



浙江光华科技股份有限公司

(浙江省嘉兴市海宁市盐官镇环园东路3-1号)

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用可行性分析报告**

二〇二三年八月

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币68,000.00万元（含68,000.00万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产15万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目	63,187.99	48,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		83,187.99	68,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）环保化和绿色化成为粉末涂料行业发展的大趋势

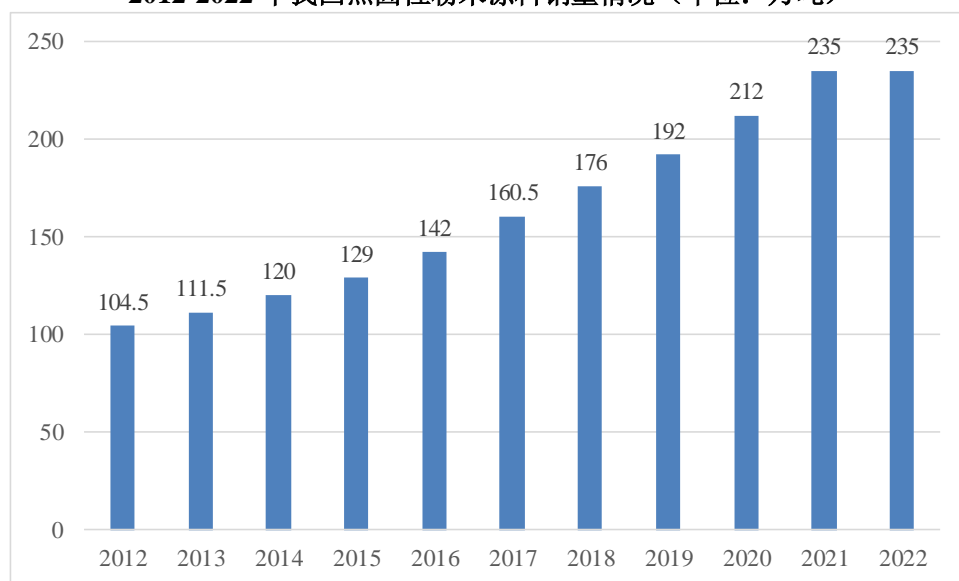
涂料工业在国民经济发展中发挥着重要作用，作为配套行业，涂料工业为汽车、住房和城乡建设、高科技等产业的发展提供了基础保障。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会发布的数据显示，2022年中国涂料全行业完成总产量约3,488万吨，主营业务收入约4,525亿元。目前，我国涂料生产规模接近全球的三分之一，是世界最大的涂料生产国。

涂料行业快速发展的同时也面临着能耗增加与环境污染等问题。近年来，我国在国家、地方、行业等多个层面上密集出台了一系列涉及环境保护的法律法规、政策、标准，以产业结构调整和生产方式改变来加快产业绿色化进程。涂料行业“漆改粉”、“漆改水”等绿色产业政策，旨在进一步限制挥发大量有机物质（VOC）作为溶剂的溶剂型涂料使用，鼓励环保型涂料的应用。根据《中国涂料行业“十四五”规划》，2020年，我国环境友好型涂料（包括水性、粉末、

辐射固化、高固体分和无溶剂涂料等)产量基本占到60%，预计到2025年环境友好型涂料产量占比将达70%，进一步替代非环境友好型涂料的使用。

粉末涂料属于涂料行业的细分领域，产品具有环境友好、节能、功能性强等特点，在与传统溶剂型涂料的市场竞争中脱颖而出，行业得到了快速的发展，应用领域从传统的家具、家电、铝型材、交通、能源等行业逐步拓展到船舶、海洋工程和管道等行业。受益于国家环境保护相关法规的出台以及行业政策的持续推进，传统涂料行业的结构化改革带动了粉末涂料、水性涂料等环保型涂料的市场需求，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会和全国涂料工业信息中心统计，2021年我国热固性粉末涂料销量在235万吨左右，同比增长10.8%，2022年中国热固性粉末涂料销量与2021年基本持平。

2012-2022年我国热固性粉末涂料销量情况(单位:万吨)



