

证券代码：300128

证券简称：锦富技术



# 苏州锦富技术股份有限公司

(住所：江苏省苏州工业园区江浦路 39 号)

## 2021 年度向特定对象发行股票

## 募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年十二月

苏州锦富技术股份有限公司（以下简称“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，进一步增强公司资本实力，提升盈利能力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司章程》和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司编制了 2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《苏州锦富技术股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义。）

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 73,800.00 万元，扣除发行费用后净额将全部投资以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金投入额 (万元)
1	高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目	58,677.65	58,677.65
2	补充流动资金	15,122.35	15,122.35
合计		73,800.00	73,800.00

若公司在本次募集资金到位前，根据公司经营情况和业务规划，利用自筹资金或其他资金对募集资金项目进行先行投入，则以自有资金先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，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，调整并最终决定募集资金的具体投资金额，募集资金不足部分由公司通过自筹资金或者其他方式解决。

## 二、本次募集资金投资项目必要性与可行性分析

### （一）募集资金使用计划的必要性

#### 1、高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目

##### （1）响应国家战略、积极落实公司业务布局

先进材料产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，是各国战略

竞争的焦点。近年来，国家不断出台相关政策以提升先进材料的基础支撑能力，实现我国从材料大国到材料强国的转变。在产业政策的促进下，我国先进材料产业的战略地位不断提升。石墨烯材料是 21 世纪最具革命性的先进材料之一，公司积极发展石墨烯材料业务是顺应行业发展之需。

新形势下，公司制定了聚焦主业，同时积极布局先进材料研究及产业化应用的发展战略，投资建设高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目是公司落实向上游先进材料延伸布局战略的关键举措，有利于提升公司对消费电子散热膜产品的供应能力，持续增强公司盈利能力和市场地位，推动公司产品、技术、资金实力等综合实力的提升。

### **(2) 延长公司价值链、充分发挥协同效应**

本次募投项目实施后，公司将切入石墨烯散热材料的生产领域，构建“材料生产—模切包装—产品销售”的价值链，充分发挥协同效应。具体来说，在材料生产环节，石墨烯属于战略新兴材料，其市场前景广阔，具有良好的盈利能力；在模切包装环节，公司具备规模优势和技术优势，新材料的批量导入将进一步降低单位成本；在产品销售环节，公司已拥有相关的客户资源，取得了消费电子、新能源动力电池领域大型客户的合格供应商准入资质，可为相关产品的市场开拓奠定良好的基础。

### **(3) 抢抓市场需求机遇，提升公司盈利能力**

石墨烯具有优异的散热性能，而石墨烯散热膜因具轻薄且柔韧的特性，可将点热源转换为面热源的快速热传导，具有很高的导热性能，是极具竞争力的散热材料。随着电子设备和新能源汽车的高速发展，石墨烯散热膜有望为 5G 和新能源汽车时代高散热需求提供优秀的解决方案，并将得以广泛应用。

2018 年 10 月华为在 Mate20 系列手机中首次采用石墨烯膜作为其主要散热方案，其后在华为的“Mate 系列”、“P 系列”及“MatePad 系列”、小米的“xiaomi10”等消费电子产品中得到了越来越多的应用。据赛迪顾问预测，石墨烯导热膜的市场规模在 2023 年前后将达到 23 亿美元。本项目的实施将有利于公司抢抓石墨烯散热材料产业化发展的市场机遇，并与既有业务形成上下联动，提升公司整体盈

利能力和盈利水平，为股东创造更好回报。

## **2、补充流动资金**

### **(1) 满足公司业务发展需要，增强持续经营能力**

公司所处行业的客户结算及产品备货特点决定了应收账款及存货规模均相对较大，此外公司前期进行多元化投资，亦导致对公司营运资金消耗较大。随着未来公司业务布局的逐步落地，经营规模可能进一步扩张，生产经营所需的原材料采购成本、人力成本等支出将可能相应增长，未来对流动资金的需求亦将增加。公司通过本次发行募集资金补充部分流动资金，可满足公司后续业务布局落地和发展需要，增强持续经营能力。

