长期发展筑牢根基。

（2）丰富产品矩阵，引领高端材料创新

随着 5G 通信、人工智能等技术发展，高端功能材料市场需求激增，公司聚焦 OLED 显示屏配套材料研发，力争打破国外垄断，结合国内市场需求开发高端产品，提升性价比，实现进口替代。柔性传感领域，公司已建成柔性传感器中试线，推出多款柔性传感器产品，后续将继续提升产品性能并拓展应用领域。本次研发中心升级项目将加速高端材料研发升级与产业化，为公司持续发展注入强劲动力。

3、项目建设的可行性

（1）国家战略和产业政策支持前沿新材料研发

《“十四五”原材料工业发展规划》明确提出引导企业利用工业互联网等新一代信息技术，提升包括高性能膜材料在内的新材料综合竞争力；《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》将高端光学膜作为升级创新产品的制造材料；《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》提出要壮大战略性新兴产业，推进前沿新材料研发应用；《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》将光学级膜材料纳入重点新材料先进半导体材料和新型显示材料范围；《产业结构调整指导

目录（2024 年本）》将功能性膜材料纳入鼓励类目录。本项目拟开展的高性能膜材料研发正是对上述产业政策的积极响应，有助于推动我国新材料产业迈向高端化。

（2）公司拥有丰富的自主研发经验与成熟的研发管理体系

公司多年来坚持自主研发，并持续加大研发投入，设有国家级博士后科研工作站、浙江省高效多功能复合薄膜材料重点企业研究院、浙江省省级高新技术企业研究开发中心、高性能复合薄膜材料浙江省工程研究中心、省级企业技术中心、省级外国专家工作站、嘉兴市纳米涂布复合薄膜研发重点实验室、嘉兴市博士创新站，入选国家级专精特新“小巨人”企业。

公司高水平的研发团队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、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，累计 110 个新产品（项目）完成了省级新产品试制计划项目验收、省级工业新产品（新技术）鉴定（验收）、浙江省重点技术创新专项、浙江省重点高新技术产品验收，并荣获中国创新创业大赛新材料行业成长组一等奖、浙江省科学技术进步奖二等奖等多项荣誉。

公司经过多年的科研实践，构建了一套成熟的研发管理体系，推动“产、学、研”深度融合，依托国家级博士后工作站等创新平台，与多所高校及科研机构开展合作，进一步拓宽了研发视野与技术来源渠道。

4、建设内容和规模

本项目拟购置先进研发设备、建设研发用洁净室，新增研发项目管理系统等软件。

5、建设周期

本项目建设期为36个月，具体进度如下：

序号	建设内容	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期准备	*											
2	装修施工		*	*	*	*							
3	设备采购与安装调试			*	*	*	*	*	*	*	*	*	

4	职工招聘与培训					*	*	*	*	*	*	*
5	项目验收											*

6、投资概算

本项目投资总额为6,357.23万元，拟使用募集资金投入3,630.00万元，主要用于建筑工程、设备购置费及软件购置费等，具体内容如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	占比	拟使用募集资金投入金额	备注
1.1	建设投资	6,357.23	100.00%	-	-
1.1.1	工程费用	3,638.18	57.23%	3,630.00	-
	其中：建筑工程费	249.50	3.92%	3,630.00	资本性支出
	设备购置费	2,974.03	46.78%		资本性支出
	软件购置费	414.65	6.52%		资本性支出
1.1.2	工程建设其他费用	2,609.00	41.04%	-	非资本性支出
	其中：研发费用	2,525.00	39.72%	-	-
1.1.3	预备费	110.05	1.73%	-	非资本性支出
项目总投资		6,357.23	100.00%	3,630.00	

(1) 建筑工程费

序号	名称	建筑面积 (平方米)	装修单价 (元/平方米)	投资额 (万元)
1	千级洁净室	200.00	3,600.00	72.00
2	万级洁净室	50.00	2,500.00	12.50
3	研发及办公区	1,100.00	1,500.00	165.00
	合计	1,350.00		249.50

(2) 设备购置费

单位：万元

序号	设备名称	数量	预计单价	总额
1	林上太阳膜测试仪（LS182）	1	0.18	0.18
2	Electro-technic BD20 手持电晕机	1	1.70	1.70
3	WVTR OTR 测试仪	1	70.00	70.00
4	动态表面张力仪	1	30.00	30.00
5	静态表面张力仪	1	5.50	5.50

