

证券代码：300716

证券简称：国立科技

上市地点：深圳证券交易所



国立科技

股票代码：300716

**广东国立科技股份有限公司  
2020年非公开发行A股股票  
募集资金使用可行性分析报告  
(二次修订稿)**

二〇二〇年六月

广东国立科技股份有限公司  
2020年非公开发行A股股票募集资金使用  
可行性分析报告

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 35,000 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	超临界流体工艺制品生产基地建设项目	15,625.47	15,625.47
2	生产线整合优化与技术改造项目	12,592.00	12,592.00
3	补充流动资金项目	6,782.53	6,782.53
合计		<b>35,000.00</b>	<b>35,000.00</b>

本次募集资金投资项目当中，超临界流体工艺制品生产基地建设项目、生产线整合优化与技术改造项目的实施主体为公司全资子公司东莞市国弘新材料有限公司，补充流动资金项目的实施主体为公司。

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可以根据本次发行募集资金投资项目实际进度及实际资金需求，调整或决定募集资金的具体使用安排，确定或调整募集资金投资项目实施主体及实施方式；根据项目的实际进度及经营需要，在募集资金到位前，公司可自筹资金先行实施本次发行募集资金投资项目，待募集资金到位后再予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）超临界流体工艺制品生产基地建设项目

1、项目概况

本项目通过建设超临界流体成型制品生产基地，进一步提升公司产品的品质，提升公司市场竞争力；另一方面，通过推出超临界流体成型制品升级和优化

现有产品结构,丰富公司产品类型,显著提升公司的主营业务规模和综合竞争力。

本项目选址位于东莞市道滘镇南阁西路与南阁十路交汇处的东南角,将规划建设 1 栋生产厂房(包含材料库、成品库、生产车间等),1 栋宿舍楼,建筑面积共 26,436.48 平方米。

## 2、项目实施的必要性和可行性

### (1) 项目实施的必要性

#### ①拓宽产品应用领域,满足市场多样性需求

超临界流体工艺源于上世纪 80 年代,由美国麻省理工学院(MIT)首先提出,经美国卓细(Trexel)公司于上世纪 90 年代中期获得 MIT 的所有专利授权,将超临界流体发泡技术商品化。

超临界流体发泡工艺和传统的化学发泡工艺相比,其原料使用范围更广,不仅仅针对 EVA、POE、PE、SEBS,还能发泡 TPU、PEBAX、PP、TPEE、PET、尼龙等材料,其应用领域更为广泛。经过近 20 多年的商业化发展,该技术经全球各行业不同产品验证,发展至今,主要应用在汽车零部件、工业电子产品、商业设备、减震缓冲等领域。

超临界流体发泡技术最早应用于汽车零部件领域,在汽车轻量化的发展过程中起到了很好的作用。在汽车前端仪表台、门内饰板、风扇罩及叶片、空调部件、安全气囊盖、汽车门锁盒、内装饰架(条)、后视镜支架等,广泛采用超临界流体发泡工艺制作,不但降低了部件的重量,还能改善变形,提高尺寸稳定性与平面度,进而能提升装配良率。

商业设备及工业电子产品领域,产品使用频率高,使用强度大,可靠性及稳定性要求高,采用超临界流体发泡工艺制品,可有效减轻重量,减少变形,对提高产品的性能和使用寿命有非常积极的作用,能够确保这些部件的高品质与高性能。

超临界流体发泡包装材料的减震性能好,重量轻,防潮隔热,外形美观且可塑性高,逐步运用于高端消费品、电子电器、食品等领域的包装材料,用于取代原纸盒包装。采用超临界流体发泡制品包装盒,能够很好的取代传统包装方式内托加外包装方案,根据产品的尺寸及外观,可一体化设计与产品相匹配的包装盒,内托与外包装合二为一,降低成本,减轻了包装工序,降低了包装耗时。另外,

超临界流体发泡包装材料良好的防潮隔热性能，在食品包装，特别是生鲜食品包装领域的应用越来越广泛。随着我国网络购物的快速发展，食品类网购的消费增长，将极大的推动超临界流体发泡包装材料的应用。