数据来源:中国化工学会涂料涂装专业委员会

在环境保护、污染防治和产业结构调整的背景下，行业正处于新旧产能转换、产品结构转型升级的关键时期，无论是涂料还是涂装工艺，都在朝着环境友好与高效的方向快速地发展，环保化和绿色化成为行业发展的趋势。

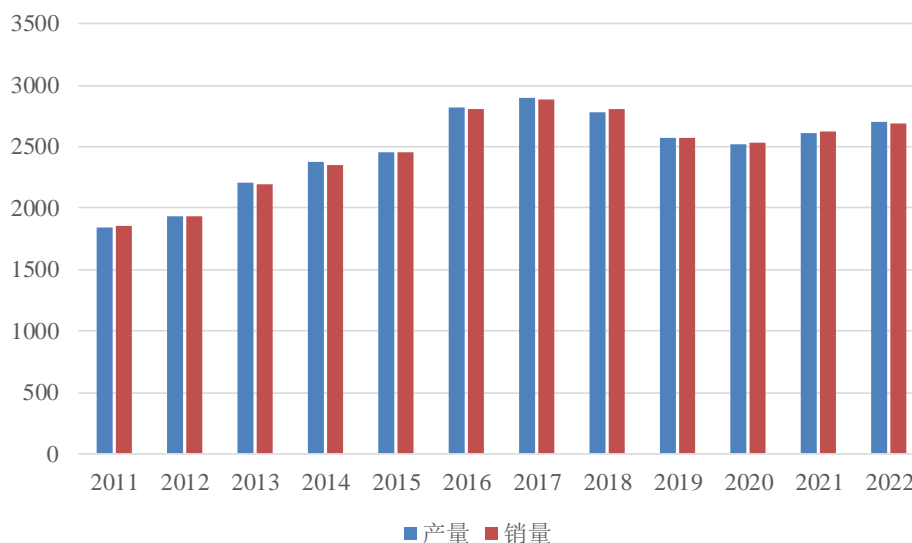
(二) 粉末涂料应用领域广泛，下游行业的健康发展将带动市场需求增长

2021年2月1日起实施的《低挥发性有机化合物含量涂料产品技术要求》(GB/T 38597—2020)，明确了粉末涂料属于低挥发性有机化合物含量涂料产品。

作为环境友好型涂料代表之一，粉末涂料凭借节能、性能优良、VOC 含量几乎为零等优异的品质在与传统溶剂型涂料的市场竞争中脱颖而出，可广泛应用于汽车、家电家具、建筑、工程机械、3C 等领域。

①汽车领域：粉末涂料可应用在汽车底盘、发动机、座椅、门窗、雨刮器、轮毂等部位，而在新能源汽车领域，粉末涂料可应用在动力电池、电机内部定转子、母排、高压线束及其他零部件等部位。我国是全球最大的汽车生产国和消费国，汽车行业尤其是新能源汽车领域巨大的发展空间将持续带动粉末涂料的需求。根据中国汽车工业协会数据显示，2022 年我国汽车产销分别完成 2,702.1 万辆和 2,686.4 万辆，同比增长 3.4%和 2.19%，延续了 2021 年的增长态势。

