

苏州市贝特利高分子材料股份有限公司

关于募集资金具体运用情况的说明

一、募集资金运用概况

本次发行募集资金投资项目经公司股东会批准，募集资金到位后扣除发行费用将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金	项目备案代码
1	年产特种导电材料 500 吨三期项目	21,012.26	21,012.26	2503-360430-04-01-735626
2	东莞市贝特利新材料有限公司（第三次改扩建）项目	29,919.62	29,919.62	2501-441900-04-01-410949
3	无锡研发及营销中心建设项目	18,333.81	18,333.81	2505-320214-89-01-225985
4	补充流动资金	7,000.00	7,000.00	-
合计		76,265.69	76,265.69	-

若本次发行募集资金净额不能满足上述投资项目的资金需求，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，不足部分由公司自筹资金解决；若本次发行实际募集资金净额超过上述投资项目预计投资总额，公司将按照法律、法规及证券监管机构的相关规定履行法定程序后对超过部分予以适当使用。本次发行募集资金到位前，公司根据上述投资项目的实际需要以自筹资金先行投入的，募集资金到位后可按照相关规定置换先行投入的资金。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）年产特种导电材料 500 吨三期项目

1、项目概况

本项目拟使用募集资金用于公司年产特种导电材料 500 吨三期项目，建设内容主要包括：进行低温光伏浆料及原材料的生产厂房的建设、生产及检测设备的购置、实现年产 500 吨低温光伏浆料产品以及相应原材料的生产能力。同时，本

项目将进行江西总部生产基地办公楼及附属设施的建设与相关办公设备的购置，优化公司办公环境与效率，提升管理水平。

2、投资概算及经济效益

本项目总投资 21,012.26 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	工程费用	16,884.92
1.1	建筑工程费	8,922.82
1.2	设备购置及安装费	7,962.10
2	工程建设其他费用	360.00
3	基本预备费	344.90
4	铺底流动资金	3,422.44
合计		21,012.26

经测算，项目投资内部收益率所得税后为 17.24%，投资回收期所得税后为 8.76 年（含建设期），经济效益和投资回报良好。

3、时间周期和时间进度

本项目建设包括前期准备及设计、基建和装修、设备及辅材采购、设备和管线安装调试、人员招聘和培训、试产，建设期为 36 个月，项目第 1、2 年为前期准备及设计，基建和装修、设备及辅料的采购与设备安装；第 3 年进行设备安装、人员招聘及培训，进行试生产，具体如下：

[illegible]

注：C1 为建设期第一年，以此类推。

4、实施主体

本项目的实施主体为江西贝特利，不涉及与他人合作，亦不涉及向控股股东、实际控制人及其关联方收购资产。

5、项目用地情况

本项目建设用地位于江西省九江市彭泽县矾山工业园，已取得赣（2023）彭泽县不动产权第 003869 号不动产权证书。

6、项目审批情况

本项目已取得彭泽县发展和改革委员会出具的《江西省企业投资项目备案凭证》，项目代码为 2503-360430-04-01-735626。已取得九江市生态环境局出具的环境影响报告书的批复（九环环评〔2025〕37 号）。

7、环境保护情况

（1）废气

有组织废气管理：污水处理站废气、危险废物暂存废气的收集及治理设备采用负压运行方式，对于大气污染物收集、处理、排放装置的正压部分加强密闭措施，生物安全柜排气设置高效空气过滤器。沼气利用制定安全管理制度，在消化池、沼气管道周边划定重点防火、防控区，并配备消防安全设施，非工作人员未经许可不得进入厌氧消化管理区，在可能的泄漏点设置报警装置。项目污水处理站产生的沼气，经双膜沼气柜收集，后采取“脱硫+火炬焚烧处理”后排放。所有治理设施制定操作规程，明确各项运行参数，实际运行参数与操作规程一致，包括冷凝装置排出的尾气温度控制、吸附装置的吸附剂更换/再生周期等参数要求、洗涤装置的洗涤液水质和水量要求等。

无组织废气管理：项目针对全厂无组织排放的废气采取多种措施，如将无组织排放设施实现废气源密闭化，采用全空间或局部空间有组织强制通风收集系统；用挠性软管替代金属软管，减少物料泄漏机会；对生产过程动静密封点采用泄漏检测与修复（LDAR）技术控制无组织排放；对可能产生无组织排放的环节均密闭并设置收集排气系统等。

(2) 废水

项目对不同类型的废水采取相应的预处理措施，如含铜废水在相应车间采取“铁粉还原+过滤”预处理，含银废水在车间内部采取“中和+膜过滤”预处理，使排放浓度达到车间排口排放标准后，再进入污水处理站处理。

(3) 噪声

选用低噪声设备，优先选用振动小、噪声低的设备，使用吸音材料降低撞击噪声，强烈振动的设备、管道与基础等之间采用柔性连接或支撑等。采用操作机械化和运行自动化的设备工艺，实现远距离的监视操作。

合理进行噪声源的平面布置，主要强噪声源相对集中，低位布置、充分利用地形隔挡噪声，高噪声设备安置于室内，并采取车间隔声措施。主要噪声源周围布置对噪声较不敏感的辅助车间等，必要时，与噪声敏感区、低噪声区之间需保持防护间距、设置隔声屏障。搞好厂区及周边的绿化，形成噪声控制隔离带。

采取隔声、消声、吸声、隔振等综合控制技术措施，如设置隔声间（室）、加强生产车间门、窗的密闭性；对空气动力性噪声采用消声器进行消声处理；车间选用隔音门窗，墙面使用吸音材料；高噪声设备采用单台独立基础，在设备基座与基础之间设橡胶隔振垫等。

加强管理，生产时面向厂界的门窗不得开启，加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象，加强职工环保意识教育，提倡文明生产，防止人为噪声，对于厂区流动声源，要强化行车管理制度，设置降噪标准。

(4) 固废

危险废物：项目精（蒸）馏残渣、废活性炭、污泥、实验室废液等危险废物分区密封暂存于危废暂存库，定期交由有相应资质的单位综合利用或安全处置。暂存期间各类危废采用密封加盖容器或者具有内衬塑料袋的编织袋包装后分区堆放，危废暂存库设有防腐、防渗措施和渗滤液收集系统。