序号	设备名称	数量	预计单价	总额
6	柔版印刷机	1	80.00	80.00
7	动发色仪	1	20.00	20.00
8	色密度仪	1	7.00	7.00
9	UV 喷墨打印机	1	150.00	150.00
10	水性喷墨打印机	1	0.75	0.75
11	FFU 净化检查灯箱	1	2.00	2.00
12	棒销纳米研磨机	1	15.00	15.00
13	真空烫压机	1	5.00	5.00
14	导热系数测试仪	1	80.00	80.00
15	盐雾试验箱	1	2.00	2.00
16	氙灯老化设备	1	85.00	85.00
17	Dorin sms-1000 闪点测试仪	1	30.00	30.00
18	热裂解气相色谱质谱联用仪 PY-GCMS	1	100.00	100.00
19	液相色谱质谱联用仪 UPLC-MS	1	120.00	120.00
20	冷冻切片机	1	70.00	70.00
21	扫描电镜+能谱	1	400.00	400.00
22	差示扫描量热仪	1	50.00	50.00
23	热重分析仪	1	50.00	50.00
24	三色 LSR 注射成型机 加 10 套模具	1	420.00	420.00
25	硬度计	1	15.00	15.00
26	流变仪	1	40.00	40.00
27	均质搅拌机	1	40.00	40.00
28	基恩士 3D 数码显微镜	1	90.00	90.00
29	三辊研磨机	1	40.00	40.00
30	紫外飞秒激光加工平台	1	150.00	150.00
31	UV 等离子表面处理机	1	5.00	5.00
32	高速示波器	3	2.00	6.00
33	逻辑分析仪	2	1.00	2.00
34	静电测试仪	2	1.00	2.00
35	阻抗分析仪	1	40.00	40.00
36	拓竹三维打印机	3	2.30	6.90
37	液压大面积压力机	2	75.00	150.00
38	光固化三维打印机	2	50.00	100.00

序号	设备名称	数量	预计单价	总额
39	精密自动点胶机	1	100.00	100.00
40	算法工作站	2	10.00	20.00
41	高低温箱	1	10.00	10.00
42	电阻负载测试仪	1	5.00	5.00
43	电化学工作站	1	10.00	10.00
44	高温烘箱	3	2.00	6.00
45	6 轴机械臂	4	8.00	32.00
46	高自由度灵巧手	30	2.00	60.00
47	人形机器人	3	50.00	150.00
48	触觉数据采集平台	2	50.00	100.00
*	合计	94		2,974.03

(3) 软件购置费

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
1	PLM 研发项目管理系统	套	1	200.00	200.00
2	Keil uVision5	套	3	54.00	162.00
3	Auto CAD	套	3	4.00	12.00
4	Solid Works	套	1	26.00	26.00
5	阿里云桌面	套	10	1.00	10.00
6	MATLAB	套	1	3.00	3.00
7	Microsoft 365	套	33	0.05	1.65
*	合计		52		414.65

7、效益预测及主要计算过程

本项目为研发中心升级项目，无效益测算。

8、研发内容

本项目针对符合市场和客户要求的产品和技术进行研发，目前公司已经根据研发工作的规划确定了部分研发课题，具体如下：

序号	研发课题	已取得成果/技术基础	预计取得的研发成果
1	低折射和漫反射涂层以及其涂布工艺的研究	已完成车载用防爆膜研发（未集成 AG/AR 功能）	实现反射率<1%，雾度 5%-50%可调，硬度 2H；完成工艺升级并获头部车企认证及订单

序号	研发课题	已取得成果/技术基础	预计取得的研发成果
2	高抗冲击以及高阻尼性能材料的研究	已小规模量产 100 微米复合胶层，达到 140 微米传统泡棉的抗冲击性能	开发出替代大部分丙烯酸泡棉的复合缓冲胶，能量吸收达 60-70%(落球法)；通过主要屏幕厂验证并获取批量订单
3	车载高透高耐候高粘结力的有机硅 OCA 研究	第一代有机硅 OCA 大部分性能达标（除剥离力偏低、存在溢胶等问题）	产品折射率 1.4，透光率>99%，雾度<0.1，剥离力>1000 克，双 85%老化后性能下降<15%；实现规模化量产
4	电磁减粘保护膜研究	在光响应胶水及胶带方面有一定的技术积累	形成电磁减粘保护膜技术方案；完成生产工艺升级并通过终端客户应用验证
5	宽温区低漂移压阻传感材料研究	掌握基于聚合物复合材料的压阻式力敏墨水配方与制备工艺，拥有温度补偿算法应用经验	研发出温漂系数<0.5%/°C 的压阻传感材料；完成中试验证并形成标准化材料体系
6	有限元仿真驱动的压力传感器结构优化框架：多物理场耦合与性能预测	具备利用仿真软件进行传感器初步设计的经验，拥有柔性传感器产品的完整结构数据和实验测试数据	建立高精度多物理场仿真流程（传感器常规参数预测误差<10%）；将开发周期缩短 30%以上
7	卷对卷印刷工艺优化：实现高一致性压阻传感器规模化制造与缺陷抑制	拥有成熟的卷对卷生产线和丝网印刷技术，已实现多种柔性传感器的小批量生产	实现年产数十万级传感器规模化生产，产品一致性（关键参数标准差）提升 50%；建立完整的工艺 SOP 和质量控制体系
8	大型压力传感阵列专用感算一体芯片开发	在传感器电路设计方面有技术积累，对压阻阵列的信号特性有深入研究	成功研发出支持至少 24x24 传感阵列、扫描速度>1kHz 的专用数据采集与运算系统；完成与柔性传感阵列的集成验证
9	高精度多维触觉算法框架：从信号解析到实时决策优化	专注于机器人触觉传感系统和相关算法的开发，拥有大量的传感器原始数据用于算法训练与验证	建立模块化多维触觉算法库，实现法向力测量精度<5%FS，切向力测量精度<5%FS；在机器人抓取任务中验证其提升效果
10	VLTA 多模态融合模型：触觉增强的具身智能交互与跨场景适应	在机器人触觉技术和 AI 应用方面有初步探索，可以基于现有触觉传感器提供高质量的触觉数据流	基于开源的 VLTA 模型框架，构建基于触觉信息的具身交互数据集；在物体识别、材质分类和灵巧操作任务上，性能相比传统纯视觉模型提升 30%以上