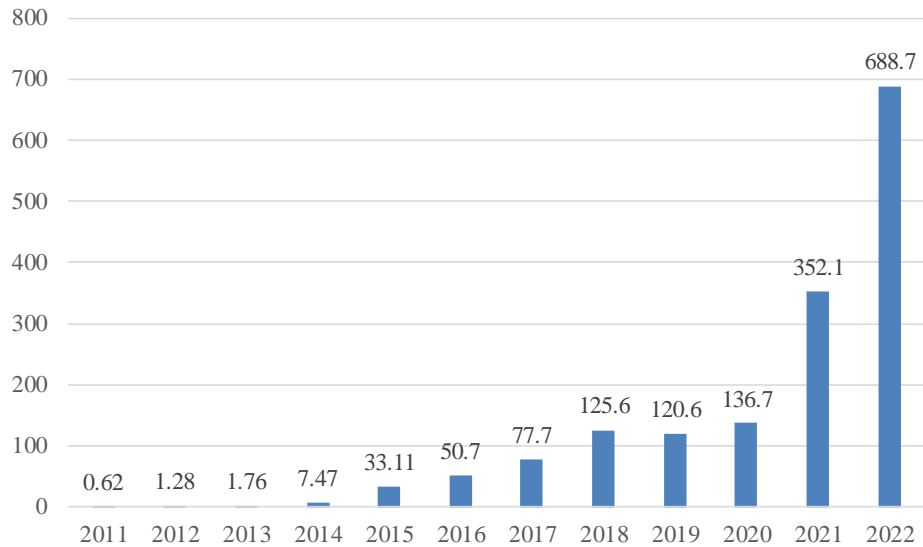
2011-2022 年我国汽车产销量情况（单位：万辆）



数据来源：中国汽车工业协会

在“双碳”驱动下，新能源汽车的市场潜力正逐步释放。根据中国汽车工业协会数据，我国新能源汽车近两年来高速发展，连续 8 年位居全球第一。在政策和市场的双重作用下，2022 年，新能源汽车持续爆发式增长，产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%，市场占有率达到 25.6%。

2011-2022 年我国新能源汽车销量情况（单位：万辆）



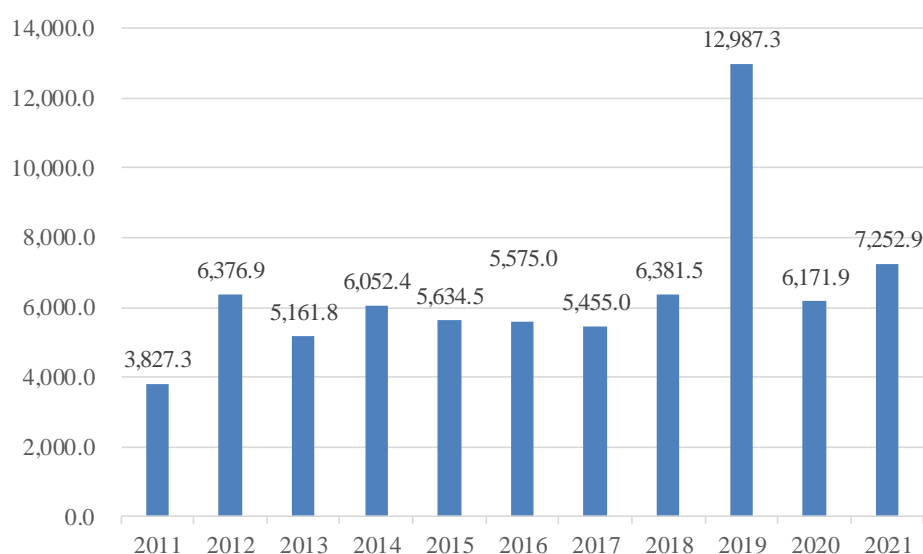
数据来源：中国汽车工业协会

根据公安部统计，2022年全国机动车保有量达4.17亿辆，其中汽车3.19亿辆，我国汽车千人保有量达到220辆左右，仍旧低于发达国家水平。随着我国新能源汽车的发展成熟以及立足于引导汽车产业转型升级、刺激居民汽车消费的政策出台，在我国汽车千人保有量仍远低于发达国家水平的背景下，我国汽车消费结构有望持续走好，汽车生产制造及相关行业亦有望保持持续增长。

②家电领域：粉末涂料主要应用于家电外壳的涂装，包括空调、洗衣机、冰箱等。家电市场在经济快速发展、城市化进程加快、人均可支配收入提高等多重因素推动实现快速发展后，进入平缓阶段。根据中国电子信息产业发展研究院发布的《2022年中国家电市场报告》显示，2022年，中国家电市场零售总额为8,352亿元，同比下降5.2%，但略高于2020年的水平。其中，彩电市场零售额为1,218亿元，空调市场为1,638亿元，冰箱市场为1,024亿元，洗衣机市场为701亿元，厨房电器市场为1,492亿元，生活家电市场为2,279亿元。目前，我国家电行业呈现两大发展特点，一是县乡市场逆势增长，近年来，国家持续加大乡村振兴力度，努力促进县乡消费，下沉市场成为家电消费的生力军，2022年，我国下沉市场家电销售逆势增长，零售额达2,850亿元，占整体家电市场的比例从2021年的31.5%提升至34.1%；二是家电消费升级，“新家电”蓬勃生长，扫地机器人、加热净水器、家用洗地机等品质化、高端化、健康化的“新家电”产品不仅有助于挖掘家电市场潜能，也为行业提供了新的增长点，推动家电市场进一步发展。

