

证券代码：002290

证券简称：禾盛新材

苏州禾盛新型材料股份有限公司



2023 年度以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二三年七月

一、本次募集资金投资计划

根据本次发行竞价结果，本次以简易程序向特定对象发行募集资金总额为121,999,993.35元，不超过12,200万元（含本数），不超过三亿元且不超过最近一年末公司净资产的20%，扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

序号	项目	项目总投资额（万元）	占项目总投资总额的比例	拟使用募集资金金额（万元）	占拟使用募集资金比例
1	合肥和荣年产1万吨高端个性化定制家电复合材料建设项目	12,000.00	66.67%	6,200.00	50.82%
2	苏州兴禾源智能制造及节能减排技术改造项目	2,500.00	13.89%	2,500.00	20.49%
3	补充流动资金及偿还银行贷款	3,500.00	19.44%	3,500.00	28.69%
	合计	18,000.00	100.00%	12,200.00	100.00%

在本次发行募集资金到位前，公司可根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，并在本次发行募集资金到位后按照相关法规规定的程序以募集资金予以置换。若本次发行实际募集资金金额少于上述项目拟投入募集资金金额，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金额，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资金等方式解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目实施的背景和目的

（一）本次募集资金投资项目实施的背景

1、我国制造业向高端化、智能化、绿色化发展已成为推动制造业高质量发展的重要方向

制造业是国民经济的重要支柱和基础，对国民经济发展起着十分重要的作用，

是我国的立国之本、强国之基。我国是世界上唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，拥有最完整的产业链，在 500 多种主要工业产品门类中，有四成以上的产品产量占世界第一。2022 年我国制造业增加值占 GDP 比重为 27.7%，制造业规模已经连续 13 年居世界首位。然而，经历多年规模扩张后，国内一些大宗和普通产品需求开始接近饱和，国际市场占有率高位再进难度增大，传统数量型增长空间趋于缩小。我国制造业向高质量发展迈进中所遇到最突出的问题，表现为低端供给过剩而高端供给不足。伴随经济水平持续提高，市场需求层次不断升级，中高端、品质化、多样化产品需求增多，产业结构和需求结构不协调的矛盾日益显现。而面对更加严峻的国际竞争压力，以创新引领制造业向高端领域迈进成为必然选择。推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，既是未来推进新型工业化的重要任务，也是实现中国式现代化的有力支撑。

随着国民收入水平的不断提升，我国居民消费能力进一步增强，消费升级步伐加快，城乡居民耐用消费品拥有量不断增多。当前满足基本生活需求的家电已过普及高峰期，消费者对家电的需求已从绝对的功能导向逐渐向“注重体验”的方向转变。家电消费者对智能化、品质化、高端化需求不断增长，为中高端市场带来广阔的空间，家电行业高端市场销量占比逐步扩大。《中国家用电器工业“十四五”发展指导意见》提出，到 2025 年中国要成为全球家电科技创新的引领者。家电行业高质量发展的关键着力点在于以科技创新和产品应用场景为立足点的产业升级。对于禾盛新材而言，以家电复合材料细分市场二十余年的技术沉淀，来开展产品和技术研发的创新与突破，才能从激烈的同质化竞争中突围，不断提升产品的附加值，实现产品向高端化迈进的转型升级。

2、“消费者主权时代”下定制化、个性化需求凸显

产品相对稀缺的工业时代中，商家强调“规模经济”，向市场提供的多为满足功能型需求的标准化产品，消费者一般只能在货架上就有限的标准化货品作出选择。而在供大于求的“消费主权”时代，人们不再接受普适性的、千篇一律的商品，在消费过程中追求更多的表达权、话语权、参与权、选择权。特别是在共性基本需求已被满足时，碎片化、个性化的需求开始凸显，市场逐渐从“以产品为中心”转向“以消费者为中心”，从规模化转向个性化。商业经营中单纯的产

