

股票简称：广信材料

股票代码：300537



## 江苏广信感光新材料股份有限公司

Jiangsu Kuangshun Photosensitivity New-Material Stock Co.,LTD.

（住所：江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号）

## 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票

### 募集说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



（北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心德意志银行大厦 22 层）

二零二五年五月

## 发行人声明

1、公司及董事会全体成员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

2、本募集说明书按照《上市公司证券发行注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》等要求编制。

3、本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次以简易程序向特定对象发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、本募集说明书是公司董事会对本次以简易程序向特定对象发行股票的说明，任何与之不一致的声明均属不实陈述。

5、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

6、本募集说明书所述事项并不代表审批机关对于本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或注册同意，本募集说明书所述本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或注册同意。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项或风险因素给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”。

### 一、本次以简易程序向特定对象发行股票情况

1、本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项已经公司第五届董事会第二次会议审议通过、公司第五届董事会第三次会议审议修订，公司 2023 年年度股东大会审议授权公司董事会实施，以及公司第五届董事会第八次会议、第五届董事会第九次会议、第五届董事会第十二次会议审议通过，尚需获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

2、本次以简易程序向特定对象发行股票的发行对象为湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 36 号私募证券投资基金、财通基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、北京衍恒投资管理有限公司-衍恒青云一号私募证券投资基金、北京金泰私募基金管理有限公司-金泰吉祥一号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、中国国际金融股份有限公司（代“中国国际金融股份有限公司-中金如璋 17 号单一资产管理计划”“中国国际金融股份有限公司-中金函福宸成私享 2 号单一资产管理计划”）、董卫国、东海基金管理有限责任公司（代表旗下管理组合）、李秋菊、南昌赣金信私募股权投资基金（有限合伙）、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 70 号私募证券投资基金、张凌木。

所有发行对象均以人民币现金方式认购公司本次发行的股票。

3、本次发行拟募集资金总额为人民币 14,350.00 万元，不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	前次发行已投入募集资金	本次发行拟投入募集资金
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	9,598.50	14,350.00
合计		52,538.00	9,598.50	14,350.00

在本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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。

4、根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 18.13 元/股。

本次发行定价基准日为发行期首日（即 2025 年 3 月 20 日）。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据深圳证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整。

5、根据本次发行的竞价结果，本次发行的股票数量为 7,915,057 股，未超过发行前公司总股本的 30%，对应募集资金金额不超过三亿元且不超过最近一年末净资产 20%。

若国家法律、法规对此有新的规定，或公司股票在本次以简易程序向特定对象发行股票的董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则本次发行股票数量将作相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

6、本次以简易程序向特定对象发行的股票自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行完成后，特定对象所认购的本次发行的股票在限售期届满后的减持还需遵守《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规章、规范性文件、深圳证券交易所相关规则以及《公司章程》的相关规

定。本次发行结束后，由于公司送股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。

7、本次发行股票前公司滚存的未分配利润，由本次发行股票完成后的新老股东共享。根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《公司章程》的有关规定，公司制定了《股东分红回报规划(2024年-2026年)》。

8、本次以简易程序向特定对象发行股票不构成重大资产重组，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件的情形发生。

9、根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就本次以简易程序向特定对象发行股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺。相关措施及承诺事项等议案已经公司第五届董事会第二次会议审议通过、公司第五届董事会第三次会议审议修订，公司2023年年度股东大会审议授权公司董事会实施，以及公司第五届董事会第八次会议、第五届董事会第九次会议、第五届董事会第十二次会议审议通过。

二、公司的主要风险提示

（一）公司最近一年及一期业绩下滑的风险

公司2024年度实现营业收入51,823.15万元，实现归属于母公司股东的净利润-3,206.92万元。公司2024年度亏损原因主要为：

序号	亏损原因	对利润表的影响
1	基于谨慎性原则，公司对子公司江苏宏泰商誉资产组进行减值测试，确认商誉减值损失2,991.36万元	减少营业利润
2	子公司江苏宏泰减少确认递延所得税资产2,568.46万元	减少净利润
3	公司考虑到部分客户端信用风险突显，基于谨慎性原则计提应收账款坏账损失1,344.31万元	减少营业利润

序号	亏损原因	对利润表的影响
4	因历史原因公司存在多基地运营情形，重复生产经营资源配置使得公司运营成本较高，且设备、存货也存在一定减值风险。公司对设备、存货进行减值测试，计提资产减值损失 920.52 万元	减少营业利润

2025 年一季度，公司实现营业收入 10,673.26 万元，同比下降 8.58%；归属于母公司股东的净利润 976.33 万元，同比下降 34.63%。公司最近一期净利润下降的主要原因是光伏胶产品收入下降所致。受下游光伏 BC 电池销售节奏、BC 电池厂商要求降本降价并引入二供竞价等因素影响，公司光伏胶的销售收入及毛利率下降，从而对公司最近一期的盈利形成负面影响。若公司光伏龙头客户的 BC 电池产品不能按其披露的产能规划如期达产，公司的光伏胶销售收入也将存在因客户需求减少而下降的风险，从而对公司的营业收入及净利润产生不利影响。

## （二）净利润在投产后前两年可能为负的风险

本次募投项目资本性支出规模较大，达产后预计新增年折旧摊销金额较大，而产能释放和市场销售开拓是逐步推进过程。如果短期内公司不能消化项目产能，实现预计的效益规模，则新增的折旧摊销将增加公司的整体运营成本，对公司的经营业绩产生一定影响，从而导致存在利润下滑的风险。

## （三）光刻胶及配套试剂募投项目可能涉及的有关风险

公司 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的研发测试还具有不确定性，存在研发失败的风险。光刻胶产品在实验室研发试制成功后，还需将配方和技术工艺放大到规模化生产线上，此过程中可能存在一定产业化风险。如果相关设备进场、调试及相关验收工作不能在预定时间内完成，则可能存在光刻胶产品的研发进度、客户验证及销售工作不及预期的风险。

此外，客户验证是光刻胶产品研发和产业化重要的漫长的不可缺少的过程。本次募投项目涉及的 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶尚处于研发阶段，公司在完成客户验证后才能对外销售。如果公司不能及时完成客户验证，会不利于本次募投项目光刻胶产品产能消化及实现销售收入，进而对本次募投项目的收益产生负面影响。

虽然公司生产的各类光刻胶产品在原材料、生产过程等方面存在一定的通用性，公司能够适当调整产品结构，在面板光刻胶、集成电路光刻胶无法大规模市

场推广的情况下将募投项目生产产品的重心向光伏胶等领域倾斜，但依然无法消除面板光刻胶、集成电路光刻胶产品面临的研发风险、市场化风险等风险。

#### **（四）募投项目规划相关产品的产能消化风险**

在光刻胶领域，如果下游 PCB 制造等相关行业市场增长未及预期，或公司在激烈的市场竞争中市场开拓受阻，则公司有可能面临新增 PCB 油墨及自制树脂产能消化的风险。

在涂料领域，公司涂料业务目前的生产基地所处的浏阳经开区并非专业化工园区，本次募投项目规划的涂料产能可作为公司涂料业务产能的有效承接和保障，系公司为适应国家安全环保政策变化进行的预防性应对措施。随着本次募投项目涂料产能投产并逐年释放，公司专用涂料及配套材料未来存在产能消化不足的风险。

本次募投项目拟投产的显示及半导体光刻胶及配套试剂产品的成功生产和销售，尚有赖于本次募投项目的建成方江西广臻具备量产能力、客户验证能力，否则相关产品将在激烈的市场竞争中存在滞销的风险。

#### **（五）募集资金投资项目达不到预期效益的风险**

本次募投项目内部收益率（税后）为 18.20%，但在项目实施过程中，如果出现募投项目产品销售实际情况不及预期、公司资金周转不到位而导致无法足量生产、项目无法顺利研发或投产、产品通过客户验证后仍无法取得足量订单、宏观政策和市场环境发生不利变动，公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅、行业竞争加剧、新技术的产业化进程不及预期等不可预见因素，或在项目建设过程中可能存在不可控事项影响项目建设进度，可能会影响募投项目的收益率水平，进而对募投项目的预期效益造成不利影响。

#### **（六）募集资金投资项目的投资规模不及预期的风险**

公司年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，整体投资规模较大，建设周期较长，项目能否如期完成存在一定的不确定性，与此同时，未来宏观经济与市场环境变化可能导致存在投资规模不及预期的风险。

考虑到行业市场环境、公司实际经营管理情况、募集资金进展及现金流情况等存在一定不确定性，不排除全部产能达到可使用状态存在超出原规划期的可能，从而导致项目存在不能按原计划达到预定可使用状态的风险。如存在此情况，公司将及时履行相关的决策与审议流程，积极履行信息披露义务。

### **（七）环保监管导致公司生产基地减产或者停产搬迁的影响**

近年来地方政府逐步加强对化工企业环保要求，积极引导分散的化工企业逐步集中到符合规划要求的化工园区（集中区）。虽然公司已经投产的主要生产基地（江阴广豫生产基地和湖南宏泰生产基地）均在工业园区内，但仅江阴广豫位于专门的化工园区，湖南宏泰不在化工园区内。

如果未来国家或地方政府调整产业规划或者进一步加强环保监管，可能导致公司必须减产、变更生产基地或迁址等情况，从而对公司的生产经营产生重大不利影响。

### **（八）原材料价格波动风险**

公司所需原材料主要为树脂、单体、光引发剂、溶剂、各种助剂等化工类产品。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例较大。公司主要原材料价格受到市场供求关系及国际原油价格波动的影响，周期性涨跌幅较大。如果上游原材料价格大幅上涨，而公司未能及时有效应对，则公司将面临较大的成本上升压力，进而对公司业绩造成负面影响。

### **（九）商誉减值风险**

截至 2025 年 3 月 31 日，公司未经审计的商誉账面原值为 67,068.80 万元，已计提商誉减值准备 64,891.85 万元，商誉账面价值为 2,176.94 万元。公司收购江苏宏泰产生的商誉价值较大，其未来业绩目标能否实现受市场状况变化、重要客户订单大幅减少、中美贸易摩擦等诸多不利因素的影响，存在一定的不确定性。未来业绩的波动仍会对商誉减值测试的结果产生影响，若商誉继续发生减值将对公司经营业绩产生不利影响。

### **（十）本次发行股票摊薄即期回报的风险**



本次发行的募集资金到位后，公司总股本和净资产规模将会有所增加，固定资产折旧亦会在募投项目建成后进一步增长，而募投项目的产能释放和预期收益的达成需要一定的爬坡期，因此在募投项目充分产生效益之前，公司实现的归属于上市公司股东的净利润规模仍主要依赖现有业务。

此外，若公司本次发行募集资金投资项目未能实现预期效益，进而导致公司未来的业务规模和利润水平未能产生相应增长，则公司的每股收益、净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降。

因此，本次向特定对象发行股票存在摊薄投资者即期回报的风险。

## 目录

发行人声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、本次以简易程序向特定对象发行股票情况.....	3
二、公司的主要风险提示.....	5
释义 .....	13
一、普通术语.....	13
二、专业术语.....	15
第一节 发行人基本情况 .....	18
一、公司的基本情况.....	18
二、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	18
三、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	20
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	47
五、发行人主要资产与资质.....	57
六、现有业务发展安排.....	75
七、未来发展战略.....	77
八、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况.....	78
九、重大未决诉讼、仲裁情况.....	81
十、行政处罚情况.....	82
十一、发行人报告期内年报问询函情况.....	89
第二节 本次证券发行概要 .....	92
一、本次发行的背景和目的.....	92
二、发行对象及与发行人的关系.....	96
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	97
四、募集资金金额及投向.....	99
五、本次发行是否构成关联交易.....	100
六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	100
七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序....	100

八、发行人符合以简易程序向特定对象发行股票并上市条件的说明.....	101
<b>第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 .....</b>	<b>117</b>
一、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	117
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	117
三、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的关系.....	139
<b>第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 .....</b>	<b>141</b>
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	141
二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化.....	141
三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况.....	141
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况.....	141
<b>第五节 最近五年内募集资金运用的情况 .....</b>	<b>143</b>
一、前次募集资金基本情况.....	143
二、前次募集资金的实际使用情况.....	143
三、超过五年的前次募集资金用途变更情况.....	148
<b>第六节 与本次发行相关的风险因素 .....</b>	<b>151</b>
一、宏观和市场风险.....	151
二、经营风险.....	152
三、未决诉讼风险.....	154
四、募集资金投资项目风险.....	155
五、本次发行股票摊薄即期回报的风险.....	156
六、安全生产与环境保护风险.....	157
<b>第七节 与本次发行相关的声明 .....</b>	<b>158</b>
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明.....	158
二、公司控股股东、实际控制人声明.....	159
三、保荐人（主承销商）声明.....	160
四、律师事务所声明.....	163

五、审计机构声明.....	164
六、发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺.....	165
七、发行人控股股东、实际控制人承诺.....	166
八、董事会关于本次发行的相关声明及承诺.....	167

## 释义

### 一、普通术语

发行人、公司、广信材料、股份公司	指	江苏广信感光新材料股份有限公司
广信油墨	指	无锡广信油墨有限公司
金信油墨	指	金信油墨（台湾）股份有限公司
番禺广信	指	广州市番禺广信丝印材料有限公司
广信科技	指	无锡广信感光科技有限公司
江阴广豫	指	江阴市广豫感光材料有限公司
江苏宏泰	指	江苏宏泰高分子材料有限公司
湖南宏泰	指	湖南宏泰新材料有限公司
广州广臻	指	广州广臻感光材料有限公司
广州广信	指	广州广信感光材料有限公司（原长兴（广州）精细涂料有限公司）
江苏莱特	指	江苏莱特光能科技有限公司
江西广臻	指	江西广臻感光材料有限公司
江阴广庆	指	江阴广庆新材料科技有限公司
深圳乐建	指	深圳市乐建感光材料科技有限公司
松井股份	指	湖南松井新材料股份有限公司（688157.SH）
东来技术	指	东来涂料技术（上海）股份有限公司（688129.SH）
容大感光	指	深圳市容大感光科技股份有限公司（300576.SZ）
闻泰、闻泰科技	指	闻泰科技股份有限公司
阿克苏诺贝尔	指	阿克苏诺贝尔涂料有限公司
PPG	指	PPG 工业公司
卡秀	指	日本卡秀株式会社
贝格	指	贝格集团
KCC	指	KCC 集团
迈图	指	迈图高新材料集团
藤仓	指	株式会社藤仓
OPPO	指	OPPO 广东移动通信有限公司及其下属公司
联想	指	联想集团及其下属公司
三星	指	三星集团及其下属公司
传音	指	深圳传音控股股份有限公司（688036.SH）
中石油	指	中国石油天然气集团有限公司
ALBEA	指	Alb éa，全球排名第一的化妆品包装供应商

酷派	指	酷派集团有限公司及其下属公司
TCL	指	TCL 科技集团股份有限公司（000100.SZ）
依顿电子	指	广东依顿电子科技股份有限公司（603328.SH）
博敏电子	指	博敏电子股份有限公司（603936.SH）
景旺电子	指	深圳市景旺电子股份有限公司（603228.SH）
兴森快捷	指	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（002436.SZ）
定颖电子	指	定颖电子股份有限公司
明阳电路	指	深圳明阳电路科技股份有限公司（300739.SZ）
生益电子	指	生益电子股份有限公司（688183.SH）
胜宏科技	指	胜宏科技（惠州）股份有限公司（300476.SZ）
中京电子	指	惠州中京电子科技股份有限公司（002579.SZ）
天津普林	指	天津普林电路股份有限公司（002134.SZ）
本川智能	指	江苏本川智能电路科技股份有限公司（300964.SZ）
奥士康	指	奥士康科技股份有限公司（002913.SZ）
恩达电路	指	恩达电路（深圳）有限公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司（002594.SZ）
杭州耕德	指	杭州耕德电子有限公司
东莞捷荣	指	东莞捷荣技术股份有限公司
厦门通达	指	通达（厦门）科技有限公司
惠州伯恩	指	伯恩光学（惠州）有限公司
维达力	指	维达力实业（深圳）有限公司
硕贝德	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司（300322.SZ）
胜利精密	指	苏州胜利精密制造科技股份有限公司（002426.SZ）
歌尔股份	指	歌尔股份有限公司（002241.SZ）
瑞声科技	指	瑞声科技控股有限公司（2018.HK）
星星精密	指	星星精密科技（东莞）有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
保荐人、主承销商、中德证券	指	中德证券有限责任公司
发行人律师、湖南启元	指	湖南启元律师事务所
申报会计师、致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）

《深圳证券交易所创业板股票上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2025 年修订）》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《保荐管理办法》	指	《证券发行上市保荐业务管理办法》
《承销管理办法》	指	《证券发行与承销管理办法》
《审核规则》	指	《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》
《适用意见第 18 号》	指	《〈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》
《第 7 号指引》	指	《监管规则适用指引——发行类第 7 号》
《第 8 号指引》	指	《监管规则适用指引——发行类第 8 号》
《承销细则》	指	《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
本次发行、本次向特定对象发行、本次向特定对象发行股票	指	江苏广信感光新材料股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集说明书、本募集说明书	指	江苏广信感光新材料股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
董事会	指	江苏广信感光新材料股份有限公司董事会
股东大会	指	江苏广信感光新材料股份有限公司股东大会
公司章程	指	江苏广信感光新材料股份有限公司章程
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-3 月
报告期各期末	指	2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 3 月 31 日
元、万元、亿元	指	除特别注明外，均指人民币元、万元、亿元

## 二、专业术语

电子化学品	指	电子工业使用的专用化工材料，即电子元器件、印刷线路板、工业及消费类整机生产和包装用的各种化学品及材料，又称电子化工材料
-------	---	---

PCB	指	Printed Circuit Board，中文名称为印制电路板，又称印刷线路板、印刷电路板，重要的电子部件之一，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体
PCB 光刻胶、PCB 油墨	指	PCB 生产过程中用到的各类内外层油墨
感光阻焊油墨	指	用于涂覆在印制电路板表面形成有选择性地、永久性的聚合物保护层
感光线路油墨	指	用于以光成像原理将电子线路图形转移至 PCB 板上的制作 PCB 电路图形的感光油墨
液态感光固化阻焊油墨	指	由热固性树脂、感光性树脂、感光剂、热固化剂等成分构成，经过紫外光固化实现显影后的图形转移，再通过热固化处理，产生交联架桥反应，形成三维网状结构的油墨
紫外光固化油墨、UV 油墨	指	由感光性树脂、感光剂等成分构成，经过吸收高强度紫外光，产生交联架桥反应，形成三维网状结构的油墨
热固化油墨	指	由热固性树脂、热固化剂等成分构成，在特定温度条件下产生交联架桥反应，形成三维网状结构的油墨
浸涂型液体感光蚀刻油墨	指	即普通型 UV-6602/LDI、专用型 UV-6606，一种酸性抗蚀油墨
LED 油墨、背光油墨、铝基板油墨	指	用于涂覆在 LED 照明产品内部器件上的油墨，具有反射光线、保护等效果，一般呈白色，又称超白油
LDI	指	激光直接成像技术（Laser Direct Imaging），用于 PCB 工艺中的曝光工序，与传统的底片接触曝光方法有所不同
印铁油墨	指	应用于凸版胶印机和湿式胶印方式印刷铁皮（马口铁）和处理钢板、铝板等金属用油墨的总称
专用涂料	指	添加某些成分，使其具备光学性能、电子性能、物理性能、生化性能及承印物表面加工装饰性能等的涂料
紫外光固化涂料、UV 涂料	指	由单体、感光性树脂、感光剂等成分构成，经过吸收高强度紫外光，产生交联化反应，形成有机三维网状结构膜的涂料
汽车专用涂料	指	用于涂覆在汽车车灯内反射罩、车灯外罩表面形成的银色或无色聚合物保护层，具有反射光线或耐磨等特点的涂料
光刻胶	指	指通过紫外光、准分子激光、电子束、离子束、X 射线等光源的照射或辐射，其溶解度发生变化的耐蚀刻材料
电解液	指	电解液是化学电池、电解电容等使用的介质，为他们的正常工作提供离子，并保证工作中发生的化学反应是可逆的
单体	指	能参与聚合或缩聚反应形成高分子化合物的低分子化合物
树脂	指	高分子化合物，是由低分子原料、单体通过聚合反应结合成大分子的产物
光引发剂	指	又称光敏剂，是一类能在紫外光区或可见光区吸收一定波长的能量，产生自由基、阳离子等，从而引发单体聚合交联固化的化合物
助剂	指	配制涂料的辅助材料，能改进涂料性能
溶剂	指	在使用涂料时添加的，降低涂料粘性，方便喷涂的有机物液体或水



颜料	指	用来着色的粉末状物质，在水、油脂、树脂、有机溶剂等介质中不溶解，但能均匀地在这些介质中分散并能使介质着色，同时具有一定的遮盖力
干膜	指	是相对湿膜（Wet film）而言的，干膜是一种高分子材料，它通过紫外线的照射后能够产生一种聚合反应，形成一种稳定的物质附着于板面，从而达到阻挡电镀和蚀刻的功能。

注 1：本募集说明书引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

注 2：本募集说明书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，该差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行人基本情况

### 一、公司的基本情况

公司名称	江苏广信感光新材料股份有限公司
公司英文名称	Jiangsu Kuangshun Photosensitivity New-Material Stock Co., LTD.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	广信材料
证券简称	300537
成立日期	2006 年 5 月 12 日
上市日期	2016 年 8 月 30 日
公司类型	股份有限公司（上市）
注册地址	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号
主要办公地址	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号
注册资本	200,395,122 元
法定代表人	李有明
统一社会信用代码	91320200784366544H
邮政编码	214401
联系电话	0510-68826620
传真	0510-86590151
网址	http://www.kuangshun.com
电子信箱	gxcl@kuangshun.com
经营范围	感光新材料的研究、开发；印刷线路板用及相关产业用抗蚀感光油墨、感光阻焊油墨及光固化涂料的开发、生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 一般项目：新材料技术研发；新材料技术推广服务；涂料销售（不含危险化学品）；合成材料销售；电子专用材料研发；电子专用材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 二、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

#### （一）公司股本结构和前十大股东持股情况

##### 1、公司股本结构

截至报告期末，公司股本总额为 200,395,122 股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例
一、无限售条件股份	143,611,939	71.66%

股份性质	股份数量（股）	比例
二、有限售条件股份	56,783,183	28.34%
三、总股本	200,395,122	100.00%

## 2、前十名股东持股情况

截至报告期末，公司前十名股东及其持股情况如下：

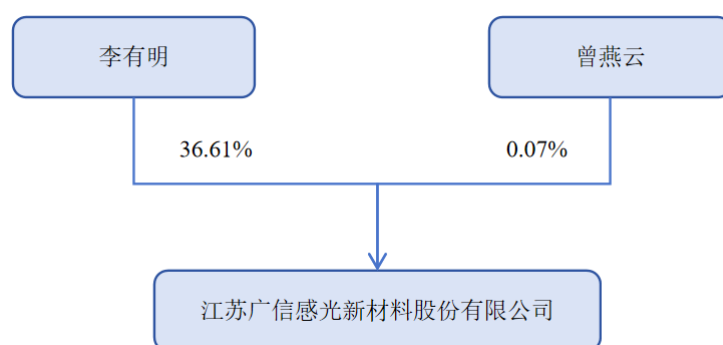
单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	有限售条件股份数量	质押或冻结数量
1	李有明	境内自然人	73,354,862	36.61%	55,016,146	-
2	多国东	境内自然人	2,060,506	1.03%	-	-
3	J. P. Morgan Securities PLC-自有资金	境外法人	2,044,560	1.02%	-	-
4	沈夏青	境内自然人	2,010,000	1.00%	-	-
5	无锡市金禾创业投资有限公司	国有法人	1,753,248	0.87%	-	-
6	金素	境内自然人	947,000	0.47%	-	-
7	BARCLAYS BANK PLC	境外法人	850,069	0.42%	-	-
8	汤文达	境内自然人	834,100	0.42%	-	-
9	中国光大银行股份有限公司-国联低碳经济 3 个月持有期混合型证券投资基金	其他	622,000	0.31%	-	-
10	李碧凡	境内自然人	518,856	0.26%	-	-
合计			84,995,201	42.41%	55,016,146	-

## （二）公司控股股东和实际控制人基本情况

### 1、股权控制关系

截至报告期末，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人对公司的控制关系如下：



## 2、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人

李有明先生，1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。李有明先生具有丰富的PCB专用油墨研发、生产和销售经验。1991年至1992年在番禺环球电子化学材料厂从事研发、生产工作，1993年至1994年调任番禺环球电子化学材料厂业务经理，负责PCB专用油墨的销售工作。1995年至2000年在番禺康泰电子试剂材料有限公司担任总经理，负责该公司的经营管理工作。2000年，李有明先生与其妹李玉梅于广州共同出资设立番禺广信，从事PCB专用油墨的研发、生产和销售。2006年，李有明先生于无锡设立公司前身广信油墨。2006年至2011年历任广信油墨、广信科技执行董事兼经理。现任广州广臻执行董事兼总经理、江苏宏泰董事。2011年9月至今任公司董事长。2017年11月至今任公司总经理。

曾燕云女士，1972年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，李有明先生之配偶。曾任番禺环球电子有限公司技术员，江南电子材料有限公司会计，金信油墨董事。现任广州广臻管理部经理。2011年9月至今任公司董事。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

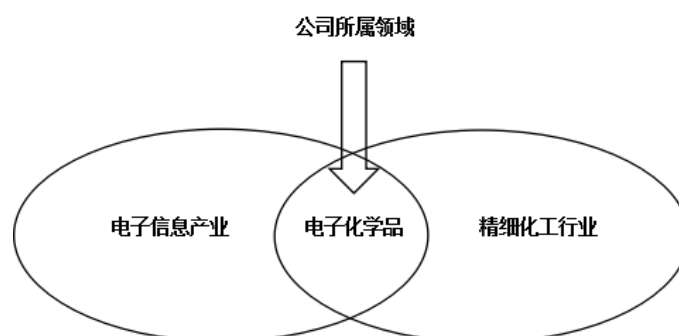
## 3、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人股份质押情况

截至报告期末，李有明及其一致行动人所持公司股份不存在质押情形。

## 三、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况

### （一）发行人行业归属情况

按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司所属行业分类为“C3985电子专用材料制造”。公司业务所属领域如下图所示：



## （二）行业管理部门、监管体制及行业主要法律法规情况

### 1、行业主管部门及监管体制

电子化学品行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，其行业管理体制为国家宏观指导下的市场调节管理体制，政府职能部门负责产业宏观调控及对口管理，行业协会进行自律规范。具体情况如下：