生活垃圾：主要来自员工日常生活，厂区内设置垃圾桶，然后由园区环卫部门清运，做到日产日清。

8、项目实施的必要性

（1）本项目是公司抓住市场机遇，满足下游市场需求的必要举措

近年来，随着碳减排进程加速，可持续发展的清洁能源成为行业重点布局方向。太阳能以其清洁、安全、取之不尽、用之不竭等显著优势，已成为发展最快的可再生能源。我国光伏发电累计装机容量增长迅速。光伏浆料作为太阳能电池片电极的核心原材料，随着光伏发电规模的快速增长而需求旺盛。

尽管光伏行业当前面临诸多挑战，但市场对高效光伏电池的需求依然强劲，带动了低温光伏浆料的发展。一方面，具备更高效率的 HJT、XBC 以及钙钛矿叠层技术是光伏电池重要的发展方向。另一方面，从消耗量的角度来看，转化效率更高的 N 型电池对于光伏浆料的消耗量相较于 PERC 电池更大，也相对增加了低温浆料的需求量。此外，低温浆料在较低温度下固化，能够减少能耗和生产成本，符合光伏行业降本提效的主旋律。因此，低温光伏浆料的发展机会依然显著。

目前公司的低温光伏浆料产品已完成小批量生产，并得到客户的认可，当下亟需规模化生产。面对快速增长的市场需求，公司有必要通过实施本项目，抓住机遇扩大产能，满足下游市场需求。

（2）本项目是公司培育新的利润增长点，降低生产成本，进一步提升盈利能力之必然之举

光伏浆料作为光伏电池的核心原料，也是电池片生产环节的最关键要素之一，具有较高的附加值。公司依托公司的技术优势、人才优势以及在光伏行业良好口碑及市场基础，深入布局光伏浆料产业，是公司不断培育和发展新的经济增长点的必要举措。HJT 电池技术被认为是光伏产业第三代主流电池技术，随着技术的不断成熟，未来市场广阔，对于低温浆料的需求也越来越大。公司较早开展低温光伏浆料研究，当前已完成小批量生产，具备产业化条件。如能实现规模化量产，将对公司扩展市场空间和增加营收产生积极影响。

此外，当前公司低温光伏浆料生产的主要原材料铜粉、银包铜粉依赖于外部采购，采购过程中容易出现质量不稳定，供给不稳定等问题，限制了产品质量提

升，其成本较难控制，如能实现原材料的自产，将有利于公司进一步降低生产成本，提升产品质量。

本项目拟购置一批先进设备，建设低温光伏浆料及原材料铜粉、银包铜粉的生产线。通过本项目的建设，有助于公司提高生产效率、降低生产成本。其中低温光伏浆料产线的建设有助于公司形成新的增长点。

（3）本项目是助力低温光伏浆料发展的重要手段

由于低温光伏浆料生产技术的复杂性和较高的技术壁垒，目前市场上能够实现规模化量产的生产厂商相对较少。在国内厂商中，苏州晶银、帝科股份（300842.SZ）、聚和材料（688503.SH）等企业通过不断的技术积累和研发投入，已经在低温光伏浆料领域取得了一定的突破，拥有了一定的市场份额，但产品规模仍有提升空间。公司经过多年的研发，成功研制出了性能优异的低温光伏浆料产品，并且已经完成了小批量试制。这些产品不仅通过了市场的严格检验，还具备了产业化的条件，为大规模生产和市场推广奠定了坚实基础。

本项目通过新建生产厂房，购置生产及检测设备等，新建低温光伏浆料产线，能进一步促进光伏产业的整体升级与可持续发展，为实现国家能源结构的优化转型和“碳中和”目标贡献力量。同时，本项目将进行江西总部生产基地办公楼及附属设施的建设与相关办公设备的购置，有利于公司整合企业资源，优化管理与运营效率，便于管理层及时决策，推动技术研发与创新，加速技术成果转化。因此，本项目具有实施必要性。

9、项目实施的可行性

（1）国家产业政策支持，为项目实施提供良好的环境保障

低温光伏浆料是光伏领域重要材料，目前国家制定了一系列政策，有利于其发展。2021年1月，工信部发布《基础电子元器件产业发展行动计划2021-2023年》，提出：“突破关键材料技术的目标，支持电子元器件上游电子陶瓷材料、磁性材料、电池材料等电子功能材料，电子浆料等工艺与辅助材料的研发和生产。”为相关浆料的发展指明了方向。

2023年1月，工业和信息化部等六部门发布《关于推动能源电子产业发展

的指导意见》，指出：“加快智能光伏创新突破，发展高纯硅料、大尺寸硅片技术，支持高效低成本晶硅电池生产，推动 N 型高效电池、柔性薄膜电池、钙钛矿及叠层电池等先进技术的研发应用，提升规模化量产能力。”2023 年 11 月，工信部等五部门发布《关于开展第四批智能光伏试点示范活动的通知》，指出智能光伏试点的优先考虑方向包括高效晶硅太阳能电池（转换效率在 25%以上）、钙钛矿及叠层太阳能电池等。国家对高效电池技术的支持，也从侧面推动了相关所需的低温浆料的发展。

2024 年 1 月，工业和信息化部等九部门发布《原材料工业数字化转型工作方案（2024-2026 年）》，指出：“推动材料研发模式变革，强化关键战略材料供给，加速前沿材料创新和产业化应用。”低温光伏浆料属于前沿材料领域，受到国家的大力支持。

因此，本项目生产的低温光伏浆料等产品，属于政府鼓励发展的行业领域。国家政策的有力支持为募投项目的实施提供了有力的保障。

（2）公司丰富的生产管理经验和严格的质量管控，为项目顺利开展提供保障

公司深耕电子材料领域，在光伏浆料等领域积累了丰富的生产管理经验，具有良好的生产管理、质量管理和交付管理体系。在生产方面，公司配备专业无尘级生产车间及人员管理系统，从生产源头实现品质把控，同时公司采用先进的自动化生产和检测设备，减少人工误差，进一步提高产品品质；在质量管理方面，公司不断提升内部生产质量管理水平，成功获得 ISO9001、ISO14001、ISO45001、IATF16949 等认证；在产品交付上，公司以国际领先标准为导向，严格检测产品各项性能，以高要求应对客户需求。公司秉承“开放、合作、分享、共赢”的经营理念，依靠专业的产品和完善的服务，赢得了广大客户的信赖和支持。

公司长期以来坚持以品质赢得客户，在质量管控上，不断改善，精益求精；在服务上以客户为中心，为客户提供全方位的指导和协助。公司在生产经营和质量管理方面积累的经验将为项目的顺利开展提供保障。