品卓越已经无法赢得市场，消费者的需求、创意、体验感受和情绪反映已成为品牌价值的重要导向。

与此同时，消费端也出现了诸多的新变化，成长于经济繁荣时期的“Z世代”（1995-2009年出生的人群，又称为网络世代）逐渐成为社会消费的主力。Z世代的消费需求也极具个性化和多样化，他们追求个人价值，喜欢新鲜事物，愿意为自己的喜好买单，在消费层面，Z世代追求生活品质的提升，更加注重产品的颜值和消费的体验。在家电市场，个性化定制也成为了重要的发展趋势，定制化产品使消费者的个人意愿得到更多尊重，赋予了消费者在商品产销全流程的强烈参与感，有利于刺激消费意愿，改善消费体验。2022年11月开始施行的《家用电器产品个性化定制指南》（国标：GB/T 41432-2022）更将家电定制化的设计、生产、检测认证、交付售后等进行了详细的标准规定。目前家电的定制化方向主要包括外观定制、尺寸定制和功能定制，消费者可以根据自身的家居设计要求定制家电的颜色、材质、风格、尺寸，以及更加契合个人需求的家电功能。禾盛新材作为国内家电外观复合材料的主要生产厂家，更应在家电个性化定制的发展趋势下进行战略布局，适应市场的发展潮流，提供更加满足消费者个性化需求的家电外观材料。

3、制造业向个性化定制、柔性化生产的智能制造新模式转变

在智能制造时代，信息技术向制造业全面嵌入，逐渐打破了传统的生产流程、生产模式和管理方式。生产制造活动的发起点已不再是制造企业，而是最终用户，整个价值链由过去企业推动模式转变为用户拉动模式。为了满足更具个性化的用户需求，制造业需要朝着C2M（Customer-to-Manufacturer）的模式进行个性化定制、柔性化生产的模式重塑和转变。C2M模式根据用户的个性化需求组织生产，并吸引消费者加入产品设计环节，它不仅需要制造商能够建立适应高频次、多品类、小批量订单的柔性化生产能力，还需要对生产线进行数字化、智能化改造，将设备、生产线、工厂、供应商、产品和客户紧密地联系在一起，并以更灵活、更动态的人员组织形态来支撑柔性制造的实现，对制造企业的供应链管理提出了更高的要求。

工信部发布的《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》提出：“鼓

励消费品、汽车、钢铁等行业企业基于用户数据分析挖掘个性需求，打造模块化组合、大规模混线生产等柔性生产体系，促进消费互联网与工业互联网打通，推广需求驱动、柔性制造、供应链协同的新模式。作为智能制造的重要内容，柔性制造是适应全球竞争与变化的重要制造技术与理念，随着工业互联网应用的深入，柔性制造将成为制造业未来发展的驱动力。近年来，一些家电行业的知名品牌纷纷在探索定制化生产的模式变革，通过智能制造、数字化工厂建设能力的提升，来实现大规模定制的落地。禾盛新材只有顺应制造业发展的趋势提升柔性制造能力，才能在个性化定制生产的制造模式变革中注入新的活力，获得更大的发展。

（二）本次募集资金投资项目实施的目的

1、顺应制造业智能化、数字化、绿色化发展趋势，推动公司转型升级

近年来公司不断加强生产线、生产设备的自动化、智能化升级，苏州兴禾源2022年被评为“江苏省五星级上云企业”，具备较强的智能制造能力。在国家关于制造业向智能化、数字化、绿色化转型的政策驱动下，公司有必要进一步推进智能化、数字化、绿色化转型进度，顺应制造业发展趋势。本次募投项目将引进3D打印金属复合材料生产线、5G工厂系统设备、在线检测设备，建设智能制造及供应链管理信息平台，对现有设备进行无线化改造和5G联网，实现生产、采购数字化精准管理、全程监控、资源优化，保障产品的交期可控和质量可控；产品产供销等环节的数字化驱动可以最优化供应链整体效率，确保生产的高质量、高效率、低成本。同时，本次募投项目将引进节能型生产设备并对现有环保设施进行升级改造，技改完成后将有效降低原材料和燃料能源耗用，降低污染物排放，顺应低碳、环保的绿色化发展趋势。

2、把握市场发展机遇，增强高端定制化产品制造水平，提升市场竞争力

我家电行业经历了较长时期的发展，家电产品已经能够满足大多数消费者的功能性需求。消费者在选购家电产品时已不再满足于普适性的、符合基本功能需求的产品，而是呈现出对产品高端化、个性化的需求趋势。在“消费主权”时代，家电外观复合材料生产商需要准确把握不同消费群体在产品表面色泽、纹理、材料肤感等方面的偏好，充分满足消费者对创意、颜值、个人价值体现的消费需求，产品高端化、个性化定制成为家电行业的重要发展趋势。在家电产品总体产