行业	机构名称	机构性质	职能
包括电子化学品在内的精细化工行业	国家发改委	国家部委	承担行业宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导新建项目与技术改造。
	工信部	国家部委	主要负责拟订、并组织实施行业规划、产业政策和标准，指导行业技术创新和技术进步，推进产业结构战略性调整和优化升级。
	生态环境部	国家部委	承担环境监控职能，主要负责制定环境保护政策、化工行业污染物排放标准，检测化工企业污染物排放，监控化工企业环保设施运行。
电子化学品行业	中国电子学会（CIE）	行业自律组织	隶属于国家工信部，下设有电子制造与封装技术分会——印制电路专委会，主要任务包括开展国内外学术、技术交流，推广电子信息技术应用，开展行业决策、技术咨询，研究和推荐电子信息技术标准，鉴定和评估电子信息科技成果等，其中印制电路专委会主要负责协助政府主管部门实施行业管理，组织制定各类行业标准。
	中国电子材料行业协会	行业自律组织	承担开展行业经济发展调研、行业统计、参与制定行业规划、加强行业自律、参与制定与修订国家标准与行业标准等方面的职能。
	中国感光学会（CSIST）	行业自律组织	作为中国科学技术协会所属的一级学术组织，下设辐射固化专业委员会，主要负责开展国内辐射固化科技的学术交流，组织重点学术专题讨论和举办相应的科技展览，促进辐射固化科学技术的发展和应用。
	中国电子电路行业协会（CPCA）	行业自律组织	主要负责根据国家法律法规对企业进行指导，提供服务与咨询，协助政府主管部门实施行业管理，提供行业动态信息，参与行业标准制定，负责组织各类学术交流活动等。
	中国光伏行业协会	行业自律组织	主要由从事光伏产品、设备、相关辅配料（件）及光伏产品应用的研究、开发、制造、教学、检测、认证、标准化、服务的企、事业单位、社会组织及个人自愿组成，是全国性、行业性、非营利性社会组织。
涂料行业	中国涂料工业协会	行业自律组织	维护公平竞争的市场秩序，贯彻国家发展涂料、颜料工业的方针，推动涂料、颜料工业技术和管理的现代化，促进社会经济的健康发展。

### 2、行业法律法规及产业政策

公司所处行业为精细化工行业的电子化学品细分领域。国家各部委等政府部门近年来陆续颁布了多项政策及法规，对电子化学品行业给予鼓励和重点扶持。

#### （1）主要产业政策

电子化学品行业近年来的主要产业政策如下：

政策目录	颁布部门	时间	相关政策内容
《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	国家发改委	2023.12	限制、淘汰的关于涂料及原料相关的产品有钛白粉，环氧氯丙烷、氧化铁、溶剂型涂料等。鼓励绿色甲醇、低 VOCs 含量的环境友好资源节约型涂料、低 VOCs 含量胶粘剂等。
《关于印发电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案的通知》	工信部、财政部	2023.08	2023-2024 年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速 5% 左右，电子信息制造业规模以上企业营业收入突破 24 万亿元。2024 年，我国手机市场 5G 手机出货量占比超过 85%，75 英寸及以上彩色电视机市场份额超过 25%，太阳能电池产量超过 450 吉瓦，高端产品供给能力进一步提升，新增长点不断涌现；产业结构持续优化，产业集群建设不断推进，形成上下游贯通发展、协同互促的良好局面。
《工业和信息化部等六部门关于推动能源电子产业发展的指导意见》	工信部、国家能源局等六部	2023.01	该意见指出，要提升太阳能光伏和新型储能电池供给能力，具体包括光伏材料和设备等；要提升能源电子关键信息技术产品供给能力，具体包括功率半导体器件、敏感元件及传感类器件、先进计算及系统等。
《2023 年能源行业标准计划立项指南》	国家能源局综合司	2022.11	紧密围绕碳达峰、碳中和目标任务，充分发挥标准推动能源绿色低碳转型的技术支撑和引领性作用，突出重点领域和关键技术要求，提出能源行业标准计划。立项指南明确，2023 年能源行业标准计划立项重点方向有可再生能源（光伏、风电、光热），电力系统安全稳定，电力市场、新型储能等。
《环境监管重点单位名录管理办法》	生态环境部	2022.12	工业涂装行业规模以上企业，全部使用符合国家规定的水性、无溶剂、辐射固化、粉末等四类低挥发性有机物含量涂料的，可以免于列为大气环境重点排污单位。
《深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》	生态环境部、发改委等十五部门	2022.11	加快实施低 VOCs 含量原辅材料替代。各地对溶剂型涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂使用企业制定低 VOCs 含量原辅材料替代计划。
《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》	工信部、国家发改委、国资委	2022.11	深入实施先进制造业集群发展专项行动，聚焦新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源等重点领域，推进国家级集群向世界级集群培育提升。
《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》	国家发改委、商务部	2022.10	鼓励外商投资：水性油墨和胶粘剂、电子束固化紫外光固化等低挥发性油墨和胶粘剂、环保型有机溶剂材料、环保型有机无溶剂材料生产；高性能涂料、胶粘剂，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。
《国务院办公厅关于深化电子电器行业管理制度改革的意见》	国务院	2022.09	加大基础电子产业研发创新支持力度。统筹有关政策资源，加大对基础电子产业（电子材料、电子元器件、电子专用设备、电子测量仪器等制造业）升级及关键技术突破的支持力度。重点支持发展技术门槛高、应用场景多、市场前景广的前沿技术和产品。
《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》	工信部、国家发改委、科技部等六部门	2022.03	围绕新一代信息技术、生物技术、新能源、高端装备等战略性新兴产业，增加有机氟硅、聚氨酯、聚酰胺等材料品种规格，加快发展高端聚烯烃、电子化学品、工业特种气体、高性能橡塑材料、高性能纤维、生物基材料、专用润滑油脂等产品，提高化肥、轮胎、涂料、染料、胶粘剂等行业绿色产品占比。

政策目录	颁布部门	时间	相关政策内容
《2021 年度实施企业标准“领跑者”重点领域》	市场监管总局	2021.06	明确规定涂料、油墨、颜料及类似产品为 2021 年度实施企业标准“领跑者”重点领域。
《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	十三届全国人大第四次会议	2021.03	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。
《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》	工信部	2021.01	重点推广智能终端市场，瞄准智能手机、穿戴式设备、无人机、AR/VR 设备等智能终端市场，推动微型片式阻容元件、微型大电流电感器、微型射频滤波器等各类电子元器件应用。
《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》	国家发改委、科技部、工信部、财政部	2020.09	加快新材料产业强弱项。围绕保障大飞机、微电子制造、深海采矿等重点领域产业链供应链稳定，加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。
《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》	国务院	2020.08	给予集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业更有力的税收优惠政策，进一步优化集成电路产业的发展环境。
《国家重点支持的高新技术领域》	科技部、财政部、国家税务总局	2020.02	电子化学品技术被列为新材料精细化学品领域国家重点支持的高新技术领域。
《印刷工业污染防治可行技术指南》	生态环境部	2020.01	本标准对油墨工艺的改进提出了全新要求，使更多的企业选择在原辅材料、设备或工艺革新上进行调整，UV 油墨、水性油墨、植物油基胶印油墨等原辅材料将逐步替代原有产品，油墨行业将迎来发展契机。

## （2）主要法规

电子化学品行业相关的法规主要包括《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国产品质量法》《建设项目环境保护管理条例》等。

## （3）政策及法规对行业的影响

电子化学品行业相关政策法规对行业的安全生产、环境保护和技术水平不断提出更高要求，高污染、高能耗的产能、工艺和装置将逐步被淘汰，具备较高安全环保水平和较强研发实力、践行“循环经济”发展理念的企业的竞争力将会得到进一步提高，行业整合将会加快，全行业呈现集团化、集约化发展趋势。

## （三）行业概况及发展趋势

公司所处电子化学品行业上游行业是基础化工材料行业，下游行业为印制电路板、显示面板、半导体、光伏等行业，以及家电、汽车等消费品行业。电子化学品细分领域众多，公司所处的细分领域主要是光刻胶和涂料领域。

## 1、光刻胶行业发展状况

光刻胶是指通过紫外光、电子束、离子束、X 射线等照射或辐射，其溶解度发生变化的耐蚀剂刻薄膜材料。光刻胶的主要作用是利用光化学反应将光刻系统中经过衍射、滤波后的光信息转化为化学能量，从而把微细图形从掩模版转移到待加工基片上。

按照下游市场需求，光刻胶主要分为 PCB 光刻胶（含光伏胶）、显示用光刻胶和半导体光刻胶等。其中，高端半导体光刻胶产品主要由全球光刻胶龙头企业垄断。在光刻胶中低端市场，中国本土企业占有一席之地。

根据国投证券数据，2021 年全球光刻胶市场中，面板光刻胶占比 28.1%，PCB 光刻胶占比 24.2%，半导体光刻胶占比 23.8%，各类型光刻胶占比较为平均。我国光刻胶生产能力主要集中在 PCB 光刻胶，2022 年国内光刻胶市场 PCB 光刻胶占比达 94%。而在技术壁垒较高的半导体光刻胶领域，市场份额仅占 2%。

光刻胶市场规模在全球范围内呈现快速增长趋势。据 Data Bridge 和 HDIN Research 数据显示，2021 年全球光刻胶市场规模为 91.8 亿美元，预计 2022-2027 年年均复合增长率为 5.4%，预计 2027 年市场规模将达 122.5 亿美元。在全球光刻胶市场中，TOP5 均为美日企业，分别为东京应化、东友化学、富士胶片、美国杜邦和 JSR，CR5 合计达 85%，市场集中度高。

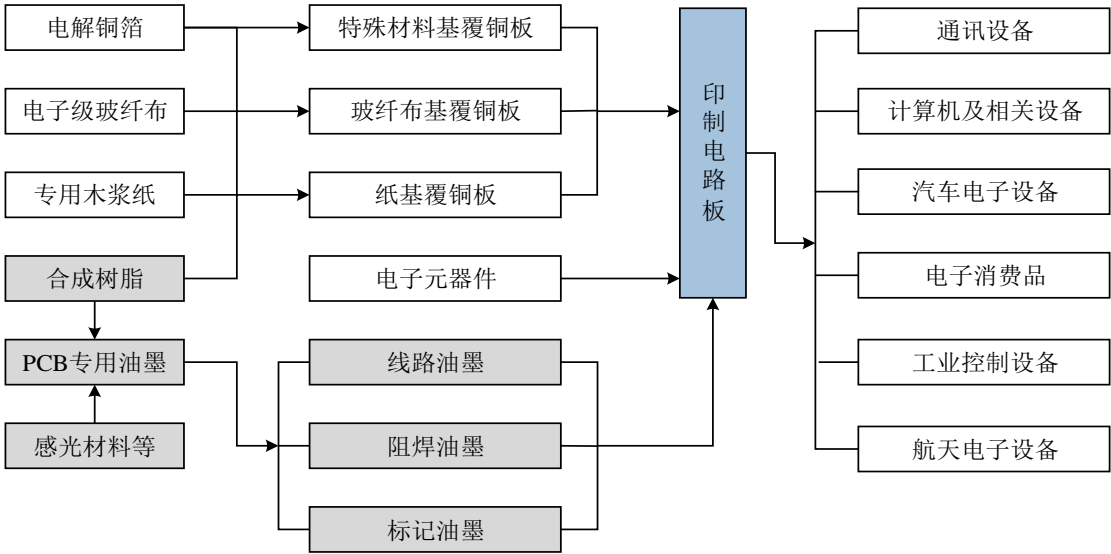
据 Reportlinker 以及国投证券的数据，中国光刻胶市场近年来保持了快速增长，2023 年我国光刻胶市场规模将达到 109.2 亿元，同比增长 10.78%，增速高于全球平均水平。预计 2023-2028 年中国光刻胶市场年均复合增长率约为 10%，预计到 2028 年市场规模将达到 206 亿元。

### （1）PCB 光刻胶发展状况

印制电路板简称 PCB，是电子元器件电气连接的提供者，有“电子产品之母”之称。印制电路板的产业链比较长，涉及专用油墨、玻纤纱、环氧树脂、玻



纤布、铜箔、树脂片、覆铜板、印刷线路板、电子设备整机装配等领域，PCB 上下游关系如图所示：



PCB 的加工制造过程涉及图形转移，即把设计完成的电路图像转移到衬底板上，在此过程中会使用到 PCB 光刻胶完成图形化的过程。消费电子和通信行业飞速发展带动了 PCB 板的生产需求，PCB 光刻胶行业作为其上游行业，直接受到需求传导作用影响。

根据贝哲斯咨询的数据，2023 年全球 PCB 市场规模约为 624.18 亿美元。未来，随着 5G、物联网、AI 人工智能等新兴技术的发展和演变，PCB 行业也将迎来新的机遇，预计到 2025 年，全球 PCB 市场规模将增至 678.36 亿美元。其中，北美与欧洲的 PCB 市场规模呈下降态势，中国的 PCB 市场规模逐年上升已超过欧美地区，成为全球 PCB 的最大生产国和消费国。

根据 Prismark 数据显示，2024 年全球 PCB 产值为 735.65 亿美元，同比增长 5.8%；2029 年全球 PCB 市场规模预计将达 946.61 亿美元，2024-2029 年年均复合增长率预计为 5.2%。其中，2024 年中国大陆 PCB 产值为 412.13 亿美元，2029 年 PCB 市场规模预计将达 508.04 亿美元，2024-2029 年年均复合增长率预计为 4.3%。

由于近年来制造 PCB 光刻胶的关键材料合成树脂的生产技术实现国产化突破，我国 PCB 光刻胶市场逐渐摆脱进口，涌现出多家具有竞争力的上市公司。根据 Reportlinker 和产业信息网的数据，2020 年全球 PCB 光刻胶市场规模在 20 亿美元左右，近年来呈逐年增长态势，到 2025 年预计市场规模将达到 26.6 亿美

元。中国的 PCB 光刻胶市场规模逐年递增，市场规模占比已达 50%以上。从 2020 年的人民币 85 亿元，到 2023 年已达到人民币 97.3 亿元，到 2025 年预计将达到人民币 106.4 亿元。

PCB 光刻胶主要分为干膜光刻胶、湿膜光刻胶、阻焊油墨。各类 PCB 光刻胶的简介如下：

类别名称	简介
湿膜光刻胶	又称感光线路油墨，液态光刻胶均匀涂抹在覆铜板上，经过曝光、显影、刻蚀等工序形成铜线路。材料成本比干膜低，但是加工设备成本较高。可进一步细分为内层感光线路油墨和外层感光线路油墨。
干膜光刻胶	由配置好的液态光刻胶均匀涂抹在载体 PET 薄膜上，经过烘干、冷却后，盖上 PE 薄膜，收卷而成。在使用时，将干膜光刻胶压在覆铜板上，经过曝光显影将电路图转移到 PCB 板上。通过后续对覆铜板刻蚀加工，形成 PCB 上的铜线路。
阻焊油墨	用于涂覆在印制电路板表面形成有选择性的、永久性的聚合物保护层的油墨，防止在焊锡过程中造成短路，保证 PCB 在运输、存放、使用时的安全性。进一步可以细分为 UV 固化阻焊油墨和液态感光阻焊油墨，UV 固化油墨可用在对精度要求不高的 PCB 上，附着力较差；感光阻焊油墨则精密度较高。

在 PCB 光刻胶各细分领域中，干膜光刻胶技术壁垒相对较高，国内以进口为主。目前 PCB 光刻胶的市场格局主要呈现日本、中国台湾地区、中国大陆三足鼎立的形势。日本企业中太阳油墨占据龙头地位，市场占有率相对较高。在湿膜光刻胶及阻焊油墨市场方面，容大感光、广信材料等本土企业占据国内市场约 50%的份额，外资厂商主要包括太阳油墨等。

（2）光伏胶发展状况

根据国家能源局发布的最新数据,2024 年,我国新增光伏装机规模为 278GW, 累计光伏并网装机容量达到 886GW, 行业景气度持续上行。据信达证券预测, 2023-2025 年全球新增装机有望从 345GW 增至 544GW, 年均复合增速达 25.54%, 国内新增装机有望从 149GW 增至 273GW, 年均复合增速达 35.43%。随着近年光伏行业新技术的研究和突破, 光伏领域的 BC 化和去银化等新的发展趋势带来了光伏胶的应用需求。

①BC 技术领域应用需求介绍

背接触电池作为平台型技术又称 BC 技术，英文全称为 Back Contact。与 TOPCon 和异质结之间非此即彼的关系不同，BC 结构可与异质结、TOPCon 结合，兼容性较好。BC 电池的创新设计在于其正面无遮挡结构，这一特点消除了

传统栅线遮挡带来的光能损失，确保了入射光子的最大化利用，使得 BC 电池转换效率更高。同时，BC 电池的独特设计使其发射区和基区的电极均位于背面，从而实现了正面完全无栅线遮挡的效果，组件外形更加美观。这一创新特性使其尤其适合应用于光伏建筑一体化（BIPV）场景，以及对价格敏感度相对较低的家用领域。随着光伏行业龙头隆基绿能于 2023 年宣布重点布局 BC 电池，并认为在接下来的五到六年时间里 BC 电池会是晶硅电池的主流，BC 化受到市场高度关注。目前隆基绿能已投建 30GW HPBC 电池产能，且其公布的电池投资计划主要为 BC 电池，2025 年底前 BC 产能将达到 70GW，BC 新品将在 2025 年大量上新，2025 年出货有望达到 30GW。此外，爱旭股份在 BC 领域已经深耕多年，已规划三大生产基地，总产能共 106GW。截至 2025 年 1 月，ABC 产能约 18GW，ABC 组件市场供应能力稳步提升，2025 年计划出货 20GW。

由于 BC 电池背面结构复杂，为避免电池正负极连接漏电，需要使用绝缘胶进行保护。不少 PCB 光刻胶的企业正积极开发光伏绝缘胶，力争在光伏行业开辟出新的增长点。我国在光伏行业具备产业优势，未来光伏胶市场的竞争格局将以国内本土企业为主导，并且部分公司将因先发优势而暂时处于行业领先地位。

## ②晶硅光伏领域“电镀铜”“去银化”应用需求介绍

光伏电池的 N 型和 P 型是指硅片的掺杂类型。P 型硅片在硅材料中掺杂硼元素制成，N 型硅片在硅材料中掺杂磷元素制成。虽然目前 P 型电池中的 PERC 电池占据主流，但是 N 型电池的光电转换效率更高。虽然 N 型电池的技术难度大，但为了降本增效，光伏企业正在加快研发 N 型电池。未来光伏电池的主流技术将逐步由 P 型转为 N 型。

由于 N 型电池中浆料成本占比较高，因此少银化和去银化成为 N 型时代降本的主要诉求。在各种路线中仅有电镀铜技术可以做到完全去银化。该技术使用较便宜的金属铜替代贵金属银，同时还兼具提效的作用，因此成为行业长期看好的发展方向。

光伏电镀铜工艺可以分为“种子层制备”“图形化”“电镀及后处理”三大环节，其中图形化和电镀工艺在集成电路和 PCB 板制造领域已有非常成熟的应

用，因此可以考虑使用光伏感光胶等实现铜电镀光刻图形化制程，进而实现无银化。因此光伏感光胶等光刻胶产品也成为光伏电镀铜工艺的重要原料。

根据中金公司研究部测算，光伏电镀铜工艺在 2023 年会进入行业中试阶段，2024 年开始小批量的量产，2025 年开始进入渗透率加速阶段。目前光伏感光胶每 GW 的市场平均单价暂无数据，但光伏感光胶的市场增速与电镀铜工艺的渗透率高度正相关。预计 2023-2026 年，光伏电镀铜工艺的年均复合增长率高达 154%，具体如下表所示：

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
N 型电池新增量（GW）	148	188	226	250
电镀铜渗透率	2%	5%	20%	50%
电镀铜扩产规模（GW）	3.0	9.4	45.2	124.9

### （3）显示光刻胶与半导体光刻胶行业发展状况

#### ①显示光刻胶行业发展状况

显示面板光刻胶主要分为彩色光刻胶、黑色光刻胶、TFT-LCD 正性光刻胶。彩色光刻胶、黑色光刻胶主要用于制备彩色滤光片，TFT-LCD 正性光刻胶主要用于微细图形加工。根据太平洋证券研究院数据，触控屏光刻胶国产化率在 30%-40%左右，彩色和黑色光刻胶行业壁垒较高，国产化率仅为 6.36%、13.08%左右。全球黑色光刻胶及彩色光刻胶市场主要由日本、韩国和中国台湾企业主导。

全球显示面板光刻胶市场稳步上升，中国市场未来有望受益于 LCD 电视的大尺寸化、高清化趋势，以及 LCD 面板出货面积不断提升、面板产能向中国转移等趋势。

根据 Frost&Sullivan 统计，2015-2020 年，按照产量口径，全球显示面板行业市场规模从 1.72 亿平方米增长至 2.42 亿平方米，年均复合增长率为 7.1%。根据 DSCC 预测，中国（不包含港澳台地区）面板产能份额将从 2020 年的 53%提升至 2025 年的 71%。

根据智研咨询数据，预计 2019-2023 年我国 LCD 光刻胶市场规模将从 40 亿元提升至 69 亿元，年均复合增速为 14.6%。国内市场占比也从 2019 年 47.9%提升到 2023 年 74.6%。

## ②半导体光刻胶行业发展状况

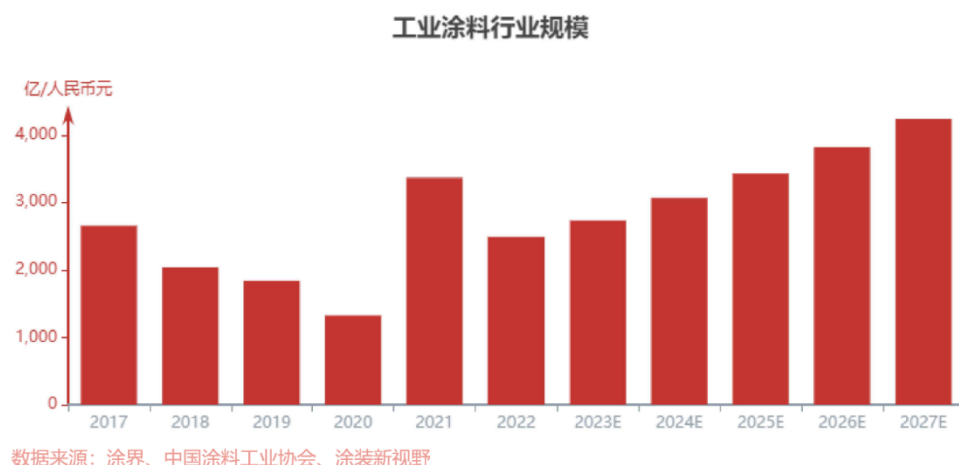
半导体光刻胶根据波长进行分类。曝光波长越短，光刻胶技术水平越高，适用的集成电路制程也更加先进。目前全球高端半导体光刻胶市场主要被日本和美国公司垄断，国产替代率较低。根据国投证券数据，日企全球市占率约 80%，处于绝对领先地位。全球主流厂商包括日本的东京应化（27%）、JSR（13%）、富士、信越化学、住友化学，以及美国杜邦（17%）、欧洲 AZEM 和韩国东进世美肯等。

根据 SEMI 数据，2022 年全球半导体光刻胶市场规模达 27.1 亿美元，较上年同期增长 9.72%。分地区看，中国大陆半导体光刻胶市场依旧保持着最快增速，2022 年大陆半导体光刻胶市场规模为 5.93 亿美元，同比增长 20.47%。全球和国内的半导体光刻胶市场规模增速均高于光刻胶整体市场增速。同时，国内半导体光刻胶市场增速高于全球水平。国内半导体光刻胶市场在全球市场的份额占比从 2020 年的 16.9%增至 2022 年的 22.5%。

## 2、专用涂料行业发展状况

我国涂料工业较国外起步较晚，世界主流涂料厂商巴斯夫、PPG 等早在 19-20 世纪时就已开展涂料业务，因此涂料行业呈现外资主导市场局面。根据中国涂料工业专业财经媒体《涂界》相关统计数据显示，按企业上一年度营业收入指标进行排名，从企业登记注册类型来看，2020 年至 2023 年中国前十大涂料企业主要为外资企业，企业数量分别为 6 家、6 家、6 家和 7 家。从市场占有率来看，中国涂料前十大企业市场占有率由 2020 年的 31%提升至 2023 年的 33.91%。

公司所在的涂料行业是工业涂料的细分领域。工业涂料是一种专为工厂产品涂装而设计的涂料，广泛应用于汽车、3C、海洋、航空、大型建筑结构、卷材、各种机械、家电、轻工产品、金属、塑料、木器等行业。



### （1）3C 涂料发展状况

近年来，智能手机和笔记本电脑市场各品牌竞争日益激烈，产品差异化、品质高端化等深化需求日益增多，引领电子涂料行业向定制化、高综合性能、系统服务方向快速发展。同时，伴随着下游新兴细分应用领域的不断拓宽，以及可穿戴设备、智能家电、5G 和物联网技术的发展，具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，相关专用涂料需求呈增长趋势。

2022 年 5G 手机的全球出货量接近 7 亿台。IDC 预计，2023 年全球 5G 智能手机出货量将增长 11%左右，2024 年则将增长 20%左右。从长远来看，IDC 预计 2026 年 5G 手机的销量份额将达到 79%，平均售价（ASP）为 444 美元。整体智能手机 ASP 将从 2022 年的 413 美元下降到 2026 年的 373 美元。

在个人电脑方面，人们对人工智能的兴趣高涨以及配备 ARM 的 PC 的到来将推动 PC 行业的未来增长。Canalys 预计 2024 年全年 PC 出货量将达到 2.67 亿台，将比 2023 年增长 8%，到 2024 年，具有 AI 功能的 PC 的总出货量预计将约为 19%。Counterpoint Research 预计在 2026 年后 AI 功能将主导 PC 市场，渗透率将超过 50%。

在可穿戴设备方面，IDC 预计 2023 年整体出货量达到 5.39 亿台。其中耳机、手表在其中起到主要推动作用，同比增长 2.4%。到 2027 年全球可穿戴设备出货量将达到 6.294 亿台，复合年增长率将提升至 5.0%。

根据华创证券研究报告显示，全球消费电子市场转暖，预计 2025 年全球 3C 涂料市场需求有望达到 143 亿元。根据纳美新材的《2024 年中国 3C 涂料产业研究报告》，预计 2025 年全球手机涂料用量区间需求为 39,300-78,600 万吨，对应市场规模区间 31.44-62.88 亿元；全球 PC 电脑涂料用量区间需求为 26,190-52,380 万吨，对应市场规模区间为 13.36-26.71 亿元；全球可穿戴设备涂料用量区间需求为 11,380-17,070 万吨，对应市场规模区间为 11.38-17.07 亿元；预测 2024-2025 年全球智能家电涂料用量区间需求为 38,360-57,540 吨，对应市场规模区间为 28.77-43.16 亿元。