### **(2) 优化公司资本结构，提高抗风险能力**

目前，为满足生产运营对营运资金的需求、保证公司业务正常发展，公司主要通过银行借款等方式筹措资金，导致银行借款规模持续处于高位。截至报告期末，公司短期借款余额为 44,427.35 万元，短期有息负债规模较高。通过本次发行募集资金补充部分流动资金，有利于公司优化资本结构，降低财务成本、负债水平和偿债风险，提高抗风险能力和财务灵活性。

## **(二) 募集资金使用计划的可行性**

### **1、实施主体具备生产经验和能力，公司协助产能消化**

本项目实施主体泰兴挚富主要从事石墨及碳素制品、石墨烯材料、高性能纤维及复合材料、电子专用材料等产品的研发、生产及销售。其所生产的热管理产品在消除局部热点、平滑温度梯度、热传导以及改变热流方向等方面具有较高的应用价值，属于散热解决方案中的重要应用材料。泰兴挚富拥有多项石墨烯散热膜产品的相关专利，涵盖高导热性、柔性、复合等多种特性的石墨烯生产工艺，可有效应用于手机、笔记本电脑、显示器、新能源汽车等下游领域。目前泰兴挚富所生产的部分产品已获得部分客户认可并已形成销售，并有多种类型产品处于研发过程中，具备相关产品的研发生产经验和技術能力。

公司经过多年发展，积累了液晶显示、消费电子、新能源汽车领域丰富的客

户资源，并形成了长期的战略合作关系，这些客户与石墨烯散热膜客户存在较高重合度。公司凭借客户渠道优势，可助力泰兴挚富生产的石墨烯散热膜快速导入优质客户供应链体系，充分消化项目产能。公司根据目前客户需求以及对未来发展趋势的判定合理制定了本项目的产能规划，随着下游领域需求的爆发，产能将得到充分的释放，因此本项目具备市场可行性。

## **2、拥有实力较强的核心团队，支持项目高质量实施**

公司在石墨烯领域积极布局，经过长期的考察与筛选，已组建了一支实力较强的综合型团队。团队核心成员包括多位在石墨烯研发、生产及销售领域经验丰富的人才，具有十余年相关从业经历，对下游产品及客户熟悉程度较高，对高性能新材料、石墨烯散热材料的研发、生产管理、市场应用等方面拥有专业的理解，能够针对客户对产品的功能、性能、参数等需求进行快速开发，在产品试样成功后提供高效、优质的批量供货。

未来，公司将继续引入高素质的专业人才，进一步建立健全运营管理体系，支持本项目高质量的落地实施，为推动公司深耕于先进电子材料及其应用领域提供强大的技术支撑，助力公司健康、可持续发展。因此，本项目具备较好的人才基础，具备管理与技术可行性。

## **3、石墨烯属于前沿新材料，受到国家政策大力支持**

石墨烯属于新材料中的前沿材料，是新材料产业中重要的一部分，是国家鼓励发展的重点产业。工信部在 2015 年发布的《中国制造 2025 重点领域技术路线图》中便指出石墨烯材料集多种优异性能于一体，是主导未来高科技竞争的超级材料，可极大推动相关产业的快速发展和升级换代，并有望催生出千亿元级的产业规模。

近年来与石墨烯相关的政策也频频发布。2019 年多类石墨烯应用纳入工信部发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019 年版）》，包括高效能石墨烯散热复合膜、石墨烯散热材料、石墨烯导热复合材料等。

2020 年，国家发改委发布了《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》。《纲要》指出计划在 2021-2025 年期间进一步大力支持发展新材料产业，并力求

实现产业独立自主。

2021年3月工信部发布《2021年工业和信息化标准工作要点》，指出要加强产业基础标准和强制性标准制定，开展石墨烯等新材料和关键材料的标准制定。标准的制定将使得石墨烯产业上中下游对原材料的选取、工艺的使用、产品的应用等要求达成一致，可减少沟通成本、提升效率，进一步推动石墨烯材料的产业化进程。