超临界流体发泡鞋材具备优良的减震缓冲效果，且重量更轻、弹性更好，目前，高端运动鞋品牌陆续推出超临界流体发泡工艺新品，满足了消费者对运动鞋的更高要求。

公司在新材料领域深耕多年，在现有技术基础上，及时把握行业发展趋势，积极布局新材料的研发和新应用领域的拓展，并积极与下游客户开展合作。

## ②丰富产品结构，提升公司盈利水平

超临界流体发泡制品在汽车零部件领域运用越来越广泛。高档汽车对新工艺制品的应用更加积极，如奔驰 E 级轿车的门内饰版就是由超临界流体发泡骨架、中间 PU 发泡层以及表面皮层三层制作而成；另外奔驰、宝马、法雷奥的空调部件也使用超临界流体发泡制品，提高了外形稳定性，消除内应力而导致的冷热变形，能够减少空调运行噪音。汽车零部件领导品牌德尔福也广泛采用超临界流体发泡制品，比如空气流量管，超临界流体发泡制品尺寸稳定，减少圆管翘曲变形，降低压力开裂率。在汽车零部件领域，随着对轻量化的要求越来越高，超临界流体制品的应用空间更广阔。

在新型包装材料领域，商家一直在寻求既能满足实用性又能兼顾个性化外观，还能够降低综合成本的更优方案。超临界流体发泡包装制品，正好满足了这样的需求。比如 JBL 蓝牙音箱，采用超临界流体发泡包装盒，一方面包装材料有非常好的减震性能，能防止运输过程的震动撞击，另一方面减少泡沫内托，减轻重量，降低成本，同时能够定制包装外形，满足个性化消费需求。

超临界流体工艺在高端鞋材领域的应用刚刚兴起，自阿迪达斯正式推出以 TPU 超临界流体发泡技术为核心的 Boost 中底鞋款后，包括彪马、索康尼等都采用以 TPU 超临界流体发泡的中底技术，赢得了市场的青睐。耐克则推出了以 PEBAX 超临界流体发泡中底的 Zoom X 系列单品，锐步、斯凯奇、李宁、匹克也推出多款采用 PEBAX 超临界流体发泡材质的跑鞋，抢占跑鞋高端市场。超临界流体发泡制品在鞋材领域的应用即将快速增长。

目前，公司主要产品中的 EVA 及 TPR 改性制品，采用传统化学发泡及注塑

成型工艺，经多年市场发展，技术趋于成熟。超临界流体发泡制品是传统化学发泡工艺制品的升级，售价显著高于传统化学发泡制品，产品毛利率相对较高。通过本项目的实施，能够提高公司高端产品占比，进一步丰富公司的产品结构，提升公司盈利水平。

### ③提高产品品质，巩固公司市场地位

超临界流体工艺制品是指以超临界流体为物理发泡剂制备的具有小泡孔（1-10um）和高泡孔密度（ $10^9$ - $10^{12}$ cells/cm<sup>3</sup>）的多孔聚合物材料制品。与泡孔尺寸在毫米级的传统聚合物发泡材料相比，超临界流体工艺制品具有更优异的力学性能、尺寸稳定性能、热稳定性能、介电性能等。

上述性能运用到鞋材领域，能够极大提高产品的品质，密度更低更轻盈，弹性更好，可以为消费者提供更好的缓震效果。同时减少变形，提升平面度，圆度和尺寸的稳定性，没有缩水印，可以让设计师进行更为灵活的产品设计，满足消费者的差异化需求。

本项目的实施能够加快公司对超临界流体工艺制品的生产布局，能够率先推出市场欢迎的超临界流体工艺制品，为下游客户提供更高品质的产品，保障公司在相关应用领域处于行业领先地位，进一步巩固公司的市场地位。

### ④降低公司生产成本，提高公司经营效益

超临界流体发泡工艺与传统的化学发泡工艺相比，具有明显的成本优势，具体如下：

生产时间减少，生产成本降低。超临界流体发泡工艺为批量发泡，效率高于传统化学发泡，且配套的辐照交联工艺可以使交联时间大大缩短，大大减少了加工成本。

模穴压力降低，模具寿命延长。模穴压力是指高分子材料充满型腔后建立的压力。对于高分子材料制品设计者来说，模腔内部压力是设计师重点关注的因素。由于压力的存在，模具会由于受热可能导致变形，部分部件会因此断裂。超临界流体发泡工艺可使模穴压力有效降低，从而延长模具使用寿命，降低模具成本。