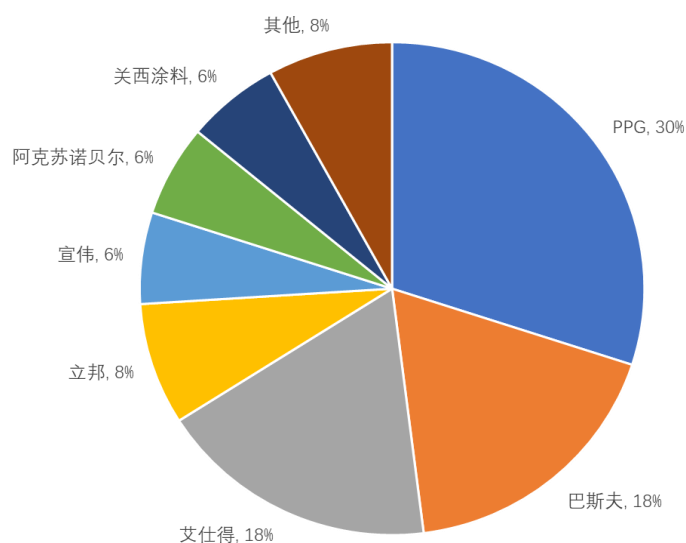
我国 3C 涂料领域的企业数量较多，营业规模普遍偏小，市场集中度相对较低。由于 3C 涂料的供应商整体认证周期较长、与客户在业务合作、产品开发方面关系更为紧密，客户通常会与选定的涂层材料供应商保持较为稳定的合作状态，预计未来中国 3C 涂料市场主要供应商的市场份额将呈现上升趋势。

## （2）汽车涂料发展状况

专用涂料作为乘用车汽车零部件的装饰或保护材料，主要用于乘用车门把手、座椅、车灯、中控台、后视镜等乘用车内外饰件领域。受消费者对汽车驾乘舒适度要求提升、汽车外饰件对汽车轻量化解决方案需求逐步提高，以及日益增加的整车装配、私家车改装和售后需求等因素影响，汽车内外饰件涂料市场将迎来较大的发展空间。

海通证券的研究显示，全球汽车涂料市场目前仍由国外涂料企业主导，前三大汽车涂料品牌分别为美国 PPG、德国巴斯夫和美国艾仕得，占据 60%左右的市场份额。日本立邦、美国宣伟、日本关西涂料、荷兰阿克苏诺贝尔、韩国金刚化工、中国湘江涂料、韩国纳路涂料分别位居第 4-10 位。从分布来看，全球主流汽车涂料品牌主要分布在欧美日韩发达国家，而这些国家的汽车工业发达，拥有众多全球知名汽车品牌，支撑了 PPG、巴斯夫、艾仕得、立邦、关西、阿克苏诺贝尔、金刚化工等企业的汽车涂料业务发展壮大。2021 年，PPG、巴斯夫、艾仕得、立邦等 7 家企业占据全球汽车涂料 90%以上市场份额，如下图所示：

2021年全球汽车涂料市场份额



数据来源 海通证券研究所

据 Wind 数据，2023 年，我国汽车总销量 3,009 万辆，同比增长 12.02%，其中新能源汽车销量 949.52 万辆，同比增长 37.88%。从整体下游市场发展空间来看，中国汽车行业发展态势良好。据汽车之家数据，2022 年，购车人群年龄在 21-30 岁区间的比例为 27%，同比增长 5%；同时，在消费者考虑购买新能源车时，外观成为消费者第二大考虑因素，关注度为 14.03%，仅次于续航的 21.16% 关注度。随着消费者对汽车内外饰的颜色提出更多个性化需求，未来能够提供创新性的汽车内外饰涂料企业有望持续受益。

根据长江证券的数据，2021 年全球汽车涂料市场规模为 205 亿美元，预计 2021 年至 2030 年年均复合增长率约为 4.5%，整体新型功能涂层材料市场空间呈现增长趋势。据开源证券研究所测算，2023 年我国汽车涂料用量约 68 万吨，同比增长 8.76%。未来随着新能源汽车销量保持较高增速，汽车涂料需求有望进一步增加。头豹研究院预测，至 2030 年中国汽车产量约为 3,500 万辆，汽车原厂涂料需求约为 100 万吨。

### 3、电子化学品行业未来发展趋势

#### （1）下游产品带动行业向精细化、高要求方向演化



随着微电子技术的迅速发展以及集成电路规模不断提高，电子元器件朝着高频化、微型化、轻薄化、复合化、智能化、低功耗的方向发展，对电子化学品的精细化程度提出更高要求。

以高端消费电子领域为例，以往涂料主要应用在 PC 塑料为主的基材上。近年来，丙烯腈-丁二烯-苯乙烯（ABS）塑料、热塑性聚氨酯弹性体材料越来越多应用于终端产品制造上，导致新型功能涂层材料生产商需基于新基材的特性，不断开发新型涂料，以满足在新基材涂料应用上耐磨度、粘附力等要求。

## （2）更新换代的速度不断加快

随着下游产业的快速发展和人们消费习惯的改变，终端产品更新换代的速度不断加快。近年来高端消费电子领域和新能源汽车领域消费者群体趋向于年轻化、个性化，消费者对于产品外观个性化和美观化的要求不断上升。

以通讯产品为例，近年来以智能手机为代表的电子产品的研发周期明显缩短，升级换代的速度明显加快，市场对新产品的性能、外观、操作性上的要求也愈来愈高，电子化学品更新换代速度同步加快。未来随着 5G 和物联网技术的发展，高端消费电子产品的升级换代速度越来越快，以油墨、涂料为代表的电子化学品行业亦将不断发展。

## （3）环保趋严要求绿色技术研发不断深入

随着全球环保意识的不断加强，世界各国对电子产品的环保性要求也越来越严格，纷纷通过立法的方式限制电子产品中污染物及有害物的含量。欧盟于 2003 年便公布了《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》，对有毒有害物质含量超标产品进行限制销售。2020 年 12 月 1 日，工信部颁布新国标 GB30981-2020《工业防护涂料中的有害物质限量》，要求电子电器涂料清漆、色漆及底漆的 VOCs 限量值不超过 420g/L。2021 年 3 月 24 日中国涂料工业协会发布的《中国涂料行业“十四五”规划》强调“十四五”绿色涂料发展方向是联合下游涂装行业，加强低 VOCs 含量涂料的推广工作，大力推动涂装领域使用粉末、水性、高固体分、辐射固化等低 VOCs 含量的涂料。基于以上政策引导，新型功能涂层材料行业正不断地向光固化涂料、水性涂料及其他低 VOCs 涂料领域探索。

目前行业内企业围绕涂料配方设计理论、涂料成膜机理及涂料流变行为等方面进行了水性工业涂料、辐射固化涂料及无溶剂及超高固体分涂料的系列研究，逐步在高端消费电子领域及乘用车领域应用。同时，部分技术先进的行业参与者正在进行生物基涂料等前沿性技术开发。

#### （4）应用领域越来越广阔

电子化学品作为电子信息产业的配套材料，虽然具有很强的专用性特征，但其应用领域却并不局限于电子信息行业。由于电子化学品具有功能性强、精度高等特点，适用于各类精密制品的生产加工。

以光刻胶为例，由于其感光精度较高，且具有优异的抗物理性和耐化学性，因此可以利用光刻胶的感光成像原理应用在艺术品加工等领域，以及利用光刻胶固化涂层的特殊保护作用应用在光伏领域。随着人们生活方式的改变，消费市场对各类商品精密程度的要求将不断提升，电子化学品的应用领域也会越来越广阔。不断拓宽的应用场景将催生更多新型高端消费品种类，从而带动相关电子化学品行业快速发展。

### （三）上下游行业情况及联系

公司所处产业链上下游如下：



#### 1、上游行业的关联性及其影响

光刻胶、专用涂料的生产需要单体、树脂、无机填料、光引发剂、溶剂、助剂等多种基础化工原料，而化工材料的价格受原油、煤炭等能源价格影响，因此国际能源价格的波动对光刻胶、涂料等电子化学品行业的原材料成本也会造成一定影响。

我国是世界上主要化工产品生产国之一，也是各种单体、树脂、无机填料的主要生产地，行业规模巨大且市场化程度很高，高质量的产品和充足的产量也保证了本行业的原材料供应。电子化学品企业一方面可以通过规模化生产来提高采购议价能力，降低单位成本；另一方面可以通过配方创新寻求可替代原材料，降低原材料价格波动的影响。

## **2、下游行业的关联性及其影响**

公司各类光刻胶的应用领域覆盖印制电路板、电子产品精密加工、LED 照明、光伏、显示面板等多个下游行业，专用涂料产品主要运用于消费电子、金属包装涂料，并已经逐步扩展至汽车零部件、化妆品包装盒、货车复合材料箱体、钢材临时防护、运动器材、地板等领域。作为原材料或生产辅料，光刻胶、涂料产品与各个下游细分应用领域具有很强的关联性，下游行业的需求变化、景气程度、发展状况直接影响相应产品的需求及整个产业链的发展方向。

近年来，智能手机、平板电脑、可穿戴设备等消费电子产品快速普及，光伏新能源快速推广，以及印制电路板、汽车等下游行业保持较快的增长，为各类光刻胶、专用涂料带来了直接的需求提升。

## **（四）影响行业发展的有利与不利因素**

### **1、有利因素**

#### **（1）国家产业政策扶持**

我国本土电子化学品制造企业规模偏小且分散不集中，缺乏具有国际竞争能力的龙头企业，行业高端产品的对外依存度过高，许多高端关键原材料需要从国外进口。为改变现状，我国出台了一系列政策以支持和推动本土电子化学品产业发展。

#### **（2）电子化学品下游市场需求旺盛，发展空间广阔**

电子化学品行业处于电子信息产业链的前端，电子信息产业的发展是电子化学品产业成长的重要引擎。同时，随着节能环保、新能源、高端装备制造等战略性新兴产业的崛起，电子化学品在经济和社会各领域将得到更为深入的应用。在各新兴产业带来的配套需求的带动下，电子化学品行业未来呈现出更为广阔的市场前景。

### **（3）本土产品逐步取代进口产品、外资企业产品**

由于本土电子化学品制造业起步较晚，早期我国电子化学品市场主要被外资企业垄断，但经过 30 多年的产学研积累，我国本土企业逐步壮大，并逐步形成自己的竞争优势和品牌影响力。同时，受进口产品及合资企业产品成本高、交货周期长等因素影响，本土企业生产的电子化学产品正逐步取代进口产品及合资企业生产的产品。未来随着本土企业供应的电子化学品各项技术指标逐渐达到或超越国际水平，本土企业将凭借其成本低、交货快、性价比突出等优势，进一步提升市场占有率。

### **（4）全球电子信息产业链转移**

近年来，伴随着我国成为世界最重要的商品制造基地，全球电子信息产业链也呈现出向我国转移的趋势。作为电子产品制造工业链条中的重要环节，我国电子化学品行业近年来也得到了快速发展。

## **2、不利因素**

### **（1）自主创新能力有待提高**

电子化学品行业属技术密集型行业。电子化学品企业的研发和人才均面临较高的壁垒。我国电子化学品行业整体技术水平有待提升，各企业间研发能力差距较大，大量中小规模企业不具备研发能力或研发投入较少、研发人才缺失，直接导致创新能力不足，使得我国企业在与国外同行竞争时往往处于劣势地位。

### **（2）电子化学品企业规模偏小**

尽管我国电子化学品行业经过了多年发展，但目前与发达国家相比，我国电子化学品行业整体规模仍较小，本土企业规模偏小且分布分散，具有国际竞争力的龙头企业尚未形成。

### （3）融资渠道不畅

由于电子化学品的研发投入高、研发周期长、研发回报不确定，企业依靠自身资金实力往往难以承受长期投资、研发风险带来的压力，需要外部资金合作支持研发活动。同时，电子化学品企业普遍面临客户分散、产业链话语权不强、销售回款较慢等不利因素，在发展过程中亦需要流动资金支持。另外，由于资金不足，优秀电子化学品产业化项目也经常无法及时实施。因此，目前国内电子化学品企业普遍需要资金支持，但由于企业规模小，往往面临融资渠道不畅问题。

## （五）行业特征

### 1、周期性

电子化学品产业链的终端应用领域广阔，需求分散化程度高，导致行业自身没有显著的周期性特征，行业周期性主要受到国家及全球宏观经济走势和下游应用领域波动的影响。

下游印制电路板、消费电子、汽车电子、智能穿戴以及光伏等行业，其发展和宏观经济周期有着一定的联系。经济发展强劲时，行业下游产品需求的增加会带动对行业产品的需求，经济发展减缓时，行业产品的需求也会有所下降。

### 2、区域性

我国粤港澳大湾区、长江三角洲、环渤海地区和福建沿海地区是我国电子产业的四大产业集聚区。受下游电子产业区域分布的影响，国内 PCB 光刻胶市场主要集中在粤港澳大湾区、长江三角洲等区域，该区域内拥有全国乃至全球规模最大、产业链发展最完善的 PCB 产业集群。应用于消费电子领域的专用涂料市场也主要集中于上述区域。

### 3、季节性

PCB 光刻胶、显示光刻胶、半导体光刻胶、光伏胶、消费电子涂料、汽车内外饰涂料等电子化学品的交货期较短，季节性特征不甚明显。但受我国传统春节假期的影响，一般一季度电子化学品行业的整体产销量相对较低，二季度开始逐步恢复，行业内企业一般下半年生产及销售规模会略高于上半年。

## （六）进入行业的主要壁垒

### 1、技术壁垒

电子化学品系化学、材料学、电子科学等多学科相结合的综合学科领域，具有高度专用性、应用领域集中的特性。一方面，各种电子化学品之间在材料属性、配方组合、生产工艺、功能原理、应用领域之间差异较大，产品之间专业跨度大，市场细分程度高，因此电子化学品企业在新产品开发过程中面临较高技术壁垒。另一方面，信息通讯、消费电子等下游行业的快速发展，势必要求电子化学品更新换代速度不断加快，这对企业研发人员、技术人员具备多种科学知识及掌握上下游行业的综合性科学知识提出了较高要求。

此外，随着环保意识不断加强，世界各国对电子零部件的环保要求也愈发严格，纷纷以立法方式限制电子产品中的污染及有害物质的使用。电子化学品行业企业为了满足终端产品的环保要求，必须拥有以高技术作支撑的强大创新研发能力，才能在满足环保要求的前提下开发出性能和质量均能满足下游客户需求的产品。

### 2、客户资源壁垒

尽管电子化学品在下游电子信息产业、消费电子行业、新能源行业等领域的成本占比较小，但电子化学品任何参数、性能、品质的变化，都可能对下游产品质量产生严重影响，因此下游企业通常对原材料供应商及其产品设置了一系列审核评估及小试、中试等测试流程。确认合作关系后，下游企业还会对供应商的产品持续完善能力和相关售后服务进行跟踪评价。整个供应商考察周期较长，一旦被选入其供应体系，就不会轻易变更。因此，电子化学品行业具备较高的市场和客户资源壁垒，使得其他潜在竞争对手短期内难以进入。

### 3、资金壁垒

首先，电子化学品行业生产过程对于原材料、生产环境、生产工艺要求较高，企业在原材料采购、厂房设计及建设、生产设备采购等方面均需要投入大量资金；其次，电子化学品行业处于电子信息产业链的前端，销售回款普遍较慢，需要企业拥有一定规模的营运资金；最后，由于行业存在的技术壁垒，要求企业必须拥

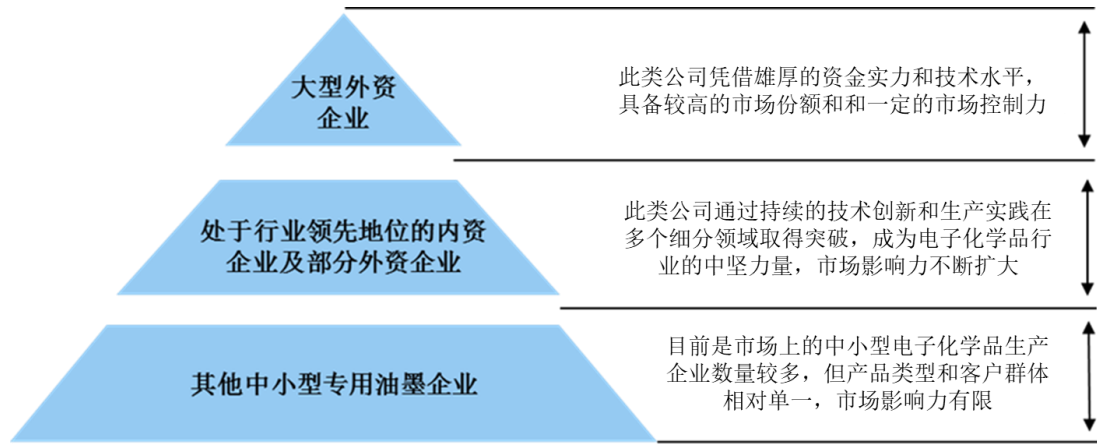
有持续创新能力以保持市场竞争力，在研发软硬件投入方面的资金需求较大。综上，电子化学品在生产、运营和研发等方面的大量资金需求对新进入企业形成了一定壁垒。

#### 4、经营资质壁垒

由于行业特殊性，电子化学品生产经营过程中涉及到危险化学品以及易制毒化学品的使用。近年来，为规范行业内企业安全生产，国家有关部门监管趋于严格，并针对相关企业生产经营出台了一系列法律法规进行规范。例如，在生产前置审批阶段，需进行环境影响评价、安全生产评价等前置条件审批；在生产运营阶段，需取得《排污许可证》《安全生产标准化认证》《危险性化学品安全生产许可证》（涉及危险性化学品业务）；在日常监管方面，每年或定期要进行排放污染物年检、安全生产日常监测等。从业准入要求的不断提升，构成了行业进入的经营资质壁垒。

#### （七）行业竞争情况

自 20 世纪 90 年代末期起，伴随着我国电子信息产业的高速发展，我国电子化学品行业逐渐步入正轨。经过近 30 年的国产替代，国产品牌已取得了稳定的市场地位，拥有一定的市场话语权。目前行业正处于国产替代快速发展的阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头纷纷在国内投资建厂，凭借雄厚资金实力、先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域取得突破，逐步改变了早期外资企业独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业龙头，PCB 电子化学品、PCB 光刻胶、超净高纯试剂、PCB 基板材料、半导体化学品、液晶材料、电容器化学品、专用胶粘剂、锂电池化学品、光伏材料、专用涂料等细分行业均涌现多家上市公司，国内市场形成了多种类型市场主体共同竞争的市场格局，如下图所示：



1、同行业主要可比公司情况

(1) 容大感光

容大感光于 2016 年上市，股票代码：300576.SZ，主要从事 PCB 感光油墨、光刻胶及配套化学品、特种油墨等电子化学品的研发、生产和销售。容大感光 PCB 油墨产品以感光油墨为主，主要应用于 PCB 领域，按用途不同又可分为 PCB 感光线路油墨、PCB 感光阻焊油墨和其他油墨等；光刻胶产品主要包括紫外线正胶、紫外线负胶两种产品以及稀释剂等配套化学品，主要应用于平板显示、半导体及集成电路等领域；特种油墨产品主要用于触摸屏、视窗玻璃、智能手机等产品的精密加工领域。

根据容大感光的 2024 年年度报告，容大感光 2024 年度实现营业收入 94,937.63 万元，归属于母公司所有者的净利润 12,235.26 万元。PCB 光刻胶、光刻胶及配套化学品、光伏类感光化学品及特种油墨四类产品的收入占比分别为 93.92%、3.51%、1.67% 和 0.76%。

(2) 松井股份

松井股份于 2020 年上市，股票代码：688157.SH，主要从事新型功能涂层材料的研发、生产及销售业务。松井股份以 3C 行业中的高端消费类电子和乘用车等高端消费品领域为目标市场，通过“交互式”自主研发、“定制化柔性制造”的模式，为客户提供涂料、特种油墨等多类别系统化解解决方案，目前拥有涂料、特种油墨两大类新型功能涂层材料产品。



根据松井股份的 2024 年年度报告，松井股份 2024 年度实现营业收入 74,552.65 万元，归属于母公司所有者的净利润 8,639.55 万元。涂料、特种油墨两类产品的收入占比分别为 95.58%和 2.75%。

**（3）东来技术**

东来涂料技术(上海)股份有限公司于 2020 年上市，股票代码：688129.SH，该公司提供基于先进石化化工新材料研发的高性能涂料产品，包括汽车售后修补涂料、新车内外饰件及车身涂料、3C 消费电子领域涂料，其中，销售汽车售后修补涂料的同时，提供专业现场颜色调配服务。

根据东来技术的 2024 年年度报告，东来技术 2024 年度实现营业收入 59,753.27 万元，归属于母公司所有者的净利润 8,474.53 万元。汽车新车内外饰件及车身涂料、汽车售后修补涂料、耗材、3C 消费电子领域涂料四类产品的收入占比分别为 48.67%、41.82%、7.72%和 1.34%。

**2、公司在行业中的竞争地位**

**（1）PCB 光刻胶行业中的竞争地位及优势**

公司的 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨（湿膜光刻胶）等 PCB 光刻胶覆盖了印制电路板、汽车、消费电子、家电、LED 照明等多个细分应用领域。经过多年的发展，公司目前已成为内资的 PCB 光刻胶制造企业的领先企业。

公司所在的 PCB 光刻胶行业的竞争地位主要依赖于公司通过多年经营所形成的技术优势、产品优势、客户优势、品牌优势和管理优势，其中技术优势和产品优势是公司的核心竞争力。PCB 光刻胶作为功能性材料，其市场竞争力主要取决于产品的性能和质量，公司通过自有技术生产的 PCB 光刻胶产品在多个技术指标上均已处于行业前列，为公司盈利能力提供了坚实保障。

以公司销量最大的 PCB 阻焊油墨为例，公司产品的技术参数情况如下：

项目	特性	备注
精密度	50 微米	行业先进
细度	8 微米	行业先进
耐热性	75 摄氏度环境下 70 分钟	行业先进
耐锡焊性能	可经受高于 288 摄氏度的高温	行业先进

项目	特性	备注
耐溶剂性能	25 摄氏度酒精中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
耐酸性能	25 摄氏度酸性溶液中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
耐碱性能	25 摄氏度碱性溶液中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
绝缘性能	电阻大于 $1.0 \times 10^8$ 欧姆	高于行业标准
环保性能	符合 RoHS 环保标准	通过 SGS 检测

在市场需求量庞大的 PCB 阻焊油墨领域，目前公司市场占有率领先。公司作为阻焊油墨行业标准的主要起草者，在研发创新能力、产品质量和技术水平上均具有较强的竞争地位。

在 PCB 线路油墨领域，公司进一步拓宽最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（替代干膜光刻胶）、LDI 专用内层涂布油墨（湿膜光刻胶）等产品市场。公司生产的高精密度线路油墨适用于双面及多层板精密电路的制作。目前公司最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨、LDI 专用内层涂布油墨均已实现销售。随着公司生产配方的持续优化和生产工艺的不断改进，公司在线路油墨领域的行业影响力将进一步升级。

在精密加工保护油墨领域，由于精密加工保护油墨的技术和质量要求都很高，同类竞争企业较少，公司在该领域的技术优势明显。

在 LED 背光油墨领域，经过多年的技术积累，公司已拥有 LED 背光油墨的多项技术储备，随着公司生产配方的不断优化，公司 LED 背光油墨的市场认可度也在不断提高。

综上所述，公司作为行业领先的内资 PCB 光刻胶企业之一，在 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨等领域具有较强的竞争地位。

## （2）光伏胶领域中的竞争地位及优势

根据在下游光伏材料应用场景和产品功能属性的不同，公司在光伏材料领域主要开发了光伏绝缘胶、光伏抗蚀刻胶、光伏抗电镀胶、光伏感光胶、光伏封装胶等多场景多技术路线产品。目前，公司光伏材料事业部开发的光伏绝缘胶、光伏抗蚀刻胶、光伏抗电镀胶、光伏感光胶、光伏封装胶等产品均在下游主流光伏电池组件企业中进行测试并取得领先进展。公司光伏绝缘胶已经放量销售并成为市场上主要放量产品。

### （3）涂料行业中的竞争地位及优势

公司在专用涂料领域的竞争对手基本为国外涂料巨头或知名企业，例如消费电子领域主要为阿克苏诺贝尔、PPG、卡秀、贝格等国外品牌，以及松井股份等国内品牌；汽车部件领域主要为迈图、藤仓、KCC 等。

公司子公司江苏宏泰是中国大陆紫外光（UV）固化涂料研发和生产行业最具竞争力的企业之一，致力于消费电子专用涂料和汽车专用涂料等产品的研发、生产和销售，在行业内具有较高的知名度和影响力。多年来，江苏宏泰先后被评为“国家级高新技术企业”“江苏省民营科技企业”等称号，建立了“江苏省紫外光固化功能材料工程技术研究中心”“无锡市企业技术中心”，曾承担“江苏省工业支撑项目”等多个重点高新技术课题。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用拓展实力的企业之一。江苏宏泰利用领先的技术逐步赢得了 HUAWEI、OPPO、联想、三星、传音、酷派、比亚迪、吉利、长安、奇瑞、中石油和 ALBEA 等知名企业的信赖与认可。

## 3、公司竞争优势

公司长期专注于光刻胶和涂料领域，致力于新产品、新技术、新业务、新工艺方面的研究创新，公司在长期的运营中积累了丰富的生产管理经验，确立了在行业中的优势地位。

### （1）技术优势

#### ①良好的技术实力与技术储备

光刻胶、涂料等电子化学品属于技术密集型行业，较强的自主创新能力是企业行业内保持核心竞争力的重要保证。近年来，公司始终专注于各类光刻胶、涂料等电子化学品及其应用领域的技术研发，并通过自主研发、产学研结合、技术成果转化等多种方式，形成了具有技术优势的产品，在 PCB 光刻胶、手机涂料、汽车内外饰涂料、高档化妆品涂料、光伏材料等产品类别中不断推出新的产品，通过不断创新奠定公司的技术优势。

公司建立了产品研发三级梯队战略，即“销售一代、储备一代、研发一代”，确保公司现有的技术水平可以满足未来 3 到 5 年的发展需要，从而形成公司的核心竞争力。作为高新技术企业，公司拥有多种油墨、涂料等产品的核心配方。目前公司拥有授权发明专利、实用新型专利数量均达到几十项。

## ②专业化的研发人才队伍

公司作为“高新技术企业”及“江苏省专精特新中小企业”，设有“江苏省 PCB 感光印料工程技术研究中心”“江苏省企业技术中心”“江苏省研究生工作站”等，凝聚了一批专用油墨领域的研发、生产、技术服务人才，形成了稳定、经验丰富、专业基础扎实的技术团队，为公司的产品开发和技术创新奠定了坚实的基础。