本项目拟生产的产品属于未来重要的战略性前沿新材料，国家对于其相关产业的发展给予了重点关注和鼓励，因此本项目具备政策可行性。

#### **4、补充流动资金符合法律法规的规定**

公司本次向特定对象发行募集资金用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的要求，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在夯实原有业务竞争力基础上，进一步完善业务架构与产品布局，持续提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

#### **5、法人治理结构、内控体系完善**

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。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的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

### **三、本次募集资金投资项目的的基本情况**

#### **（一）高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目**

##### **1、项目概况**

本项目由公司控股子公司泰兴挚富显示技术有限公司于江苏省泰州市泰兴

市实施，建设期 24 个月，总投资 58,677.65 万元。项目主要包括石墨烯散热膜等生产线的建设，拟通过购置生产厂房的方式实施。项目建成达产后，公司将每年新增石墨烯散热膜产能 400 万平方米。本项目的实施有利于公司在石墨烯散热材料等板块的业务拓展，持续巩固和提升公司在模切领域的行业地位。

## 2、项目投资概算

本项目总投资额预计 58,677.65 万元，主要用于购置土地、厂房、设备等，具体如下表所示：

序号	项目	投资估算（万元）			占总投资比例
		T+12	T+24	投资额	
<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>28,292.81</b>	<b>23,408.73</b>	<b>51,701.54</b>	<b>88.11%</b>
1.1	场地投入	16,302.81	5,423.73	21,726.54	37.03%
1.2	设备购置及安装	11,990.00	17,985.00	29,975.00	51.08%
<b>3</b>	<b>基本预备费</b>	<b>848.78</b>	<b>702.26</b>	<b>1,551.05</b>	<b>2.64%</b>
<b>4</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,330.41</b>	<b>2,094.66</b>	<b>5,425.07</b>	<b>9.25%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>32,472.01</b>	<b>26,205.64</b>	<b>58,677.65</b>	<b>100.00%</b>

## 3、项目经济效益情况

本项目投资内部收益率（税后）为 17.75%，税后回收期（含建设期）为 6.48 年，预期效益良好。

## 4、项目涉及的报批事项

截至本预案出具日，本项目已完成可行性研究报告编制；本项目正在进行项目备案、环评备案等程序，尚未取得相关批复文件。

### （二）补充流动资金

本次拟以募集资金金额中的 15,122.35 万元用于补充流动资金，降低资产负债率，增强公司资金实力。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。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投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构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，防范募集资金使用不当的风险。

#### **四、本次向特定对象发行股票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**

本次向特定对象发行股票募集资金将用于高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目及补充流动资金，本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力的重要举措，有利于公司把握市场机遇，优化公司产品结构，进一步增强公司综合盈利能力，推动公司快速发展。

本次募投项目符合国家相关的产业政策和公司整体战略方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目的实施紧密围绕公司发展战略，将进一步加强公司的核心技术优势、发挥规模化生产经济效益、落实多元化发展的业务布局，提升公司的整体竞争力和风险防范能力，巩固和加强公司的市场份额和行业地位，为公司的持续发展增添动力。因此，本次向特定对象发行股票对公司经营管理有着积极的意义，符合公司及全体股东的利益。

##### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将提高公司的总资产和净资产规模，公司的财务状况将得到进一步优化，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司即期净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得较大规模的募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将相应的增加。未来随着募投项目的实施，公司主营业务收入规模将明显提升，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。



## 五、本次向特定对象发行募集资金使用可行性分析结论

本次募集资金使用计划符合国家产业发展方向及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和一定的经济效益。本次募集资金投资项目的顺利实施，可提升公司在石墨烯散热材料的生产领域的竞争实力，落实公司战略布局，提升盈利水平，符合公司长期发展需求及股东利益。同时，本次发行将有助于公司优化资本结构，增强资本实力，提升公司综合竞争力。因此，本次发行股票募集资金运用具有必要性及可行性。

特此公告。

苏州锦富技术股份有限公司

董事会

2021年12月13日