销增幅不大的背景之下，一些新型品类、高价格区间的家电产品占比持续提升，销售增长较快。高端化、个性化家电市场为家电外观复合材料企业提供了较好的发展机遇，而个性化定制通常具有小批量、高频次、多品类的特点，需要厂商具备较强的柔性化制造能力。公司拟通过本次募投项目的实施提升高端个性化家电外观复合材料的柔性制造能力，以更好地应对市场需求变化并把握市场机遇，提升市场竞争力。

3、优化财务结构，增强资金实力，支持业务发展

公司需要抓住市场发展机遇进行生产线技术改造、高端产品研发和投产、客户拓展、巩固市场地位，因此需要不断投入资金，仅依靠自有资金及债务融资较难满足日常营运资金需求。本次发行的募集资金部分将用于补充流动资金及偿还银行贷款，补充流动资金将为公司提供资金支持，缓解因业务规模扩张带来的营运资金压力，偿还银行贷款将降低公司有息负债，优化财务结构，节省财务费用，提高抵抗经营风险的能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 合肥和荣年产 1 万吨高端个性化定制家电复合材料建设项目

1、项目基本情况

本项目总投资 12,000 万元，其中拟使用募集资金 6,200 万元，建设期 24 个月。项目达产之后，公司将新增年产 1 万吨高端个性化定制家电复合材料产能。项目拟通过对现有生产车间进行改造并新建 1.4 万平方米生产车间以及投入 3D 打印金属复合材料生产线及配套的剪切设备、传动、贴敷、涂布、固化、自动化控制及环保配套设备等。通过本项目的建设，公司将进一步提升面向下游家电高端产品的个性化定制智能制造服务能力，丰富公司的产品结构和提升公司产品的附加值，扩展公司面向小批量个性化定制的柔性生产能力。

2、项目实施主体及建设地点

本项目实施主体为禾盛新材全资孙公司合肥和荣复合材料股份有限公司（简称合肥和荣），建设地点位于合肥市高新区长宁大道 02826 号，本项目建设用地

面积为 27,025.20 平方米，已取得“合高新国用（2012）第 14 号”不动产权登记证书。

3、项目建设期

本项目建设期 24 个月。

4、项目投资估算及资金筹措方案

本项目总投资为 12,000 万元，拟使用募集资金投入 6,200 万元，全部用于该项目资本性支出部分，剩余部分由公司自筹资金投入。本项目的投资估算情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资估算总额	占项目投资总额的比例	拟使用募集资金金额	占拟使用募集资金比例
1	工程建设费用	3,500.00	29.17%	2,700.00	43.55%
2	设备购置及安装	4,500.00	37.50%	3,500.00	56.45%
3	预备费	600.00	5.00%	-	-
4	铺底流动资金	3,400.00	28.33%	-	-
	合计	12,000.00	100.00%	6,200.00	100.00%

5、项目经济效益

经测算，本项目内部收益率（税后）为 21.95%，投资回收期（税后，含建设期）为 6.81 年，具有较好的经济效益。

6、项目备案和环评情况

截至本报告出具日，本项目已于 2023 年 5 月 11 日在合肥高新技术产业开发区经济发展局完成备案，取得《合肥高新区经发局项目备案表》（项目代码：2305-340161-04-01-944616）。本项目已于 2023 年 5 月 24 日获得合肥市生态环境局批复，取得《关于对“合肥和荣复合材料股份有限公司年产 1 万吨高端个性化定制家电复合材料建设项目”环境影响报告表的批复》（环建审(2023)10037 号）。本项目《固定资产投资项目节能承诺表》已于 2023 年 5 月 11 日在合肥高新技术产业开发区经济发展局完成备案，取得《〈固定资产投资项目节能承诺表〉回执》。