目前，公司及子公司拥有研发及技术人员 90 余人，多名人员具有 10 年以上研发经验。公司的技术研发人员拥有专业的技术背景和丰富的 PCB 光刻胶、光伏胶、涂料及配套材料产品研发经验，涉及的研究领域包括电气工程学、分析化学、合成化工、颜料化工、色度学、材料力学等学科。目前公司生产经营的主要产品均是由公司的研发团队自主研发而成，专业的研发团队确保了公司在所处领域拥有较强的自主创新能力。

## ③出色的配套研发能力

近年来，公司通过组建团队立项研发、合作研发等多种方式，开展光伏胶等新产品的开发，丰富公司产品和应用领域。目前，公司已经成立光伏材料事业部专攻光伏绝缘胶、光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶、光伏封装胶等太阳能光伏电池组件技术革新中的新材料研发和推广。

## （2）产品优势

随着集成电路等电子元器件逐渐朝着精细化方向发展，对 PCB 光刻胶等电子化学品的精密度要求也越来越高。目前公司生产的液态感光固化阻焊油墨的分辨率已达到 50 微米以内，同时固化后还拥有优异的抗物理性和耐化学性，在质量参数上达到行业先进水平，可有效满足高精密度印制电路板等电子产品的生产要求。公司目前已在原有 PCB 阻焊油墨主力优势产品基础上进一步加大最新型

浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜光刻胶）、LDI 专用内层涂布油墨（湿膜光刻胶）等产品市场，目前公司最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨、LDI 专用内层涂布油墨均已实现销售。

涂料产品作为功能性材料，产品性能的高低将直接影响甚至决定下游客户产品质量的好坏，江苏宏泰自主研发的多种专用涂料产品不仅在单个性能指标上处于行业前列，在性能指标的均衡性和稳定性方面也拥有明显的竞争优势，并得到终端及下游客户的普遍认可，产品性能优势已成为江苏宏泰的核心竞争力。其中高固含环保涂料、3C 专用油墨、高耐钢丝绒涂料、超高硬度耐指纹涂料、钢铁防腐 UV 涂料、汽车部件耐候性涂料等产品处于业内领先地位。根据国内涂料产业专业财经媒体《涂界》（Coatings Industry）发布的“2023 中国涂料工业专业细分市场竞争力排行榜”，江苏宏泰荣获“3C 涂料类”第四名。“深层加色高性能紫外光固化涂料体系的关键技术及应用”荣获“全国商业科技进步奖二等奖”。

### （3）客户优势

在 PCB 光刻胶领域，由于 PCB 阻焊油墨、PCB 湿膜光刻胶（PCB 线路油墨）等 PCB 光刻胶具有较强的功能性和专用性，PCB 光刻胶制造企业与下游客户之间的合作除产品销售之外，还涉及到产品应用解决方案及客户制造工艺的改良等，专用油墨制造企业会根据客户需求调整油墨产品的规格，客户也会基于专用油墨的产品特性对制造工艺进行改良。经过多年的发展，公司依靠持续的研发创新和高标准的质量管理，确保了产品拥有稳定的品质和良好的使用效果，进而积累了兴森快捷、明阳电路、生益电子、景旺电子、定颖电子、胜宏科技、依顿电子、博敏电子、本川智能、中京电子、奥士康、龙南骏亚、恩达电路、天津普林等一批综合实力较强的稳定客户；光伏材料产品已经通过配合下游客户研发，开拓积累了隆基绿能、爱旭股份、通威股份等光伏电池知名客户。除少数为最近两年新开发的客户外，公司已为其中多数客户供货超过 5 年，通过在工艺技术及产品销售方面的持续合作，与其形成了互利互惠的合作关系，而且被多家企业评定为优秀供应商。

在消费电子涂料、汽车涂料等专用涂料领域，经过多年的发展，江苏宏泰积累了一批综合实力较强的长期客户，并与其形成了相互信赖、合作共赢的良性伙

伴关系。在手机制造领域，目前江苏宏泰与国内主要终端品牌如 HUAWEI、OPPO、1+、Realme、Coolpad、Lenovo、Motorola、Hisense、传音以及 TCL 等长期保持着通畅的沟通渠道，同时与其一级代工厂如深圳比亚迪、杭州耕德、东莞捷荣、东莞华誉、领益、厦门通达、惠州伯恩光学、维达力、硕贝德、胜利精密、歌尔股份、瑞声科技、舜宇、川崎、越南 ALMUS 等均已建立了良好且长久持续的合作关系。在汽车制造领域，目前江苏宏泰已经获得比亚迪、吉利、奇瑞等知名品牌的信赖与认可，并进一步开拓市场。

#### （4）服务优势

公司根据光刻胶、光固化涂料行业专业性强的特点，建立了快速响应的技术服务队伍，为客户提供专业化的服务和技术解决方案。光刻胶、光固化涂料行业具有发展及产品迭代速度快的特点，特别是手机等快速消费品行业，外观设计风格潮流变化迅速，对紫外光固化涂料制造企业的服务质量和反应速度提出了更高的要求。在技术服务领域，一方面公司自身有强大的研发团队以及新产品储备，能够快速适应市场需求的变化；另一方面，公司拥有完善的售后服务机制：对于各类投诉、质量疑问、质量事故等，能够快速向客户提供合理答复，对于需要在现场解决的事务，承诺在中国大陆区域 48 小时之内工作人员到达现场。公司如今在全国范围内设有多个生产和服务基地，无论是在服务质量还是响应速度方面，均处于行业领先地位，积累了良好的市场口碑。

#### （5）品牌优势

经过多年的深耕细作，公司在 PCB 光刻胶、消费电子涂料等领域具有较大的行业影响力，并形成了一定品牌效应。

在 PCB 光刻胶领域，公司作为 PCB 光刻胶领域中综合实力较强的民族企业代表，先后负责修订或牵头起草了国家工信部行业标准（阻焊油墨）、中国印制电路行业协会行业标准（阻焊油墨及标记油墨）、军用印制板设计制造验收标准等多个专业标准，在行业内拥有较高的知名度和较大的影响力。2023 年 7 月，中国感光学会辐射固化专业委员会授予公司“企业成长奖”“科技创新奖”“行业杰出贡献奖-李有明”；全国印制电路标准化技术委员会授予公司

“标准化工作先进单位”。2023 年 8 月，江苏精品国际认证联盟授予公司的液态感光阻焊油墨《“江苏精品”认证证书》。

在涂料领域，江苏宏泰制定了细分领域竞争领先战略，通过分析竞争对手的不足之处和市场痛点需求，集中研发资源，不断布局细分领域，重点攻关，通过研发优势，高效率开发出市场领先产品，并借助服务优势，先后在消费电子、汽车车灯、汽车轻量化、汽车内外饰、高端化妆品包装、玻璃加工、钢管防腐等领域不断赢得客户信任，逐步实现了进口替代。近年来，江苏宏泰利用技术领先战略逐步赢得了 HUAWEI、OPPO、联想、三星、传音、中石油、阿蓓亚、比亚迪、吉利、奇瑞等知名企业的信赖与认可。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）发行人的主营业务

公司的主营业务为各类光刻胶、涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产及销售。公司主营业务属于精细化工行业中的电子化学品细分领域。

公司营业收入按产品类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	10,669.89	99.97%	51,664.24	99.69%	50,933.78	99.89%	49,663.78	99.76%
其中：光刻胶及配套材料	6,798.79	63.70%	33,181.49	64.03%	33,832.29	66.35%	30,985.45	62.24%
涂料	3,871.10	36.27%	18,482.75	35.67%	17,101.49	33.54%	18,678.33	37.52%
其他业务收入	3.37	0.03%	158.91	0.31%	59.89	0.12%	123.36	0.25%
合计	10,673.26	100.00%	51,823.15	100.00%	50,993.67	100.00%	49,787.14	100.00%

注：2025 年 1-3 月财务数据未经审计。

1、公司最近一年及一期业绩下降的原因及其合理性

公司 2024 年度实现营业收入 51,823.15 万元，实现归属于母公司股东的净利润-3,206.92 万元。公司 2024 年度亏损原因主要为：

序号	亏损原因	对利润表的影响
1	基于谨慎性原则，公司对子公司江苏宏泰商誉资产组进行减值测试，确认商誉减值损失 2,991.36 万元	减少营业利润
2	子公司江苏宏泰减少确认递延所得税资产 2,568.46 万元	减少净利润

序号	亏损原因	对利润表的影响
3	公司考虑到部分客户端信用风险突显，基于谨慎性原则计提应收账款坏账损失 1,344.31 万元	减少营业利润
4	因历史原因公司存在多基地运营情形，重复生产经营资源配置使得公司运营成本较高，且设备、存货也存在一定减值风险。公司对设备、存货进行减值测试，计提资产减值损失 920.52 万元	减少营业利润

2025 年一季度，公司实现营业收入 10,673.26 万元，同比下降 8.58%；归属于母公司股东的净利润 976.33 万元，同比下降 34.63%。公司最近一期净利润下降的主要原因是光伏胶营业收入下降所致。受下游光伏 BC 电池销售节奏、BC 电池厂商要求降本降价并引入二供竞价等因素影响，光伏胶的销售收入及毛利率下降，从而对公司最近一期的盈利形成负面影响。

综上，公司 2024 年净利润由盈转亏主要系与子公司江苏宏泰相关的商誉减值、递延所得税资产减少确认，以及针对部分客户的应收账款及对部分设备、存货等计提减值损失所致；2025 年一季度净利润下降超过 30%主要系光伏胶销售收入的下降所致，公司最近一年及一期业绩下降具有合理性。

2、与同行业上市公司的比较

公司最近一年及一期与同行业上市公司的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2025 年 1-3 月		2024 年度	
		金额	变动率	金额	变动率
容大感光	营业收入	24,205.33	18.19%	94,937.63	18.77%
	归属于母公司股东的净利润	3,461.45	-4.49%	12,235.26	43.13%
松井股份	营业收入	15,311.62	13.24%	74,552.65	26.41%
	归属于母公司股东的净利润	380.50	-68.52%	8,639.55	6.52%
广信材料	营业收入	10,673.26	-8.58%	51,823.15	1.63%
	归属于母公司股东的净利润	976.33	-34.63%	-3,206.92	-564.96%

容大感光依托其产能规模以及生产基地贴近珠三角客户集中地的地理优势，加大下游客户的拓展力度，在 2024 年度实现了收入及利润的双增长，其中：营业收入同比增长 18.77%、归属于母公司股东的净利润同比增长 43.13%。松井股份凭借差异化的创新工艺与领先的技术优势拓增量、挖潜量，聚焦头部客户，2024 年度实现营业收入 94,937.63 万元，同比增长 26.41%，实现归属于母公司股东的净利润 8,639.55 万元，同比增长 6.52%。



2024 年，公司一方面推动龙南生产基地的建设，另一方面不断进行资源配置的内部整合，支持龙南生产基地作为公司未来主要的生产基地，逐步将产能集中至龙南生产基地，由此导致公司最近一年及一期的收入同比变动不大。面对龙南生产基地持续的资本开支和生产运营两方面的资金需求，公司在整体资金并不充裕的情况下，立足稳健经营，削减低毛利产品，同时加快产能整合，集中生产，尽量降低产能整合期多地运营的额外成本，在集中生产基地顺利承接就近主要生产任务后再逐步依托集中生产优势扩大销售。公司最近一年及一期均在公司的产能整合期内，营业收入较同期变动不大。在盈利能力方面，公司 2024 年毛利率达到 38.02%，是 2020 年以来毛利率最高的一年。如果剔除商誉减值及减少确认递延所得税资产对合并净利润的影响，则 2024 年度的合并净利润将超过 2023 年度的合并净利润。

容大感光 and 松井股份最近一期的营业收入同比增长超过 10%，而净利润均有所下降。容大感光 and 松井股份未披露其最近一期营业收入和净利润变动的原因。公司最近一期的营业收入同比下降 8.85%，归属于母公司股东的净利润为 976.33 万元，同比下降-34.63%。公司最近一期营业收入和归属于母公司股东的净利润同比下降主要是光伏胶销售收入下降所致，公司归属于母公司股东的净利润的变动方向与同行业公司一致。

综上，公司最近一年及一期营业收入同比变动不大，系公司面对资本开支和生产运营两方面的资金需求、立足稳健经营、尽量降低产能整合期多地运营额外成本等多种挑战下的战略选择。同时倘若 2024 年度的合并净利润得以剔除商誉减值及递延所得税资产减少确认所产生的影响，则将超过 2023 年度的合并净利润，相应地，剔除商誉减值及递延所得税资产减少确认相关影响后的 2024 年度归属于母公司股东的净利润也将超过 2023 年度，因此按该口径公司 2024 年度归属于母公司股东的净利润变动方向与同行业上市公司保持一致。容大感光 and 松井股份未披露其最近一期营业收入和净利润变动的原因，公司最近一期营业收入和净利润同比下降主要是光伏胶销售收入下降所致，公司净利润的变动方向与同行业公司的一致。

### 3、相关不利影响是否持续、是否将形成短期内不可逆转的下滑

公司 2024 年度业绩下滑的影响因素不具备持续性。截至 2024 年 12 月 31 日，公司商誉仅剩江苏宏泰资产组商誉，账面价值为 2,176.94 万元，同时，湖南宏泰递延所得税资产为 101.32 万元。若公司对剩余商誉一次性计提减值并调减全部的递延所得税资产，则公司仅当年业绩受到影响，并且在假设公司保持与 2024 年度大体相等的收入水平和盈利能力的情况下，当年仍然有望保持盈利，而其他年度公司业绩将恢复正常。若江西龙南生产基地顺利投产，带动公司收入水平和盈利能力较 2024 年度进一步增长，则公司各年业绩均有望较 2024 年度进一步增长。

公司 2025 年一季度业绩下滑的影响因素与下游光伏行业相关，在中长期有望被行业需求扩张所对冲。公司 2025 年一季度净利润下降超过 30%，主要系光伏胶销售收入下降所致。公司光伏胶销售收入下降主要受下游光伏 BC 电池销售节奏、BC 电池厂商要求降本降价并引入二供竞价等因素影响。而从 BC 电池主要厂商的发展战略看，BC 电池依然是其重要发展方向。根据公司下游龙头客户披露的 BC 电池生产情况，2024 年的电池产量为 17GW，预计到 2025 年底，其 HPBC 2.0 电池、组件产能将达到 50GW，约为 2024 年度的三倍。因此，公司 2025 年一季度的光伏胶销售收入下降主要是受下游客户需求影响导致，从中长期看，公司作为光伏胶相关产品在业内的主要参与者以及行业标准参与制定者，公司光伏胶产品未来将受益于下游需求的带动而相应增长。

综上，公司 2024 年度及 2025 年一季度业绩下滑的影响因素，不具备可持续性，亦不形成短期内不可逆转的下滑。

## （二）发行人主要产品及其应用

公司的主要产品分为光刻胶和涂料两大类。

公司在光刻胶板块的主要产品为 PCB 光刻胶、光伏材料。PCB 光刻胶主要用于 PCB 领域。近年来，基于光刻胶领域的技术积累，公司将产品延伸至光伏材料领域，目前放量产品为光伏绝缘胶。

公司在涂料板块的主要产品包括消费电子涂料、功能膜材涂料及金属包装涂料、汽车零部件涂料等众多细分领域的光固化涂料。

## 1、光刻胶

产品大类	产品细分类别	代表产品	产品主要特点	产品应用领域
PCB 光刻胶（又称 PCB 油墨）	PCB 感光阻焊油墨	丝网印刷型感光阻焊油墨	可对所覆盖精密电子线路发挥绝缘、防潮、防高温、防腐蚀等保护作用	用于单面板、双面板、多层板等各种 PCB 板
		LED 板用白色感光阻焊油墨		
		静电喷涂型感光阻焊油墨		
		LDI 阻焊系列		
	PCB 感光线路油墨（湿膜光刻胶）	传统内层线路油墨	采用 LED 曝光机曝光，曝光速度快，解析好，品质稳定	用于单面板、双面板、多层板等各种 PCB 板
		LDI 专用内层涂布油墨	兼容市场几乎所有 LDI 曝光机，且具有高解像度及良好的密着性，适用于印刷电路板内层制作，可符合酸性蚀刻及细线路影像转移的量产要求	LDI 曝光，适用于 PCB 内层单、双面板及多层板等的图形转移
		浸涂型液体感光蚀刻油墨	配合专门的设备（浸涂机）进行浸泡式涂覆，具有优异的流动性和密着性，优良的成像性和耐化学药品性能，配合专用 LDI 曝光机可满足 10 微米制程需求	能够用于精细线路（5G/6G 板），IC 载板等硬板的线路应用；对软硬结合板与孔镀板的高低位都有很好的填充保护效果，能简化双面 FPC 生产工艺
	PCB 感光字符油墨	紫外光固化字符油墨	可直接用丝印方式将图形转移到 PCB 板上	通常用于单面 PCB 板
光伏材料（又称光伏胶、光伏用胶）	光伏绝缘胶	光伏绝缘胶	用于背接触电池，满足电池组件中的绝缘保护等需求	满足下游光伏太阳能客户新兴 xBC（BC 即 Back Contact，背接触）电池组件绝缘保护，协助客户完成户外 BIPV（光伏建筑一体化，Building Integrated Photovoltaic）高效产品的推进

## 2、专用涂料

产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
消费电子涂料	高性能消费电子专用 UV 固化 PVD 涂料	不仅具有 UV 光固化涂料的优良特性，而且兼有绝佳的抗指纹、耐钢丝绒、疏水特点	消费电子专用
	抗指纹纳米保护涂料	可以有效避免操作中手机屏幕或者后盖手指纹	应用于与人体直接接触的玻璃、金属、陶瓷表面的抗指纹处理
	高流平抗污镜面涂料	具备高流平透亮镜面质感及抗污效果，增强用户体验感观	应用于复合板材、高强度注塑 PC 表面的抗污镜面处理
	AG（Anti-Glare Glass，抗光玻璃）涂料	对光学板材进行防眩光处理，减少眩光和光泽度，增加材料的质感和抗脏污能力	应用于复合板材、高强度注塑 PC 表面的防眩光处理

产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
功能膜材涂料及金属包装涂料	功能膜材涂料 金属包装涂料	作为替代传统溶剂型的环保产品，其固化速度快，附着力强，具有环保、高效、节能等优点	功能膜材涂料主要用于光学膜、电子膜和装饰膜领域金属包装涂料用于马口铁和铝材等金属包装的表面涂装
汽车零部件涂料	特殊基材 PVD 涂料	耐 220℃ 高温、抗氧化、防腐蚀	应用于汽车的前大灯与后尾灯反射图层
	有机硅高硬质高耐候涂料	PC 表面硬化处理	应用于汽车的 PC 表面硬化处理
	汽车内外饰（非金属）涂料	提供优异的保护及装饰效果	应用于汽车非金属内外饰件的涂装
化妆品包装盒涂料	UV 固化 PVD 涂料	对化妆品包装盒起到保护作用	应用于化妆品包装盒
碳纤维运动器材涂料	UV 固化碳纤维保护涂料	对纤维运动器材起到装饰、保护作用，优异的耐开裂性能	应用于纤维运动器材
塑胶 UV 涂料	PVC 塑胶地板高耐磨涂料	对 PVC 塑胶地板起到保护及装饰作用	应用于 PVC 塑胶地板

### 3、主要产品的产能、产量和销量情况

2022 年度至 2024 年度，公司主要产品的产能、产量、销量、产能利用率、产销率情况如下：

产品	项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
光刻胶及配套材料	产能（吨）	8,000.00	8,000.00	8,000.00
	产量（吨）	8,810.55	8,441.07	8,065.79
	销量（吨）	8,912.21	8,541.19	8,351.09
	产能利用率（%）	110.13%	105.51	100.82
	产销率（%）	101.15%	101.19	103.54
涂料	产能（吨）	6,350.00	6,350.00	6,350.00
	产量（吨）	6,375.02	5,327.96	4,206.69
	销量（吨）	5,983.43	5,279.80	3,788.96
	产能利用率（%）	93.86%	83.90	66.25
	产销率（%）	93.86%	99.10	90.07

注 1：产能为公司各期末时点已正式投产的设计产能。

注 2：各期产量包括委托第三方加工实现的产量。

除自有产能外，公司 2022 年至 2024 年内存存在委托第三方代工生产的情形，委托加工数量如下：

单位：吨

产品	2024 年度	2023 年度	2022 年度
内层油墨	66.31	52.86	904.22

产品	2024 年度	2023 年度	2022 年度
涂料	365.58	645.52	901.62

4、原材料、能源的采购及耗用情况

（1）主要原材料及能源供应情况

①主要原材料供应情况

公司油墨、涂料的主要原材料包括树脂、单体、溶剂、光引发剂、各种助剂等基础化工材料。公司原材料采购主要面向国内供应商，公司建立了完善的合格供应商名录，所用原材料的供应商均为企业长期合作伙伴，原材料来源可以得到保障。

②主要原材料采购情况

2022 至 2024 年度，发行人主要原材料的采购数量、金额等情况如下表所示：

原材料名称	原材料采购情况（不含税）	2024 年度	2023 年度	2022 年度
树脂	数量（吨）	5,959.47	7,989.48	6,203.83
	金额（万元）	13,411.92	18,343.17	18,796.51
	平均单价（元/吨）	22,505.21	22,959.15	30,298.24
单体	数量（吨）	1,492.43	1,020.52	1,145.58
	金额（万元）	2,371.62	1,904.97	2,733.42
	平均单价（元/吨）	15,890.99	18,666.66	23,860.58
光引发剂	数量（吨）	318.19	305.26	338.58
	金额（万元）	1,961.60	2,019.70	2,550.09
	平均单价（元/吨）	61,649.37	66,163.27	75,317.21
溶剂	数量（吨）	5,335.05	5,145.69	4,137.55
	金额（万元）	4,390.75	4,621.67	4,756.20
	平均单价（元/吨）	8,230.02	8,981.63	11,495.21

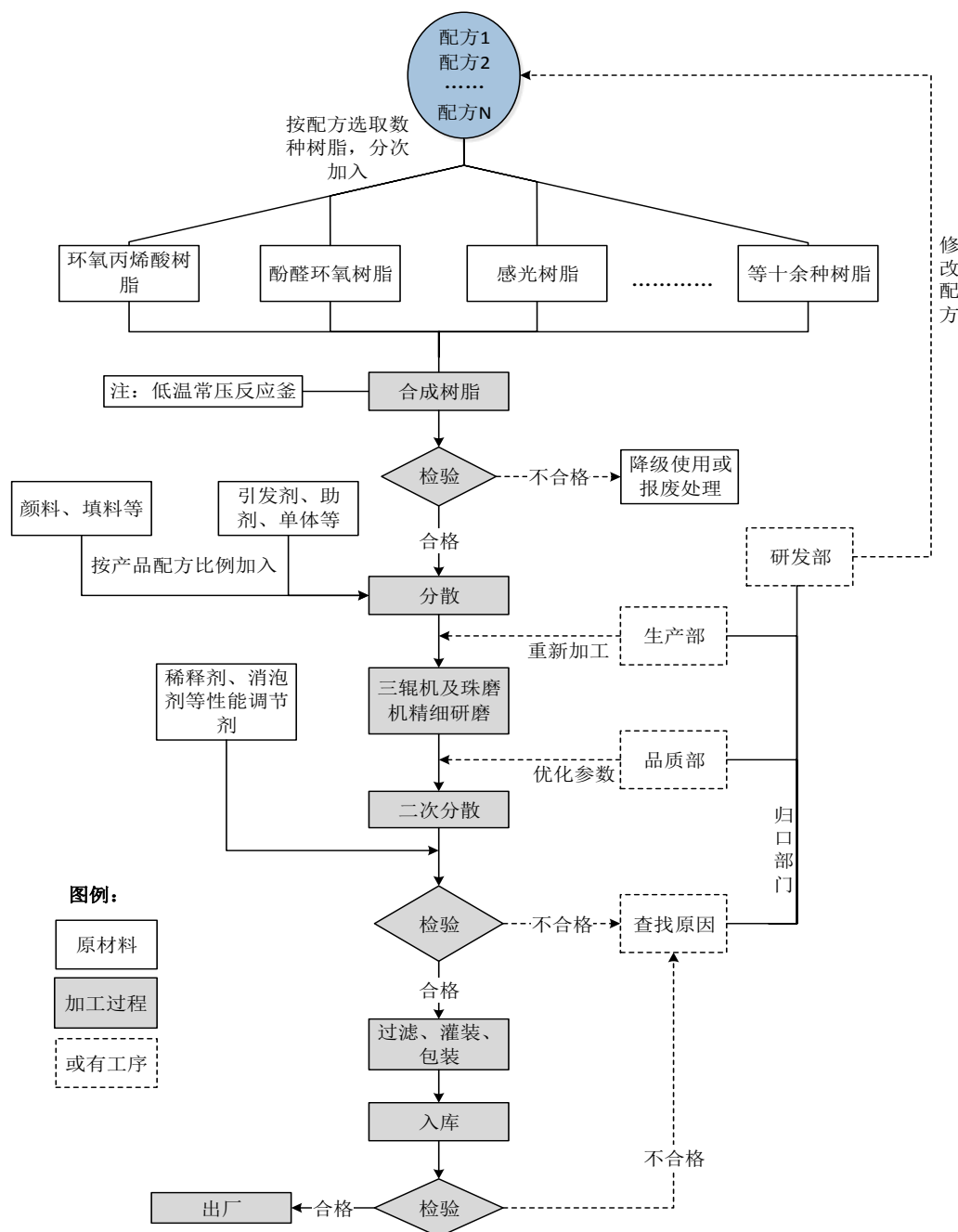
（2）主要能源供应情况

公司生产所需的能源消耗占产品成本的比例较小，能源消耗主要为电力。目前电力供应可以满足公司的生产需求。

（三）主要产品的工艺流程

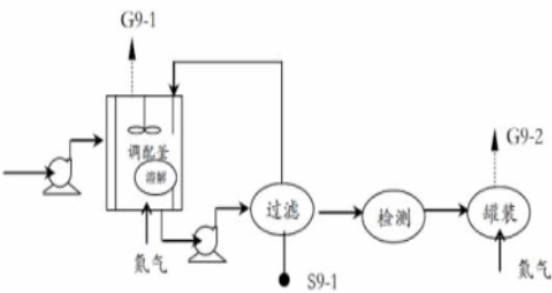
1、PCB 光刻胶及光伏胶产品

公司 PCB 光刻胶及光伏胶不同细分产品的工艺流程基本相同，主要包括以下几个步骤：即液体（树脂）配料→检验→关键物料配料→分散→研磨→二次分散→关键物料配料→检验→过滤、灌装、包装→入库→检验→出厂，上述步骤的详细情况如下图所示：