序号	研发课题	已取得成果/技术基础	预计取得的研发成果
11	异构 AI 触觉集成系统：算法协同与边缘计算部署	具备传感器、边缘计算和算法的全栈研发能力，能够进行软硬件协同设计	开发出完整的软硬件集成触觉感知系统，实现一套高效 AI 触觉算法栈在边缘计算平台的轻量化部署，赋予机器人毫秒级的实时触觉反馈与决策能力

本项目规划的 11 个研发课题，聚焦于两大核心技术方向：电子级功能材料和柔性传感器及智能触觉系统。研发内容涵盖从基础材料配方、精密涂布工艺到芯片设计、算法框架及系统集成全链条技术创新。

课题建立在公司已有的技术积累之上，包括但不限于成熟的涂布工艺、材料研发经验、传感器制造能力、算法开发基础和软硬件协同设计能力。公司与供应链伙伴(如陶氏化学)的合作、对行业前沿的跟踪以及拥有的实验数据与生产线，共同构成了项目实施的坚实技术基础，表明其技术路径清晰可行。

公司在相关领域已实现多项技术突破和产品开发，如防爆膜、复合胶层、有机硅 OCA 初代样品、压阻墨水配方、小批量传感器生产、初步仿真与算法经验等，为后续深度研发奠定了坚实基础。

项目成功实施后，预期将形成一系列具有自主知识产权的核心技术、专利、标准化材料体系、先进工艺规程、专用芯片、算法库、软件模型及集成系统。这些成果将具体体现为性能达到或超越国际先进水平的样品/产品，并完成客户验证或实现示范应用，显著提升公司在高端材料与智能传感领域的核心竞争力，为产业化落地和市场拓展提供直接支撑。

9、目前研发投入及进展、已取得及预计取得的研发成果等

截至本募集说明书出具日，本项目正在开始设备购置工作，尚未正式进行相关的研发项目投入。

10、预计未来研发费用资本化的情况

本项目研发投入包括建筑工程费（高等级洁净室装修）、软硬件设备购置、工程建设其他费用、预备费，其中建筑工程费、软硬件设备购置为资本性支出，其余均计入费用化支出。本项目建设完成后，相关研发课题的研发费用均进行费用化处理，不存在研发费用资本化的情况，符合《企业会计准则》的相关规定。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

自上市以来，公司营业收入保持稳定增长。随着本次募集资金投资项目的实施，预计将进一步带动收入规模扩大。为支持主营业务持续、快速、健康发展，结合行业运营特点及公司实际发展需要，公司拟使用本次募集资金21,000.00万元用于补充流动资金，占本次募集资金总额的比例低于30%。

2、补充流动资金的必要性

（1）货币资金状况

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为44,048.26万元、53,429.76万元、33,500.82万元和28,002.65万元。公司日常资金需求主要包括支付货款、职工薪酬、税款等刚性支出，同时需偿付借款利息及到期债务。在当前持续推进业务扩张、加大研发投入的经营策略下，资金需求较大，公司有必要通过股权融资等多种渠道补充流动资金。因此，补充流动资金具备现实需要。

（2）资产负债率水平

最近三年及一期末，公司合并口径的资产负债率分别为40.35%、53.83%、57.13%和54.68%，呈总体上升趋势。为保障业务持续发展所需资金，公司一直通过股权及债务融资等方式缓解资金压力。本次补充流动资金将有助于满足营运资金需求，优化资本结构，增强抗风险能力，促进公司持续、稳定、健康和长远发展。