本项目通过合肥和荣在其现有场地实施，项目地位于合肥市高新区，募投项

目场地已取得不动产权证，因此本募投项目不涉及购置土地、房产相关事宜。

7、项目必要性分析

(1) 加快高端化产品投产，抢占高端市场份额

随着消费升级的加速，消费者从以往只满足于功能性需求的家电产品转向兼具功能与环保、时尚美观的高端家电产品，作为家电产品的上游厂商也必须实现产品向高端化、智能化、绿色化方向转型。近年来，在家电产品总体产销规模增幅不大、相对低迷的背景之下，一些新型品类、高价格区间的家电产品占比持续提升，销售增长较快。消费者不断求新、求好的消费需求，对家电市场发展起到了强劲的拉动作用。消费者开始愿意花更多的钱，换取产品的更多附加价值，除了产品本身的功能属性，还关心使用效果、审美体验甚至是精神上的满足。随着消费需求和消费场景的差异化演变，消费者对于家电的个性化需求也愈发强烈，满足消费者个性化、精品化需求正在成为时代赋予家电产业的新命题。公司深耕家电复合材料行业多年，在技术储备、产品类型、生产工艺、客户资源等均具有较强的市场竞争力。随着家电复合材料行业整体市场竞争的愈发激烈，公司有必要顺应市场发展趋势，加快打造新型高端复合材料，提高公司的市场适应能力和应变能力，形成新的业务增长点，抢占高端产品市场份额。

(2) 增强公司的柔性制造能力，实现制造模式的转型升级

工业互联网、数字技术、人工智能正改变着传统工业的生产与管理方式，让“个性定制”柔性化生产模式变为现实，柔性制造将成为制造业未来发展的驱动力。柔性制造不仅是技术能力的提升，也是生产管理理念的革新，个性化定制的柔性生产模式可精准锁定消费者需求，及时洞察及发现新品开发的方向，快速设计研发，并形成端到端的及时响应能力；制造端的数字化应用可将生产、采购数字化精准管理、全程监控、资源优化，实现定制化产品的交期可控和质量可控；设计、采购、生产、质检、配送等环节的数字化驱动可以最优化供应链整体效率，确保生产的高质量、高效率、低成本。公司将通过本项目的实施，打造柔性化的生产制造能力，提升公司的制造管理水平，以更好地适应市场的变化趋势。

8、项目可行性分析

（1）国家的产业政策支持为项目建设提供了有利的政策环境

在新一轮科技革命和产业变革的推动下，中国家电业在创新驱动下坚持高质量发展，在世界范围内的影响力不断提升。家电产业作为拉动我国内需的一个重要增长点，能够为促进形成强大国内市场和构建新发展格局提供有力支撑。《中国家电工业“十四五”发展指导意见》提出，要加快数字化、智能化、绿色化转型升级，不断提升家电行业的全球竞争力、创新力和影响力，到 2025 年成为全球家电科技创新的引领者。2022 年 7 月，商务部、发改委、工信部、财政部等 13 个部门联合发布《关于促进绿色智能家电消费若干措施的通知》，通知开展全国家电“以旧换新”活动、推进绿色智能家电下乡、拓展消费场景提升消费体验、优化绿色智能家电供给等多举措，以补齐家电市场短板弱项，打通家电消费堵点，满足人民群众对低碳、绿色、智能、时尚家电消费升级需求，拉动家电及上下游关联产业发展。本项目投产的“合肥和荣年产 1 万吨高端个性化定制家电复合材料建设项目”，将生产符合消费者审美偏好的时尚新品，以吸引消费者“以旧换新”，有助于打通消费堵点，拓展消费场景从而提升家电消费。

（2）项目的建设的技术工艺方案能够实现高端个性化定制的产品制造

本项目的高端个性化定制家电复合材料将通过 3D 打印技术工艺方案予以实施。3D 打印技术，是一种将数字化模型转化为实体物体的技术，利用计算机将数字模型切片，并利用专业打印机将切片层层叠加，最终形成实体物体的过程。3D 打印可以加工出结构复杂的产品并且产品周期短、成本低、精度高，同时可以根据使用者的需求进行个性化定制，使产品拥有更加复杂、巧妙的外形和功能。

本项目将通过 3D 扫描和 3D 打印技术生产出创新产品，产品从外观颜色、质感、表面机理到触摸的手感等，能将自然纹理、大理石、木纹等效果淋漓尽致的展现，对消费者的视觉冲击和触摸的感官都是全新升级，真正实现当下消费者追求的“真材实料”的产品效果要求，还原人们对材料的本真需求。公司将 3D 打印技术研发应用于家电复合材料制造，将智能制造与机械化生产结合，通过信息化设计以逐层打印的方式完成底层、图案层、耐磨层、凹凸效果层、表面处理等，可实现产品的快速成型，提高生产效率，实现产品个性化定制。