③建筑领域：粉末涂料主要用于铝型材、铝合金门窗、铝合金天花及幕墙、防盗门等产品的涂装。根据 WIND 统计数据，我国建筑企业铝材消耗量从 2011 年的 3,827.3 万吨增长至 2021 年的 7,252.9 万吨，复合年均增长率为 6.6%。铝型材作为建筑工程建设中一种重要材料，为了提高其性能，需要对表面进行处理。目前，建筑中比较常见的无铬化表面处理技术有三种，分别是阳极氧化技术、电泳喷涂技术和粉末技术，其中粉末喷涂技术具有简单化、性能优良等特点，在建筑市场占有率较高。随着国家双碳战略提出，全国各地都在大力提倡环境保护，并对一些高排放、高污染的工艺流程进行了限制，而粉末喷涂技术凭借其环保性，必将迎来更广阔的发展空间。

2011-2021 年我国建筑企业的铝材消耗量（单位：万吨）



数据来源：WIND

④工程机械领域：粉末涂料主要应用于工程机械的薄板件、小件以及结构件等领域，从而起到防腐、耐高温等作用。近年来我国基础设施建设加快，工程机械产品需求旺盛，国内的工程机械领域龙头企业纷纷扩大产能，国内工程机械产量有所上升。根据中国工程机械协会 2021 年发布的《工程机械行业“十四五”发展规划》，得益于我国工程机械行业呈现出规模、效益、品牌价值、国际化、创新研发和智能制造等全面提升的良好态势，行业整体实现了高质量稳健发展，我国工程机械行业规模从 2015 年的 4,570 亿元，增长至 2020 年的 7,751 亿元，复合增长年均率达 11.14%，预计到 2025 年，我国工程机械行业主营业务收入将实现 9,000 亿元；外销收入将达 280 亿美元，国际市场占有率达到 12%，

行业将保持良好的发展势头。

综上，下游应用领域的健康发展将持续推动粉末涂料及上游聚酯树脂市场需求的增长。

（三）聚酯树脂成为粉末涂料原材料的主要来源

目前市场上能够用于粉末涂料的树脂体系很少，而考虑到成本及关键技术的影响，粉末涂料用树脂品种的选项就更少。我国热固性粉末涂料常用的树脂包括环氧树脂和聚酯树脂两种，从销售量来看，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会统计，2012年我国粉末涂料用环氧树脂的市场规模为22.9万吨，2021年为29.9万吨，10年间仅增长了30.56%；与之相比，2012年粉末涂料用聚酯树脂市场规模为38.2万吨，2021年为115万吨，10年间增长了201.04%，对比2012-2021年我国粉末涂料市场规模增长了124.88%（从104.5万吨增长至235万吨），粉末环氧树脂的市场份额大幅萎缩，聚酯树脂成为粉末涂料原材料的主要来源。

（四）行业集中度进一步提高，粉末涂料用聚酯树脂头部企业竞争加剧

粉末涂料用聚酯树脂行业属于技术、资金密集型行业，市场化程度高。经过多年充分竞争及发展，行业集中度不断提高，头部企业规模越来越大，产能扩张较快，大企业之间竞争愈发激烈，中小企业由于资金实力、技术能力等方面与大企业存在一定差距，市场份额逐步被挤占。目前，行业内已经形成一批具有明显竞争优势的企业，一类是以神剑股份、广州擎天及本公司等为代表具有明显竞争优势的国内企业，已具备万吨以上的规模化生产能力，产品品种比较齐全，对下游市场需求变化具有快速响应能力，产品竞争力持续增强，市场占有率逐步提高。另一类是以科思创公司、湛新公司（Allnex）为代表的国外聚酯树脂公司，其技术储备较为丰富，在部分高端功能性粉末涂料市场具有优势。