（3）丰富的人才储备，确保了扩产项目的顺利实施

公司经过多年的发展，储备了丰富的人才资源与深厚的技术基础。从人才储

备看，公司高管、生产管理人员都是行业专家，拥有数十年经营管理或生产管理
经验；公司研发技术队伍文化层次高，经验丰富。此外，公司营销、采购等人员
皆在行业沉淀多年，经验丰富。公司拥有的专业性强、经验丰富的各类人才为本
项目成功实施提供了可靠的人才保障。

从技术基础看，公司专注于电子材料及化工新材料的专业研究和开发，是国家
高新技术企业。公司设立了多个研发中心，与高校保持了紧密的产学研合作，
取得了多项成就，尤其是导电浆料产品拥有先进的技术与精湛的工艺，开发了导
电浆料诸多新的应用领域，填补了国内多项导电浆料应用领域的空白。截至本招
股意向书签署日，公司形成了 121 项发明专利和 53 项高新技术产品，具备较强
的研发能力和技术优势。公司良好的科研实力和丰富的技术储备，可确保公司针
对行业发展趋势和市场需求，持续进行产品技术创新，为项目实施提供可靠的技
术和研发保证。

（二）东莞市贝特利新材料有限公司（第三次改扩建）项目

1、项目概况

本项目拟使用募集资金用于东莞市贝特利新材料有限公司（第三次改扩建）项
目，建设内容主要包括完成生产厂房及作业区域、仓库、研发楼、附属设施的建设，
购置先进的自动化生产设备、辅助设备、办公及研发设备等，最终实现年产 12,000
吨特种硅橡胶、3,800 吨电子灌封胶、6,150 吨特种硅油产品的生产能力。

2、投资概算及经济效益

本项目总投资 29,919.62 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	工程费用	27,327.66
1.1	建筑工程费	9,340.26
1.2	设备购置及安装费	17,987.40
2	工程建设其他费用	860.00
3	基本预备费	563.76
4	铺底流动资金	1,168.20

合计	29,919.62
----	-----------

经测算，项目投资内部收益率所得税后为 21.56%，投资回收期所得税后为 6.59 年（含建设期），经济效益和投资回报良好。

3、时间周期和时间进度

本项目建设期 3 年，具体项目实施进度安排如下：

项目内容	C1				C2				C3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
可行性研究报告												
发改委备案												
能评												
环评												
安评、职业卫生评价												
设计（土建、消防）												
安全设计专篇												
消防备案及图纸审查、防雷设计												
施工许可												
工程施工												
设备预定、采购												
工程装修												
设备安装调试												
人员招聘及培训												
试生产及验收												

注：C1 为建设期第一年，以此类推。

4、实施主体

本项目的实施主体为东莞贝特利，不涉及与他人合作，亦不涉及向控股股东、实际控制人及其关联方收购资产。

5、项目用地情况

本项目建设用地位于广东省东莞市麻涌镇，已取得粤（2017）东莞第 0143444 号不动产权证书。

6、项目审批情况

本项目已取得东莞市麻涌镇经济发展局出具的《广东省企业投资项目备案证》，项目代码为 2501-441900-04-01-410949。已取得东莞市生态环境局出具的环境影响报告书的批复（东环建〔2025〕1664 号）。

7、环境保护情况

（1）废水

本项目废水污染源主要来自于制纯水产生的浓水、喷淋装置产生的废水、设备循环冷却定期更换水、锅炉定期更换水、水环式真空泵水箱更换水及员工生活污水、蒸汽冷凝器冷凝水等。

本项目反应釜为专釜专用，正常生产情况下反应釜不需要使用水或者有机溶剂进行清洗，只有在严重故障情况下需要打开反应釜的顶盖，然后使用原辅材料进行清洗，清洗完的物料不排放仍在釜内，排除故障后釜内的物质作为原料继续生产。由于清洗物料为原辅料，清洗釜后物料并不会明显影响产品质量，故清洗物料可作为原料使用。因此，本项目无清洗废水产生。

项目运营期间制纯水产生的浓水、蒸汽发生器冷凝水、设备循环冷却定期更换水、锅炉定期更换水较为清洁，可直接回用于喷淋塔，喷淋装置产生的废水、水环式真空泵水箱更换水、初期雨水、实验室废水统一收集后定期交零散工业废水处理单位处理。生活污水经三级化粪池预处理达到广东省《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）第二时段三级标准和《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）B 等级标准中较严值要求排放至市政管道，经东莞市麻涌污水处理厂处理达标后排放。

（2）废气

项目生产过程中会有有机废气、粉尘、恶臭气体产生，导热炉工作过程中会产生烟尘、烟气。项目硅油及粘接剂、增粘剂、碱胶生产过程，液体原辅料桶上的出料口与反应釜进料口用软管相连，通过真空抽吸方式将液体原辅料抽进反应釜内，硅油及粘接剂、增粘剂、碱胶生产线的抽真空废气直接与真空泵相连然后引至末端的处理设施处理。特种固体硅橡胶、特种液体硅橡胶等涉废气产生的设

备均设置在单独的密闭隔间中，升温捏合工序的抽真空废气直接与真空泵相连然后引至末端的处理设施处理。

项目生产车间共设有 5 套“酸喷淋+干式过滤+二级活性炭吸附”对有机废气、粉尘、恶臭气体进行处理，研发大楼设有 1 套“碱液喷淋+干式过滤+二级活性炭吸附”对废气进行处理，处理后引至厂房的楼顶高空排放，处理后各排气筒排放的污染物可以达到对应排放标准限值的要求。

项目生产、实验过程中有部分废气未被收集到，即无组织排放，经预测与核算，①厂界：非甲烷总烃、甲苯、颗粒物厂界无组织排放达到《合成树脂工业污染物排放标准》（GB31572-2015）企业边界大气污染物浓度限值；氨、三甲胺、臭气浓度厂界无组织排放达到《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）新扩改建厂界二级标准值；甲醇、硫酸雾、盐酸雾厂界无组织排放广东省《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）第二时段无组织排放监控浓度限值。②厂区内：厂区内无组织排放的非甲烷总烃可达到《涂料、油墨及胶粘剂工业大气污染物排放标准》（GB37824-2019）厂区内 VOCs 无组织特别排放限值及广东省《固定污染源挥发性有机物综合排放标准》（DB44/2367-2022）厂区内 VOCs 无组织排放限值的较严值。