（3）公司具备项目建设所需的完善成熟的生产体系

经过二十余年的发展，公司拥有国内先进的家电外观复合材料制作工艺和产线，建立了整套完善的生产体系。在生产制造效率和技术创新方面，公司高度重视生产环节效率提升和生产技术的创新，力求生产体系的最优化。公司密切关注下游家电行业的发展、消费者的需求偏好，从研发及生产端保障能够根据客户的需求，及时对产品进行迭代，并实现短期内批量供货。在生产人员培训方面，公司建立了严格的培训与管理规范，保障员工的操作技能符合产品生产工艺的要求，有效控制产品的不良率降低生产成本。在质量管理体系方面，公司已建立了较为完善的品质管控体系，公司及其下属子公司已获得 ISO9001:2015（质量管理体系认证）、ISO14001:2015（环境管理体系认证）、ISO45001-2018（职业健康安全管理体系认证）等多项认证，制定了《产品检测控制程序》等相关制度，并定期检查评审制度执行情况，推进质量改进与优化活动。

（4）充实的技术基础和研发体系为项目实施提供了技术保障

依托于公司技术创新平台和专业高效的团队，公司技术水平和产品研发创新能力处于细分行业领先水平。公司两家全资子公司苏州兴禾源复合材料有限公司（以下简称“苏州兴禾源”）和合肥禾盛新型材料有限公司（以下简称“合肥禾盛”）均为高新技术企业，且分别为江苏省专精特新中小企业和安徽省专精特新中小企业。苏州兴禾源被评为“江苏省四星级上云企业”、“省级企业技术中心”、“2022年苏州工业园区示范智能车间”、“省级工程技术研究中心”；合肥禾盛被评为“合肥市工业设计中心”、“市级品牌示范企业”、“智能技改奖”、“合肥高新区瞪羚企业”。截至2023年3月31日，公司拥有89项专利，其中发明专利7项、实用新型专利81项、外观专利1项。公司具备较强的产品定制研发能力和较为丰富的研发经验。公司长期深耕于家电外观复合材料领域的研发和生产，积累了深厚的产品设计和研发经验，能够利用自身在行业内多年的沉淀，参与客户的新品开发。近年来家电消费者越来越偏好机身薄、线条优美、外观整体更像是艺术品、能够作为家居装饰品的高颜值家电产品。公司研发人员除熟练掌握外观结构件设计外，能够对时尚潮流保持高度敏感性，并迅速捕捉到市场最新流行趋势，掌握消费者对颜色、纹理、材料触感等方面的偏好，以及不同消费群体的审美和品味，快速研发出符合不同消费群体需求的产品。

（5）稳定的客户资源有助于新产品的市场推广

出于对产品质量可靠性和服务稳定性等综合考量，国内外大型家电品牌生产商往往对生产供应商有较为严格的资格认证制度体系，其不仅要求供应商所提供的产品品质达到行业较高水平，同时要求供应商具有成熟的研发体系、高效的生产管理体系、严格的质控体系、快速的响应及交货能力、担当的社会责任履行、丰富的行业经验和良好的品牌声誉。下游客户对供应商的整个资质认证流程具有周期长、环节多、手续繁琐等特点。因此，一旦公司通过大型客户资格审查进入其合格供应商目录，大型客户出于保证产品品质和维持供货稳定等因素考虑，便会与公司形成长期稳定的合作关系。公司凭借长达二十余年的客户服务经验，高质量的产品为公司树立了良好品牌知名度。公司长期以来为 LG、三星、松下、日立、美的、美菱、TCL 等国内外知名家电品牌生产商供货，积累了丰富的客户资源，获得 LG 颁发的“LG Electronics Number 1 Outstanding Partner”，上海日立、南京乐金熊猫、无锡松下冷机有限公司颁发的“优秀供应商”，AQUA（越南）颁发的“战略供应商”等奖项和认证，受到广泛客户的认可。