综上所述，实施本次补充流动资金项目，将有助于增强公司资金实力，优化资产负债结构，推动公司健康发展。

3、补充流动资金的可行性

（1）募集资金使用符合法律法规

本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第18号》等相关法律法规的规定，实施具备可行性。

（2）公司治理与内部控制健全

公司已根据相关法律、法规及规范性文件，建立以法人治理为核心的现代企业制度，形成规范有效的治理结构及内部控制环境。在募集资金管理方面，公司制定了《募集资金管理制度》，明确规范募集资金的存储、使用、投向及监督等环节。本次发行募集资金到位后，董事会将持续监督资金的存放与使用，确保募

集资金运用合理、规范，有效防范使用风险。

4、补充流动资金规模的合理性

根据销售百分比法测算公司流动资金缺口，主要测算依据如下：（1）2022-2024 年，公司营业收入复合增长率为 15.59%；其中 2024 年度营业收入同比增长率为 19.23%。随着本次募集资金投资项目的实施，预计将进一步带动收入规模扩大，因此假设发行人 2025-2028 年营业收入增长率为 18%；（2）以 2024 年度营业收入为基数，据此测算发行人本次发行后未来年度营业收入，从而测算经营性流动资产和经营性流动负债，计算各年经营性营运资金占用金额。

以公司 2024 年末财务数据为基础测算，具体测算结果如下：

单位：万元

项目	基期			预测期		
	2024 年度 /2024 年末	2024 年 占比	2025 年度 /2025 年末	2026 年度 /2026 年末	2027 年度 /2027 年末	2028 年度 /2028 年末
营业收入	254,057.17	100.00%	299,787.46	353,749.20	417,424.06	492,560.39
应收账款	51,802.24	20.39%	61,126.64	72,129.44	85,112.74	100,433.03
应收款项融资	6,919.69	2.72%	8,165.23	9,634.98	11,369.27	13,415.74
预付账款	2,712.91	1.07%	3,201.23	3,777.46	4,457.40	5,259.73
存货	25,596.56	10.08%	30,203.94	35,640.65	42,055.97	49,626.04
经营性流动资产合计	87,031.40	34.26%	102,697.05	121,182.52	142,995.38	168,734.54
应付票据	27,587.36	10.86%	32,553.08	38,412.64	45,326.92	53,485.76
应付账款	27,406.11	10.79%	32,339.21	38,160.27	45,029.12	53,134.36
合同负债	3,495.98	1.38%	4,125.26	4,867.80	5,744.01	6,777.93
经营性流动负债合计	58,489.45	23.02%	69,017.55	81,440.71	96,100.04	113,398.04
经营性营运资金占用额	28,541.95		33,679.50	39,741.81	46,895.34	55,336.50
营运资金缺口				6,062.31	7,153.53	8,441.16
2026-2028 营运资金缺口						21,657.00

公司 2026 年至 2028 年预计累计新增营运资金需求为 21,657 万元。本次募集资金中拟安排 21,000 万元用于补充流动资金，与公司未来业务发展所需的资金规模相匹配，具备合理性。

三、本次发行董事会决议日与前次募集资金到位日的时间间隔

公司前次募集资金到位日距离本次发行董事会决议日（即 2025 年 9 月 2 日）已超过 18 个月，符合《注册管理办法》第四十条以及《证券期货法律适用意见第 18 号》第四条的相关规定。

第四节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金基本情况

天健出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审〔2025〕16275号）认为，福莱新材管理层编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，如实反映了福莱新材截至2025年6月30日的前次募集资金使用情况。

（一）2021年首次公开发行股票

根据中国证券监督管理委员会《关于核准浙江福莱新材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2021〕1315号），公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票3,000.00万股，发行价为每股人民币20.43元，共计募集资金61,290.00万元，坐扣承销和保荐费用5,000万元（不含税）后的募集资金为56,290.00万元，已由主承销商中信证券股份有限公司于2021年5月10日汇入公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用3,226.87万元（不含税）后，本次募集资金净额为53,063.13万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2021〕202号）。

（二）2023年公开发行可转换公司债券

根据中国证券监督管理委员会《关于核准浙江福莱新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2022〕2891号），公司共计发行可转换公司债券4,290,180张，每张面值为人民币100.00元，共计募集资金42,901.80万元，坐扣承销和保荐费用950.00万元（不含税）后的募集资金为41,951.80万元，已由主承销商中信证券股份有限公司于2023年1月10日汇入公司募集资金监管账户。另减除律师费、审计及验资费、资信评级费、用于本次发行的信息披露费用和发行手续费等与发行可转换公司债券直接相关的外部费用362.31万元（不含税）后，公司本次募集资金净额为41,589.49万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2023〕12号）。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）2021年首次公开发行股票