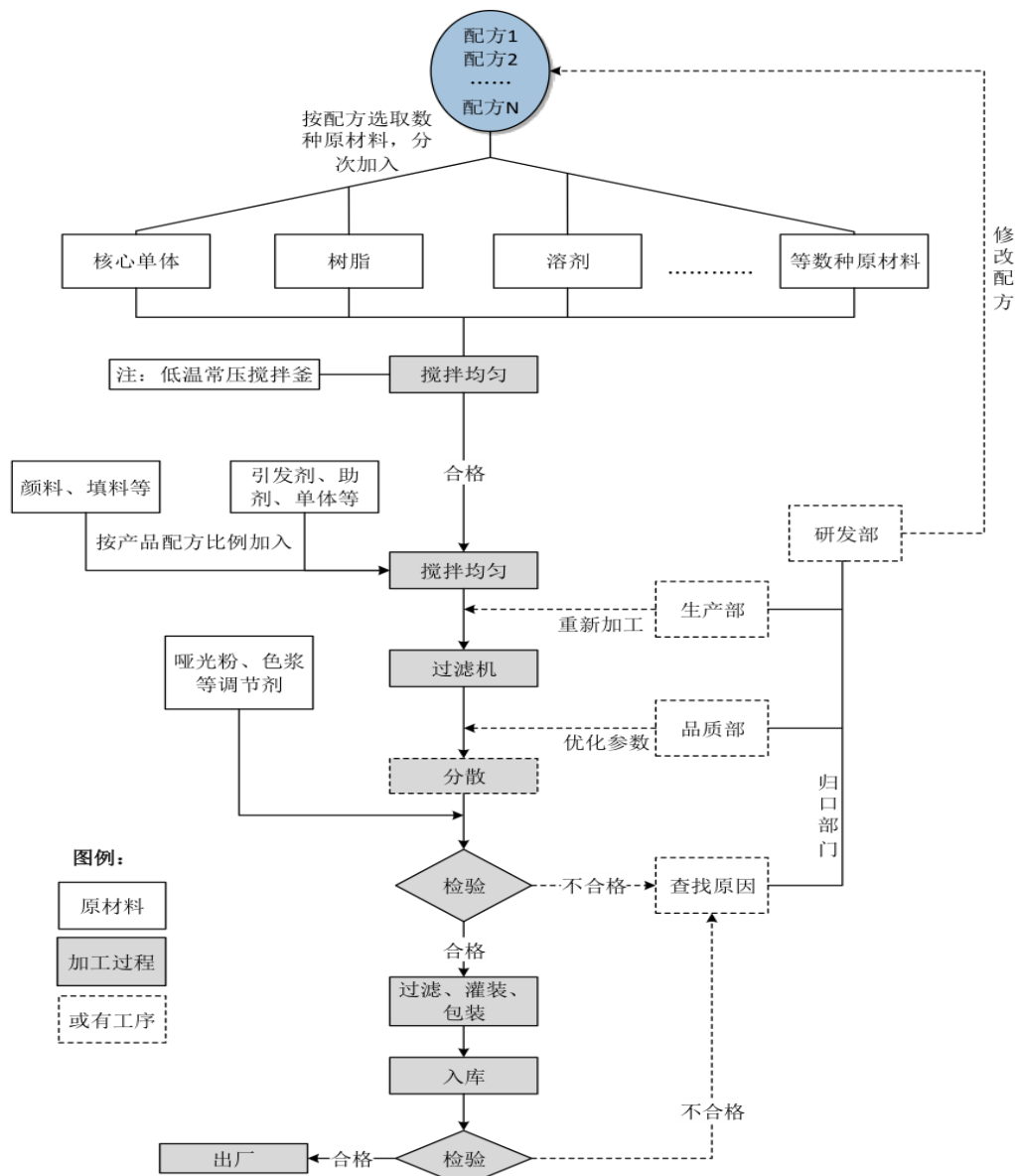
## 2、显示光刻胶产品

公司已形成销售的显示光刻胶主要为显示使用的正性光刻胶、触摸屏用光刻胶等，主要包括以下几个步骤：溶解→老化→过滤→灌装、包装→入库→检验→出厂，上述步骤的详细情况如下图所示：



3、涂料产品

公司专用涂料不同细分产品的工艺流程基本相同，主要包括以下几个步骤：即液体配料→搅拌均匀→关键物料配料→搅拌均匀→过滤→二次分散→关键物料配料→检验→过滤、灌装、包装→入库→检验→出厂，上述步骤的详细情况如下图所示：



## （四）公司经营模式

### 1、采购模式

公司采购的原材料主要为树脂、溶剂等化工原料，由采购部统一负责采购。公司建立了严格的采购管理制度，由生产计划员根据生产计划制订相应需求计划，采购部根据销售和生产计划以及原材料库存情况确认采购需求制定采购计划，从合格供应商中进行筛选、询价、确定并最终实施采购，采购计划及订单都需经过内部审核。订单下达后由采购部负责跟单，待供应商交货时，由品质部负责检验，合格原材料入库原料仓，不合格原材料由采购部联系供应商实施退换货处理。财务部依照协议约定向供应商支付货款。公司与主要供应商建立了长期战略合作关系。

### 2、生产模式

光刻胶业务方面，公司主要采取“订单生产”和“安全库存”相结合的生产模式。经过多年发展，公司与主要客户之间建立了良好的合作关系，订单持续且稳定。公司主要以客户订单作为安排生产的依据，最大限度控制原材料及成品库存，生产计划也会兼顾常规产品的安全库存，以保证及时供货并充分发挥生产能力。

涂料业务方面，由于下游产品存在型号多、更新快等特点，以及客户库存控制等原因，公司客户多采用小批量、多批次的采购方式，单次采购规模一般不会超过客户生产当批次产品的需求量。针对客户采购周期短、频率高的特点，江苏宏泰主要按照客户订单组织生产，对于常用产品备有少量存货，原材料及产成品库存较少。公司建立了完善有效的生产排程机制，营销部会根据客户订单并结合产成品库存情况向生产部下达生产任务，生产部根据原材料、半成品库存情况以及生产能力安排生产。

### 3、销售模式

目前国内印制电路板及电子产品生产厂商集中分布在长三角及粤港澳大湾区，为了充分发挥公司的地域优势，公司下设华东运营中心、华南运营中心，分别负责区域市场的运营、销售及技术服务工作。



为了更好地发挥公司的产品、技术及服务优势，基于公司产品及下游行业的特点，公司主要采用直销模式，直接面向客户。公司在销售过程中由业务人员、技术服务人员、研发人员共同为客户提供服务，其中业务人员负责了解客户需求和维护客户关系，技术服务人员负责向客户提供光刻胶使用过程的技术服务，研发人员负责调整生产配方，使产品能够满足客户的个性化需求。

#### 4、研发模式

公司坚持“基于市场需求完成产品创新”的理念，采用跨部门的产品开发团队，通过不同部门之间的有效沟通、协调以及决策，以达到尽快将产品推向市场的目的。公司坚持以市场为导向的研发原则、以“自主研发”为主，在具体研发过程中，首先公司根据市场下游行业的需求情况以及业务部门的反馈情况决定研发项目，由公司研发部门负责具体研发工作，公司的品质部门和生产部门负责协助研发部门完成品质检验及生产工作。

公司目前通过内部研发、合作研发等多种方式，形成了完善的研发机制，在技术创新方式上注重从实验室研究到产业化生产相结合，并且采用项目管理的方式，从机制上保证研究、开发、生产的一体化。

### 五、发行人主要资产与资质

#### （一）主要固定资产情况

##### 1、基本情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。截至 2025 年 3 月 31 日，公司拥有的主要固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	36,616.19	8,464.54	13.30	28,138.35
机器设备	9,205.58	3,380.37	311.56	5,513.65
运输设备	583.64	307.50	-	276.14
电子设备	1,268.00	1,000.78	15.20	252.02
其他设备	2,740.27	1,927.72	25.61	786.94
合计	50,413.68	15,080.91	365.67	34,967.10

##### 2、主要生产设备

截至 2025 年 3 月 31 日，公司拥有的账面净值 50 万元以上的主要生产设备情况如下：

单位：万元

设备名称	账面原值	账面净值	成新率	取得情况	使用情况
生产设备	348.72	152.56	43.75%	购入	在用
自动涂装生产线工程	267.96	199.63	74.50%	自建	在用
研磨机	101.02	57.84	57.26%	购入	在用
研磨机	101.02	57.84	57.26%	购入	在用
三辊研磨机	72.1	14.98	20.78%	购入	在用

### 3、房屋所有权

截至本募集说明书签署日，公司拥有的房屋所有权情况如下：

序号	房屋所有权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	规划用途	其他情况
1	广信材料	澄房权证江阴字第 fgy10013373 号	青阳镇华澄路 18 号	7,166.64	非住宅	无
2	广信材料	澄房权证江阴字第 fgy10013374 号	青阳镇华澄路 18 号	6,747.38	非住宅	无
3	广信材料	澄房权证江阴字第 fgy10096882 号	青阳镇华澄路 18 号	4,694.77	非住宅	无
4	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024297 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	3,082.35	非住宅	抵押
5	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024316 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	732.64	非住宅	抵押
6	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024304 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	1,456.84	非住宅	抵押
7	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024301 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	1,637.44	非住宅	抵押
8	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024303 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	1,456.84	非住宅	抵押
9	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024313 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	4,877.90	非住宅	抵押
10	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024306 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	4,462.15	非住宅	抵押
11	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第 0024317 号	浏阳经济技术开发区康万路 157 号	732.64	非住宅	抵押
12	湖南阳光	浏房权证字第 711004196 号	浏阳市工业园	1,364.08	综合用房	无
13	湖南阳光	浏房权证字第 711004194 号	浏阳市工业园	1,722.07	工厂厂房	无
14	广州广信	粤（2019）广州市不动产权第 06202738 号	广州开发区骏达路 182 号	6,824.53	非住宅	无

序号	房屋所有权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	规划用途	其他情况
15	江阴广豫	苏（2021）江阴市不动产权第 1012291 号	璜土镇石庄扬子大道 18 号	41,369.10	工业	无
16	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017196 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（1#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
17	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017191 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（2#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
18	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017194 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（3#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
19	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017186 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（4#光刻胶原料及成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
20	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017189 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（5#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
21	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017183 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（6#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
22	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017182 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（7#涂料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
23	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017181 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（8#外层油墨助剂与内层油墨材料成品仓库（甲类））	1,500.00	非住宅	无
24	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017187 号	富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（9#危废仓库（甲类））	1,285.20	非住宅	无
25	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017188 号	龙南市富康工业园西南片区标准地 A-19（1#甲类车间）	4,049.26	非住宅	无
26	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017204 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（1#成品仓库（丙类））	7,342.45	非住宅	无
27	江西广臻	赣（2023）龙南市不动产权第 0017190 号	龙南市富康工业园西南片区标准第 A-19 地块（生产控制用房）	504.00	非住宅	无

序号	房屋所有权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	规划用途	其他情况
28	江西广臻	赣（2024）龙南市不动产权第 0009214 号	龙南市富康工业园西南片区标准地 A-19 地块-2#原料仓库（丙类）	7,341.69	非住宅	无
29	江西广臻	赣（2024）龙南市不动产权第 0009215 号	龙南市富康工业园西南片区标准地 A-19 地块-丙类车间	14,906.64	非住宅	无

上述房产均系发行人及其子公司合法取得，均已取得相关权属证书。

截至本募集说明书签署日，发行人未办理权属证书的房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有人	名称	结构	面积（m <sup>2</sup> ）
1	湖南阳光	甲类仓库	砖混	88.62
2	湖南阳光	仓库	砖混	560.00
3	湖南阳光	仓库	钢结构	270.00
4	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	352.60
5	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	396.44
6	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	394.82
7	江西广臻	2#甲类车间	砖混	4,039.35
8	江西广臻	3#甲类车间	砖混	4,085.64

湖南阳光 3 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，鉴于湖南阳光生产已不涉及危险化学品，3 处未办理证书的房屋日常均作为仓库使用，具有较强可替代性。根据网络公开信息检索，湖南阳光 2021 年至今未发生因上述未取得房产证的房屋遭受行政处罚的情况，因此上述未取得权属证书的房屋不会影响到湖南阳光未来正常的生产经营。

东莞汉普诺 3 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，均已取得建设用地规划许可证、建设工程施工许可证、竣工验收备案证书。目前东莞汉普诺的 3 处房屋位于寮步镇香市科技产业园（一期）内，根据东莞市人民政府办公室印发的《关于“寮步镇香市科技产业园（一期）”项目申请认定市产业转型升级基地有关问题的通知》的文件规定，寮步镇香市科技产业园（一期）属于当地政府认定的市产业转型升级基地，根据东莞市人民政府办公室印发的《东莞市产业转型升级基地认定和管理实施办法》的规定，入驻该产业转型升级基地的企业应提供相应的税收效益承诺保证，入驻 2 年内年平均税收达到承诺条件，方可办理房地产权证。目前东莞汉普诺的税收承诺条件为两年纳税总额不低于

125 万元，现东莞汉普诺的 3 处房屋还处于装修中并未实际经营，后续需公司税收达标后方可办理房屋产权证。

江西广臻 2 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，已取得土地使用权证书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等相关报批报建文件，房屋目前正处于消防验收、竣工验收阶段，待通过消防验收、竣工验收即可取得产权证。

发行人控股股东、实际控制人李有明已出具书面承诺，若相关政府主管部门就发行人及其子公司目前的部分房屋建筑物及构筑物未能办理权属证书的情形追究法律责任，或者发行人因此而遭受了实际损失，则由发行人控股股东、实际控制人李有明根据政府主管部门和人民法院的生效法律文件，以等额现金赔偿发行人及其子公司因此而遭受的所有损失。

综上，发行人及其子公司未办理房屋权属证书的情形不会影响发行人持续经营，不构成发行人本次向特定对象发行股票的实质性障碍。

#### 4、租赁土地及房产情况

截至本募集说明书签署日，公司正在履行的土地及房屋租赁合同情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
1	湖南宏泰	华夏优品 (厦门)网络科技有限公司	厦门市思明区万寿路 6-8 号一层	96	仓库	2024.11.23-2025.11.22
2	江苏宏泰	东莞市高盛科技园开发有限公司	东莞市寮步镇仁居路 1 号松湖智谷研发中心 3 号 1301、1302、1303 室	1249.83	生产、研发、办公	2024.05.01-2025.09.14
3	广州广臻	番禺广信	广州市番禺区富怡路 300 号 1 栋	3400	办公	2025.01.01-2033.12.31
4	上海云番经贸有限公司	发行人	青阳镇华澄路 18 号	1400	仓库	2024.06.01-2029.05.31
5	深圳乐建	龙南市生利机械设备有限公司	龙南市东江镇中和村高排房屋	20	宿舍	2025.01.23-2025.07.23
6	江西广臻	钟小娥	龙南县龙珠花园 1#楼 7A2 房屋	128	办公及宿舍	2024.10.01-2025.09.30
7	江西广臻	赖月英	东江汽车城二楼	110	宿舍	2025.03.01-2026.02.28

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (m²)	用途	租赁期限
8	江西广臻	赖月英	汽车城第五六间三楼	30	宿舍	2025.04.01-2025.09.30
9	江西广臻	邓爱红	林丰公寓	80	宿舍	2025.01.31-2025.07.31
10	江西广臻	龙南市生利机械设备有限公司	生利公寓	60	宿舍	2025.02.01-2025.07.31
11	江阴广豫	仲春彩	达江路 13 号 1#408; 2#204;	90	员工宿舍	2025.04.01-2025.06.30
12	汉璞石墨烯	北京三合嘉逸置业有限公司	北京经济技术开发区（通州）区枢密院项目 1 号楼 2005 号房间	245	办公	2025.01.01-2026.05.13
13	汉璞石墨烯	洪莹彬	北京市大兴区三羊北街 3 号院 8 号楼 5 层 1 单元 502	89.23	宿舍	2024.10.28-2025.10.27
14	湖南宏泰	惠州市华昱美实业有限公司	一车间 2 格半面积为 310 平方米、一仓库 2 格 500 平方米，实验室 20 平方米，外面丙类仓库 50 平方米，办公室三楼一间	675	厂房	2024.08.01-2026.07.31
15	东莞汉普诺	刘伟杰	广东省东莞市寮步镇缪边村鸿利一巷	131.8	宿舍	2022.06.01-2025.05.31

发行人就上述房屋租赁已签订了合法、有效的租赁合同，依据合同约定，依法取得租赁房屋的使用权。根据《中华人民共和国民法典》等相关法律规定，部分出租方未取得产权证或未办理房屋租赁备案不影响租赁合同的效力，发行人租赁及继续使用上述房屋不存在实质性障碍。

发行人控股股东李有明已就房屋租赁事宜作出承诺：“若因出租方无房产证等权利瑕疵或未办理房屋租赁备案登记等原因，导致发行人或子公司无法继续承租房产，给发行人或子公司正常经营造成不利影响，或致使发行人或子公司遭受处罚或其他任何损失的，则本承诺人承诺将对发行人或子公司因此遭受的上述损失予以全额补偿，以确保发行人及子公司不会因此遭受任何损失。”

## （二）主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至本募集说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书编号	地址	面积 (㎡)	到期时间	用途	使用人	是否抵押
1	澄土国用(2012)第 5292 号	江阴市青阳镇华澄路 18 号	22,624.00	2055.06.16	工业用地	广信材料	否
2	澄土国用（2014）第 20184 号	江阴市璜土镇花港苑村	40,000.00	2064.05.07	工业用地	江阴广豫	否
3	浏国用（2015）第 02029 号	长沙国家生物产业基地康万路以北、湘台路以西	26,792.11	2064.11.26	工业用地	湖南宏泰	否
4	浏国用（2010）第 05409 号	浏阳生物医药园浏河饲料有限公司以西、纬二路以南	12,003.08	2060.08.04	工业用地	湖南阳光	否
5	粤（2019）广州市不动产权第 06202738 号	广州开发区骏达路 182 号	36,623.00	2053.07.16	工业用地	广州广信	否
6	赣（2022）龙南市不动产权第 0009325 号	龙南市富康工业园西南片区标准地广臻东侧地块	4,856.98	2071.09.29	工业用地	江西广臻	否
7	赣（2022）龙南市不动产权第 0009326 号	龙南市富康工业园西南片区标准地 A-19 地块	9,8017.75	2071.05.25	工业用地	江西广臻	否
8	赣（2024）龙南市不动产权第 0008618 号	龙南市化工园区 C-4-2 东侧部分地块	4,684.30	2073.05.15	工业用地	江西广臻	否

发行人及其子公司的上述土地均系合法取得，均已取得相关权属证书，发行人及其子公司的土地使用权不存在查封、扣押、抵押等权利行使受到限制的情况。

2、专利和非专利技术

（1）专利

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司持有的有效专利合计 93 项，其中：发明专利 53 项，实用新型专利 40 项。专利具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
1	广信材料	一种无溶剂碱显影感光性型树脂及其在塞孔油墨中的应用	发明专利	2021110772408	2024.02.27	2041.09.12	原始取得
2	广信材料	一种 PCB 一段式液态阻燃塞孔油墨及其制备方法	发明专利	2022105501237	2023.03.28	2042.05.19	原始取得
3	广信材料	一种耐黄变不干网热固化油墨及其制备方法	发明专利	202210383263X	2023.02.28	2042.04.12	原始取得
4	广信材料	一种强耐化锡油墨及其制备方法与应用	发明专利	2021102649952	2022.04.15	2041.03.10	原始取得
5	广信材料	一种感光喷涂型导电油墨及其制备方法与应用	发明专利	2020111664637	2023.06.02	2040.10.26	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
6	广信材料	一种树脂物料研磨砂轮	实用新型	202022349807X	2021.07.06	2030.10.19	原始取得
7	广信材料	一种树脂分散搅拌器	实用新型	2020223502272	2021.07.13	2030.10.19	原始取得
8	广信材料	一种树脂搅拌分散机	实用新型	2020223051850	2021.07.27	2030.10.14	原始取得
9	广信材料	一种树脂物料研磨机	实用新型	2020223061706	2021.07.27	2030.10.14	原始取得
10	广信材料	一种树脂合成反应釜搅拌轴	实用新型	2020223063472	2021.07.06	2030.10.14	原始取得
11	广信材料	一种树脂研磨分散装置	实用新型	2020223063487	2021.07.06	2030.10.14	原始取得
12	广信材料	一种油墨研磨机	实用新型	202021374234X	2021.03.30	2030.07.12	原始取得
13	广信材料	一种油墨生产物料研磨机	实用新型	202021374273X	2021.04.06	2030.07.12	原始取得
14	广信材料	一种油墨合成反应釜的搅拌器	实用新型	2020213744932	2021.06.22	2030.07.12	原始取得
15	广信材料	一种油墨混合生产用反应装置	实用新型	2020212934234	2021.03.23	2030.07.02	原始取得
16	广信材料	一种油墨快速搅拌混料装置	实用新型	2020212950006	2021.03.23	2030.07.02	原始取得
17	广信材料	一种可 UV 固化的马来松香丙烯酸酯树脂的合成方法及应用	发明专利	2018114142190	2021.12.28	2038.11.25	继受取得
18	广信材料	一种高耐热性光刻胶组合物及其制备方法	发明专利	2018112607352	2022.10.25	2038.10.25	继受取得
19	广信材料	一种提升分散效果的搅拌装置	实用新型	2018217199567	2019.07.19	2028.10.22	继受取得
20	广信材料	一种油墨快速搅拌混料装置	实用新型	2018217199603	2019.09.17	2028.10.22	继受取得
21	广信材料	一种油墨混合生产用反应桶	实用新型	2018217200776	2019.09.13	2028.10.22	继受取得
22	广信材料	一种快速卡扣式倾倒装置	实用新型	2018217201035	2019.07.19	2028.10.22	继受取得
23	广信材料	一种改善粉尘的抽风装置	实用新型	2018217201849	2019.07.19	2028.10.22	继受取得
24	广信材料	一种感光阻焊白油用聚硅氧烷树脂及其制备方法与应用	发明专利	2018106879190	2020.12.22	2038.06.27	原始取得
25	广信材料	一种耐热性光刻胶组合物	发明专利	2018103010855	2022.09.20	2038.04.03	继受取得
26	广信材料	一种水性光固化树脂的制备方法	发明专利	2018101858747	2020.12.29	2038.03.06	继受取得