（3）固体废物

项目建成投产后产生一定量的固体废物，处理不当将对周围的环境以及人群产生影响。普通废包装材料、普通废一次性塑料杯、普通废抹布、废纯水机滤膜等交专业公司处理；回收原料包装（中转物）收集后交生产商回收处理后回用于原用途；废活性炭、有机溶剂废液、废机油、废导热油、废抹布、废过滤棉、废一次性塑料杯、废滤渣、实验室废物、废碱、废酸、研发废液和研发废物、废原料包装袋等危险废物交有危险废物经营许可证的单位处理；对于员工办公生活垃圾，建设单位拟按指定地点堆放，并每日由环卫部门清理运走，对垃圾堆放点进行定期的清洁消毒。因此，如处理与处置得当，本项目产生的固体废物对周围环境影响不大。

（4）噪声

项目采取的相关噪声治理措施有：

①从噪声源入手，在满足工艺要求的前提下，选择低噪声的设备；

②在设备、管道设计中，注意防震、防冲击，以减轻振动噪声，并注意改善气体输流时流畅状况，以减轻空气动力噪声；

③对风机、电机等除设置减振基础外，再设置隔音罩和消声器进一步降低噪声；

④加强噪声设备的维护管理，避免因不正常运行所导致的噪声增大。

⑤备用发电机置于专用机房，并采取防震、隔声、消声措施等。通过采取上述各项减振、隔声、吸声、消声等综合治理措施后，项目厂界噪声贡献值符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的 3 类标准，噪声对厂界周围声环境质量影响较小；项目对南面 115m 处恒大滨江左岸小区的昼间、夜间预测值最大值分别为 56.0dB、48.1dB，符合《声环境质量标准》(GB3096-2008) 中的 2 类标准。

8、项目实施的必要性

（1）积极把握有机硅市场机遇，巩固和扩大公司市场地位

有机硅是一类性能优异、形态多样、用途广泛的高性能新材料，随着国民经济的发展，有机硅产品在越来越多的领域展示其优越性能并发挥作用，逐步实现对传统材料的替代，应用范围不断扩大。在世界能源危机和国家“双碳”政策的双重背景下，有机硅材料作为国家战略性新兴产业的重要组成部分，从长远来看，发展潜力巨大，行业增长态势向好。

一方面，随着消费电子需求复苏，将推动有机硅市场需求增加。在智能手机领域，全球智能手机销量同比增长。在 AI、折叠屏等新技术的加持以及换机周期的到来，消费者对智能手机的购买意愿增强，智能手机出货量的增长直接带动有机硅的市场需求。在智能穿戴领域，随着 AI 驱动、健康监测的蓬勃发展，将成为引领市场增长的关键因素，推动可穿戴市场迈向新的高峰，同时也将进一步带动有机硅市场需求。

另一方面，新兴产业的快速发展为有机硅市场开辟了广阔空间。有机硅因其电绝缘性、热稳定性和耐候性，在新能源车线缆中得到广泛应用。有机硅材料的

使用可实现线缆轻量化设计，提高可靠性和安全性，适应高电压、大电流及不同气候条件。随着新能源车市场的快速增长，有机硅作为关键材料，其需求也随之攀升。

在此背景下，本项目拟使用募集资金进行东莞市贝特利新材料有限公司（第三次改扩建）项目的建设，涵盖厂房、仓库、研发楼等设施的建设及设备购置，最终建成具备多种有机硅产品生产能力的车间，形成特种有机硅产研一体的基地。本项目的实施将有助于公司顺应有机硅行业快速发展的趋势，抓住市场机遇，形成规模效应，增强竞争力，进一步巩固并扩大公司在有机硅材料市场的份额和地位。

（2）突破产能瓶颈，满足市场需求

随着有机硅市场的蓬勃兴起，公司迎来发展机遇。然而，当前公司产能的不足逐渐成为制约未来发展的主要问题。同时，硅凝胶产品作为公司未来重要发展方向，当前生产所用的设备为早期产品线设备重新利旧使用，设备数量受限且性能不足，与目标产能差距较大，亟待提升。

此前，公司曾尝试通过安排员工加班、增加设备运转时长等方式提高现有生产基地产能，但在实际操作中，由于生产效率瓶颈、设备运行负荷以及人员疲劳等因素，该方案难以持续且效果有限。如特种硅橡胶产线，公司现有设备老旧、分不同年限不同厂家，且因不同产品线和场地限制，存在尺寸、精度差异，操控性、稳定性和一致性受限，排产需针对性挑选设备，导致生产效率较低。目前，新能源、医疗、电子电器封装、自粘胶等下游客户对产品性能和指标的要求大幅提升。为保持产品竞争力，公司需细化和延长工艺过程参数控制及工时，这将打破双班排班模式。

特种硅油产线与特种硅橡胶产线类似，现有设备老旧，存在尺寸、精度差异，操控性、稳定性和一致性受限，排产需针对性挑选设备。并且由于目前公司仍在不断探索特种硅油产品市场的细分应用领域，而不同细分行业对产品指标要求差异较大，比如高中低粘度、吃粉型硅油指标差异明显，这要求设备具备更强的能力和更精准的工艺控制，工艺周期也从1天延长至1-3天，因此设备的能力提升和数量扩充十分必要。

电子灌封胶产线也因现有设备受限，排产时需要对设备进行针对性挑选。同时，由于产品线分为加粉与不加粉、高低折射率、新增不同技术体系等因素，设备兼容性不足，因此需要新增设备并提升设备能力，以实现产能提升。

综上所述，公司仅靠员工加班、增加设备运转时长等方式无法突破产能瓶颈、满足市场需求，本项目通过扩充场地、购置先进设备进行改扩建具有必要性。

（3）提升自动化及智能化生产水平，提高生产效率

当前，全球制造业正加快迈向数字化、自动化及智能化时代，智能制造对制造业竞争力的影响越来越大。随着国内劳动力成本不断上升，如何提升生产效率和品质，同时减少辅料浪费和多流程对品质控制带来的风险和成本，满足高效、低耗和自动化需求，成为企业在激烈竞争中胜出的关键因素。

公司现有产线自动化程度较低，在产品生产环节使用大量人工，不仅加大了人员开支，还降低了生产效率和精确度。随着各产品线的指标要求不断提高，且各类标准进一步收窄和加严，批次稳定性已成为外部客户频繁提出的直接需求。为了在激烈的市场竞争中保持优势，公司产品必须满足这些日益严格的要求。从内部来看，自动化不仅是确保产品质量一致性的必要手段，也是实现产线智能化升级、提升安全生产水平的关键。通过自动化，公司能够在实现产能升级的同时，减少对人工的依赖，从而降低单位产出的人力成本，进一步提升生产效率和竞争力。所以自动化及智能化不仅是应对内外压力的必然选择，更是公司持续发展的核心驱动力。