截至2025年6月30日，公司首次公开发行股票募集资金使用情况对照如下：

募集资金总额：53,063.13						已累计使用募集资金总额：50,406.72				
变更用途的募集资金总额：20,000.00 变更用途的募集资金总额比例：37.69%						各年度使用募集资金总额： 2021 年：16,054.84 2022 年：4,629.48 2023 年：14,494.32 2024 年：11,907.81 2025 年 1-6 月：3,320.28				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期/截止日项目完工程度
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目	功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目	47,063.13	27,063.13	29,481.99	47,063.13	27,063.13	29,481.99	2,418.86	2023 年 6 月 30 日
2	补充流动资金	补充流动资金	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-	不适用
3		浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目	-	20,000.00	14,924.73	-	20,000.00	14,924.73	-5,075.27	-
3.1		浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目一期	-		13,511.48	-		13,511.48		2024 年 12 月 31 日
3.2		浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目二期	-		1,413.25	-		1,413.25		2025 年 6 月 30 日

(二) 2023年公开发行可转换公司债券

截至 2025 年 6 月 30 日，公司 2023 年公开发行可转债募集资金使用情况对照如下：

募集资金总额：41,589.49						已累计使用募集资金总额：31,225.80				
变更用途的募集资金总额：- 变更用途的募集资金总额比例：-						各年度使用募集资金总额： 2023 年：19,698.44 2024 年：8,666.93 2025 年 1-6 月：2,860.44				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期/截止日 项目完工程度
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	新型环保预涂功能材料建设项目	新型环保预涂功能材料建设项目	29,850.50	29,850.50	19,486.81	29,850.50	29,850.50	19,486.81	-10,363.69	2026 年 1 月 31 日 [注]
2	补充流动资金	补充流动资金	11,738.99	11,738.99	11,738.99	11,738.99	11,738.99	11,738.99	-	

注：新型环保预涂功能材料建设项目截至 2025 年 6 月 30 日项目工程进度为 53.55%。

三、前次募集资金变更情况

（一）2021年首次公开发行股票

1、变更部分募投项目实施地点

公司于 2023 年 9 月 19 日召开 2023 年第三次临时股东大会，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，将“功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目”中暂未使用的部分募集资金 20,000.00 万元投入到“浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司新型材料项目”，变动金额占首次公开发行股票募集资金总额的 37.69%。

本次变更实质是实施地点的调整。因公司位于嘉善县姚庄镇镇南路 78、86、88 号的工厂所在地块被纳入当地政府搬迁范围，为配合区域整体规划，并基于公司在山东烟台基地有基膜生产能力的实际情况，公司决定将广告喷墨打印材料业务迁移至烟台，以充分发挥产业链协同效应，进一步提升市场竞争力和区域布局合理性。

2、变更募投项目实施主体

公司于 2025 年 3 月 27 日召开第三届董事会第八次会议，审议通过《关于将分公司资产、负债及人员划转至全资子公司并对全资子公司增资暨变更部分募投项目实施主体的议案》，同意将浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司资产、负债及人员划转至烟台福莱新材料科技有限公司，并将募投项目“浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司新型材料项目”实施主体由烟台分公司变更为烟台福莱。

（二）2023年公开发行可转换公司债券

1、新增实施地点并延期

受“新型环保预涂功能材料建设项目”原实施地点（浙江省嘉善县姚庄经济开发区二期清凉村）用地交付时间晚于预期的影响，相关厂房及配套设施建设进度有所滞后。为顺应市场需求、加快推进项目实施、提高募集资金使用效率，使募集资金购置的相关产线设备能够尽早投产，公司在不改变项目投资内容、用途、总额、实施主体的前提下，公司于 2024 年 12 月 31 日召开第三届董事会第七次会议，审议通过《关于募投项目新增实施地点并延期的议案》，新增“浙江省嘉善县姚庄镇清丰路 8 号”作为另一实施地点，该地点厂房系公司以自有资金建

设，并将募投项目达到预定可使用状态日期延长至 2026 年 1 月 31 日。

2、调整部分场地用途

随着原实施地点土地购置及厂房建设工作的完成，预计该场地将有一定富余空间。为优化资源配置、发挥场地综合使用效益，公司于2025年9月29日召开2025年第三次临时股东会、2025年10月10日召开2025年度第一次债券持有人会议，审议通过《关于调整可转债募投项目部分场地用途的议案》，将原实施地点部分场地用于其他生产项目，如标签标识印刷材料扩产项目等，建设内容包括购置涂布机产线、配液系统、环保设备、生产车间智能化配套建设等。