制品重量减少，原料成本降低。由于超临界流体发泡工艺生产的产品密度降低，生产同样体积的产品，材料耗用量降低，原材料成本下降。

#### ⑤生产过程更加环保，符合可持续发展战略

“推动节能环保事业，让生活更美好”是公司的使命。公司致力于低碳、环保、改性高分子材料的研发与生产，建立了“广东省环保改性塑料工程技术研究中心”。超临界流体发泡工艺技术是一种物理发泡技术，相对于化学发泡剂，超临界流体介质大多数是惰性气体（scCO<sub>2</sub>、scN<sub>2</sub>），环境友好，无毒环保，无易燃易爆危险，无三废排放，产品中无残留。

随着近年来工业的飞速发展，环保问题逐渐引起了人们的重视，环保机构、相关律法、环保政策逐步完善，供给侧结构性改革和中央环保督查常态化对生产者绿色发展的要求日益提升。

公司实施工艺升级，采取更加环保的物理发泡工艺进行生产，顺应了国家绿色发展的要求，也符合公司可持续发展战略。

#### （2）项目实施的可行性

本项目为现有公司主营业务产品的新工艺升级生产项目，在客户及市场资源、技术开发、生产管理、人力资源等方面均有良好的实施基础。

#### ①产品符合市场发展趋势

家电制造行业是改性塑料行业最重要的下游产业之一，改性塑料被广泛用于制造家电的外壳、叶片、外饰等配件。2018年我国白色家电产量达到3.57亿台，同比增长6.15%，持续保持平稳增长态势。相比传统塑料制品，改性塑料拥有出色的安全、无毒、节能环保、抗菌抗霉等性能，能满足人们对家电产品轻量化、健康化的需求。据新材料在线统计，改性塑料在空调、电冰箱和洗衣机平均使用量大约为1.5kg/台-2.5kg/台。我国城镇化水平进程的不断推进将为家电市场需求的稳定增长提供支撑，有利于推动上游改性塑料行业发展。

2018年我国鞋类消费总额达到4,113亿元，2010-2018年中国鞋类产品消费额稳步增长，年均复合平均增长率为6.67%，但我国人均鞋类消费量与发达国家相比仍存在显著差距。随着我国经济的发展、城市化水平的提高，鞋类产品市场将加速增长，进一步推动改性塑料行业规模的增长。

包装行业包括纸制品包装、塑料包装、金属容器包装、玻璃容器包装、包装印刷、其他包装等六大子行业，其中塑料包装占第二位（约25%左右），仅次于

纸制品包装（30%）。近年来，随着各国对节能减排的日益重视，软包装在节省包装成本与运输成本、减少能源消耗等方面的优势日渐凸显，全球消费市场的包装形式逐渐由硬包装向软包装转变。塑料包装薄膜作为软包装的主体，以其优良的综合性能、合理的价格不断取代其他包装材料，成为包装业中发展最快的细分行业。2018年5月1日，国务院通过《快递暂行条例》，明确鼓励企业和寄件人使用可降解、可重复使用的环保包装材料，鼓励企业采取措施回收快件包装，充分发挥相关各方积极性，共促快件包装材料的减量化利用和再利用。文件的出台，为改性塑料替代传统包装材料提供了发展机遇。

本项目的实施顺应了产品结构升级的行业发展方向，符合行业发展趋势。行业下游细分领域的快速发展，为本项目的顺利实施奠定了良好的市场基础。

### ②公司拥有丰富的产品技术储备

公司通过自主研发全面掌握了改性材料的关键性技术，严格按照产品的特有技术配方选取规定标准的原材料。配方是公司核心竞争力的重要组成部分，公司能够设计出符合客户要求的产品配方。环保改性材料及其制品的下游客户需求千差万别，其产品品种繁多、更新换代快，具有很强的潮流性和多变性，这就要求生产企业不断加大科研投入研发新配方，以满足客户对改性材料提出的新功能要求。公司能够得到国内外知名客户的认可，向其销售产品，得益于公司在技术创新方面具有较强优势。

公司扩大研发规模，加大研发投入，配备了先进的研发设备和强大的研发队伍，能够根据客户的要求开发出不同的改性配方和产品模具，具备较强的技术储备及开发能力。公司的技术实力为本次募投项目的实施提供技术保障。