综上所述，良好的国家政策为本次项目的实施创造了有利的政策环境，创新的产品技术方案、完善成熟的生产体系、充实的技术基础和研发体系为公司本次新建募投项目提供了良好的研发和生产基础，良好的口碑和丰富的客户资源则为本次新增产能消化提供了可靠保障。

（二）苏州兴禾源智能制造及节能减排技术改造项目

1、项目基本情况

本项目总投资 2,500.00 万元，其中拟使用募集资金 2,500.00 万元，建设期 12 个月。本项目为技术改造项目，不新增产能。本项目拟引进 5G 工厂系统设备、涂料智能温控系统、节能型高效空压机、在线检测设备、压花机辊轴、纵切机轴承组件等生产设备和信息化设备，环保配套设施设施、节能型烘箱等环保设备，并对苏州兴禾源部分厂房、办公楼进行改造和装修。通过本项目的实施，公司将进一步提升生产车间的智能化和数字化生产水平；同时，公司将有效提高产品质量，降低生产用原材料、燃料的使用量，减少污染物的排放，更好地满足低碳、绿色、节能的环保政策要求。

2、项目实施主体及建设地点

本项目的实施主体为子公司苏州兴禾源，建设地点位于苏州市相城经济开发区漕湖街道春兴路 15 号，已取得“苏（2019）苏州市不动产权第 7035844 号”不动产权登记证书。

3、项目建设期

本项目建设期 12 个月。

4、项目投资估算及资金筹措方案

本项目总投资为 2,500.00 万元，拟使用募集资金投入 2,500.00 万元，全部为资本性支出。本项目的投资估算情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资估算总额	占项目投资总额的比例	拟使用募集资金金额	占拟使用募集资金比例
1	工程建设费用	280.00	11.20%	280.00	11.20%
2	设备购置及安装	2,220.00	88.80%	2,220.00	88.80%
合计		2,500.00	100.00%	2,500.00	100.00%

5、项目经济效益

本项目为技术改造项目，项目建成后不新增产能，故未进行效益测算。本项目主要通过 5G 工厂建设和环保节能设备的升级改造来提升公司的智能制造能力、污染治理能力，提高生产效率、良品率及降低生产成本，实现降本增效、节能减排，提高整体经济效益。

本募投项目将打造 5G 工厂系统，利用 5G 网络设备承载工厂生产系统和应用，促进柔性生产制造，提高公司生产运营效率，降低生产成本。同时，5G 工厂系统将打造 5G 数码设计中心，围绕数码打印技术实现小批量、个性化生产，省去了模型设计和制造的工序和成本，有利于公司打造高端产品数字化生产能力，更高效地服务下游客户关于多品类、多型号产品的定制化需求。结合更为先进的压花和纵切机轴承组件、高效的检测设备，公司将有效提升智能制造水平，增强高端化、定制化产品的生产能力。

本募投项目拟引进的涂料智能温控系统、节能型高效空压机、环保配套设施等设备，在改进公司产品质量、降低原材料和人工成本、降低能源消耗水平、减少污染物排放方面具有重要作用，保障了公司更好地满足低碳、绿色、节能的环保政策要求。

6、项目备案和环评情况

截至本报告出具日，本项目已于 2023 年 5 月 9 日在苏州工业园区行政审批局完成备案，已取得《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2304-320571-89-02-943153）。本项目《固定资产投资节能承诺表》已于 2023 年 5 月 10 日在苏州工业园区行政审批局完成备案。本项目环境影响登记表已于 2023 年 6 月 8 日在建设项环境影响登记表备案系统完成备案（备案号：202332050700000144；202332050700000145；202332050700000146）。

本募投项目在苏州兴禾源现有生产场地实施，项目地位于苏州市相城经济开发区，募投项目场地已取得不动产权证，因此本项目不涉及购置土地、房产相关事宜。

7、项目必要性分析

（1）提高智能制造水平，增强市场竞争力

公司作为家电外观复合材料领域的先进生产商，近年来不断引进自动化、智能化生产设备，以提升公司的智能制造能力。苏州兴禾源作为家电外观复合材料行业领先企业，在制造行业大力发展技术创新、实施智能化和数字化转型的浪潮下，有必要进一步推进智能化、数字化转型力度，持续提升自身的智能制造能力，为公司未来发展打下坚实基础。本次募投项目拟购置的 5G 工厂系统设备，将对现有设备进行无线化改造和 5G 联网，实时采集各生产设备的运行状态、参数及产量信息并对采集数据进行监控分析，以提升公司的生产制造效率和自动化水平。本项目拟购置的在线检测设备可扩展多系列多台相机，提高检测分辨率的同时增加检测的种类和效率，可有效提高对产品的质量的控制能力。