面对激烈的市场竞争，行业头部企业自主创新能力进一步提升，注重专利等知识产权的保护，加强细分领域、新兴领域的技术研究，适应下游细分市场需求的的功能性产品前景广泛。国内聚酯树脂生产企业与外资企业之间的技术水

平逐步缩小，大众产品有同质化现象。同时国内主流聚酯树脂厂都在加强生产设备自动化改造，不断提升产品品质与稳定性。

未来，粉末涂料用聚酯树脂生产企业想要在竞争中占据优势，需要拥有优异的自主创新能力、良好的产品品质以及充足的产能。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产15万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目

1、项目概况

公司拟投资 63,187.99 万元在浙江省海宁市新购土地上建设年产 15 万吨粉末涂料用聚酯树脂生产线，主要建设内容为场地工程建设、购置先进生产设备及配套设备等。项目顺利建成后，公司将布局高性能聚酯树脂产品，满足客户功能性、定制化需求，同时改进公司生产工艺，提高公司粉末涂料用聚酯树脂产品的生产能力，满足下游市场快速增长的需求，通过规模效益降低成本，增强公司整体竞争力，提升公司盈利水平，助力公司业务健康持续发展。

2、项目必要性分析

（1）顺应行业发展趋势，布局高性能聚酯树脂产品，满足客户功能性、定制化需求

随着粉末涂料下游应用领域不断扩大，产品日益呈现功能性、定制化等发展趋势。例如在新能源汽车领域，粉末涂料需要具备优异的绝缘、附着力、耐热性、热冲击等性能；在工程机械领域，粉末涂料要求具备高耐候性、外观流平好、低温固化等特点；卷钢领域，粉末涂料需要具备固化速度快、高流平性、耐折弯、高耐候性、耐腐蚀性等特征；对于热敏底材（如中密度纤维板、塑料等），粉末涂料要求具备低温固化、高流平性、装饰性强等特征。聚酯树脂作为粉末涂料的关键原材料，其性能直接决定了粉末涂料的应用。高透明度、高润湿性、高金属基材附着力、耐高温、耐折弯、耐腐蚀、食品级、低温固化等高性能粉末涂料需求的出现对聚酯树脂的性能也提出了更高的要求。

本次募投项目将顺应粉末涂料行业发展趋势，通过购置先进的生产设备实现对反应过程的精准控制，保证特殊原材料能够按照设计要求反应在树脂结构中，从而实现特殊性能树脂的批量化生产，进一步布局高性能聚酯树脂产品，

满足客户定制化需求。如在建筑幕墙、天花领域，生产产品参数为双组份光泽（14%-18%）的户外型聚酯树脂，满足客户一次性达到光泽、无需额外添加消光剂的需求；针对高端装饰性领域客户，生产高透明度、高润湿性的户内型聚酯树脂，提升金属效果通透性；在热敏材料领域，生产热敏材料固化温度为 90-110℃的产品，达到低温固化的效果；在耐腐蚀要求高的领域，生产更好的抵御盐雾腐蚀的产品。募投项目实施后将拓宽公司产品类型，满足客户定制化需求，巩固公司的行业领先地位。

（2）优化聚酯树脂产品生产工艺，提升公司产品品质

随着下游粉末涂料行业对聚酯树脂的粘度、固化条件、酸值、透明度等方面的品级指标要求不断提升，未来聚酯树脂市场在产品品质方面的竞争也将愈发激烈。目前，行业内多数企业的合成工艺及设备主要系基于现有的原料，使用熔融法缩聚工艺合成。当使用极低或极高熔融黏度、热敏感单体时，可能会导致产品无法批量生产情况。因此聚酯树脂生产企业只有不断优化生产设备、工艺，提高产品品质，未来才能持续满足下游客户的需求，提高产品的市场竞争力。

