



苏州世名科技股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告
(修订稿)

二〇二六年四月

一、本次募集资金使用计划

苏州世名科技股份有限公司（以下简称“公司”）本次发行股票拟募集资金不超过 31,000 万元（含 31,000 万元）。在扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)
1	年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目	26,000.00	23,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	8,000.00	8,000.00
合计		34,000.00	31,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实施进度和实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、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解决。

二、本次募集资金投资项目实施的必要性及可行性分析

（一）年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目

1、项目基本情况

本项目由苏州世名科技股份有限公司（以下简称“世名科技”或“公司”）全资子公司常熟世名化工科技有限公司（以下简称“常熟世名”）来承担，项目主要投建内容包含车间改造、仓库、生产线平台、自动化改造及公辅设施等建筑设施，购置生产设备、检测仪器及公辅设备等，以提高整体生产效率，为本项目实施提供必要条件。本项目主要生产 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液。

项目分两期建设，一期建设年产 1500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线；二期建设年产 3500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中：一期建设周期预计将于 2026 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2028 年

6月底前完成。

2、项目的必要性

(1) 推动 LCD 关键原材料国产化，加速国产替代步伐

随着我国显示面板产业崛起，全球显示面板产能逐步向我国大陆地区转移，我国成为全球主要的显示面板生产国。在 LCD 的构成组件中，彩色滤光片作为实现制色显示的关键器件占有重要地位，彩色光刻胶和黑色光刻胶是制备彩色滤光片的核心材料，也是影响光刻胶亮度、对比度和色彩表现性等指标的核心材料。光刻胶作为 LCD 制造所需的重要原材料，国内需求量较大，由于国内光刻胶技术壁垒较高、发展起步较晚，我国 LCD 光刻胶需求对外依赖度较大。根据 CEMIA《2025 年版光刻胶产业研究报告》，彩色光刻胶主要生产商 JSR、LG 化学、CHEIL、TOYOINK、住友化学、奇美、三菱化学共计 7 家国外厂商 2024 年度总产量占全球产量逾 70%。

公司积极响应国家产业政策的号召，参与并推动光刻胶纳米颜料分散液国产化替代进程。在下游 LCD 光刻胶的需求持续增长，更高精度以及更高性价比的光刻胶纳米颜料分散液迫切的国产替代需求的背景下，公司通过本次募投项目生产 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液，项目完成后将加速我国 LCD 光刻胶国产替代步伐，提升产业链自主可控能力，降低 TFT-LCD 的制造成本，进一步提升我国显示面板产业的全球竞争力。

(2) 丰富产品结构，有效提升公司盈利水平

公司在环保水性色浆和功能性纳米材料领域拥有产能规模优势，产品集中在中高端、环保型水性色浆市场，并具备一定的国产替代能力。通过本次募投项目的实施，公司将新增 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液产能，可用于 LCD 光刻胶的彩色滤光片中，有利于公司掌握纳米级功能材料的产业化生产核心技术，开拓光刻胶颜料分散液等功能纳米材料的市场，形成公司新的利润增长点。多层次的产品结构以及优异的产品质量使公司在下游客户中获得广泛的认可度并建立较强的客户黏性，构筑公司长远发展的基石。

项目完成后，将提高公司高端产品占比，推动产品结构优化升级，有效提升公司盈利水平。

(3) 巩固控股股东的控制地位，提振市场信心

截至本报告出具日，江苏锋晖新能源发展有限公司（以下简称“江苏锋晖”）持有公司股份 54,745,823 股，占公司总股本的 16.98%。因看好公司未来发展前景，为切实支持公司业务发展，增强中小投资者信心，江苏锋晖拟以现金方式认购本次向特定对象发行的股份，发行完成后江苏锋晖持有的公司股权比例将得到提升，进一步巩固控股股东、实际控制人控制权的稳定性，同时为公司后续发展提供了有力的资金支持，有利于提振市场信心。

3、项目的可行性

(1) 利好政策持续发布，为行业发展营造良好的环境

近年来，国家已经出台了系列政策推动关键材料行业的发展。

2023 年 12 月，国家发改委第 6 次委务会议发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，其中“用于光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、原液着色、数码喷墨印花、功能性化学纤维染色等领域的新型染料、颜料、印染助剂及中间体开发与生产”，为鼓励类。

2023 年 12 月，国务院第五次全国经济普查领导小组办公室印发《战略性新兴产业分类目录（2023）》，将“专用化学品及材料制造-电子专用材料制造-光刻胶及配套试剂（集成电路）”列为战略性新兴产业。

2024 年 1 月，工信部等七部门发布《关于推动未来产业创新发展的实施意见》，提出深入实施产业基础再造工程，补齐基础元器件、基础零部件、基础材料、基础工艺和基础软件等短板，夯实未来产业发展根基。

2024 年 7 月，工信部等九部门发布《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》，提出推动企业通过使用新技术（一体化涂装集成/复合技术、多种辐射固化技术、分子结构设计、无机有机复合改性、纳米技术等）、新材料（新型光固化材料、环保溶剂、新型颜填料、高性能特种树脂等）等，提升产品质量档次，增加绿色产品供给。鼓励企业精耕细分领域，打造特色优势产品，并对不