（2）引进先进的生产和环保设备，提高产品质量并实现节能减排

公司致力于在家电外观复合材料领域的长期可持续发展，力争与产业链上下

游建立长久稳定的合作关系，持续生产出高质量的产品。随着消费者对家用电器的表面色泽、纹理、材料肤感等美观度和精致度要求的提升，作为家电外观复合材料生厂商，公司需要不断精益生产工艺，引进更为精细和先进的生产设备，才能持续生产出符合客户需求的产品。本项目拟引进涂料智能温控系统，并对现有生产设备进行升级，其中涂料智能温控系统用于产品生产线以达到提高产品质量的效果；减少人工及人工的操作误差和测量误差，提高光洁度、减少爆泡和气泡；同时，涂料温控系统能够降低稀释剂的使用量，在改进产品质量和降低原材料和人工成本方面具有重要作用。

公司重视绿色节能的环保生产要求，本次募投项目将引进节能型生产设备，对现有环保设施进行改造，技改完成后能够有效降低原材料成本，提高污染物的处理效率，减少燃料等能源的使用，减少污染物的排放，更好地符合绿色、低碳、环保的政策要求。

综上所述，本项目的实施有助于提高公司生产线的智能化、数字化水平，提升生产效率和产品质量，实现降本增效。因此，本项目具有实施的必要性。

8、项目可行性分析

（1）募投项目与国家关于智能制造产业政策导向相一致

2017年，工信部发布《制造业“双创”平台培育三年行动计划》，引导中小企业在线提供快速原型、模具开发和产品定制等创新服务。工信部分别于2019年、2022年发布《“5G+工业互联网”512工程推进方案》、《5G全连接工厂建设指南》，提出要带动新技术新场景新模式向工业生产各领域各环节深度拓展，推进传统产业提质、降本、增效、绿色、安全发展，并发布了具体的建设指南。公司本次募投项目拟引进和建设5G工厂系统设备、5G数码设计中心、在线监测设备等，提升智能化、数字化制造水平，与国家关于智能制造、5G工业互联网转型的政策导向相一致。

（2）公司的技术创新能力和运营管理经验为项目实施提供有力保障

苏州兴禾源作为公司主要的生产基地之一，已投入运营多年，研发、采购、生产和销售体系完善。公司拥有稳定的研发团队和人才队伍，对家电外观复合材

料的结构、色彩、纹理、触感、艺术效果等具备业内领先的技术开发经验。公司高度重视生产制造环节的自动化设备改造，苏州兴禾源 2022 年被评为“江苏省四星级上云企业”，在智能制造和数字化工厂建设方面有着良好的实施基础。在销售上，公司建有完善的营销体系，在国内市场，公司建立了全国性的销售网络，针对不同地区制定精准的营销策略，全面实现销售网络下沉，销售人员能与终端厂家紧密沟通，实时掌握下游厂家生产经营动态，同时通过产销研一体化及精细化营销管理，完善营销体系布局，深耕市场，获得了较高的市场认可度。在海外市场，公司通过参加行业展会、商务洽谈等方式成功开拓了海外客户，报告期内境外收入实现了逐年增长。良好的技术创新能力、运营管理经验及完善的产供销体系为本项目的实施提供了有力保障。

综上所述，本项目的实施符合国家关于智能制造产业政策的导向，且公司经过多年的行业耕耘，具备良好的技术创新能力和运营管理经验，为本项目的实施提供了有利的基础条件，因此，本项目具有实施可行性。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

为保障公司业务经营的健康稳定发展，结合公司目前的财务状况、未来发展计划等多种因素，公司拟将本次募集资金中的 3,500.00 万元用于补充业务扩展过程中所需的流动资金和偿还银行贷款。

2、项目实施的必要性

（1）满足业务增长的营运资金需求

随着募集资金投资项目的顺利实施，公司产能扩张、生产线技术改造、新型高端复合材料研发和投产、新客户开拓等所需营运资金规模将逐步上升。因此，公司拟使用募集资金中的部分资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，以缓解因业务规模扩张带来的营运资金压力，并为公司研发和生产经营的顺利开展提供必要资金来源，降低经营风险，保障长期稳定发展。