### ③公司拥有成熟的生产管控体系

公司经过多年的生产与开发，已积累丰富的产品、模具开发经验，形成独特的生产工艺，能够高效的制造性能优异的产品；在生产环节，公司注重工艺优化，充分利用原料的物性，使制备的产品具有优异的性能；公司始终在研发最佳的配方、开发精密的模具、探索最优的流程、安排周密的生产计划，不断降低生产中的不良品率，以达到精益生产的目的。公司多年的生产经验可确保项目的顺利实施。

在产品生产和质量管理方面,公司率先通过 IOS14001 环境管理体系证书、ISO9001 国际质量管理体系认证,建立了严格的生产管理、质量管理流程,实现整个过程程序化、流程化、精细化管理。公司所有生产的产品完全以客户标准安排生产,并对每批产品进行自测,同时定期送至第三方机构检测关键指标,确保品质完全达到客户要求。完善的品质管控体系能够保证此次募投产品的质量,有利于项目的顺利实施。

#### ④公司拥有广泛的客户资源

公司成立至今,凭借在环保改性新材料领域多年积累的研发、生产经验、稳定的产品品质以及对客户需求的快速响应能力,与下游客户建立了稳定、长期、深层次的合作关系,成为卡骆驰(CROCS)、斯凯奇(SKECHERS)、亚马逊(AMAZON)、沃尔玛(WALMART)、INCASE、迪士尼(DISNEY)、迪卡侬(DECATHLON)、安踏、鸿星尔克、KAPPA 等国际知名企业认定的供应商,为其提供环保改性材料及其制品、最优化的使用方案及相关技术服务。公司和客户联合开发产品,在设计新一代产品时同步共同开发专用材料和模具,从而保证了订单的稳定性和持续性。

本项目拟生产的产品已与多个下游客户形成了较为明确的合作意向,双方具备较好的合作基础,是公司新产品新工艺应用的忠实客户,这些客户合作意向的产品具有较高的量产性。同时,基于公司成功方案、服务能力等方面积累的业内口碑,助力公司完成其他下游优质客户的开发。公司稳定而优质的客户群体是公司落实本项目并消化产能的强大保障。

#### ⑤公司拥有优秀的生产经营团队

公司已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验的管理团队,其中公司创始人有二十多年的高分子材料开发经验。公司管理团队多年来专注于低碳、环保、改性高分子材料的生产经营,能够准确把握市场脉搏。丰富的生产管理和市场拓展经验,使公司的生产管理团队对行业与技术的发展趋势和下游客户的应用需求有着敏锐的洞察力和准确的判断力。生产管理团队对所处行业的深刻理解,是公司在长期的市场竞争中保持领先优势的重要因素。公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的管理人才是公司本项目成功实施的基础。

### 3、项目投资估算及实施效益

#### 项目总投资及构成

本项目计划投资总额为 15,625.47 万元，其中建设投资 14,714.17 万元，铺底流动资金投资 911.30 万元，拟全部使用本次募集资金投入。各项明细及占比情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
一	<b>建设投资</b>	14,714.17	94.17%
1	工程费用	14,089.88	90.17%
1.1	建筑工程费	5,505.48	35.23%
1.2	设备购置安装费	8,584.40	54.94%
2	工程建设其它费用	195.72	1.25%
3	预备费	428.57	2.74%
二	<b>铺底流动资金</b>	911.30	5.83%
三	<b>项目总投资</b>	15,625.47	100.00%

经综合测算，本项目建成后内部收益率（税后）为 19.92%，静态投资回收期（税后）为 6.65 年（含 2 年建设期），内部收益率远高于资金成本或债务利率，同时，投资回收期合理，项目具有良好的经济效益。

### 4、本项目的实施准备和进展情况

目前，发行人已完成本项目的环评审批、募投项目备案工作，并取得本项目所涉土地的使用权。

#### （1）本项目环评审批情况

2020 年 6 月 5 日，针对“超临界流体工艺制品生产基地建设项目”，东莞市生态环境局已出具《关于超临界流体工艺制品生产基地建设项目环境影响评价报告表的批复》（东环建[2020]6689 号）。

#### （2）本项目的备案情况

根据东莞市工业和信息化局出具的编号为“201900309020011”的《广东省技术改造投资项目备案证》，发行人拟投资的超临界流体工艺制品生产基地建设项目已经其备案。