通过本次募投项目，公司将进一步优化生产工艺，提升产品品质。具体包括：根据原材料的特性，优化加料方式，使树脂可以形成具有某些特性的结构，从而使树脂具有某种特定的性能；提高树脂合成过程的工艺参数，达到更高的温度和真空度；优化反应釜及搅拌的设计，获得更好的传质传热效率；采用高效，绿色环保的催化剂和其它助剂，使得产品更绿色环保，满足欧盟最新的产品标准等。此外，公司将采购先进的自动化设备和软件系统，包括 MES 系统、仓储管理系统（WMS）等，提升生产自动化和信息化水平，实现自原料输入至产品输出的密闭化自动化运行，进一步提高生产效率，为产品品质的稳定性和一致性提供保障，增强公司产品市场竞争力。

（3）把握市场发展机遇，提升公司产品市场占有率

近年来，受益于环保政策以及下游应用领域增长等因素综合影响，粉末涂料市场快速发展。粉末涂料用聚酯树脂作为粉末涂料的关键原材料，其市场需求亦逐年增长，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会数据显示，2021 年我国

粉末涂料用聚酯树脂销售量为 115 万吨，同比增长 15.6%。公司作为国内领先的粉末涂料用聚酯树脂生产企业，产品销量持续保持增长。2020 年至 2022 年，公司粉末涂料用聚酯树脂销量分别为 9.66 万吨、10.55 万吨和 11.10 万吨，复合增长率为 7.19%，2023 年 1-6 月销量为 6.26 万吨，较上年同期增长 18.11%。

与此同时，随着国内主要粉末涂料用聚酯树脂生产企业产能的不断扩张，叠加原材料价格的波动，中小企业的盈利空间受到挤压，落后产能逐步被淘汰，行业集中度逐步提高。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会资料统计，前 10 大聚酯树脂生产企业销量占市场总量近 70%，且主要企业市场规模逐年扩大。如神剑股份销量从 2017 年的 13.31 万吨到 2022 年的 18.76 万吨，目前具有 22 万吨的年产能；公司的销量从 2017 年的 4.77 万吨到 2022 年的 9.66 万吨，在 9.9 万吨产能基础上，年产 12 万吨聚酯树脂项目已于 2023 年建成并将分步达产。随着行业集中度提高，头部企业之间竞争愈发激烈，提前进行产能布局扩大市场占有率有利于公司在未来的竞争中占据主导地位。

(4) 通过规模效应降低成本，增强公司产品市场竞争力

公司目前是行业内少数拥有年产 20 万吨级（含已建成未完全达产 12 万吨）以上粉末涂料用聚酯树脂生产线的企业，在生产规模、生产效率和生产成本上均具备一定竞争优势。本次募投项目将采用具有自主知识产权的粉末涂料用聚酯树脂技术，建设年产 15 万吨粉末涂料用聚酯树脂生产线，未来随着该项目产能的持续释放，将进一步提升公司产品规模效应，摊薄公司期间费用率，降低单位生产成本。通过持续规模化经营有效降低经营成本、抵御市场波动风险，增强公司产品市场竞争力。

3、项目可行性分析

(1) 国家产业政策为募投项目实施提供了良好的发展机遇

涂料工业在国民经济发展中发挥着重要作用，是各国居民生产、生活不可或缺的重要产品。作为日常经济活动的配套产业，涂料广泛应用于工业生产、汽车、建筑、工程机械、高科技等领域。近年来，随着国家对产业升级以及环境保护等方面的日趋重视，有关政府部门先后颁布了一系列产业政策鼓励和支持行业发展，为行业科技创新、产品升级等方面指明了发展方向，特别是“漆改粉”等政策的出台为粉末涂料行业提供了历史性的发展机遇。