序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
27	广信材料	一种油墨生产线	实用新型	2017208896346	2018.03.16	2027.07.20	原始取得
28	广信材料	一种防护装置及含有该装置的三辊研磨机	实用新型	2017208913727	2018.02.23	2027.07.20	原始取得
29	广信材料	一种冷却装置及含有该装置的辊筒研磨设备	实用新型	2017208913746	2018.02.23	2027.07.20	原始取得
30	广信材料	一种白色碱可溶感光性组合物及其制备方法与应用	发明专利	2017105905051	2020.08.18	2037.07.18	原始取得
31	广信材料	一种碱可溶感光性组合物及其制备方法与应用	发明专利	2017105422164	2020.08.14	2037.07.04	原始取得
32	广信材料	一种反应釜冷却装置	实用新型	2017206805179	2018.01.16	2027.06.12	原始取得
33	广信材料	一种分散搅拌装置	实用新型	2017206805291	2018.01.16	2027.06.12	原始取得
34	广信材料	一种反应釜漏气吸收装置	实用新型	2017206805751	2018.01.16	2027.06.12	原始取得
35	广信材料	一种连续研磨生产线	实用新型	2017206806063	2018.04.03	2027.06.12	原始取得
36	广信材料	一种刮料分散搅拌装置	实用新型	201720680610X	2018.01.16	2027.06.12	原始取得
37	广信材料	一种分散机	实用新型	2017206857667	2018.01.12	2027.06.12	原始取得
38	广信材料	一种代替消光粉的消光组合物及其制备的哑光油墨	发明专利	2017100732910	2021.03.23	2037.02.09	原始取得
39	广信材料	一种高耐热水溶性碱显影型 UV 感光抗蚀刻油墨	发明专利	201611234174X	2020.08.18	2036.12.27	原始取得
40	广信材料	一种阻焊油墨过滤工装	实用新型	2015205697996	2015.12.30	2025.07.31	继受取得
41	广信材料	一种印制电路板试样的清洗工装	实用新型	2015205698414	2015.12.30	2025.07.31	继受取得
42	广信材料	一种薄膜开关用导电银浆及其制备方法	发明专利	2015103230349	2017.02.01	2035.06.11	原始取得
43	广信材料	一种 ITO 触摸屏保护胶用的 UV 固化聚硅氧烷树脂	发明专利	2014107871605	2016.04.20	2034.12.16	原始取得
44	广信材料	一种生物基耐磨抗菌光固化地板涂料及其制备方法	发明专利	2014104671039	2016.06.22	2034.09.11	继受取得
45	广信材料	一种紫外光热双重固化树脂及含该树脂的防焊油墨和应用	发明专利	2013107235728	2016.04.20	2033.12.23	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
46	广信材料	白色可紫外光固化树脂组合物其制备方法及使用方法	发明专利	2012104484090	2015.03.18	2032.11.11	原始取得
47	广信材料	一种双组份紫外光固化型导光板油墨的制备方法	发明专利	2011104131041	2013.11.27	2031.12.09	原始取得
48	广信材料	一种耐高温无卤阻燃型紫外光固化阻焊油墨的制备方法	发明专利	2011101653497	2013.04.17	2031.06.19	原始取得
49	广信材料	紫外线固化型处理剂	发明专利	2011100706887	2014.08.13	2031.03.22	继受取得
50	广信材料	采用光敏纳米二氧化硅对光致抗蚀材料进行改性制备的方法	发明专利	2010105435251	2012.05.23	2030.11.11	继受取得
51	广信材料	UV 可固化有色涂料组合物	发明专利	2009101634836	2011.09.21	2029.08.20	继受取得
52	湖南宏泰	一种 UV-EB 双重固化涂料及其制备方法和应用	发明专利	2020115139243	2022.07.05	2040.12.20	原始取得
53	湖南宏泰	一种超耐钢丝绒耐黄变水性 UV 罩光清漆及其制备方法	发明专利	2020100037942	2021.09.07	2040.01.02	原始取得
54	湖南宏泰	一种 UV 固化自修复抗静电涂料	发明专利	2020100021499	2021.07.23	2040.01.01	原始取得
55	湖南宏泰	一种镀膜蒸镀 AF 药丸及其制备方法	发明专利	2019113419478	2021.09.28	2039.12.23	原始取得
56	湖南宏泰	一种可重涂、防眩光 UV 固化涂料及其制备方法和应用	发明专利	2019113069718	2021.10.19	2039.12.17	原始取得
57	湖南宏泰	一种光固化环保型耐候性 PVD 面漆及其制备方法和应用	发明专利	2017106006946	2019.10.18	2037.07.20	原始取得
58	江苏宏泰	一种光固化环保型柔性 PVC 耐污哑光面漆及其制备方法	发明专利	2019106144752	2021.06.15	2039.07.08	继受取得
59	江苏宏泰	一种涂料涂覆方法	发明专利	2017102004867	2019.03.26	2037.03.28	继受取得
60	湖南宏泰	一种不含有机锡的耐钢丝绒涂料及其制备方法	发明专利	2021109095647	2022.08.02	2041.08.08	继受取得
61	湖南宏泰	一种具有仿阳极氧化效果色漆用 UV 哑光面漆及其应用	发明专利	2019106279035	2021.05.11	2039.07.11	继受取得
62	江苏宏泰	一种高耐磨高韧性的 UV 亮光涂料及其应用	发明专利	2019106279069	2021.06.15	2039.07.11	原始取得
63	江苏宏泰	高硬度高耐磨抗指纹紫外光固化涂料	发明专利	2018113994390	2021.05.04	2038.11.21	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
64	江苏宏泰	一种环保型光固化超耐高温高湿 PVD 面漆及其制备方法	发明专利	201810677495X	2020.08.25	2038.06.26	原始取得
65	江苏宏泰	一种紫外线光固化 PP 免处理水的 PVD 底漆及其制备方法	发明专利	2018105077811	2020.06.02	2038.05.23	原始取得
66	江苏宏泰	一种 3D 镭雕高柔韧性 UV 型 PVD 面漆	发明专利	2018102122834	2021.08.10	2038.03.14	原始取得
67	江苏宏泰	一种含丙烯酸酯改性的有机硅树脂高耐候性光固化涂料	发明专利	2018102090316	2020.12.15	2038.03.13	原始取得
68	江苏宏泰	一种具有优异耐 CNC 性能的不锈钢水性 UV 型保护涂料	发明专利	201810164512X	2020.07.14	2038.02.27	原始取得
69	江苏宏泰	一种水性紫外光固化 BMC 耐高温涂料	发明专利	2017114434508	2020.04.21	2037.12.26	原始取得
70	江苏宏泰	一种基于石墨相氮化碳光调控的 3D 打印光敏树脂	发明专利	2016110381066	2019.07.12	2036.11.22	原始取得
71	江苏宏泰	一种强度渐变的电子束辐射涂料固化工艺	发明专利	2016108717859	2019.12.13	2036.09.29	原始取得
72	江苏宏泰	可重涂的紫外光固化彩色—涂银粉涂料及其制备方法	发明专利	201410399022X	2016.08.24	2034.08.12	原始取得
73	江苏宏泰	无溶剂型金属防腐 UV 涂料及其制备方法	发明专利	2013100458227	2016.08.17	2033.02.04	原始取得
74	江阴广庆	一种紫外光固化白可丁涂料及其制备方法与应用	发明专利	2020110577345	2022.07.15	2040.09.29	原始取得
75	深圳乐建	一种电路板加工生产线	实用新型	2020211348480	2021.05.28	2030.06.17	原始取得
76	江西广臻	一种深层固化 UV 油墨及其应用	发明专利	2015107775922	2018.03.06	2035.11.12	继受取得
77	江西广臻	一种线路板外层线路成形方法	发明专利	2015107775956	2018.10.26	2035.11.12	继受取得
78	江西广臻	一种全自动水平灌涂式 PCB 板双面涂布机	发明专利	2015102991520	2017.11.17	2035.06.02	继受取得
79	广信材料	一种光刻胶生产用原料研磨机	实用新型	2023232278833	2024.06.18	2033.11.27	原始取得
80	广信材料	一种光刻胶生产用的酯化反应釜	实用新型	2023231788932	2024.07.09	2033.11.22	原始取得
81	广信材料	一种具有自清洁功能的油墨过滤装置	实用新型	2023232135882	2024.07.19	2033.11.27	原始取得
82	广信材料	一种可自动除杂的油墨加工用过滤机	实用新型	2023233349925	2024.07.19	2033.12.06	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权日	权利期限	取得方式
83	广信材料	一种滤网可拆卸油墨生产过滤装置	实用新型	2023234363421	2024.09.24	2033.12.14	原始取得
84	广信材料	一种文字油墨生产用着色力检测机	实用新型	2023235138505	2024.08.27	2033.12.20	原始取得
85	广信材料	一种可稳定工作的油墨分散机	实用新型	2023233431169	2024.07.16	2033.12.06	原始取得
86	广信材料	一种具有稠环萘结构的碱可溶感光性树脂及其组合物和制备方法	发明专利	2021107068486	2024.11.26	2041.06.23	原始取得
87	江阴广庆	一种涂料生产用压滤设备	发明专利	2024109064159	2024.11.12	2044.07.07	原始取得
88	江阴广庆	一种涂料灌装设备	实用新型	2024211060804	2025.01.21	2034.05.19	原始取得
89	江西广臻	改性酚醛树脂、其制备方法和正性光刻胶	发明专利	2022104255894	2025.03.21	2042.04.21	原始取得
90	江阴广庆	一种涂料生产用混匀装置	实用新型	2024210959377	2025.03.21	2034.05.16	原始取得
91	广信材料	一种树脂混合用搅拌装置	实用新型	2024212542575	2025.03.14	2034.06.02	原始取得
92	广信材料	一种物料用粘度调节装置	实用新型	2024211083242	2025.03.14	2034.05.19	原始取得
93	广信材料	一种物料用研磨装置	实用新型	2024211656051	2025.03.14	2034.05.24	原始取得

发行人及子公司合法取得并拥有上述专利权，该等专利权处于有效权利期限内，不存在权属纠纷且不存在质押等权利受到限制的情形，不存在许可第三方使用等情形。

## （2）非专利技术

公司核心技术主要是在 PCB 光刻胶、涂料生产方面的一系列特殊配方和工艺，考虑到商业保密等原因，公司部分技术没有申请专利。有关非专利技术的具体情况详见本节之“五、发行人主要资产与资质”之“（四）核心技术及其应用情况”。

## 3、商标

截至本募集说明书日，发行人及其子公司拥有的有效商标共 12 项，具体情况如下：

序号	注册商标	注册人	注册号	国际分类	有效期限
1		广信材料	3226226	17	2023.10.21-2033.10.20
2		广信材料	5383757	2	2019.08.21-2029.08.20
3		江苏宏泰	4112510	2	2017.04.21-2027.04.20
4		江苏宏泰	7983865	2	2021.02.07-2031.02.06
5		江苏宏泰	13079987	2	2024.12.21-2034.12.20
6		江苏宏泰	13079536	2	2025.01.07-2035.01.06
7		江苏宏泰	13079812	2	2025.01.07-2035.01.06
8		深圳乐建	45611645	1	2020.12.07-2030.12.06
9		江阴广庆	45407329	2	2021.02.21-2031.02.20
10		江阴广庆	45238738	2	2020.12.21-2030.12.20
11		江阴广庆	51064916A	2	2021.09.14-2031.09.13
12		江阴广庆	51064916	2	2022.01.28-2032.01.27

发行人及其子公司合法持有上述注册商标，不存在任何产权纠纷、潜在纠纷或其他权利受到限制的情形。

### （三）主要资质及特许经营权情况

#### 1、主要业务资质及认证

截至本募集说明书签署日，公司取得的主要业务资质及认证情况如下：

所有人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
广信材料	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	GR202432014195	2024.12.16-2027.12.16
	质量管理体系 IATF16949：2016 认证	江苏艾凯艾国际标准认证有限公司	CNIATF0525267	2024.6.22-2027.6.21
	质量管理体系 ISO9001：2015 认证	北京中大华远认证中心有限公司	ANAB24Q0072R5M	2024.4.22-2027.4.21

所有人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
	环境管理体系 ISO14001：2015 认证	北京中大华远认证中心有限公司	ANAB24E0014R5M	2024.4.22- 2027.4.21
	职业健康安全管理体 系 GB/T 45001- 2020/ISO 45001： 2018	北京中大华远认证中心有限公司	02022S1761R0M	2022.12.29- 2025.12.28
	对外贸易经营者备案 登记表	对外贸易经营者备案登记机关	3328225	长期
	货物运输条件鉴定书	上海化工院检测有限公司	2021612865	长期
	货物运输条件鉴定书	上海化工院检测有限公司	2021616576	长期
	海关报关单位注册登 记证书	江阴海关	3216964741	长期
	排污许可证	无锡市生态环境局	91320200784366544H00 1Q	2022.12.12- 2027.12.11
	专精特新中小企业证 书	江苏省工业和信息化厅	No.20220496	2022.01.01- 2025.12.31
湖南 阳光	质量管理体系认证 ISO9001：2015	美国冠美认证有限公司	43011389Q223	2023.11.07- 2026.11.06
	质量管理体系认证 ISO14001：2015	美国冠美认证有限公司	43011389E223	2023.11.07- 2026.11.06
	对外贸易经营者备案 登记表	对外贸易经营者备案登记	3600899	长期
	高新技术企业证书	湖南省科学技术厅、湖南省财政 厅、湖南省税务局	GR202243001380	2022.10.18- 2025.10.18
	排污许可证	长沙市生态环境局	91430181765611671000 1Q	2023.05.09- 2028.05.08
深圳 乐建	质量管理体系认证 GB/T19001- 2016/ISO9001：2015	杭州万泰认证有限公司	15/23Q0593R00	2023.11.22- 2026.11.21
广州 广信	城镇污水排入排水管 网许可证	广州开发区行政审批局	穗开审批排水（2021） 第 44 号	2021.02.10- 2026.02.09
江苏 宏泰	危险化学品经营许可证	江苏江阴临港经济开发区管理委员会	苏（锡）危化经字（临 港）02882	2024.10.12- 2027.10.11
	对外经贸经营者备案 登记表	宜兴市对外贸易经营者备案登记机 关	03327479	长期
	中华人民共和国报关 单位注册登记证书	无锡海关驻宜兴办事处	3222962365	长期
	自理报检企业备案登 记证明书	中华人民共和国宜兴出入境检疫检 验局	3210601601	长期
	质量管理体系认证： ISO 14001：2015	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	QAIC/CN/220328	2022.10.11- 2025.10.10
	质量管理体系认证： ISO 9001：2015	上海艾瑞克质量体系认证有限公司	AMTIVOCN/200133	2023.04.10- 2026.04.06
	质量管理体系认证： IATF 16949：2016	英标管理体系认证（北京）有限公 司	735975	2024.01.02- 2027.01.01

所有人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
江阴 广豫	排污许可证	无锡市生态环境局	91320281089374710G001U	2022.12.06-2027.12.05
	质量管理体系认证 ISO9001: 2015	北京中大华远认证中心有限公司	ANAB24Q0072R5M	2024.4.22-2027.4.21
江西 广臻	排污许可证	赣州市生态环境局	91360727MA3AC96E43001P	2024.01.10-2029.01.09
	危险化学品经营许可证	龙南市行政审批局	赣虔龙审经(乙)字[2024]05 号	2024.03.19-2027.03.18
	GB/T19001-2016/ISO9001:2015 质量管理体系认证证书	万泰认证有限公司	15/24Q1121R00	2024.02.02-2027.02.01
江西 扬明	危险化学品经营许可证	龙南市行政审批局	赣虔龙审经(乙)字[2023]07 号	2023.08.28-2026.08.27
湖南 宏泰	安全生产许可证	湖南省应急管理厅	(湘)CS-WH 安许证字(2022)H6-20 号	2022.08.23-2025.08.22
	排污水许可证	长沙市生态环境局	914301815889557201001U	2022.05.17-2027.05.16
	质量管理体系认证: IATF 16949: 2016	英标管理体系认证(北京)有限公司	735975	2024.01.02-2027.01.01
	质量管理体系认证: ISO 9001:2015	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	QAIC/CN/180816	2023.12.28-2024.10.31
	职业健康安全管理体系认证: ISO 45001:2018	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	AMTIVO/CN/239001	2024.03.08-2026.03.13
	环境管理体系认证: ISO 14001: 2015	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	QAIC/CN/190828	2024.03.08-2027.01.12
	危险化学品登记证	湖南省危险化学品登记注册办公室、 应急管理部化学品登记中心	43012500083	2025.04.10-2028.04.09
	高新技术企业证书	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、 国家税务总局湖南省税务局	GR202243002113	2022.10.18-2025.10.18
	对外贸易经营者备案登记表	浏阳市对外贸易经营者备案登记机关	04746202	长期
江阴 广庆	质量管理体系认证证书	北京中大华远认证中心有限公司	0202400858ROS	2024.04.24-2027.04.23
	危险化学品经营许可证	江阴市应急管理局	苏(锡)危化经字(澄)02475	2023.08.25-2026.08.24

## 2、特许经营权

截至本募集说明书签署日，公司不存在相关主管机关及其他企业授予的特许经营权。

### （四）核心技术及其应用情况

经过持续的探索和积累，公司形成了多项具有自身特色的核心技术，具体可分为非专利技术（配方技术为主）和专利技术。

公司的配方技术是指光刻胶、涂料产品的配制方法，具体表现为光刻胶、涂料产品的原材料种类及型号、各原材料之间的配比关系、配制过程中的投料顺序、不同生产环节的时间控制等。公司所拥有的光刻胶、涂料配方技术是公司通过反复科学实验、长期生产实践获得的，由于配方技术的独特性和保密性限制，公司未对这些配方技术申请专利。

公司的专利技术主要为光刻胶、涂料生产制造装置的设计方式以及部分光刻胶、涂料产品的基本配制方式。公司目前所拥有的专利技术对于提高产品的生产效率和产品质量具有一定促进作用，是对配方技术的重要补充。

公司主要产品技术应用情况如下：

序号	主要产品	产品所处的阶段	核心技术	产品研发优势
1	耐化学锡阻焊油墨	产品已经量产市售	一种强耐化锡油墨及其制备方法与应用 202110264995.2	产品可以应用于常规前处理 PCB 制作，满足水平镀锡与垂直镀锡工艺要求，尤其是在应对 PTFE 等无法进行特殊处理的板材时相较市面专用油墨具备更优的附着力及耐久性能。
2	喷涂型 LDI 阻焊油墨	产品已经量产市售	采用光敏纳米二氧化硅对光致抗蚀材料进行改性制备的方法 ZL2010105435251；一种感光喷涂型导电油墨及其制备方法与应用 202011166463.7	产品系列可以实现空气喷涂与静电喷涂双工艺共用，感光性佳，能够满足激光光源（LDI）曝光操作要求，具有良好的解析性，在共用的配方结构基础之上可以满足客户对于不同色系的需求。
3	LDI 黑色阻焊油墨	产品已经量产市售	-	产品系列应用于阻焊保护层，感光性佳，能够满足激光光源（LDI）曝光操作要求，具有良好的解析性。
4	汽车板 PCT 阻焊油墨	产品已经量产市售	-	目前该类型产品主要从国外进口，价格昂贵且难以保证供货之及时性，限制我国印制电路板技术的发展。本项目的成功开发，不仅解决了进口产品在高端市场的垄断，更大的意义在于促进更多进口油墨的国产化趋势，提高我国印制电路行业的自主性与灵活性，打破长期依赖于进口的被动局面。本项目产品具有优异的耐化性能、耐 PCT（高压蒸煮）、SIR（表面绝缘电阻）、TCT（冷热循环测试），技术水平达到国内领先。



序号	主要产品	产品所处的阶段	核心技术	产品研发优势
5	LDI 绿色阻焊油墨	产品已经量产市售	-	产品系列应用于阻焊保护涂层，感光性佳，能够满足激光光源（LDI）曝光操作要求，具有良好的解析性。
6	一段式高温固化塞孔阻焊油墨	产品已经量产市售	一种无溶剂碱显影感光型树脂及其在塞孔油墨中的应用 CN202111077240.8	目前该类型产品主要从国外进口，价格昂贵且难以保证供货之及时性，限制我国印制电路板技术的发展。本项目的成功开发，不仅解决了进口产品在高端市场的垄断，更大的意义在于促进更多进口油墨的国产化趋势，提高我国印制电路行业的自主性与灵活性，打破长期依赖于进口的被动局面。本项目产品具有优异的耐化性能，优异的附着力以及 SIR（表面绝缘电阻），满足 TCT（冷热循环测试）及耐热性（288℃*10S*3 次），技术水平达到国内领先。
7	高性能、高效率阻焊油墨	产品已经量产市售	一种具有稠环萘结构的碱可溶感光性树脂及其组合物和制备方法 CN202110706848.6	目前国内液态感光阻焊油墨竞争异常激烈，都在以降低售价为手段，抢占市场份额。本项目的成功开发，不仅解决了我司油墨在市场上的竞争能力，同时稳固了原有的市场份额，为公司持续发展、创新带下坚实基础。本项目产品不仅具有优异的耐热、耐酸碱、耐化性，优异的附着力以及优异耐候性，而且能够满足厚铜一次印刷无气泡、一段式烘烤，可以满足并且超出现有市场上基本的性能指标。
8	消费电子涂料及配套材料	部分产品产业化、部分研发中	可重涂的紫外光固化彩色-涂银粉涂料及其制备方法 CN104194613B；一种紫外光固化渐变色电镀中漆 CN109897529A；高硬度高耐磨抗指纹紫外光固化涂料 CN109536001A；一种具有仿阳极氧化效果色漆用 UV 哑光面漆及其应用 CN110358438B；一种适用于尼龙加玻纤塑胶材质用底漆涂料及其制备方法和应用 CN113583564A；一种光学玻璃表面蒸镀工艺 CN112358196A；一种同时具有高摩擦系数的抗指纹玻璃涂层及其制备方法 CN111410435A；一种超耐钢丝绒耐黄变水性 UV 罩光清漆及其制备方法 CN111117471A；一种镀膜蒸镀 AF 药丸及其制备方法 CN111020490A；镜片光学镀膜表面处理工艺以及通过该工艺制备得到的镜片 CN110093587A；一种阳极氧化耐钢丝绒抗指纹纳米 UV 涂料 CN108384438A	公司具有悠久的消费电子涂料研发和生产历史，在技术沉淀、应用经验和市场基础等方面具备明显竞争优势，有利于新品的研发和产品的推广。公司具有完善的消费电子涂料研发、检测平台和设备。生产工艺流程和设备完善、质量控制体系完善。消费电子涂料配套材料包括紫外光固化 PVD 涂料、抗指纹纳米保护涂料、高流平抗污镜面涂料、AG 防眩涂料、高耐磨高韧性涂料、仿阳极喷涂闪光砂涂料、水性涂料等几十个品种，对应薄涂组合、镭雕组合、窄边振动耐磨组合、抗指纹耐钢丝绒组合等多款产品组合，产品广泛应用于手机显示屏、手机边框、手机电池盖、笔记本电脑、PAD、穿戴设备等消费电子行业。

序号	主要产品	产品所处的阶段	核心技术	产品研发优势
9	汽车零部件涂料及配套材料	部分产品产业化、部分研发中	一种高性能汽车车灯反射镜专用紫外光固化真空镀膜底漆 CN101864204B；环保型汽车轮毂专用双重固化真空镀膜底漆 CN102167951B；一种防雾涂料及其制备方法 CN107267060A；一种水性紫外光固化 BMC 耐高温涂料 CN108047854B；一种含丙烯酸酯改性的有机硅树脂高耐候性光固化涂料 CN108300292A；一种耐汗、耐候面漆及其制备方法 CN113512353A；汽车内饰用一涂加色高光 UV 固化涂料及其制备方法 CN114806393A	公司具有悠久的为汽车零部件涂料研发和生产历史，具有较多的技术沉淀、应用经验和市场基础，利于新品的研发和产品的推广。公司具有完善的汽车零部件涂料研发、检测平台和设备。生产工艺流程和设备完善、质量控制体系完善。汽车零部件涂料配套材料包括 PC 底漆、PBT 底漆、BMC 底漆、PC 硬化涂料、高耐候有机硅涂料、防雾涂料、双固化 UV 涂料、PP 箱体涂料等十几个品种，产品广泛应用于汽车前大灯、后尾灯、汽车轮毂、内外饰等汽车零部件行业。
10	真空电镀 UV 涂料及其配套色浆，处理剂	不同类型的产品配套齐全，都已经量产	一种紫外光固化渐变色电镀中漆 CN109897529A；一种 3D 镭雕高柔韧性 UV 型 PVD 面漆 CN108300277B；一种环保型光固化超耐高温高湿 PVD 面漆及其制备方法；一种紫外线光固化 PP 免处理水的 PVD 底漆及其制备方法 CN108690449B；一种振动耐磨专用 UV 型 PVD 底漆 CN104119791A；真空镀膜薄涂底漆紫外光固化涂料 CN107298936A；一种光固化环保型耐候性 PVD 面漆及其制备方法和应用 CN107312455A；一种不含有机锡的耐钢丝绒涂料及其制备方法 CN113429875A；一种阳极氧化耐钢丝绒抗指纹纳米 UV 涂料 CN108384438A	公司是国内最早开发真空电镀涂料的企业，检验设备齐全，应用于小家电，化妆品，汽车内饰件。
11	薄膜涂料产品及其配套处理剂	部分产品已经成熟，少量高端产品开发中	高硬度高耐磨抗指纹紫外光固化涂料 CN109536001B；一种橡胶手感防眩光抗指纹耐磨硬化液及其制备方法 CN113683952A；一种 UV-EB 双重固化涂料及其制备方法和应用 CN112480808A；一种 UV 固化自修复抗静电涂料 CN111073498A；一种可重涂、防眩光 UV 固化涂料及其制备方法和应用 CN110938371A；一种超耐磨抗指纹防眩光涂层及其制备方法和应用 CN110937820A	产品应用于 LCD 背光模组增亮膜，汽车隔热膜，家电拉丝膜，电子产品标签，PVC 膜。
12	PVC 卷材涂料、PVC 地板片材涂料、PVC 封边条涂料、塑胶喷涂	产品已基本产业化	一种光固化环保型柔性 PVC 耐污哑光面漆及其制备方法 CN110330881B	公司在 LVT、SPC 地板、封边条涂料和塑胶喷涂的研发上有长久时间的技术沉淀，有完善的原材料检测、成品检测制度，专业的配套检测设备；有长时间的市场应用经验，能够及时了解市场的需求，调整产品研发方向；也能及时把握市场前瞻需求，研发新产品，有效地应对市场变化。

序号	主要产品	产品所处的阶段	核心技术	产品研发优势
13	PET、PETG等装饰膜材 哑光肤感涂料	产品已产业化	-	公司在 PET/PETG/GAG 等膜材上配套涂料产品有一定的技术积累。目前针对市场需求有完善的产品体系，包括 UV 体系、水性体系和水性 UV 体系。
14	LCD 用光刻胶	产品已经量产市售	-	本产品应用于 TN/STN-LCD 用光刻胶，采用宽谱线紫外曝光，分辨率达到 5um，工艺宽容度大，感光灵敏度高，成本合适。可以帮助客户提高生产效率，降低制造成本。

在公司的生产经营过程中，配方技术作为公司最重要的核心技术，对公司的采购、生产及销售均会产生较大影响：在采购环节，光刻胶、涂料的生产配方直接决定了原材料的种类、型号及数量；在生产环节，技术人员需要严格按照配方的要求进行操作；在销售环节，配方作为影响产品性能的最主要因素，可间接影响公司产品的畅销程度。专利技术对公司的影响主要体现在生产环节。公司对生产装置改良，不仅可以有效减少损耗并提高生产效率，还可以改善反应环境从而进一步提升产品质量。

综上所述，公司所拥有的多种光刻胶、涂料配方属于公司最主要的核心技术，也是公司核心竞争力的重要组成部分。公司所有产品的生产都依赖于相应的配方，公司的主营业务收入亦来自于通过这些配方所生产出来的产品。

## 六、现有业务发展安排

### （一）立足主业，创新发展

公司将根据市场发展趋势、下游客户需求和主要竞争对手动态合理规划，有计划、有目的、有步骤的推进主营业务稳步发展，并积极进行产品技术创新。一方面，公司将立足主业、创新发展，夯实现有主营业务发展基础；另一方面，公司将着重提升内部研发能力，持续增加在光伏材料、汽车涂料等领域技术研发投入，开发高附加值的新产品，保证公司产品的竞争优势和可持续发展。

### （二）推进光刻胶全领域覆盖，开拓光伏领域新市场

在光刻胶领域，近年来，公司基于 PCB 光刻胶的优势基础，拓宽产品在光固化领域的应用。

一方面，目前 PCB 光刻胶板块将继续作为公司发展的基石，跟随行业发展和公司实际情况平稳运行，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统业务稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。另一方面，公司也在积极布局显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料为主的微电子材料板块，开展相关研发活动。

同时，公司将瞄准国内光伏领域的广阔市场和新技术带来的新材料应用机会。基于多年在 PCB 光刻胶、显示及半导体光刻胶领域的积累和近年来在光伏领域的研发沉淀，公司将进一步加大研发投入，加大各类光伏胶的研发力量和迭代能力，为客户开发降本增效的新工艺新材料解决方案，实现从传统 PCB 光刻胶向光伏胶新领域突破和发展，在传统光刻胶外拓展光伏胶的新增长空间。

### **（三）提升消费电子高端涂料、乘用车内外饰涂料、功能膜材及金属包装涂料市场份额，积极拓展新客户**

公司在涂料板块，将以稳定消费电子涂料为基础，进一步提高乘用车涂料、功能膜材及金属包装涂料等新产品的投入并提升其收入规模及收入占比，逐渐消化近年消费电子涂料、PVC 地板涂料受到的市场环境负面影响。公司全资子公司江苏宏泰将在手机涂料和汽车涂料领域不断创新，确保细分领域国内民营企业领先地位。环保型高性能手机专用 UV 固化 PVD 涂料、AF 纳米抗指纹涂料、PDS 天线免打磨涂料、阳极保护纳米涂料、复合板材硬化涂料、压铸铝合金涂料、水性涂料、UV 高固含涂料、抗静电辊涂硬化液等新产品的研发，将为公司未来在手机涂料领域占有更高市场份额，提供产品保障。江苏宏泰将抓住国内新能源汽车市场发展机遇，进一步加强与终端品牌的沟通与合作，并且将积极开拓其他国际终端品牌，争取实现新的突破，不断提高市场份额。

### **（四）全力推进华南生产基地项目投产并进一步加强产能整合**

在公司所处行业及上下游产业转移的趋势及环保政策趋严的背景下，公司充分整合内部生产资源优化产能规划布局，响应地方政府对化工企业整合入园的引导意见，在江西龙南新建年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目作为公司未来华南生产基地也是主要生产基地。该基地因顺应环保趋势、政策变化和公司所处产业链产能转移趋势，规划集中生产 PCB 光刻胶、光伏胶、涂料、显示及半导