同领域客户提供系统化解决方案，增强国际竞争力。

2025年3月，第十四届全国人民代表大会第三次会议通过《政府工作报告》，提出推进高水平科技自立自强。充分发挥新型举国体制优势，强化关键核心技术攻关和前沿性、颠覆性技术研发，加快组织实施和超前布局重大科技项目。

各项政策支持行业发展，为项目实施提供政策支持。

(2) 产业链自主可控趋势为本项目提供了良好机遇

本次募集资金投资项目生产的 LCD 显示彩色光刻胶专用纳米颜料分散液主要用于彩色滤光片用彩色光刻胶的生产，是实现彩色显示的核心材料，也是影响光刻胶亮度、对比度和色彩表现性等指标的关键原材料。随着 LCD 面板产能逐渐向国内转移，产业链配套要求使得国内对 LCD 光刻胶及关键原料的需求增加。根据中国电子材料行业协会（CEMIA）统计，2023 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场需求 57,068 吨，2024 年、2025 年市场需求将持续增加，需求量分别为 62,319 吨、66,024 吨；2023 年中国 TFT-LCD 用光刻胶市场需求 35,199 吨，2024 年、2025 年市场需求将持续增加，需求量分别为 39,175 吨、42,310 吨。中国市场需求占全球需求比例超过 60%，目前彩色光刻胶 7 家国外厂商总产量占全球产量逾 70%，国内厂商该业务仍处于起步阶段。根据公司市场调研和材料成本测算，本项目产品国产化替代相较于进口产品具备明显的成本优势。

较大规模的国内市场需求、较低的国产化率和公司的价格成本优势，为本项目产能消化提供了良好的发展机遇。

(3) 公司丰富的技术积累及产学研合作为项目实施提供了有利条件

公司在主导产品纳米着色材料、功能纳米材料、特种添加剂上，较早开展了核心关键技术的自主研发，实现国产替代。公司建有江苏省企业重点研发机构、江苏省认定企业技术中心、江苏省水基颜料分散体工程技术研究中心和江苏省博士后创新实践基地等多个省级科研平台，并先后承担或参与国家重点研发计划、省成果转化专项资金项目、省自然科学基金等科技项目。集团公司先后参与起草和修订 50 余项国家标准或行业标准，积累 130 余项专利。经过多年的积累与发展，公司掌握了各类颜料改性与修饰技术、超细化加工技术以及聚合物添加剂制

备技术，在原材料质量控制、颜料超细化分散和纳米级颜料色浆制备、应用等方面积累了深厚的技术经验。

针对本项目产品公司已取得发明专利“一种改性苯乙烯-马来酸酐树脂及其制备方法和应用”，并申请了“一种滤色器用颜料分散液、制备方法和滤色器”、“一种花菁包覆染料、其应用及彩色滤色器用组合物”、“一种颜料分散液、制备方法及光固化组合物”及“一种聚合物、制备方法及应用”等多项发明专利；建立了国内领先的 LCD 显示光刻胶用纳米颜料及颜料分散液研发和测试平台；完成了部分 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液的研发。公司与行业内多家头部企业客户建立了长期稳定的合作关系，与上海交通大学、江南大学进行了产学研合作，截至目前开发产品已完成公司及客户的实验室验证，部分产品已通过公司中试阶段，进入客户处进行小批量试产，预计批量化生产不存在实质障碍。

综上，公司具备本项目实施的技术积累，项目结合了公司在颜料超细化分散、纳米级颜料色浆制备、超细化加工等关键技术领域的长期技术积累，能够支持项目实施。

(4) 公司具备规模化生产的经验积累及完善的质量管理体系

公司是国内最早研发并生产商品化色浆的企业之一，公司产品在行业内拥有良好的市场口碑和较高的品牌认可度，积累了较为丰富的优质客户资源。本项目拟由常熟世名实施，常熟世名拥有 7 万吨水性色浆、1.6 万吨功能性纳米分散体等合计 10 万吨产能的生产基地，是国内色浆产能最大的生产基地，产品及生产工序目前整体处于国内色浆行业领先地位。

公司的主要经营管理团队具备丰富的行业管理经验，为公司稳定生产、规范运作、技术研发奠定了可靠的人力资源基础。公司依靠长期培养及持续的资金投入来维持一支高水平技术队伍，并注重引进和培养多元化、高技术复合型人才，打造综合性科研技术队伍。

常熟世名建立了完善的质量体系，已通过 ISO9001 体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系、ISO50001 能源管理体系、ISO14064 温室气体核查盘查说明及安全生产二级标准化。常熟世名凭借技术优势，公司取

得了多项权威认证，先后获得中国纺织工业联合会科技进步一等奖、江苏省高新技术企业、2024年江苏省专精特新企业、江苏省民营科技企业、江苏省科学技术三等奖等荣誉，并获得水性有机红黄色浆碳足迹证书、苏州市第一批3A绿色工厂等。常熟世名建设了先进、完善的生产基地，拥有经验丰富的技术团队、生产人员，对功能性纳米分散体已实现规模化生产，能够及时的、有针对性的应对各种技术难题，保障本项目顺利实施。