（2）降低有息负债，节省财务费用，提升公司的抗风险能力

公司凭借与三星、LG、松下等知名家电品牌生产商客户建立的长期稳定合作关系，报告期内实现了稳步发展。但由于近年全球政治经济环境波动、消费需求疲软等外部因素影响，虽然目前公司业务受此影响较小，但公司经营不确定性风险仍然存在。因此，本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款有利于提高抵抗经营风险的能力。

公司于 2016 年至 2018 年期间曾开展商业保理业务，导致总体负债规模较大，2019 年以来，公司已积极偿还债务，降低资产负债率。2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司资产负债率分别为 69.54%、67.70%、59.82%，负债规模已大幅下降，但是整体资产负债率仍处于较高水平，需承担较高的利息费用，存在一定的资金压力。通过使用本次募集资金中的部分资金补充流动资金及偿还银行贷款有利于降低有息负债和财务费用，优化公司资本结构，增强流动性，降低偿债风险，进而提升整体经营效益，增强公司后续的融资能力，以满足业务增长需求，具有实施的必要性。

3、项目实施的可行性

公司本次募集资金中的一部分用于补充公司业务扩展过程中所需流动资金，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》相关政策和法律法规、规范性文件要求，符合公司当前实际发展需求，具有可行性。

公司对补充流动资金及偿还银行贷款资金的合理使用和管理制定了有效的措施：①设立专户管理：公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关募集资金管理的相关规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。②制定《募集资金管理制度》：公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。③募集资金严格用于公司主营业务：在募集资金使用过程中，公司将根据业务的具体发展情况，在科学预算与合理调度的基础上安排本次补充流动资金及偿还银行贷款的使用进度与具体金额。公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提前做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

综上所述，本次部分募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款有利于增强公司流动性，提高抵抗经营风险能力，满足公司业务增长需求。本次补充流动资金及偿还银行贷款资金规模设置合理，符合公司实际需求，符合相关法律法规要

求，资金能够得到合理的使用和管理。因此，本次补充流动资金及偿还银行贷款具有实施的必要性和可行性。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金拟用于合肥和荣年产 1 万吨高端个性化定制家电复合材料建设项目、苏州兴禾源智能制造及节能减排技术改造项目、补充流动资金及偿还银行贷款。募投项目的实施有助于公司扩大高端个性化定制家电复合材料的投产，增强柔性化制造能力，提高在高端家电外观复合材料市场的份额，提升公司盈利能力，巩固和提高公司的行业地位；增强公司智能化、数字化生产和管理水平，增强市场竞争力；推进公司环保节能减排，实现绿色化制造，对公司业务的可持续发展具有重要意义。综上，本次以简易程序向特定对象发行股票有助于增强公司综合竞争力与盈利能力，有利于公司的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司资本结构的影响

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，资产负债率有所降低。

2、增强公司盈利能力

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目实施后，公司在高端家电外观复合材料领域的竞争力将进一步增强，盈利水平将得到进一步提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，因此可能导致公司短期内净资产收益率下降、每股收益被摊薄。但随着募投项目逐步达产及经济效益的发挥，公司的盈利能力将得到提高，综合实力和核心竞争力将得到增强，为公司的持续发展提供有力保障。

3、对公司现金流的影响

本次以简易程序特定对象发行股票对公司现金流的影响主要体现在以下方

面：（1）增加公司的现金流入，增强公司流动性；（2）随着募集资金的投入，经营活动现金流出将有所增加；（3）净资产的增加可增强公司多渠道融资的能力，从而对公司未来潜在的筹资活动现金流入产生积极影响；（4）随着本次募集资金投资项目逐渐产生经济效益，公司的经营活动现金净流量及可持续性将得到有效提升。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目的建设将进一步完善公司产品结构，推动公司向高端复合材料产品线拓展，提高生产柔性化、个性化、智能化水平，实现降本增效，节能减排，进一步增强核心竞争力，巩固市场地位，提高持续盈利能力，保证未来的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

苏州禾盛新型材料股份有限公司董事会

2023年7月17日