四、前次募集资金投资项目资金投入和节余情况

（一）2021年首次公开发行股票

截至 2025 年 6 月 30 日，公司首发募集资金投入情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额(1)	实际投资金额(2)	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额(3)=(2)-(1)	差额原因
功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目	47,063.13	27,063.13	29,481.98	2,418.85	募集资金理财收益、利息收入扣除银行手续费后的净额投入项目
补充流动资金	6,000.00	6,000.00	6,000.00		/
浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目		20,000.00	14,924.74	-5,075.26	部分款项未支付完毕、募集资金利息净收益投入项目
合计	53,063.13	53,063.13	50,406.72	-2,656.41	

截至 2025 年 6 月 30 日，公司首发募集资金尚未使用金额为 5,126.49 万元，占募集资金净额的比例为 9.66%。

2025 年 9 月 29 日，公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过《关于首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》。

截至 2025 年 9 月 22 日，公司首发募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额(1)	累计投入募集资金金额(2)	募集资金累计投入比例	理财和利息收入扣除手续费后的净额(3)	募集资金节余金额(4)=(1)-(2)+(3)
1	功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目	27,063.13	29,481.99	108.94%	2,423.39	4.53
2	浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目	20,000.00	16,466.21	82.33%	49.74	3,583.53
3	补充流动资金项目	6,000.00	6,000.00	100.00%	0.00	-
	合计	53,063.13	51,948.20	97.90%	2,473.13	3,588.06

截至 2025 年 9 月 22 日，公司首次公开发行股票募投项目均已实施完毕，所建成产能已达预期，募集资金亦基本使用完毕，专户余额为 3,588.06 万元（占募集资金净额的比例为 6.76%），其中 2,750.56 万元为待支付的工程尾款及质保金。

（二）2023年公开发行可转换公司债券

截至 2025 年 6 月 30 日，公司可转债募集资金投入情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额(1)	实际投资金额(2)	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额(3)=(2)-(1)	差异原因
新型环保预涂功能材料建设项目	29,850.50	29,850.50	19,486.81	-10,363.69	截至 2025 年 6 月 30 日，该项目仍处于投资建设期
补充流动资金	11,738.99	11,738.99	11,738.99		/
合计	41,589.49	41,589.49	31,225.80	-10,363.69	

截至 2025 年 6 月 30 日，公司可转债募集资金尚未使用金额为 11,747.47 万元（含募集资金利息净收益 1,383.78 万元），占募集资金净额的比例为 28.25%。尚未使用的募集资金主要包括未使用完的募集资金以及募集资金理财收益、利息收入扣除银行手续费后的净额，公司计划将剩余资金继续投入募投项目中。

五、前次募集资金投资项目实现效益情况

(一) 2021年首次公开发行股票

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实现效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月		
1	功能性涂布复合材料生产基地及研发中心总部综合大楼建设项目	95.19%	2022 年：2,413.00 2023 年：4,406.71 2024 年：5,711.14 2025 年：7,518.80	-	-435.07	-136.84	259.42	-312.49	否
1.1	浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目一期	94.71%		-	-	64.61	490.61	555.22	
1.2	浙江福莱新材料股份有限公司烟台分公司福莱新型材料项目二期	不适用		-	-	-	-	-	
2	补充流动资金	-	-	-	-	-	-	-	不适用

公司首次公开发行股票募集资金投资项目截至 2025 年 6 月 30 日累计实现效益 242.73 万元，低于承诺收益，主要原因系整体建设进度晚于项目可行性研究时期预计建设进度，同时产品的市场竞争激烈所致。

(二) 2023年公开发行可转换公司债券

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实现效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月		
1	新型环保预涂功能材料建设项目	76.38%	2023-2024 年：建设期 2025 年：-1,900.23	不适用	-	83.78	352.26	436.04	是
2	补充流动资金	-	-	不适用	-	-	-	-	不适用

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划

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紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，有利于进一步促进公司优化产品结构，提升公司综合竞争实力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

本次募集资金投资项目建成后，公司主营业务范围不会发生变更，公司目前没有业务及资产的重大整合计划。若公司未来对主营业务及资产进行整合，将根据相关法律、法规、规章及规范性文件的规定，另行履行审批程序和信息披露义务。

二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至 2025 年 10 月 20 日，夏厚君直接持有公司 44.98% 的股份，通过嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）间接控制公司 4.04% 的股份，合计控制公司 49.02% 的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 84,062,775 股，最终发行数量将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，根据发行对象申购报价的情况，由公司董事会根据股东会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。

本次发行完成后，夏厚君控制的公司股份比例将有所下降，但仍为公司实际控制人。本次发行不会导致公司控制权发生变化。

三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况

截至本募集说明书出具之日，公司本次发行尚无确定的发行对象，因而无法确定与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务是否存在同业

竞争或潜在同业竞争。公司将在本次发行结束后公告的发行情况报告书中披露相关情况。

四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人可能存在的关联交易的情况

截至本募集说明书出具之日，公司本次发行尚无确定的发行对象，因而无法确定与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人是否可能存在的关联交易。公司将在本次发行结束后公告的发行情况报告书中披露相关情况。