#### （3）本项目的土地情况

发行人子公司国弘新材已取得本募投项目所涉土地的《不动产权证》。

## （二）生产线整合优化与技术改造项目

### 1、项目概况

本项目是将东莞市国立新材制品有限公司和东莞市国立橡塑制品有限公司生产线整体搬迁至公司全资子公司东莞市国弘新材料有限公司，实施主体为东莞市国弘新材料有限公司。目前，东莞市国立新材制品有限公司和东莞市国立橡塑制品有限公司生产基地现有厂房受场地面积限制，各生产车间布局相对不够集中，工艺流程比较分散、组织协同难度大，对生产效率的提升产生一定程度的制约。

本项目拟在东莞市道滘镇南丫村南阁工业园内规划建设 2 栋生产厂房（包含材料库、成品库、生产车间等）和 1 栋员工宿舍，建筑面积共 44,615.58 平方米。本项目建设完成后可大幅提升公司生产运营效率，降低运营成本，从而提高公司生产经营效益。

### 2、项目实施的必要性和可行性

#### （1）项目实施的必要性

##### ①实施生产基地整合优化，降低公司生产成本

东莞市国立新材制品有限公司生产基地位于东莞市厚街镇汀山村坑口工业区，厂区面积 19,980 平方米，为租赁厂房，每月租金总计人民币 52.19 万元；东莞市国立橡塑制品有限公司生产基地位于东莞市厚街镇赤岭村赤岭一环路 12 号，厂区面积 17,390 平方米，为租赁厂房，每月租金总计人民币 24.87 万元。目前，东莞市国立新材制品有限公司和东莞市国立橡塑制品有限公司同为 EVA/TPR 鞋材制品的生产经营，大部分生产工序及生产设备具有相同性。通过生产基地整合优化，可大幅缩减公司生产经营成本，提高生产设备运行效率。预计现有生产基地合并经营后，可减少 8% 生产及管理人员，每年可节约人工、管理等各项成本约 450 万元。

另一方面，现有生产基地都为租赁厂房，存在不稳定风险。同时本项目厂房建筑工程费为 8,923.12 万元，新生产基地建设完成后，建筑折旧年限按 20 年计

算，每年租赁成本减去建筑折旧摊销可为公司节省费用约 500 万元。

### ②实施生产线布局改造，提升公司生产效率

随着公司改性材料技术的不断提高，公司业务及产品应用领域不断扩大，受现有租赁厂房场地面积和厂房结构限制，公司厂房在设备布局上无法匹配生产工艺流程的最优化方案，各生产工序之间无法有效衔接，组织协同难度大，增加了人工和物流转运成本，同时对生产效率的提升产生一定程度的制约。

通过本项目的建设进一步改进并优化生产工艺流程，完成以提高各工序对接效率为核心的生产环境再布局，充分平滑各环节之间的产能衔接，提高生产过程中的稳定性和连续性，进一步提升公司生产效率。

### ③增加自动化设备投入，提高公司生产效益

公司作为国内规模较大的改性塑料及制品制造商之一，具备较强的技术研发能力，为客户提供性能突出、质量可靠的产品。近年来，公司通过购置国内外先进的生产设备、自动化设备，有效地提升了部分生产工序的自动化水平，但配料、投料等生产环节的设备尚未实施自动化改造，大量重复性、机械化工作仍然需要依靠人工完成，一定程度上降低了公司的生产效率，影响了公司生产制造规模的进一步提升。

通过本项目的实施，公司将购置自动化投料设备，实现自动配料投料，加快物料快速准确周转；同时导入数字化生产物流管理系统，实现物料、人、机之间的信息互联互通，实现管理精细化、透明化和智能化，有效降低人工成本和管理成本，提高良品率，进一步提升公司生产效益，增强市场竞争力。

## （2）项目实施的可行性

### ①本项目实施完全符合国家相关产业政策指引

2015 年 5 月 8 日，国务院办公厅《中国制造 2025》提出，加快推动新一代信息技术与制造技术融合，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。在重点领域试点建设智能化工厂/数字化车间，加快人机交互、工业机器人、智能物流管理在生产过程中的应用，促进制造工艺的仿真优化、数字化控制、状态信息实时监测和自适应控制。

本项目的实施顺应了国家政策发展的要求，国家对于制造行业智能改造方面的利好政策为项目的实施提供了良好的外部环境。

### ②本项目建设位置优势明显

本项目选址位于东莞市道滘镇南阁西路与南阁十路交汇处的东南角，毗邻东莞市区，与广深高速相邻，是东莞—广州城市发展的重要衔接带、东莞水乡特色发展经济区的核心区域；同时，本项目建设场地与母公司广东国立科技股份有限公司同处道窖镇南阁工业园区内，该园区基础设施齐全，公司现已取得土地使用证明，具备生产条件。