2018年，国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》将“粉末涂料、其他高性能树脂制造”列为战略性新兴产业；2019年，生态环境部制定了《重点行业挥发性有机物综合治理方案》，明确提出了以“通过使用水性、粉末、高固体分、无溶剂、辐射固化等低 VOCs 含量的涂料替代溶剂型涂料，从源头减少 VOCs”的解决路径；国家发展改革委编制的《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将“水性木器、工业、船舶用涂料，高固体分、无溶剂、辐射固化涂料，低 VOCs 含量的环境友好、资源节约型涂料”列为鼓励类；2021年，中国涂料工业协会印发了《中国涂料行业“十四五”规划》提出，到2025年，水性、粉末、辐射固化、高固体分等环境友好型涂料品种要占涂料总产量的70%；2022年，国务院制定了《新污染物治理行动方案》，提出要严格落实涂料等产品 VOCs 含量限值标准，大力推进低（无）VOCs 含量原辅材料替代；国家发展改革委、商务部联合发布了《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》，内容包括“高性能涂料、胶黏剂，高固体分、水性、粉末、辐射固化、无溶剂等低 VOCs 含量工业涂料及配套树脂，水性工业涂料及配套水性树脂（包括高端丙烯酸丁酯和高端丙烯酸辛酯）生产”。

粉末涂料作为国家力倡环保、推行产业绿色发展的重点产品之一，具备良好的发展前景，国家产业政策为募投项目实施提供了良好的发展机遇。

（2）下游粉末涂料行业的发展潜力为募投项目的实施提供了市场基础

受益于政策、环保等因素的影响，近年来粉末涂料市场快速发展。根据 Orr & Boss 研究，2021年全球粉末涂料的市场销售量为277.9万吨，市场销售额达121.78亿美元，其中亚洲粉末涂料销售量市场占有率高达74.1%，销售额市场占有率也达到63.8%，是全球粉末涂料快速发展的主要驱动力。此外，根据 Markets and Markets 研究报告显示，2022年全球粉末涂料市场规模为147亿美元，预计到2028年将达到199亿美元，复合年均增长率为5.2%，市场发展潜力巨大。粉末涂料用聚酯树脂作为粉末涂料的关键原材料，其市场需求也逐年增长，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会数据显示，2021年度我国粉末涂料用聚酯树脂销售量为115万吨，同比增长15.6%。未来随着粉末涂料的应用领域逐步拓展，公司聚酯树脂产品将迎来更大的发展契机，为募投项目实施提供了市场基础。

(3) 公司较强的研发能力为项目的实施提供了有力保障

研发与技术创新是公司实现稳步发展的重要推动力。公司自成立以来始终坚持创新和精益求精的价值观，十分重视技术研发工作，研发工作贯穿于销售、项目实施与后续运行全过程。公司设置专门研发中心负责公司技术研发工作，该中心先后被认定为“嘉兴市企业技术中心”和“浙江省企业技术中心”。公司核心技术人员在涂料和聚酯树脂等领域均拥有多年从业经验，对产品的技术发展方向、市场需求的变化有着前瞻性的把握能力，为公司搭建了从产品研发、产品标准、试验验证，再到产业化的完整创新链条，具备了持续创新能力。

目前，公司通过对前瞻性、关键性技术的不断探索，攻克了多项行业内技术难题，掌握多项核心技术，在超级耐候聚酯树脂技术、耐高温聚酯树脂技术、储存稳定的高酸值聚酯树脂技术、中密度板专用聚酯树脂技术、木纹转印专用聚酯树脂技术等方面取得了一定研发成果。此外，公司还积极与行业内领先企业以及试验研究院等科研机构开展技术合作与交流，如与巴斯夫（BASF）、LG化学、乐天化学等上游供应商在新材料的开发及评估方面以及与下游阿克苏诺贝尔、老虎涂料等客户在一些特殊用途的树脂开发与应用方面均保持紧密合作。