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、市场风险

（一）市场竞争加剧的风险

公司所处的功能性涂布复合材料行业面临着激烈的市场竞争，尤其是广告喷墨打印材料行业竞争者较多，价格战成为市场竞争的重要手段。如果公司不能在激烈的市场竞争中继续巩固自身优势，将可能面临客户流失、市占率下降、产品利润下滑、盈利水平下降等风险。

（二）行业周期波动的风险

功能性涂布复合材料行业下游应用领域包括广告宣传品制作、标签标识印刷、消费电子、汽车电子等，其市场需求受国内外宏观经济、国民收入水平的影响而表现出一定的周期性。如果国内外宏观经济增长放缓或处于不景气周期，将对公司市场销售情况产生不利影响。

二、经营风险

（一）业绩下滑的风险

报告期内公司营业收入呈上升趋势，但扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润并未随营业收入增长。若未来发生宏观经济景气度下行、市场竞争加剧、行业政策不利变化、下游行业景气度降低、上游石油及石油产品价格继续上涨、公司成本费用管控不及预期、折旧摊销高等不利情形，则公司的盈利能力可能进一步下滑。

（二）原材料及能源价格波动的风险

聚丙烯、丙烯酸丁酯、PP合成纸、离型纸、PET膜等占公司原材料成本的比例较高，这些原材料主要属于石油化工领域，其采购价格与石油化工相关大宗商品价格走势密切相关。公司产品价格调整与原材料价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且变动幅度也可能存在一定差异，因此，如果主要原材料价格持续上涨、幅度过大，将直接提高公司生产成本。如果公司不能把原材料价格波动的风险及时转移到下游客户，会存在因材料价格上涨带来的主营业务成本增加、业绩下滑的风险。

（三）产品质量控制风险

随着经营规模的扩大，公司质量控制的压力与难度也不断提高。如果未来公司产品发生质量问题，将可能导致退货、索赔甚至失去重要客户等，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

（四）产品更新换代风险

公司产品更新换代取决于客户的具体需求。若未来不能及时把握下游客户的需求变化趋势，未能开发出满足客户需求的新产品，公司的持续竞争力和经营业绩可能会受到不利影响。

三、财务风险

（一）偿债风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为40.35%、53.83%、57.13%和54.68%，有息负债余额分别为32,528.66万元、80,576.30万元、126,713.75万元和127,804.74万元，占负债总额的比例分别为43.31%、51.77%、63.30%和65.41%，有息负债余额逐年增加，存在一定的偿债压力，若未来出现业绩变化导致经营收现能力下滑、融资渠道不畅等情况，则公司将面临较大的偿债风险。

（二）净资产收益率下降的风险

本次发行成功后，公司净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目从开始建设到投产产生效益需要一定的周期，短期内利润增长幅度将小于净资产的增长幅度，公司存在净资产收益率下降的风险。

（三）应收账款回款风险

报告期各期末，公司账龄一年以内的应收账款占比分别为99.44%、99.09%、99.65%和99.75%，占比较高，应收账款总体质量较好。公司应收账款金额较大，报告期内占流动资产比例分别为27.24%、26.25%、35.47%和38.07%，且对应客户相对较多，如未来客户回款较慢或无法回款，公司将面临坏账损失压力，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）存货余额较大的风险

报告期内，公司存货账面价值分别为12,665.23万元、20,015.71万元、25,596.56万元和30,901.13万元，占当期流动资产的比例分别为11.92%、14.50%、17.52%和21.85%。存货规模较大，一方面占用了公司营运资金，另一方面可能产生存货跌价和损失的风险，进而给公司生产经营产生负面影响。

（五）税收优惠政策变化风险

公司及下属子公司报告期内享受多种税收优惠政策，主要有企业所得税优惠和增值税优惠，涉及高新技术企业所得税减免政策，小微企业所得税优惠政策，先进制造企业增值税加计抵减政策。如果相关税收优惠政策发生变化或调整，或公司由于各种因素无法继续享受相关优惠政策，则可能提高公司的税负水平，从而对公司的净利润产生不利影响。

四、本次发行和募集资金投资项目相关的风险

（一）审批和发行风险

本次向特定对象发行尚需上交所审核通过和中国证监会同意注册，最终能否获得相关批准及取得批准的时间均存在不确定性。

本次发行对象为不超过35名符合条件的特定投资者。投资者认购意向和能力受证券市场整体状况、公司股价走势、投资者对发行方案的认可度以及资金面情况等多重因素影响。此外，若市场环境发生重大变化，或因监管政策、相关规定要求需对发行方案进行调整，可能导致投资者认购意愿不足，本次发行存在方案变更、募集资金不足甚至发行失败的风险。