本项目拟引进先进的自动化生产设备和自动化控制系统，建设自动化流水线，实现生产自动化水平的提升，在减少单位劳动成本的同时，大幅度提升生产效率和产品质量、缩短交期，从而实现对客户需求的快速响应，提高客户粘性，为公司的进一步发展奠定基础。

因此，本项目的实施是公司提升自动化及智能化生产水平，提高生产效率的必要之举。

（4）丰富公司产品矩阵，提升公司盈利能力

当前，我国在有机硅产能方面已取得显著成就，但产品单一、研发投入不足、

产品附加值低等问题依然突出。随着头部企业加速布局高端有机硅材料领域以及有机硅产品市场竞争日益激烈，产品的多元化和高端化将成为未来国内有机硅企业竞争的重点和发展的主要方向。同时，受国家产业政策驱动，新能源、风电、半导体等有机硅行业下游新兴领域正迎来新一轮的快速发展。这些新兴产业的发展对有机硅产品的性能提出了更高要求，市场需求也呈现出多元化、复杂化和高端化的趋势。因此，有机硅企业必须顺应市场变化，推动产品多元化和一体化深加工的发展。

公司坚持以精细化技术管理水平和下游高端深加工产品为发展重心，致力于完善产业链一体化规划。为了巩固并扩大公司在有机硅下游高端深加工产品的市场份额，公司需要不断拓展新兴行业市场，以丰富产品品种、增加新的利润增长点。本项目公司将有机硅产品结构进一步向下游深加工产品延伸，生产电子灌封胶类以及特种硅油类的细分产品。

此外，本项目生产的特种硅油一部分将用作公司其他产品的原材料，原材料的自产能够有效降低对外部供应商的依赖，避免原材料供应短缺或价格波动带来的风险。同时，项目建成后可显著提升有机硅材料的整体生产能力，降低产品的能耗、物耗水平，大幅提高生产效率和装置运行的平稳性。

因此，本项目的实施不仅能进一步丰富公司产品矩阵、提升产品附加值、扩大客户群体，还有利于拓展公司新的盈利增长点，提高整体盈利能力，降低原材料成本，为公司可持续发展奠定坚实的基础。

（5）改善公司研发环境，提高公司的技术创新能力和研发效率

公司自成立以来始终坚持“产品求精技术求新”的创新理念，将技术研发作为公司发展动力。在有机硅材料领域，公司积累了多项核心技术，其相关产品的性能指标均已能达到客户需求标准。未来公司将继续紧跟行业发展趋势，进行技术创新，研发新技术、开发新产品，以满足下游客户的多样化需求。

然而，随着研发课题的增多以及研发团队的扩大，现有研发场地的弊端逐渐凸显。公司当前的实验室、专业检测室等功能划分不明确，空间布局分散，这在一定程度上会影响公司的研发效率。同时，公司当前研发场地面积紧张，未来若将不同的研发课题安排在当前研发场地内，可能会存在交叉干扰、安全风险等问

题。此外，公司现有研发设备在类型和性能上难以满足未来研发方向的需求，较难与客户个性化定制的要求相匹配。

在此背景下，本项目通过搭建良好的实验与办公环境，补充和更新研发相关的硬件设备，提升公司的技术创新能力和研发效率，更好地响应客户定制化产品需求，及时完善更新产品种类与性能，提高产品质量。因此，本项目的实施具有必要性。

9、项目实施的可行性

(1) 积极响应国家产业政策，促进行业优化发展

2017 年 12 月，发改委下发《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020 年)》，要求“开展市场潜力大、附加价值高的重点新材料关键技术产业化，其中包括：高性能硅树脂及单体，液体硅橡胶、苯基硅橡胶等特种硅橡胶，有机硅改性聚氨酯热塑性弹性体等”。2018 年 1 月，国家制造强国建设战略咨询委员会等组织编制了《中国制造 2025》重点领域技术创新路线图，其中明确提出重点发展硅橡胶、硅油、硅树脂等。2019 年 6 月，发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》，其中“有机硅新型下游产品开发与生产”、“硅橡胶等特种橡胶生产”及“改性硅酮密封膏配制技术和生产设备制造”被列入全国鼓励外商投资产业目录。2021 年 12 月，工信部、科技部等部委发布《“十四五”原材料行业发展规划》，对包括有机硅在内的整个原材料工业进行统筹安排。提出促进产业供给高端化、推动产业结构合理化、加速产业发展绿色化、加速产业转型数字化、保障产业体系安全化的目标。《2022 年政府工作报告》中指出：碳中和的大背景下，新能源汽车、医疗消费等需求的大幅增长将直接带动有机硅需求的增长，充分说明了有机硅材料对经济发展的重要性。2023 年 12 月，国家发展改革委发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，并于 2024 年 2 月正式生效，明确将“硅材料：苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅橡胶、苯基硅树脂及杂化材料的开发与生产”作为鼓励类项目，并从财税、土地、进出口等方面给予相关支持。

在国家各部委出台的一系列政策的推动下，特种有机硅产业正迎来前所未有的发展机遇。未来，随着国家对特种有机硅产业发展支持力度的进一步增强，相

关产业政策将逐步推出，为本项目的实施提供政策保障。

（2）专业的人才团队和丰富的技术储备，为本项目实施提供建设基础

公司经过多年业务运营，培养和聚集了一批管理、技术、生产、营销人才，核心管理层具有丰富的行业运营经验，能够较好地应对业务拓展及市场变化需求。其中，以王全先生为核心的管理团队具备丰富的管理经验和卓越的技术研发能力，能够牢牢把握技术发展趋势，积极应对市场需求。

公司深耕有机硅行业二十余年，是涵盖电子材料和化工新材料的研发、生产与销售为一体的专业供应商。依托长期的生产实践和技术革新，公司掌握了多项核心技术和关键生产工艺，并持续致力于新技术、新工艺的研发与应用，不断巩固和增强企业核心竞争力。自成立以来，公司自主研发的新型有机硅材料，如硅胶塑胶油墨涂料、灌封胶材料等，均拥有自主知识产权。

此外，本项目产品的生产工艺系公司自主研发，技术成熟度高。采用此工艺生产的系列产品，质量稳定且性能可靠。因此，项目依托公司成熟的生产工艺，不仅能够保持技术先进，还实现了原料消耗的有效降低及产能的高效利用，确保了产品质量的持续稳定。