本项目建设场地交通便利、基础设施齐全，具有明显的地理位置优势，为项目的顺利实施提供了有力的支持。

### ③本项目符合公司的发展方向

公司自成立以来，一直致力于环保改性材料及制品的研发、制造和销售。发展过程中，公司始终不断地开发产品配方和优化产品工艺，进而不断降低生产中的不良品率，以达到精益生产的目的。经过多年发展，成为卡骆驰（CROCS）、斯凯奇（SKECHERS）、亚马逊（AMAZON）、沃尔玛（WALMART）、INCASE、迪士尼（DISNEY）、迪卡侬（DECATHLON）、安踏、鸿星尔克、KAPPA 等国际知名企业认定的供应商，产品品质满足客户标准。

本项目的实施符合公司发展方向，公司丰富的工艺改进经验为本项目实施奠定了基础，项目建设完成后，公司产品品质进一步提高，为后续业务开展提供了有力保障。

## 3、项目投资估算及实施效益

### 项目总投资及构成

序号	经济指标	单位	数值
一	建设投资	万元	11,293.03
1	工程费用	万元	10,700.70
1.1	建筑工程费	万元	9,868.60
1.2	安装工程费	万元	62.10

序号	经济指标	单位	数值
1.3	设备购置费	万元	770.00
2	工程建设其它费用	万元	263.41
3	预备费	万元	328.92
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>万元</b>	<b>1,298.97</b>
三	<b>项目总投资</b>	<b>万元</b>	<b>12,592.00</b>

经综合测算，本项目建成后内部收益率（税后）为 18.90%，静态投资回收期（税后）为 6.96 年（含 2 年建设期），项目具有良好的经济效益。

#### 4、本项目的实施准备和进展情况

目前，发行人已完成本项目的环境影响评价审批、募投项目备案工作，并取得本项目所涉土地的使用权。

##### （1）本项目环评审批情况

针对“生产线整合优化与技术改造项目”，东莞市生态环境局已出具《关于生产线整合优化与技术改造项目建设项目环境影响评价报告表的批复》（东环建[2020]6688 号）。

##### （2）本项目的备案情况

根据东莞市工业和信息化局出具的编号为“201900309020012”的《广东省技术改造投资项目备案证》，发行人拟投资的生产线整合优化与技术改造项目项目已经其备案。

##### （3）本项目的土地情况

发行人子公司国弘新材已取得本募投项目所涉土地的《不动产权证》。

#### （三）补充流动资金

##### 1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 6,782.53 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，增强公司资金实力，提高抗风险能力。

## 2、补充流动资金的必要性

### (1) 满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力

随着公司业务规模的持续扩大，公司对流动资金的需求规模也相应提高。同时，通过加大相关市场的拓展力度，公司未来产品市场占有率有望不断提高，业务规模稳步增长，流动资金需求将持续增长。此外，公司在未来的发展中将不断加大研发投入，加强公司在各领域的研发实力，也加大了公司对流动资金的需求。

### (2) 优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司为满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营需要，导致公司资产负债率逐渐提高。2017年末、2018年末及2019年末，公司资产负债率分别为23.78%、40.41%和51.29%，公司通过补充流动资金可以降低资产负债率，增强公司的抗风险能力。

## 三、本次发行对经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目的实施可以使公司在技术升级的基础上扩大生产规模，优化产品结构，进一步提高公司的主营收入与利润水平，增强公司的竞争优势，提升公司未来整体盈利水平。

总体而言，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展战略，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展。

### (一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次非公开发行及募集资金投资项目实施将进一步优化公司产品结构，降低生产成本，提高盈利能力，有助于进一步提升公司的综合竞争力以及巩固公司在行业中的地位。

### (二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，资产负债率将相应下降，抗风险的能力进一步提高。由于本次发行完成后，公司股本总额将增加，而募集资金投资项目在短期内无法产生效益，因此，公司的每股收益短期内

存在被摊薄的可能。随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，可使公司盈利能力进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强。

#### 四、结论

综上所述，本次非公开发行股票完成后，公司募集资金投资项目符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略需求，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，增强公司后续融资能力，符合全体股东的利益。

广东国立科技股份有限公司董事会

二零二零年六月二十三日