总体而言，公司较强的研发能力为募投项目实施提供了有力保障。

(4) 公司完善的销售网络和优质的客户资源为募投项目新增产能消化提供支持

公司自成立以来一直秉承“成在品质，胜在品德，赢在信誉”的经营理念，致力于成为粉末涂料用聚酯树脂领域的领军企业。近年来，公司顺应行业发展趋势，逐渐建立起完善的全球性销售网络。其中国内销售以下游粉末涂料供应商区域集中地为销售重点区域，有目标、有针对性地设立了区域性的营销网点，搭建了覆盖全国的业务营销平台。公司以海宁为生产总部，在廊坊、成都、佛山、东莞等下游客户集聚地及产业发展优势地区常驻销售人员，以更好的服务客户，已经形成了较具规模的营销服务网络及销售团队。国外销售方面，公司设有专门部门及子公司光华进出口负责海外客户的开拓、营销以及售后等工作。公司将以现有的营销及服务网络为基础，加大市场拓展力度，加强营销和客户

服务体系的建设，同时采取多种措施开发新客户、加大国内外市场开拓，从而形成广泛稳定、持续扩大的客户资源。

经过多年经营积累，公司以丰富的产品体系及优质的产品品质在业内形成了良好的口碑。目前，公司已与全球以及国内著名的粉末涂料供应商如阿克苏诺贝尔、老虎涂料、佐敦涂料、PPG、千江高新、广东睿智等建立了长期稳定的合作关系。根据中国化工学会涂料涂装专业委员会统计，公司粉末涂料用聚酯树脂产销量连续多年居于行业第二，公司已成为国内粉末涂料用聚酯树脂的主要供应商之一。此外，随着出入境政策的放松及国际交流的日趋正常化，公司将进一步拓展国外市场，加强海外销售渠道的建设，扩大境外销售规模。预计未来几年，公司将继续深度开拓现有的阿克苏诺贝尔、老虎涂料、佐敦涂料、PPG 等全球知名客户并持续开拓包括 IBA Powder Coatings、Asian Paints、Pulver 等在内的海外优质客户。

综上，作为国内领先的粉末涂料用聚酯树脂供应商，公司完善的营销网络和长期积累的客户资源都表明公司有较强的市场开拓能力，为本次募投项目实施后新增产能的消化提供了支持。同时，公司主营业务收入主要以境内销售为主，境外销售收入占主营业务收入不足 20%，广阔的境外市场为公司销售收入增长及新增产能消化提供了市场空间。

4、项目实施主体

本项目实施主体为浙江光华科技股份有限公司。

5、项目投资概算

本项目建设期为 2 年，投资总额为 63,187.99 万元，其中拟使用募集资金 48,000.00 万元。

6、项目经济效益

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

7、项目审批、备案情况

本项目涉及的用地、立项备案、环评手续正在办理过程中。

(二) 补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 20,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营及业务发展对流动资金的需求。

2、补充流动资金的必要性

(1) 业务规模快速扩大带来营运资金需求增加

近年来，随着公司业务规模的快速扩张，收入规模逐年增加，公司对流动资金需求亦逐年上升。募集资金投资项目实施后，公司业务规模将进一步扩张，公司在日常经营、市场开拓等方面的资金需求也将进一步增加。本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

(2) 优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

本次募集资金部分用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、补充流动资金的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、深圳证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

四、本次募集资金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

本次募集资金投资项目系公司充分论证后的审慎选择，符合行业发展趋势、契合国家相关产业政策，市场前景良好。项目的顺利实施有助于公司实现规模效应，促进销售收入的增长，降低生产及运营成本，提升利润水平及整体盈利能力，将为公司在激烈竞争的市场环境中进一步提升市场份额、占领市场先机，实现可持续发展提供重要支持。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。虽然募集资金投资项目存在一定建设周期，短期内难以产生效益，且公司需要按照约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，公司存在短期内每股收益及净资产收益率被摊薄的风险。但随着可转换债券持有人陆续实现转股，公司的净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，资本结构进一步优化。同时，随着募集资金投资项目规划的有序落地和经济效益的逐步释放，公司的盈利水平将有所提升，现金流能力和资金实力也将进一步增强，最终为公司及投资者带来良好的投资回报。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司此次募集资金投向用途符合国家产业政策和公司的战略发展规划，亦符合行业发展趋势。本次募集资金投资项目的实施，将扩大公司业务规模，提升公司产品市场占有率，改善财务状况夯实公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目具有可行性和必要性。

浙江光华科技股份有限公司

董事会

2023年8月3日