综上，专业的人才团队、丰富的技术储备以及公司成熟的生产工艺，能够为本项目的顺利实施提供人才和技术保障。

（3）丰富的客户资源，为本项目产能的消化提供保障

长期以来，公司高度重视品牌建设，通过确保产品质量以及提供优质的服务，不断塑造并提升品牌形象。在产品质量方面，公司制定并严格执行 ISO 质量管理体系标准，确保生产流程的每一个细节都达到最高标准。在服务方面，公司会派遣技术和业务部门的专业工程师深入客户企业，提供专业的售后服务，及时获取有关产品品质及用户使用情况的反馈信息。

依托公司在产品质量和服务方面的优势，公司的有机硅产品在国内市场得到了广泛的认可，成功吸引并维系了一批高质量且忠诚度高的客户群体。如：回天新材（300041.SZ）、埃肯有机硅、木林森（002745.SZ）、兆驰股份（002429.SZ）等。

综上，公司丰富的客户资源以及卓越的产品质量和服务能够为本项目产能的有效消化提供坚实保障。

（三）无锡研发及营销中心建设项目

1、项目概况

本项目将利用募集资金用于公司研发及营销中心建设项目，建设内容主要包括购置房产完成研发及营销中心基础设施建设，购置研发、检测及办公设备，调用、招募研发及营销人员等，有效提升公司科技创新能力、整体研发能力以及营销服务能力。

其中，在研发方面，本项目将聚焦导电材料、有机硅材料、涂层材料三大领域，加大新技术和产品开发力度，提升公司综合创新能力及产品质量检测水平，确保公司能更好地满足客户对新工艺和新产品的需求，进一步提高产品综合市场竞争力。在营销方面，本项目将通过建设展厅、客户体验中心、集中办公中心等整合公司营销能力，提升公司形象，从而进一步提升客户黏性，拓展客户资源。

2、投资概算及经济效益

本项目总投资 18,333.81 万元，具体如下：

单位：万元		
序号	项目名称	投资总额
1	建设投资	12,565.50
1.1	房产购置费	8,000.00
1.2	建筑工程费	900.00
1.3	设备购置及安装费	3,665.50
2	研发费用	4,560.00
3	营销费用	957.00
4	基本预备费	251.31
合计		18,333.81

本项目不直接形成经济效益。本项目建成后，将有效提升公司科技创新能力、整体研发能力以及营销服务能力。

3、时间周期和时间进度

本项目建设期为 3 年，第一年第一季度完成项目方案设计与评审，第二季度开始场地的购置与装修，同步进行人员招聘与培训；并在第一年开始购置主要设备，进行技术研发、市场营销等工作。项目具体实施规划如下：

项目内容	C1				C2				C3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目方案设计与评审												
场地购置与装修												
主要软硬件设备购置												
人员招聘与培训												
技术研发、市场营销												

注：C1 为建设期第一年，以此类推。

4、实施主体

本项目的实施主体为无锡晶睿，不涉及与他人合作，亦不涉及向控股股东、实际控制人及其关联方收购资产。

5、项目用地情况

本项目建设用地位于江苏省无锡市新吴区，已签订购房意向书。

6、项目审批情况

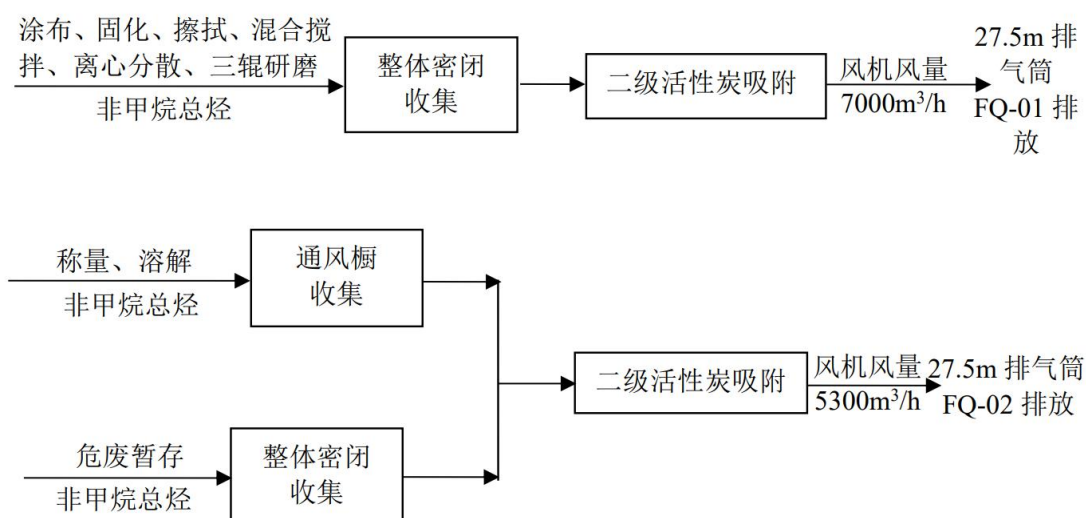
本项目已取得无锡高新区（新吴区）数据局出具的《江苏省投资项目备案证》，项目代码为 2505-320214-89-01-225985。已取得无锡市数据局出具的环境影响报告书的批复（锡数环许〔2025〕7202 号）。

7、环境保护情况

（1）废气

本项目废气主要为非甲烷总烃，通过二级活性炭处理经 27.5m 排气筒有组织排放，未捕集废气为无组织排放。

本项目废气收集、治理情况见下图：



(2) 废水

本项目建成后，无生产废水排放，废水主要为生活污水。生活污水经化粪池预处理后通过园区污水管网接入太湖新城污水处理厂集中处理。

(3) 噪声

本项目主要噪声设备为离心机、废气处理设施风机。为确保企业厂界噪声全面达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类标准规定要求，减少对周围及敏感点声环境质量的影响，应采取如下降噪措施：①选用低噪声动力设备与机械设备并按照工业设备安装的有关规定。②机械设备运转时，会引起基础结构的振动，振动经由固体传至他处。振动声多属低频噪声，采用一般隔声措施是难以解决的，需采取专门的隔振措施。一般可采用中等硬度橡胶等容许应力较高的隔振材料与减振沟相结合的方法进行减振，这样，可降低噪声源强，并延长设备使用寿命，确保工作的连续性。③对高噪声源的动力设备，在采取必要的减振、隔声、消声等措施的基础上，需加强日常管理和维修，确保设备在正常情况下运行，杜绝因设备不正常运转而产生的高噪声现象。④除上述措施外，项目噪声通过树木绿化、地形屏障、距离衰减等亦可得到一定程度的降低。环境影响预测表明，采取上述措施后，本项目噪声能够满足《声环境质量标准》（GB3096-2008）2类标准。