体光刻胶等产品，保证了公司的生产经营稳定性、可持续性 & 未来发展所需的产能储备，同时使公司更加贴近华南、华中区域客户，有效提高企业的经营效率与客户服务效率。

由于环保政策、地方化工企业及化工园区政策变化，公司原有许多分散小型生产基地不在最新化工园区名单内且设备逐渐老化。公司此前已主动规划将宜兴基地、青阳基地原有产能逐步转移至浏阳基地、临港基地。因公司 PCB 光刻胶、消费电子涂料下游客户主要集中在华南、华东地区且以华南为主，因此公司进一步规划产能整体往江西等地转移。

公司将加快华南生产基地建设，未来将以龙南基地作为华南生产基地集中生产，实现生产经营连续性、稳定性、可持续性，进一步发挥集中生产优势和地理区位优势支持业务的快速发展。

#### **（五）紧抓海外市场新机遇，积极拓展海外业务**

随着市场环境的不 断变化，公司将通过历史积累的丰富经验，积极拓展海外市场，以优质的产品品质满足客户需求。公司将以服务国内客户为圆心，积极配合客户的脚步适应调整并做相应变化。伴随着客户的海外迁移意向，提前做好供应链优化，实现降本增效。公司将通过先进的管理理念，强化人力资源管理中心建设，不断引进优秀的技术人才和管理人才，充实扩大公司海外团队，促进集团海外业务多支链条分向发展，稳中有序地把握住海外市场新机遇。

#### **（六）提升营销水平，提高市场占有率**

公司将充分发挥现有主要产品的品牌优势，依托营销中心整合优势资源，加大产品销售力度，继续扩大产品市场占有率，巩固国内市场，努力开拓国外市场，积极发掘新的销售渠道和发展空间。公司将与下游企业保持紧密联系，积极主动地参与客户新产品的研发，和客户结成同步研发、协同发展的战略合作关系，依靠稳定优质的产品质量和快速及时的交货能力，为客户提供优质服务、满足和超越客户的潜在期望，并不断开发潜在客户和潜在市场。

### **七、未来发展战略**

未来，公司将进一步发挥公司在产品专业化、技术研发、成本控制以及客户资源、区位优势等方面形成的竞争优势，精准把握下游客户的需求及变化，为客户提供满足其需要的多元化产品，并进一步扩大生产规模，拓展产业链，持续提升市场份额，强化品牌推广，不断累积优化客户群体资源，提升更高的市场美誉度。

公司将秉承“专业、环保、创新”的整体发展战略，立足于电子化学品行业，扎根光固化新材料的生产、研发和服务。公司将抓住环保机遇，运用光固化新技术开发高性能环保产品，不断应用于新领域，服务传统行业，提升传统行业环保水平。公司将抓住国产化机遇，开发高端电子化学品，替代进口，逐步填补国内技术空白。公司将努力把广信材料打造为具有国际竞争力的光刻胶、涂料等电子化学品专业供应商。

另外，公司将努力实现 PCB 光刻胶、光伏胶、涂料、显示及半导体光刻胶等多品类感光材料的协同发展，在保持各业务板块的独立运营的同时，充分发挥原有管理团队在不同业务领域的经营管理优势，提升各自业务板块的经营业绩，通过优化生产运营、集中采购、产业协同等多种方式推动协同发展，共同实现上市公司股东价值最大化。

此外，公司还将积极推进产业经营与资本经营相结合的发展战略，利用上市公司平台，发挥资本市场的投资、并购、融资功能，打造新的盈利增长点，实现公司的可持续发展。

## 八、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况

### （一）财务性投资认定标准及相关规定

《<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》规定：

1、财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务

无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

2、围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

3、上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

4、基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

5、金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

6、本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

7、发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

## **（二）类金融业务的相关规定**

根据《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。

## **（三）本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的对外投资情况**

2024 年 1 月 23 日，公司召开第五届董事会第二次会议，审议通过本次以简易程序向特定对象发行股票相关的决议。自本次发行的董事会决议日前 6 个月（2023 年 7 月 23 日）至今，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、购买收益波动大且风险较高的金融产品、金融业务等财务性投资的情形，不存在实施或拟实施投资融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形。

（四）截至最近一期末，公司不存在金额较大的财务性投资

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人不存在持有金额较大的财务性投资的情形，发行人可能与投资相关的会计科目列示如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	是否属于财务性投资
1	交易性金融资产	10,144.48	否
2	其他应收款	438.34	否
3	其他流动资产	2,498.54	否
4	长期股权投资	22.40	否

1、交易性金融资产

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人交易性金融资产账面金额 10,144.48 万元，主要系发行人出于提高闲置资金使用效率之目的而购买理财产品并将其计入交易性金融资产，相关理财产品期限灵活、风险低、预期收益率低，不属于期限较长、风险较高、收益率波动较大的金融产品，不属于财务性投资。

截至报告期末，公司持有的理财产品情况如下：

单位：万元

持有主体	产品机构	产品名称	购买日期	购入金额	公允价值变动	收益率	期限	风险等级
公司	广发证券	随鑫益 1 号 GF6647	2025 年 1 月 16 日	3,000.00	22.05	按估值	受托人自主调整	中低风险（R2）
公司	广发证券	随鑫益 6 号 YCOH8X	2025 年 2 月 21 日	2,000.00	11.51	按估值	开放期随时可赎回	低风险（PR1）
公司	广发证券	随鑫益 1 号 3M-X89 GF6657	2025 年 3 月 27 日	1,000.00	0.13	按估值	开放期随时可赎回	中低风险（R2）
公司	招商银行	中邮理财鸿运灵活最短持有期 30 天 4 号（招享）YC300030	2024 年 11 月 5 日	1,000.00	10.34	按估值	开放期随时可赎回	低风险（PR1）



持有主体	产品机构	产品名称	购买日期	购入金额	公允价值变动	收益率	期限	风险等级
公司	招商银行	招银理财日日金 70 号 C8870C	2025 年 3 月 10 日	1,000.00	2.98	按估值	开放期随时可赎回	低风险（PR1）
公司	招商银行	交银理财稳享现金添利（惠享版）43 号 B JY100017	2025 年 3 月 10 日	1,000.00	0.61	按估值	开放期随时可赎回	低风险（R1）
公司	中信证券	粤湾悦享系列 2 号	2024 年 9 月 11 日	500.00	6.39	按估值	开放期随时可赎回	中低风险（R2）
公司	中信证券	外贸信托-信信回报稳债 1M1 号集合资金信托计划（ZTE094）	2025 年 3 月 26 日	500.00	-	按估值	开放日（信托计划成立后第二个月起的每月 8 日）可赎回	中低风险（R2）
江西扬明	招商银行	8945C 招赢日日金 27 号 C	2024 年 11 月 1 日	90.00	0.46	按估值	开放期随时可赎回	低风险（PR1）
合计	-	-	-	10,090.00	54.48	-	-	-

## 2、其他应收款

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人其他应收款账面价值 438.34 万元，主要包括应收保证金、押金及备用金等，不属于财务性投资。

## 3、其他流动资产

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人其他流动资产账面金额 2,498.54 万元，主要为待抵扣进项税额，不属于财务性投资。

## 4、长期股权投资

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人长期股权投资账面金额 22.40 万元，主要系 2022 年 12 月 28 日，发行人与苏州明德毅行管理咨询合伙企业（有限合伙）、孙建和苏州靖懿科技有限公司共同设立江苏莱特，发行人持有江苏莱特 3% 的股权，认缴出资额为 30.00 万元，于 2023 年完成实缴。发行人将江苏莱特列为联营企业，按权益法对其进行会计核算，并将实缴出资额计入长期股权投资科目。

江苏莱特设立时计划开展显示光刻胶业务，与发行人主营业务及战略发展方向存在一定的关联度。发行人投资江苏莱特以收购或整合为目的，不属于财务性投资。

## 九、重大未决诉讼、仲裁情况

按照涉及金额 500 万元以上的诉讼、仲裁列为重大诉讼、仲裁的标准，截至本募集说明书签署日，公司及其子公司的重大未决诉讼、仲裁情况如下：

原告	被告	涉诉金额 (万元)	案由	进展/判决结果及影响	执行情况
江苏宏泰	星星精密科技（东莞）有限公司	800.79	买卖合同 纠纷	案件判决胜诉，星星精密科技（东莞）向江苏宏泰支付货款 8,007,856.42 元及利息。冻结被申请人星星精密科技（东莞）有限公司价值 8,231,176.42 元的财产或查封、扣押其相应价值的财产。	被告已破产，正在执行清算程序。根据第五次债权人会议资料，确认江苏宏泰的债权金额为 8,787,491.35 元，分配比例为 14.13%，分配金额为 1,241,494.85 元。江苏宏泰 2023 年 8 月已收到分配金额 1,241,494.85 元，已经计提坏账的应收账款债权本金尚余 6,766,346.7 元。
江苏宏泰	广东龙昕科技有限公司	3,412.79	买卖合同 纠纷	被告向江苏宏泰支付货款及逾期利合计 17,044,496.49 元。	被告已破产，江苏宏泰的债权已进行确认，2025 年 1 月已收到清算分配的财产 966,777.37 元，破产已分配完毕。
广州威崎自动化设备有限公司	公司、广州广信	1,035.00	股权转让 纠纷	2024 年 12 月，本案一审判决公司败诉，需要向原告返还退回诚意金 1,000 万元及资金占用利息。一审判决后，公司已经依法提起二审程序。截至本募集说明书签署日，本案尚处于二审程序中。	二审尚未审理完毕，未进入执行程序。

上述尚未了结的或可预见的重大诉讼案件中，前两项诉讼涉及的未偿还应收账款已经全额计提坏账准备，第三项广州威崎自动化设备有限公司案件为原告主张公司退还股权转让意向金，但公司败诉不会对公司的当期损益产生影响，仅需要根据生效后的判决向原告返还全部或者部分意向金，形成现金流出。因此，上述未决诉讼不会对发行人及其子公司的生产经营产生重大不利影响，不会对本次发行构成实质法律障碍。除上述情况外，公司不存在其他重大未决诉讼和仲裁案件情况。

十、行政处罚情况

（一）环保处罚

报告期内，发行人及其子公司受到的环保处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	江阴广豫	2022年2月17日	无锡市生态环境局	锡澄环罚书字[2022]第02023	挥发性有机物监测频次不足。	罚款10万元	已缴纳罚款；与第三方签订排污许可证自行监测年度合同，明确并落实各排口的挥发性有机物按照排污许可证要求1次/月进行监测。

关于上述处罚事由不构成重大违法违规行为，具体说明如下：

针对上述第1项行政处罚，根据《排污许可管理条例》第三十六条“违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正，处2万元以上20万元以下的罚款；拒不改正的，责令停产整治”，公司不属于情节严重。不存在导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣等情形，未导致严重环境污染，未严重损害社会公共利益，且公司已缴纳罚款并按要求进行整改，不构成重大违法行为。根据无锡市江阴生态环境局出具的《情况说明》，该项行政处罚不属于重大行政处罚。

## （二）安全生产处罚

报告期内，发行人及其子公司受到的安全生产处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	江阴广豫	2022年7月22日	江阴市应急管理局	（苏锡澄）应急罚（2022）C-6-1号	公司未为2名电工提供符合国家标准（《GB26860-2011电力安全工作规程发电厂和变电站电气部分》）的绝缘手套、绝缘靴；配料操作工何赵建在分散机主轴高速转动时将刮板伸进分散桶铲除桶壁边料，违反公司分散作业操作规程。	对公司给予警告，并处罚款共计3.1万元	公司已修订岗位安全操作规程包括应急操作、工艺控制参数；操作规程与竣工验收报告一致；更新较大风险管控清单；原料仓库、成品仓库西侧有装卸雨棚已在总图标注；车间三个配电间内已设置灭火器；研磨车间配电间、分散车间配电间、配料车间配电间共3副绝缘手套、3副绝缘靴；各配电房内已窗户已安装防护网；消防泵房已设置连续供电不少于3h备用电源照明；筑漫坡；成品仓内液体料已移出；已根据新操作规程对相应人员进行培训。

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
2	江阴广豫	2022年11月9日	江阴市应急管理局	（苏锡澄）应急罚（2022）C-20号	公司进行动火作业时未确认作业人员的上岗资格；公司未对可燃气体报警器进行经常性维护、保养。	对公司给予警告，并处罚款共7.9万元	公司在动火作业相关制度中明确动火作业持证为应急部门颁发的焊接与热切割特种作业证，并执行；且涉及内部动火作业也取得应急部门颁发的热切焊工证；经检修，公司2台点型可燃气体报警功能正常，并通过江阴市计量所监测合格并出具报告，按照《可燃气体报警仪维修保养检查记录》《关键装置、重点部位安全检查记录》进行巡查、检修、记录，确保安全设施正常使用有效。
3	湖南宏泰	2023年7月20日	浏阳市应急管理局	（湘长浏）应急罚（2023）经开区大队-9号	公司未对安全设备进行定期检测。	罚款4.6万元	公司2023年7月11日委托湖南新中天检测有限公司开展了检测，于2023年7月19日取得了防雷装置检验检测合格报告。公司已委托湖南晟誉检测有限公司对我司可燃气体报警器进行了检测，并于2023年7月17日取得了校准证书。浏阳市应急管理局已进行复查，确认完成整改。

关于上述处罚事由不构成重大违法违规行为，具体说明如下：

针对上述第1项行政处罚，根据《中华人民共和国安全生产法》第九十九条“生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，处五万元以下的罚款；逾期未改正的，处五万元以上二十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款；情节严重的，责令停产停业整顿；构成犯罪的，依照刑法有关规定追究刑事责任：…（五）未为从业人员提供符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品的…”规定，江阴广豫因未为2名电工提供符合国家标准的绝缘手套、绝缘靴被处罚1.5万元，罚款金额处于罚款区间的中间值以下，且行政处罚决定书及相关处罚依据未认定该等行为属于情节严重的情形。故该项行政处罚不属于重大行政处罚。

根据《安全生产违法行为行政处罚办法》第四十五条“生产经营单位及其主要负责人或者其他人员有下列行为之一的，给予警告，并可以对生产经营单位处1万元以上3万元以下罚款，对其主要负责人、其他有关人员处1000元以上1万元以下的罚款：…（一）违反操作规程或者安全管理规定作业的；…”规定，

江阴广豫因配料操作工何赵建违反公司分散作业操作规程被处罚 1.6 万元，罚款金额不属于按照处罚幅度进行的上限处罚，非情节严重情形，根据江阴市应急管理局出具的《证明》，该项行政处罚不属于重大行政处罚。

针对上述第 2 项行政处罚，根据《江苏省安全生产条例》第五十一条“生产经营单位违反本条例第二十四条第一款规定，进行危险作业未按照规定履行职责的，责令限期改正，可以处二万元以上十万元以下罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处十万元以上二十万元以下罚款…”规定，江阴广豫因未确认动火作业人员的上岗资格被处罚 4.4 万元，罚款金额处于罚款区间的中间值以下，且行政处罚决定书及相关处罚依据未认定该等行为属于情节严重的情形。故该项行政处罚不属于重大行政处罚。

根据《中华人民共和国安全生产法》第九十九条“生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，处五万元以下的罚款；逾期未改正的，处五万元以上二十万元以下的罚款，…（三）未对安全设备进行经常性维护、保养和定期检测的…”规定，江阴广豫因未对可燃气体报警器进行经常性维护、保养被处罚 3.5 万元，罚款金额不属于按照处罚幅度进行的上限处罚，非情节严重情形，根据江阴市应急管理局出具的《证明》，该项行政处罚不属于重大行政处罚。

针对上述第 3 项行政处罚，根据《湖南省安全生产行政处罚自由裁量基准（2022 版）》第一章第一节第二十条“【违法行为情形和处罚基准】…（三）违法行为的表现情形：生产经营单位未对十台（套）以上安全设备进行经常性维护、保养和定期检测的。处罚基准：责令生产经营单位限期改正，处三万元以上五万元以下的罚款；逾期未改正的，处十五万元以上二十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万六千元以上二万元以下的罚款；情节严重的，责令生产经营单位停产停业整顿”，湖南宏泰因未对十一台可燃气体报警器进行定期检测被处罚 4.6 万元，罚款金额为罚则区间内的较低金额，且行政处罚决定书及相关处罚依据未认定该等行为属于情节严重的情形，根据浏阳市应急管理局出具的《证明》，该项行政处罚不属于重大行政处罚。

### **（三）被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况**

#### **1、最近五年被证券监管部门和证券交易所处罚的情况**

公司最近五年不存在被中国证监会、中国证监会江苏监管局和深圳证券交易所等处罚的情形。

## 2、公司最近五年被证券监管部门和证券交易所采取监管措施及整改的情况

（1）深圳证券交易所创业板公司管理部于 2021 年 6 月 9 日出具《关于对李有明、曾燕云的监管函》（创业板监管函〔2021〕第 74 号）

### ①关注的问题

李有明系广信材料控股股东，曾燕云系李有明的一致行动人。2016 年 8 月 30 日广信材料上市时，李有明持有广信材料股份 5,461.94 万股，持股比例为 54.62%。2017 年 7 月 17 日至 2020 年 12 月 31 日期间，李有明及其一致系动人曾燕云合计持有广信材料股份比例由 54.62%降至 40.98%，其中因非公开发行股票被动稀释 9.35%、因集中竞价交易增持 0.14%、因集中竞价交易和大宗交易减持 4.43%。李有明、曾燕云在合计持有广信材料股份比例变动达到 5%时，未按照《收购管理办法》的规定及时履行报告公告义务，也未停止买卖广信材料股份，直至 2021 年 6 月 9 日才补充披露《简式权益变动报告书》。

李有明、曾燕云的上述行为违反了《创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 1.4 条、第 2.3.10 条的规定。

### ②整改措施

公司已督促控股股东及其一致行动人加强学习相关法规，提高信息披露责任意识，规范股票买卖行为，认真和及时地履行信息披露义务，杜绝上述问题再次发生。

（2）深圳证券交易所创业板公司管理部于 2023 年 7 月 18 日出具《关于对江苏广信感光新材料股份有限公司的监管函》（创业板监管函〔2023〕第 94 号）

### ①关注的问题

2023 年 7 月 17 日，公司披露《关于补充披露全资子公司为全资孙公司提供担保的公告》，全资子公司江苏宏泰高分子材料有限公司（以下简称江苏宏泰）于 2020 年 2 月 17 日召开董事会审议通过了《关于为全资子公司湖南宏泰提供担

保的议案》，同意对全资孙公司湖南宏泰新材料有限公司（以下简称湖南宏泰）提供不超过人民币 2,000 万元的担保。2020 年 5 月 29 日，江苏宏泰向湖南宏泰提供保证担保，所担保债权最高本金余额为 1,978 万元。公司未能在江苏宏泰审议通过对湖南宏泰提供担保相关议案后及时履行信息披露义务，直至 2023 年 7 月 17 日才对外披露。

违反了《创业板股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 1.4 条、第 2.1 条、第 7.9 条、第 9.11 条的规定。

②整改措施

公司充分重视上述问题，吸取教训并及时整改，督促各方加强学习相关法规，提高信息披露责任意识，认真和及时地履行信息披露义务，杜绝上述问题再次发生。

除上述情况外，公司最近五年不存在被中国证监会、中国证监会江苏监管局和深圳证券交易所采取监管措施或处罚的情形。

（四）其他行政处罚

报告期内，发行人及其子公司受到的其他行政处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	江苏宏泰	2023 年 4 月 25 日	东莞市交通运输局	粤东交违通（2023）02208 号	公司使用苏 B622ZF 小型普通客车未取得道路危险货物运输许可，擅自从事道路危险货物运输（经营性）的行为。	罚款 3 万元，并责令改正	涉事车辆已被解除扣押，公司委托有资质的第三方运输公司从事道路危险货物运输。
2	湖南宏泰	2023 年 8 月 1 日	浏阳市消防救援大队	浏消行罚决字（2023）第 0151 号	公司消控室火灾自动报警系统主机存在故障，未保持完整有效。	罚款 1.86 万元	公司已与消防维保单位签订消防系统维修合同，及时修复消防自动报警系统相关故障。
3	江苏宏泰	2024 年 8 月 1 日	江阴市市场监督管理局	澄市监处罚（2024）1001182 号	江苏宏泰逾期报送上一年度年度报告	罚款 5,000 元	江苏宏泰已于 2024 年 7 月补报 2023 年年度报告并进行公示，已缴纳罚款。公司已指派专人负责此事项，将严格遵守法律法规的规定，在规定时间内及时报送企业年度报告。

关于上述处罚事由不构成重大违法违规行为，具体说明如下：

针对前述第 1 项行政处罚，根据《中华人民共和国道路运输条例》第六十三条“违反本条例的规定，未取得道路运输经营许可，擅自从事道路运输经营的，由县级以上地方人民政府交通运输主管部门责令停止经营；有违法所得的，没收违法所得，处违法所得 2 倍以上 10 倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足 2 万元的，处 3 万元以上 10 万元以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任”规定，江苏宏泰因未取得道路运输经营许可擅自从事道路运输经营的被处罚 3 万元，为最低罚款标准的罚款，非情节严重情形。故该项行政处罚不属于重大行政处罚。

根据《道路危险货物运输管理规定》第五十五条“违反本规定，有下列情形之一的，由交通运输主管部门责令停止运输经营，违法所得超过 2 万元的，没收违法所得，处违法所得 2 倍以上 10 倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足 2 万元的，处 3 万元以上 10 万元以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任：（一）未取得道路危险货物运输许可，擅自从事道路危险货物运输的；…”规定，江苏宏泰因未取得道路危险货物运输许可擅自从事道路危险货物运输的被处罚 3 万元，为最低罚款标准的罚款，非情节严重情形。因此该项行政处罚不属于重大行政处罚。

针对前述第 2 项行政处罚，根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第一项：“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的；…”，湖南宏泰因消控室火灾自动报警系统主机未保持完好有效的被处罚 1.86 万元，罚款金额处于罚款区间的中间值以下，且行政处罚决定书及相关处罚依据未认定该等行为属于情节严重的情形。另外，根据应急管理部消防救援局发布的《关于对部分消防安全违法行为实施行政处罚的裁量指导意见》（应急消〔2019〕172 号）有关裁量基准的规定，“根据消防安全违法行为的事实、性质、情节、危害后果及单位（场所）使用性质，可以将违法行为划分为严重、一般、较轻三种情形，分别对应罚款幅度的 70%-100%、30%-70%、0-30%三个量罚阶次。”湖南宏泰罚款金额为 1.86 万元，属于按照较轻违法情形的量罚阶次进行的处罚，不属于按照严重违法情形的量罚阶次



进行的处罚，根据浏阳市应急管理局出具的《证明》，该项行政处罚不属于重大行政处罚。

针对前述第 3 项行政处罚，根据《中华人民共和国市场主体登记管理条例实施细则》第七十条：“市场主体未按照法律、行政法规规定的期限公示或者报送年度报告的，由登记机关列入经营异常名录，可以处 1 万元以下的罚款”，江苏宏泰因未按照规定的期限公示、报送年度报告被处罚 5,000 元，罚款金额处于罚款区间的中间值，不属于重大行政处罚。

综上所述，公司及其子公司均不存在尚未了结的或可预见的对公司及子公司可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁及行政处罚事项。

## 十一、发行人报告期内年报问询函情况

### （一）2021 年度报告问询

2022 年 5 月 25 日，公司收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对江苏广信感光新材料股份有限公司的年报问询函》创业板年报问询函【2022】第 456 号（以下简称“《2021 年报问询函》”），《2021 年报问询函》主要关注了以下事项：

1、关注江苏宏泰和湖南阳光的生产经营情况、主要客户及供应商情况；公司因收购江苏宏泰和湖南阳光产生的商誉减值情况。

2、关注公司 2021 年度油墨业务毛利率下滑的原因及合理性。

3、关注公司 2021 年度涂料业务板块产量、营业收入及毛利率连续下滑的原因及合理性；公司涂料产品尚未满产的情况下仍存在较大在建产能的原因及合理性。

4、关注公司对客户单项计提坏账的合理性。

5、关注 2021 年度东莞汉普诺以及江西广臻投资盈亏为负的具体原因、上海创兴净利润连续 5 年为负的原因及合理性，持续经营能力是否存在重大不确定性，公司对相关业务、产能等进行整合已采取和拟采取的措施及实施效果。

6、关注 2021 年度公司原材料及库存商品存货跌价准备转回或转销的具体情况。

7、关注 2021 年度公司销售费用变动趋势与主营业务收入不匹配的原因及合理性。

根据《2021 年报问询函》的要求，公司会同中介机构就相关问题进行了逐项落实，完成了《2021 年报问询函》之回复并于 2022 年 6 月 1 日公告了《2021 年报问询函》之回复。

## （二）2022 年度报告问询

2023 年 5 月 25 日，公司收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对江苏广信感光新材料股份有限公司的年报问询函》创业板年报问询函【2023】第 255 号（以下简称“《2022 年报问询函》”），《2022 年报问询函》主要关注了以下事项：

1、关注 2022 年度公司油墨、涂料业务收入下滑的原因及合理性，近三年油墨产品毛利率持续下滑的原因；关注公司涂料产品尚未满产但仍有较大在建产能的原因及在建产能进度，是否存在产能过剩的风险。

2、关注公司经营活动现金流净额与营业收入同比变动趋势不匹配的原因及合理性；关注第四季度营业收入、净利润环比明显下滑的原因及与以往年度是否存在较大差异。

3、关注公司短期偿债能力是否存在不确定性，公司为改善资产负债结构、增加整体流动性、保障短期债务偿还已采取及拟采取的相关措施。

4、关注湖南阳光、江苏宏泰的经营情况及湖南阳光、江苏宏泰资产组资产组商誉减值准备计提是否充分、合理，未来是否仍存在商誉减值风险，公司为改善其盈利能力拟采取的措施。

5、关注公司应收票据余额大幅增长的原因及合理性；关注应收账款坏账准备计提是否充分、合理，相关销售是否真实、准确。

6、关注公司存货跌价准备计提是否充分、合理；关注公司近三年存货周转率持续下滑的原因及合理性。

根据《2022 年报问询函》的要求，公司会同中介机构就相关问题进行了逐项落实，完成了《2022 年报问询函》之回复并于 2022 年 6 月 8 日向深圳证券交易所提交了《2021 年报问询函》之回复。

## 第二节 本次证券发行概要

### 一、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、全球产业转移促进国内 PCB 光刻胶行业快速发展

随着全球制造产业向中国加速转移，国内 PCB 制造业发展较快，以公司为代表的国内民营 PCB 光刻胶供应商逐步发展壮大。经过多年的研发及技术积累，部分国内供应商逐步掌握了 PCB 光刻胶关键原材料合成树脂的合成技术，改变了过去对进口合成树脂的依赖。同时，国内企业通过对合成树脂的自研、自产、自用，有效降低了产品成本，形成较为明显的价格竞争优势。近年来，由于外资供应商面临运输距离及服务劣势、生产成本高等原因，加之国内技术水平的不断提升，本土企业已经打破外资企业控制我国中高端 PCB 光刻胶行业的竞争格局，公司作为国内领先的 PCB 感光光刻胶、UV 固化涂料制造企业，逐步成为我国 PCB 光刻胶市场的领导者之一。未来，随着我国信息化建设全面深化，城镇化进程持续加速，市场化程度不断提升，居民收入增长、内需扩张、消费结构升级，计算机、通信设备、IC 封装、消费电子等产业发展将获得新的动力，新产品的开发及更新换代将使 PCB 行业迎来更为广阔的市场空间。在下游应用领域的带动下，PCB 光刻胶行业也将呈现持续增长趋势。