4、项目建设规划

(1) 项目实施主体

本项目由公司全资子公司常熟世名来实施。

(2) 项目投资额

本项目拟投入募集资金不超过 23,000 万元（含 23,000 万元）。在扣除发行费用后，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	费用项目	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	21,670.08	20,000.00
1.1	建筑工程费	4,433.00	4,400.00
1.2	设备购置及安装改造费	15,596.00	15,000.00
1.3	工程建设其他费用	609.17	600.00
1.4	基本预备费	1,031.91	0.00
2	铺底流动资金	4,329.92	3,000.00
	合计	26,000.00	23,000.00

(3) 项目建设内容

项目主要投建内容包括车间改造、仓库、生产线平台、自动化改造及公辅设施等建筑设施，购置生产设备、检测仪器及公辅设备等。

(4) 项目建设周期

项目分两期建设，一期建设年产 1500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液

生产线；二期建设年产 3500 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中：一期建设周期预计将于 2026 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2028 年 6 月底前完成。

(5) 项目预期效益

本项目建设期为 3 年。考虑设计产能需要满足多个色系的生产需求，实际生产中由于不同色系的市场需求不同且通常不会互相转换产线，从谨慎性角度出发，达产后的产量按设计产能的 80%进行计算。项目爬坡期达产率分别为 1%、10%、20%、30%、50%、60%、80%。

项目达产后，预计可实现年收入 7.43 亿元人民币，每年实现净利润 8,871.92 万元人民币。计算期内项目内部收益率约为 18.53%（税后），税后静态投资回收期为 8.66 年（含建设期）。

(6) 项目用地、项目备案和环评情况

本项目在公司全资子公司常熟世名现有厂区内建设，不涉及新增用地。常熟世名厂区已取得不动产证“苏（2018）常熟市不动产权第 0051455 号”，实地面积 66,573 平方米，房屋建筑面积 41385.77 平方米。

本项目已于 2025 年 2 月 10 日取得《江苏省投资项目备案证》（备案证号：常海备[2025]17 号），备案项目名称为年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液及 2500 吨纳米功能性分散液产品结构优化技改项目，总投资为 30,000 万元。其中投资 26,000 万元进行技改建设 5000 吨/年 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液。

本项目已于 2025 年 5 月 23 日取得常熟经济技术开发区管理委员会《关于对常熟世名化工科技有限公司年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液及 2500 吨纳米功能性分散液产品结构优化技改项目环境影响报告表的批复》（常开管审[2025]52 号）。

(二) 补充流动资金及偿还银行贷款项目

1、项目概况

为满足经营规模持续增长带来的资金需求，公司拟将本次募集资金中的8,000.00万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。募集资金到位后，将起到进一步优化公司资本结构，提高抗风险能力的作用，为公司未来发展提供有力支持。

2、补充流动资金的必要性分析

(1) 充足营运资金，提高抗风险能力

近年来，受国际贸易摩擦、宏观形势的影响，公司经营既要应对各种不确定因素，也要积极把握行业有利的发展机遇，因此公司有必要保证营运资金的充足。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，公司资本结构将进一步优化，降低财务风险和经营压力，提高公司的抗风险能力，有利于公司的持续、稳定、健康发展。

(2) 为公司经营规模扩张及前瞻技术研发提供重要的流动资金保障

随着公司经营规模不断扩大以及前瞻性研发项目持续增多，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。本次补充流动资金将显著增强公司资金实力，对实现可持续发展具有重要意义。公司综合考虑目前资金状况和未来发展需要，合理补充流动资金是保障公司正常经营及未来发展规划的切实需求，有利于公司未来的持续稳定经营。

3、补充流动资金的可行性分析

(1) 符合法律法规的规定

本次募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。本次募集资金到位后，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，促进公司业务快速发展和业务布局，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。

(2) 公司治理规范、内控完善

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。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、募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投向项目是公司顺应国家、产业发展趋势、响应下游客户对产品需求做出的重要布局，符合国家产业政策以及公司整体战略发展方向，与公司现有主营业务密切相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。随着募集资金投资项目的顺利实施，公司资本实力将显著增强，有助于提升公司主营业务领域的全面竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，提升公司在精细化工领域的市场地位和品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将得以提高，可有效增强公司的资本实力。同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，增强公司抗风险能力。考虑到项目建设周期的影响，本次发行后公司净资产规模将有所提高，在项目建设初期，公司的净资产收益率、每股收益可能有所降低。但随着项目的逐步实施和产能的逐步释放，公司的经营能力和盈利水平将有所提高，有利于公司长远发展。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划。LCD显示光刻胶用纳米颜料分散液建设项目有助于公司维持市场地位优势，进一步加快高端产业链的国产替代进程。

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，将进一步完善公司的产品结构，推进公司的发展战略，有利于提高公司的核

心竞争力，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

苏州世名科技股份有限公司董事会

2026年4月23日