(4) 固体废物

本项目产生的固体废物杂质和异物、废一次性耗材、沾染乙醇或乙酸丁酯废

抹布、废劳保用品（沾染有机物的手套、口罩、无尘服等）、废活性炭、粉尘及废过滤材料用包装袋收集暂存于危废仓库，拟委托有资质单位处置；废太阳能硅片、未沾染有毒有害物质的废无尘布/纸以及包装材料用包装袋收集暂存于一般固废仓库，拟委托合作单位回收处置；沾染有毒有害物质的废包装容器（简称废包装容器）暂存于危废仓库，拟委托有资质单位处置；废树脂溶液用包装桶收集暂存于危废仓库，拟委托有资质单位处置；银浆拟委托下游企业回收利用；生活垃圾暂存于垃圾桶内，由环卫定期清运。

8、项目实施的必要性

（1）有利于推动产品迭代升级，满足客户需求，提升市场竞争力

经过二十余年的技术积累和创新，公司逐步成长为国内知名的电子材料及化工新材料专业制造商。公司各类产品广泛应用于新能源、3C 电子等终端领域，上述领域多为战略性新兴产业，具有科技创新能力强、产品定制化需求程度高且更新迭代速度快等特点，对材料性能要求持续升级。

本项目的研发方向主要为导电材料、有机硅材料、涂层材料三大领域，其中，导电材料领域以银粉、银铜粉以及浆料等产品为例，其下游光伏产业属于技术密集型产业，产品更新迭代周期短、速度快，其代表性的电池技术近些年快速迭代，随着每一代新技术的成熟，光伏产品市场结构都将快速重构，对于光伏导电材料也提出同步匹配的需求。此外，随着 AI、5G、物联网等技术的发展，对于光、电、热等信号的传递与反馈，以及柔性、导电相关的技术产品的要求也在上升，传感器领域材料、柔性导电材料需要与时俱进。在有机硅产品领域，本项目主要研发的有机硅光学水胶应用广泛，性能要求日益严苛，将向高强度、高稳定、快速固化方向发展。同时，随着甲基/苯基硅树脂应用领域的不断扩大，所需的树脂合成技术也需不断升级。并且随着环保要求的提高，开发相应的副产物回收处理技术，实现资源循环利用，减少污染物排放也势在必行。在涂层材料领域，在国家环保政策收紧、要求不断提高的大环境下，油性涂料水性替代势在必行。针对此趋势，重点针对消费电子市场进行水性涂料技术的开发具有较好前景。面对快速变化的下游市场，公司只有不断研发创新推动产品迭代升级，才能持续满足客户需求，保持公司市场竞争力。

本项目的实施将在夯实公司通用技术基础的同时，快速响应未来市场变革及产品应用迭代升级，及时推出符合市场需求的具有高附加值的新产品，进一步巩固公司技术及产品研发优势，为公司未来推出更多具备较强市场竞争力的产品奠定了良好基础。

（2）有利于改善研发环境，提升公司研发和自主创新能力

公司未来的研发方向将以营销战略和市场战略为指引，以大型终端客户的技术产品发展方向为牵引，进一步加强研发立项评审，优化研发管理流程，并通过集团化统筹，推进导电材料、有机硅材料、涂层材料等领域的前沿研发工作。

公司的持续发展需要不断提升公司研发和自主创新能力。随着电子材料及化工新材料行业发展逐渐成熟，市场竞争加剧，技术创新的难度逐渐加大。当前公司的研发环境较落后，不足以支撑公司持续保持竞争优势。

本次项目中，公司将购置及装修研发、办公场地，改善公司研发环境；并将围绕公司产品和技术创新需要，新增一系列配套研发设备、检验检测设备以及软件设备，在提高研发部门软硬件配套水平的同时进一步提升公司综合创新能力及产品质量检测水平。同时，公司通过研发中心建设项目加大技术研发和产品开发力度，将进一步提高产品综合市场竞争力，有效提升公司科技创新能力和整体研发能力。

（3）有利于提升营销服务能力，提高公司品牌形象

公司近年来虽然通过集团化管理对市场营销工作进行了一定规范，但由于营销团队属地化分布，市场营销工作标准不一。目前营销人员位于工厂办公，位置较为偏远，不利于营销人员出差拜访或接待客户，不利于与客户的紧密交流。因此，公司拟通过本项目的实施，新建统一的营销中心，进一步提升公司营销服务能力，为各领域下游客户提供更为及时、高效的服务，提升客户满意度与认可度。

通过本项目的实施，公司将在无锡建设营销中心，涵盖展示中心、体验中心等，让客户更加直观、全面、深入地了解公司产品及服务，系统性地树立公司品牌形象。与此同时，公司将新增营销人员，加大公司品牌与产品的宣传展示，提升公司知名度与影响力。本项目的实施有助于公司开拓并深耕市场，深入挖掘不

同领域、不同客户的差异化需求并提供相应的专业化服务，增强客户黏性，为公司持续较快发展与经营业绩提升创造有利条件。

9、项目实施的可行性

（1）国家政策大力支持行业发展，市场需求扩增

公司当前研发方向主要为导电材料、有机硅材料、涂层材料三大领域，主要应用于新能源、3C 电子、医疗等行业。

新能源行业是国家重点发展行业。随着全球能源污染的加剧，我国愈发重视国家的绿色发展，加快壮大新能源产业。2022 年 6 月，国家发展改革委、国家能源局等九部门近日联合印发的《“十四五”可再生能源发展规划》明确提出，到 2030 年我国风电和太阳能发电总装机容量要达到 12 亿千瓦以上。2023 年 1 月，工业和信息化部等六部门联合发布《关于推动能源电子产业发展的指导意见》，明确提出要提升太阳能光伏和新型储能电池供给能力，发展先进高效的光伏产品及技术。2024 年 3 月，国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》，指出 2024 年风电、太阳能发电量占全国发电量的目标比重达到 17%以上。电子级银粉、银浆作为光伏领域重要材料，具有良好发展环境。