（二）募集资金投资项目实施与效益不及预期的风险

虽然公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性论证，但项目实施和效益实现仍受多方面不确定性因素影响。若在项目建设及运营过程中，出现市场环境变化、产业政策变动、技术工艺更新、市场竞争加剧、新产品的验证、产品的订单获取或市场开拓不及预期或不可抗力等因素，可能导致项目推进缓慢、产能消化困难，甚至无法实现预期收益。

（三）固定资产折旧增加导致利润下滑的风险

2024年度，公司固定资产折旧为7,619.05万元，截至2025年6月30日，公司固定资产和在建工程账面余额分别为152,330.73万元和70,592.94万元，金额较高相应的折旧金额较高，对未来的经营业绩存在不利的影响。

本次募集资金投资项目开始实施后，公司固定资产将进一步增加，每年新增折旧和摊销金额为3,944.70万元，占效益测算期年均营业收入的比例为4.17%，占2024年度营业利润的比例为26.45%。如果行业环境或市场需求环境发生重大不利变化，产品的销量或者销售价格无法达到预期，项目将无法实现预期收益，则公

司存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

（四）摊薄即期回报风险

本次发行后公司净资产和总股本规模将有一定增长。但是，由于募集资金投资项目的建设及充分发挥效益需要一定时间，因此，短期内公司净利润将可能无法与净资产及总股本同步增长，从而导致公司净资产收益率及每股收益下降，公司存在净资产收益率及每股收益下降的风险。

第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

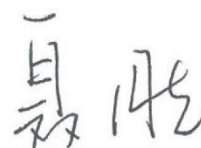
全体董事签名：



夏厚君



涂大记



聂胜



李耀邦



刘延安



申屠宝卿

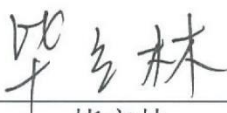


李敬



吕炜劼

全体非董事的高级管理人员签名：



毕立林

浙江福莱新材料股份有限公司

2025年10月23日



二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：

夏厚君

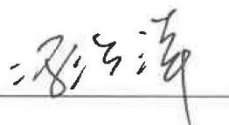
夏厚君



三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对浙江福莱新材料股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票募集说明书进行了检查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

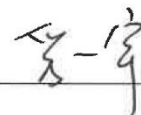


冯浩洋

保荐代表人：



苏晓琳



奚一字

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2025年10月23日



三、保荐人（主承销商）声明

本人已对浙江福莱新材料股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票募集说明书进行了检查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐人法定代表人、总经理：


王明希

保荐人董事长：


郑治国

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2025年10月23日



四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。



北京市君合律师事务所

负责人:
 华晓军

经办律师:
 游 弋

经办律师:
 冯 艾

经办律师:
 沈 娜

2015年 10 月 23 日



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江福莱新材料股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书内容与本所出具的《审计报告》（天健审〔2025〕1271 号、天健审〔2024〕800 号、天健审〔2023〕1428 号）不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江福莱新材料股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

金闻
之金
印闻

金梅
之金
印梅

金梅

周柯峰
峰周
印柯

王文
之王
印文

王文

天健会计师事务所负责人：

李德勇
勇李
印德

李德勇

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月二十三日



六、发行人董事会声明

（一）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报。同时，公司郑重提示广大投资者，公司制定了以下填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

1、加强募集资金管理，确保募集资金规范和有效使用

公司根据《公司法》《证券法》等法律法规的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐人对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用。

2、加强经营管理，提升经营效益

本次发行募集资金到位后，公司将继续提高内部运营管理水平，持续优化业务流程和内部控制制度，降低公司运营成本，提升公司资产运营效率。此外，公司将持续推动人才发展体系建设，优化激励机制，激发全体公司员工的工作积极性和创造力。通过上述举措，提升公司的运营效率、降低成本，提升公司的经营效益。

3、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司拟根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关规定，进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

公司重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。本次向特定对象发行股票后，公司将依据相关规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东回报规划，保障投资者的利益。

（二）相关主体关于保证填补即期回报措施切实履行的相关承诺

为保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，相关主体对公司向特定对象发行股票摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行作出了承诺，具体如下：

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施的承诺

上市公司董事、高级管理人员根据中国证监会、上海证券交易所相关规定，对上市公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）承诺将积极促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）承诺如公司后续推出股权激励政策，本人将积极促使未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足监管部门的该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺；

（7）作为填补回报措施相关责任主体之一，如违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管部门制定或发布的有关规定，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

2、公司控股股东对公司填补回报措施的承诺

公司控股股东、实际控制人夏厚君先生根据中国证监会、上海证券交易所相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

（1）严格执行关于上市公司治理的各项法律法规及规章制度，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）自本承诺出具之日起至公司本次向特定对象发行实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所等监管部门做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足监管部门的该等规定的，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

（3）本人切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成

损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