有机硅材料不仅是国家战略性新兴产业新材料行业的重要组成部分，也是其他战略性新兴产业不可或缺的配套材料。2021 年 12 月，工信部、科技部等部委发布《“十四五”原材料行业发展规划》，对包括有机硅在内的整个原材料工业进行统筹安排。提出促进产业供给高端化、推动产业结构合理化、加速产业发展绿色化、加速产业转型数字化、保障产业体系安全化的目标。《2022 年政府工作报告》中指出：碳中和的大背景下，新能源汽车、医疗消费等需求的大幅增长将直接带动有机硅需求的增长，充分说明了有机硅材料对国民经济发展的重要性。2023 年 12 月，国家发展改革委发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，并于 2024 年 2 月正式生效，明确将“硅材料：苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅橡胶、苯基硅树脂及杂化材料的开发与生产”作为鼓励类项目，并从财税、土地、进出口等方面给予相关支持。

新型功能涂层材料产品/技术在环保及功能性方面突出。国家和地方有关部门出台了《战略性新兴产业分类(2018)》、《石化和化学工业发展规划》(2016-2020

年)等一系列环保政策及产业规划,有力推动了新型功能涂层材料,特别是环保型水性涂层材料在高端消费类电子等领域的推广和应用。目前水性涂料属于国家重点鼓励和支持的环保型产品,2020年6月,生态环境部印发《2020年挥发性有机物治理攻坚方案》,要求针对不同行业全面推广或使用水性涂料,鼓励生产、销售和使用低毒、低挥发性有机溶剂产品的实现,为行业前端原料环节做出了有力保障。2024年7月,工信部等九部门联合发布《精细化工产业创新发展实施方案(2024-2027年)》,指出加快关键产品攻关,提升高端聚烯烃、特种橡胶、电子化学品、高端染颜料、特种涂料、特种胶黏剂、新型催化剂、高端试剂等领域关键产品供给能力。

综上所述,本项目涉及研发方向,均是国家政策鼓励的方向。国家政策在相关领域的支持为募投项目的实施提供了有力的保障。

(2) 健全的研发管理体系,保障项目顺利实施

公司自成立以来始终重视技术研发,并逐步建立了规范、健全的研发管理体系和激励制度。公司研发项目以市场需求为导向,进行客户统一需求管理,准确把握市场机会。公司制定了可执行、上市盈利预期高的项目研发流程,确保项目组各部门协调配合。

公司建立了成熟的研发管理体系,深度统筹管理各研发产品的概念、计划、研发、验证、上市全生命周期。其中,跨部门项目组是关键要素,公司的跨部门项目组由市场、研发、制造等来自不同功能部门人员组成,项目组的决策综合考虑各部门情况,决策更为全面、深入;充分利用各部门的跨领域知识,提升决策质量;项目组成员代表各自功能部门,保障了沟通渠道的顺畅,降低了部门之间的阻隔,有效缩短研发项目从实验室到量产的周期,提升产品上市成功率。

成熟、规范的研发管理体系和多部门协调合作的项目管理制度,有利于公司研发及营销中心建设项目的顺利实施。

(3) 持续的研发投入和高素质的研发团队,在技术上保障项目顺利实施

公司已有多年的电子材料及化工新材料产品开发和生产基础,自成立以来,研发推出了一系列在战略性新兴产业发展中必不可少的关键支持材料,实现了行

业技术革新，提升了相关产品的国产化率水平，为民族工业科技水平的提升贡献了力量。

公司多次承担省、市级科技项目，2018 年公司承担了江苏省战略性新兴产业核心技术攻关项目——高性能低温固化感光银浆的研发及产业化项目。公司拥有一批多年从事新型有机硅材料、电子化工、高分子材料研究、拥有丰富经验的专业技术人员。公司历年来坚持以技术创新为发展驱动力，高度重视研发与创新工作，研发投入每年均保持较高的水平。

根据项目需要，公司将补充积极科研人员储备，同时持续加强与高校和科研院所的产学研及核心技术攻关项目合作，积极参与国内外前沿技术研讨，提高人才交流频率，加大人才引进力度。公司高素质的研发团队以及对研发的持续投入，为本项目的实施提供了有力的人才与技术保障。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 7,000.00 万元用于补充流动资金。报告期内，公司生产经营所需的营运资金持续增加，随着公司业务规模的不断扩大，对于资金的需求亦将持续增加。

2、项目实施的必要性与可行性

报告期内，公司的收入金额分别为 227,286.36 万元、252,140.41 万元和 364,620.27 万元，稳定增长。随着公司业务的发展及公司的经营规模扩大，资金需求压力亦将相应加大。一方面，报告期内，公司持续对子公司江西贝特利进行产线建设投入，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 6,492.00 万元、4,606.69 万元和 1,385.86 万元；另一方面，报告期内公司各业务的收入规模增加带动营运资金需求的增加，特别是导电材料业务的快速增长使得公司营运资金需求大幅增加，具体来说：2022 年第四季度公司光伏银粉业务起量，2024 年公司 HJT 浆料业务起量，此外公司导电浆料业务在报告期内也呈现快速增长，导致公司导电材料的收入分别为 170,512.76 万元、191,669.62 万元和 290,761.25 万元，呈现增长趋势。导电材料的主要原材料为银，价值较高，公司

向供应商采购主要原材料银锭、硝酸银等信用期较短，一般需要预先付款或货到付款，而 HJT 浆料和导电浆料一般具有较长信用期，尤其是 HJT 浆料业务，客户多为国内知名太阳能电池片生产商，主要通过银行承兑汇票等方式结算货款，造成公司销售商品收到的现金滞后于购买商品支付的现金。上述原因综合导致公司资金需求大幅增加。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 17,023.17 万元、10,680.75 万元和 13,731.74 万元，公司短期借款的金额分别为 17,855.70 万元、25,337.46 万元和 56,774.18 万元。2024 年末，公司银行借款较 2023 年度增加，而公司货币资金较 2023 年末有所减少，主要系公司规模扩大、导电材料业务的特殊性等导致公司对资金需求的增加。2025 年末，公司货币资金和短期借款较 2024 年末有所增加，主要由于公司为满足经营需要取得银行贷款和票据贴现借款。

综上所述，公司资金需求压力较大，且公司作为非上市公司，融资手段单一，仅靠银行借款和票据贴现缓解资金紧张，且目前银行贷款金额已经较高，公司需要充足的流动资金，以支持经营规模持续快速增长。此外，未来随着募投项目建设投产，公司经营规模进一步提升，营运资金需求也将进一步增加。因此，公司募投项目补充流动资金具有必要性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《苏州市贝特利高分子材料股份有限公司关于募集资金具体运用情况的说明》之盖章页）

苏州市贝特利高分子材料股份有限公司



2026 年 8 月 11 日