##### 2、涂料行业产品升级，新型环保 UV 涂料市场空间巨大

紫外光固化涂料，也称为 UV 涂料，是由低聚物、单体、光引发剂、颜料、助剂等成分组成，是指受到紫外光辐射时，光引发剂分解，引发单体产生聚合交联反应，使材料固化成膜的一种涂料。紫外光固化涂料综合性能优良，且对环境污染较小，在涂料行业向高性能、高环保方向发展的背景下，其市场规模持续扩大。

紫外光固化涂料在生产过程中无需添加溶剂，不会排放出 VOC，对环境污染小；可在常温条件下进行固化，能用于热敏基材，固化能耗低，成膜速度快，适用于快速流水线涂装；产品成膜后具有良好的硬度、柔韧性、耐磨性、耐划伤

性、耐化学品性以及光泽度，综合性能优良。紫外光固化涂料技术于 20 世纪 40 年代开始起步，发展时间较久，现阶段较为成熟，下游应用领域不断拓宽。

紫外光固化涂料早期主要应用在 CD/DVD、随身听等电子产品涂装领域，随着技术不断进步，其应用领域逐步拓展到电视、电脑、光纤、汽车内饰等产品中，现阶段还被广泛应用到医疗器械、新能源汽车内外饰、穿戴设备、木器、塑料制品、金属制品、纸张、织物、玻璃、建材、食品包装、饮料包装、化妆品包装等行业中。紫外光固化涂料物化性能优良、涂装效果好、固化速度快、污染低，成为传统溶剂型涂料的主要替代产品之一，被誉为“21 世纪的绿色涂料，环境友好型涂料”，未来将迎来非常大的市场空间。

### 3、在国家战略支持下，我国光刻胶行业迎来发展机遇

近年来，在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。2020 年 8 月，国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，其中针对集成电路产业发展环境出台了一系列优化措施及相应政策，在财税、投资、研发、进出口、人才、知识产权、市场政策和国际合作等多个方面对集成电路发展予以支持。2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》正式发布，要求对包括集成电路在内的关乎国家安全和全局的基础核心领域进行科技前沿领域攻关。在国家一系列红利政策带动下，中国半导体尤其是集成电路行业发展势头良好。根据《中国制造 2025》预计，中国集成电路的本地产值在 2030 年预计达到 1,837 亿美元，满足国内 75%的市场需求。集成电路及相关领域未来市场发展空间广阔。

作为半导体行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，中国光刻胶产量呈现稳中有升态势。受益于我国红利政策的扶持，我国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，我国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动我国光刻胶产量进一步提升。与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向我国转移，带动我国光刻胶的需求激增，我国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在我国“工业 4.0”“互联网+”和“中国制造

2025”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动我国光刻胶产量提升，市场发展空间广阔。

#### 4、光伏行业市场广阔、技术革新对光伏新材料的应用和市场需求较大

光伏产业是基于半导体技术与新能源需求而兴起的朝阳产业，得益于全球对清洁能源的迫切需求以及各国政府对于实现可持续发展目标的政策支持，在光伏发电平价上网和“碳达峰、碳中和”政策的共同驱动作用下，光伏行业景气度持续高涨，未来发展空间广阔。在产业政策引导和市场需求驱动的双重作用下，我国光伏产业实现了快速发展，产业链布局完整，整体制造能力和市场需求全球领先。根据国家能源局数据，2024 年全国新增光伏装机容量 278GW，创下历史新高，累计光伏装机容量达到 886GW。

在技术路线层面，多年来光伏技术迭代突破始终围绕在降本增效的主旋律之下，随着目前 PERC 技术效率提升瓶颈已现，对高效电池片需求不断提升，推动了新技术的百花齐放。其中 TOPCon、HJT 高效电池片技术路线逐渐成熟，其转换效率提升空间大、性价比优势逐渐显现，已逐步进入大规模产业化阶段，而电镀铜技术又已成为 HJT 等新技术产业化过程中降本提效的终局技术方向。另外，IBC（或 HBC/TBC 等）、钙钛矿（叠层）电池也有望在未来成为主流技术路线。这些新技术路线的创新和发展共同推动了相关设备、材料需求的上升，其中，能够为新技术路线提供降本增效解决方案的各类新材料也应运而生，并且随着开发的不断深入和下游产品的放量，这些光伏新材料的市场化程度也将进入快速增长阶段。

BC 电池技术受到瞩目，作为平台型技术，能够与其他技术叠加，引领效率提升，市场产能规划超过 100GW。BC 电池由于正面无栅线，完全避免了对正面光遮挡，最大限度降低光学损失，具有更高的转换效率，理论极限效率可达 29.1%，逼近晶硅电池效率天花板，远高于其他电池。BC 电池作为平台型技术，兼容性优良的技术生命周期也更长，例如激光 SE，不仅可以在 PERC 中使用，也可以用于 TOPCon 中，兼容多代产品，因此难以被淘汰。BC 电池同样具有优良的兼容性，能和任意钝化技术结合形成新的 xBC 电池，因此生命周期更长。光伏电

池技术迭代快，生命周期长的技术能带来更大的收益，BC 电池凭借两大特点保障长生命周期。

## **5、前次发行募集资金较公司规划的投资建设项目仍有较大缺口**

公司前次募集资金投资项目为年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，实施主体为江西广臻感光材料有限公司，计划投资总金额为 52,538.00 万元，该项目的顺利实施对公司未来生产经营及盈利能力的提升意义重大。但前次发行募集资金净额为 9,598.50 万元，该募投项目尚存在较大资金缺口，因此公司亟待实施本次以简易程序向特定对象发行股票进行再融资，以便顺利推进该项目的建设投产。

## **（二）本次发行的目的**

### **1、优化升级产能，完善业务布局**

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金继续拟全部用于由公司全资子公司江西广臻在江西省龙南市实施的年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，公司将江西广臻打造成华南的主要生产基地和集约化集中生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。

首先，江西广臻生产基地的建设对原有产品产能进行优化升级，实现核心原材料自制树脂等的自产，以提升公司成熟产品毛利率和公司盈利能力；其次，公司在该募投项目中积极拓展光伏新材料以及新型涂料等新产品导入和产业化落地，拓展公司新业务新产品的研发、生产和市场销售；再次，完善公司业务区域布局，满足华南市场不断增长的产品需求，为公司面向区域市场的产品供货稳定性提供了保障，增强了对客户的吸引力，有利于提高公司市场占有率；最后，集约化集中生产有利于逐步改善公司多基地分散经营面临的经营管理成本较高问题。

### **2、切入光伏新材料等领域，构建公司新的业务增长点**

本次“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”除优化升级原有的 PCB 光刻胶、UV 涂料业务外，延伸自制树脂等原材料上游产业链，可实现部分核心

原材料自产、提高公司销售毛利率。此外，公司积极布局光伏新材料应用领域的研发及产业化，开发了光伏感光胶、光伏绝缘胶、光伏封装胶等光伏新材料新产品。

公司技术团队经过多年研发和技术积累，已率先开发光伏 BC 电池绝缘胶等光伏新材料。目前，公司在光刻胶及配套材料板块已将光伏新技术用胶作为未来发展的重点之一，开发光伏新技术用胶等新材料并逐步产业化实施是公司顺应国家战略、产业升级及自身发展的需要，有利于落地实施新业务及构建新的盈利增长点，实现公司长期可持续发展。

### **3、优化公司的财务结构，提高抗风险能力**

近年来，随着公司业务的发展所需资金规模也不断增加，而且公司所处的电子化学品行业需要持续、大量的研发资金投入以开发新技术新产品，公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足业务持续快速扩张对资金的需求。

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金到位后，公司外部融资需求压力将得到有效缓解，公司的资产总额和资产净额均将有较大幅度的提高，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

## **二、发行对象及与发行人的关系**

### **（一）发行对象**

本次发行的发行对象为湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 36 号私募证券投资基金、财通基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、北京衍恒投资管理有限公司-衍恒青云一号私募证券投资基金、北京金泰私募基金管理有限公司-金泰吉祥一号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、中国国际金融股份有限公司（代“中国国际金融股份有限公司-中金如璋 17 号单一资产管理计划”“中国国际金融股份有限公司-中金函福宸成私享 2 号单一资产管理计划”）、董卫国、东海基金管理有限责任公司（代表旗下管理组合）、李秋菊、南昌赣金信私募股权投资基金（有限合伙）、青岛鹿秀投资管理有限公



司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 70 号私募证券投资基金、张凌木。

## **（二）发行对象与发行人的关系**

上述发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。

## **（三）募集说明书披露前十二个月内，发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况**

本次发行的募集说明书披露前十二个月内，前述发行对象及其控股股东、实际控制人与公司之间不存在重大交易的情形。

# **三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期**

## **（一）发行股票的种类和面值**

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

## **（二）发行方式和发行时间**

本次发行将采用以简易程序向特定对象发行股票的方式，在中国证监会做出予以注册决定后十个工作日内完成发行缴款。

## **（三）发行数量**

根据本次发行的竞价结果，本次发行的股票数量为 7,915,057 股，未超过发行前公司总股本的 30%，对应募集资金金额不超过三亿元且不超过最近一年末净资产 20%。

在本次发行董事会决议公告日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行股票数量将作相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

## **（四）发行对象及认购方式**

本次发行的发行对象为湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 36 号私募证券投资基金、财通基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、北京衍恒投资管理有限公司-衍恒青云一号私募证券投资基金、北京金泰私募基金管理有限公司-金泰吉祥一号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、中国国际金融股份有限公司（代“中国国际金融股份有限公司-中金如璋 17 号单一资产管理计划”“中国国际金融股份有限公司-中金函福宸成私享 2 号单一资产管理计划”）、董卫国、东海基金管理有限责任公司（代表旗下管理组合）、李秋菊、南昌赣金信私募股权投资基金（有限合伙）、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 70 号私募证券投资基金、张凌木。

所有发行对象均以同一价格认购本次向特定对象发行的股票，且均以人民币现金方式认购。

#### （五）定价基准日、发行价格及定价原则

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 18.13 元/股。

本次发行定价基准日为发行期首日（即 2025 年 3 月 20 日）。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股票的程序和规则，确定本次发行价格为 18.13 元/股。

若发行人股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行底价将按以下办法作相应调整。调整公式为：

派息/现金分红： $P1=P0-D$

送股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

以上两项同时发生： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中：P0 为调整前发行底价，D 为每股派发现金股利，N 为每股送红股或转增股本数，P1 为调整后发行底价。

#### （六）限售期及上市安排

本次以简易程序向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后发行对象减持本次发行的股票还需遵守《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、行政规章、规范性文件、交易所相关规定以及《公司章程》的相关规定。

#### （七）本次向特定对象发行股票前的滚存未分配利润安排

本次发行完成前公司滚存的未分配利润，将由本次发行完成后的新老股东按本次发行后的持股比例共享。

#### （八）上市地点

本次发行的股票将在深圳证券交易所创业板上市交易。

#### （九）本次以简易程序向特定对象发行股票决议的有效期

本次发行的决议有效期为自公司 2023 年年度股东大会审议通过之日起，至公司 2024 年年度股东大会召开之日止。若相关法律、法规和规范性文件对以简易程序向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定进行相应调整。

### 四、募集资金金额及投向

根据本次发行的竞价结果，本次发行拟募集资金总额为 14,350.00 万元，不超过最近一年末净资产百分之二十。本次发行募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	前次发行已投入募集资金	本次发行拟投入募集资金
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	9,598.50	14,350.00

在本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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。

## 五、本次发行是否构成关联交易

本次发行的发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。

## 六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

本次发行前，李有明持有公司 36.61%的股份，为公司控股股东及实际控制人；曾燕云为李有明之一致行动人，二人合计持有公司 36.68%的股份。

根据本次发行竞价结果，本次发行股票数量为 7,915,057 股。本次发行完成后，李有明及其一致行动人持有公司股份的比例为 35.29%，其余股东持股较为分散，李有明仍是公司的控股股东及实际控制人。

因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

## 七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

### （一）已履行的审批程序

2024 年 1 月 23 日，公司第五届董事会第二次会议审议通过了本次发行方案及相关议案。

2024 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第三次会议审议通过了本次发行方案及相关议案（修订稿）。

2024 年 5 月 24 日，公司 2023 年年度股东大会审议同意授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票的事宜。

2025年1月17日，公司第五届董事会第八次会议审议通过了本次发行方案及相关议案（二次修订稿）。

2025年3月27日，公司第五届董事会第九次会议审议通过了本次发行方案及相关议案（三次修订稿）。

2025年5月16日，公司第五届董事会第十二次会议审议通过了本次发行方案及相关议案（四次修订稿）。

## （二）尚需履行的审批程序

1、本次以简易程序向特定对象发行股票尚需经深圳证券交易所审核通过。

2、本次以简易程序向特定对象发行股票尚需经中国证监会作出同意注册的决定。

上述呈报事项能否获得相关批准或注册以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

## 八、发行人符合以简易程序向特定对象发行股票并上市条件的说明

### （一）本次发行符合《公司法》及《证券法》规定的发行条件和程序

#### 1、本次发行符合《公司法》第一百四十三条规定

发行人本次发行的股票均为人民币普通股，每股的发行条件和价格均相同，所有认购对象均以相同价格认购，符合《公司法》第一百四十三条规定。

#### 2、本次发行符合《公司法》第一百四十八条规定

本次发行的股票每股面值人民币 1.00 元，发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十，发行价格超过票面金额，符合《公司法》第一百四十八条之规定。

#### 3、本次发行符合《公司法》第一百五十一条的规定

发行人于第五届董事会第二次会议、第三次会议、第八次会议，审议通过了公司本次以简易程序向特定对象发行股票的相关议案及修订。

发行人于 2024 年 5 月 24 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于提请股东大会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的议案》，授权公司董事会全权办理与本次以简易程序向特定对象发行股票有关的全部事宜。

根据 2023 年年度股东大会的授权，发行人于 2025 年 3 月 27 日及 2025 年 5 月 16 日分别召开第五届董事会第九次会议和第五届董事会第十二次会议，审议通过了公司本次以简易程序向特定对象发行股票的具体方案等相关议案。

综上，发行人本次发行符合《公司法》第一百五十一条的规定。

#### **4、本次发行不存在《证券法》第九条禁止性规定的情形**

发行人本次发行未采用广告、公开劝诱和变相公开的方式，符合《证券法》第九条规定。

#### **5、本次发行符合《证券法》第十二条的规定**

发行人本次以简易程序向特定对象发行股票符合《注册管理办法》规定的发行条件，详见本节“八、（二）本次发行符合《注册管理办法》规定的以简易程序向特定对象发行股票条件”相关内容。

### **（二）本次发行符合《注册管理办法》规定的以简易程序向特定对象发行股票条件**

#### **1、发行人不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形**

发行人前次募集资金来源为 2023 年 11 月完成的向特定对象发行股票，募集资金扣除中介费用后已全部投资于年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 1 月 23 日出具的“致同专字（2024）第 440A000209 号”《江苏广信感光新材料股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，发行人不存在变更前次募集资金用途的情形，不存在《注册管理办法》第十一条第（一）项所述的情形。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人最近一年财务会计报告出具了“致同审字（2024）第 440A016578 号”《审计报告》，报告意见类型为“无保

留意见”。发行人不存在最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定的情形；不存在最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形；不存在最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除的情形，不存在《注册管理办法》第十一条第（二）项所述的情形。

发行人现任董事、监事和高级管理人员最近三年不存在受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责的情形，不存在《注册管理办法》第十一条第（三）项所述的情形。

发行人及其现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形，不存在《注册管理办法》第十一条第（四）项所述的情形。

发行人控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为，不存在《注册管理办法》第十一条第（五）项所述的情形。

发行人最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为，不存在《注册管理办法》第十一条第（六）项所述的情形。

## **2、发行人本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定**

发行人本次募集资金投资项目为年产5万吨电子感光材料及配套材料项目。发行人本次募集资金使用符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定。本次募集资金投资的项目不存在为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的情况，不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情况。本次募集资金投资项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，不会严重影响公司生产经营的独立性；发行人属于创业板上市公司，不适用《注册管理办法》第十二条第四项的规定。

综上，发行人本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条规定。

### **3、本次发行符合《注册管理办法》第十六条、第十八条、第二十一条、第二十八条关于适用简易程序的规定**

发行人于 2024 年 1 月 23 日召开第五届董事会第二次会议审议通过了《关于公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票方案的议案》等议案，并于 2024 年 4 月 26 日召开第五届董事会第三次会议及 2025 年 1 月 17 日召开第五届董事会第八次会议审议修订了本次发行有关议案；认为公司具备申请本次发行股票的资格和条件，并对本次发行股票的种类和面值、发行方式及发行时间、发行对象及认购方式、定价基准日、定价方式及发行价格、发行数量、限售期、募集资金数额及用途、上市地点等事项作出决议。

发行人 2023 年年度股东大会已审议通过了前述本次发行的相关议案，并授权董事会全权办理与本次以简易程序向特定对象发行股票有关的全部事宜，授权期限至 2024 年度股东大会召开之日止。根据股东大会的授权，董事会决定向特定对象发行融资总额人民币不超过 1.435 亿元且不超过最近一年末净资产 20% 的股票。

根据 2023 年年度股东大会的授权，发行人于 2025 年 3 月 27 日及 2025 年 5 月 16 日分别召开了第五届董事会第九次会议和第五届董事会第十二次会议，审议通过《关于公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票竞价结果的议案》《关于公司与特定对象签署附条件生效的股份认购协议的议案》等与本次发行有关的议案，确认了本次以简易程序向特定对象发行股票的竞价结果等相关发行事项。

本次发行的认购金额合计为 14,350.00 万元，不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十（发行人 2023 年末和 2024 年末的归属于母公司股东的所有者权益分别为 77,592.58 万元和 75,232.04 万元，其 20% 分别为 15,518.52 万元和 15,046.41 万元）。

综上，本次发行符合《注册管理办法》第十六条、第十八条、第二十一条、第二十八条的关于简易程序的相关规定。

### **4、本次发行符合《注册管理办法》第五十五条的规定**



本次发行对象为湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 36 号私募证券投资基金、财通基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、北京衍恒投资管理有限公司-衍恒青云一号私募证券投资基金、北京金泰私募基金管理有限公司-金泰吉祥一号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、中国国际金融股份有限公司（代“中国国际金融股份有限公司-中金如璋 17 号单一资产管理计划”“中国国际金融股份有限公司-中金函福宸成私享 2 号单一资产管理计划”）、董卫国、东海基金管理有限责任公司（代表旗下管理组合）、李秋菊、南昌赣金信私募股权投资基金（有限合伙）、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 70 号私募证券投资基金、张凌木，共 13 名特定投资者，发行对象不超过三十五名，符合《注册管理办法》第五十五条关于发行对象条件和发行对象数量的相关规定。

#### **5、本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条及第五十八条的规定**

本次以简易程序向特定对象发行股票的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日（即 2025 年 3 月 20 日）。根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 18.13 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总量）。

本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条及第五十八条关于发行价格和发行方式的相关规定。

#### **6、本次发行符合《注册管理办法》第五十九条的规定**

本次以简易程序向特定对象发行的股票，自本次股票上市之日起 6 个月内不得转让。本次发行结束后，由于公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后，发行对象减持本次发行认购的股票须遵守中国证监会、深交所等监管部门的相关规定。

发行人本次发行限售期安排符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

## 7、本次发行不存在《注册管理办法》第六十六条禁止性规定的情形

发行人及其控股股东、实际控制人未向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，亦未直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。

本次发行的认购对象已作出承诺：“不存在发行人和主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接方式参与本次发行竞价的情形；不存在发行人及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方、保荐人（主承销商）向我方及我方最终认购方（最终权益拥有人或受益人）提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形；不存在发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东向我方及我方最终认购方（最终权益拥有人或受益人）作出保底保收益或变相保底保收益承诺，且未直接或通过利益相关方向我方提供财务资助或者补偿。”

发行人本次发行不存在《注册管理办法》第六十六条禁止性规定的情形。

## 8、本次发行不存在《注册管理办法》第八十七条的情形

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

### （三）本次发行符合《审核规则》规定的以简易程序向特定对象发行股票条件

#### 1、本次发行符合《审核规则》第十七条的规定

发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺的情形，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情形，符合《审核规则》第十七条的规定。

#### 2、本次发行不存在《审核规则》第三十五条规定不得适用简易程序的情形

发行人本次发行不存在《审核规则》第三十五条规定不得适用简易程序的情形：

“（1）上市公司股票被实施退市风险警示或者其他风险警示；

（2）上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚、最近一年受到中国证监会行政监管措施或者证券交易所纪律处分；

（3）本次发行上市申请的保荐人或者保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分。在各类行政许可事项中提供服务的行为按照同类业务处理，在非行政许可事项中提供服务的行为不视为同类业务。”

### **3、本次发行符合《审核规则》第三十六条关于适用简易程序的情形**

（1）根据 2023 年年度股东大会的授权，发行人于 2025 年 3 月 27 日及 2025 年 5 月 16 日分别召开第五届董事会第九次会议和第五届董事会第十二次会议，审议确认了本次以简易程序向特定对象发行股票的竞价结果等相关发行事项。发行人及保荐人提交申请文件的时间在发行人 2023 年年度股东大会授权的董事会通过本次发行上市事项后的二十个工作日内。

（2）发行人及其保荐人提交的申请文件包括：

①募集说明书、发行保荐书、审计报告、法律意见书、股东大会决议、经股东大会授权的董事会决议等注册申请文件；

②上市保荐书；

③与发行对象签订的附生效条件股份认购合同；

④中国证监会或者深圳证券交易所要求的其他文件。

提交的申请文件内容符合《审核规则》第三十六条的规定。

（3）发行人本次发行上市的信息披露符合相关法律、法规和规范性文件关于以简易程序向特定对象发行的相关要求。

（4）发行人控股股东、实际控制人及发行人董事、监事、高级管理人员已在向特定对象发行证券募集说明书中就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求作出承诺。

（5）保荐人已在发行保荐书、上市保荐书中，就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求发表明确肯定的核查意见。

综上，本次发行符合《审核规则》第三十六条关于适用简易程序的规定。

#### **（四）本次发行符合《适用意见第 18 号》的相关要求**

##### **1、关于第九条“最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的理解与适用**

发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，本次发行的首次董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，不存在其他已实施或拟实施的财务性投资情况，详见本募集说明书之“第一节 发行人基本情况”之“八、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”相关内容。

##### **2、本次发行符合《适用意见第 18 号》第二项规定**

发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为，符合《适用意见第 18 号》第二项规定。

##### **3、本次发行符合《适用意见第 18 号》第四项、第五项规定**

本次发行的股份数量为 7,915,057 股，不超过本次发行前公司总股本的 30%。

本次发行适用简易程序，不适用再融资间隔期的规定。发行人未实施重大资产重组，发行人实际控制人未发生变化。本次发行募集资金未用于补充流动资金。

发行人已在本募集说明书“第二节 本次证券发行概要”之“三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期”及“四、募集资金金额及投向”披露本次发行数量、募集资金金额及具体投向情况，本次发行的发行数量、融资间隔、募集资金金额及投向符合《适用意见第 18 号》第四项、第五项规定的相关要求。

#### **（五）本次发行符合《第 7 号指引》的相关规定**

##### **1、本次发行不存在“7-1 类金融业务监管要求”的相关情形**

（1）除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

（2）发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。对于虽包括类金融业务，但类金融业务收入、利润占比均低于 30%，且符合下列条件后可推进审核工作：

①本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额（包含增资、借款等各种形式的资金投入）应从本次募集资金总额中扣除。

②公司承诺在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款等各种形式的资金投入）。

（3）与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

（4）保荐人应就发行人最近一年一期类金融业务的内容、模式、规模等基本情况及相关风险、债务偿付能力及经营合规性进行核查并发表明确意见，律师应就发行人最近一年一期类金融业务的经营合规性进行核查并发表明确意见。

发行人不存在从事类金融业务的情形，本次发行的首次董事会决议日前六个月至本次发行前不存在新投入和拟投入类金融业务的情形；发行人不存在将募集资金直接或变相用于类金融业务的情形；发行人及其子公司不存在从事与主营业务相关的类金融业务的情形；发行人最近一年一期不存在从事类金融业务的情形。

综上，本次发行不存在《第 7 号指引》之“7-1 类金融业务监管要求”的情形。

## **2、本次发行符合“7-4 募集资金投向监管要求”的相关情形**

（1）上市公司募集资金应当专户存储，不得存放于集团财务公司。募集资金应服务于实体经济，符合国家产业政策，主要投向主营业务。对于科创板上市公司，应主要投向科技创新领域。

（2）募集资金用于收购企业股权的，发行人应披露交易完成后取得标的企业的控制权的相关情况。募集资金用于跨境收购的，标的资产向母公司分红不应存在政策或外汇管理上的障碍。

（3）发行人应当充分披露募集资金投资项目的准备和进展情况、实施募投项目的的能力储备情况、预计实施时间、整体进度计划以及募投项目的实施障碍或风险等。原则上，募投项目实施不应存在重大不确定性。

（4）发行人召开董事会审议再融资时，已投入的资金不得列入募集资金投资构成。

（5）保荐人应重点就募投项目实施的准备情况，是否存在重大不确定性或重大风险，发行人是否具备实施募投项目的的能力进行详细核查并发表意见。保荐人应督促发行人以平实、简练、可理解的语言对募投项目进描述，不得通过夸大描述、讲故事、编概念等形式误导投资者。对于科创板上市公司，保荐人应当就本次募集资金投向是否属于科技创新领域出具专项核查意见。

发行人已建立募集资金专项存储制度，根据该制度，募集资金到位后将存放于董事会决议的专项账户中。发行人及其控股股东未设立集团财务公司。

本次募集资金投资项目为年产5万吨电子感光材料及配套材料项目，服务于实体经济，符合国家产业政策，主要投向主营业务；本次募集资金不涉及收购企业股权；本次募集资金不涉及跨境收购；发行人与保荐人已在本次发行文件中充分披露募集资金投资项目的准备和进展情况、实施募投项目的的能力储备情况、预计实施时间、整体进度计划、延期情况以及募投项目的实施障碍或风险等，本次募投项目实施不存在重大不确定性；发行人召开董事会审议本次再融资时，已投入的资金未列入募集资金投资构成；本次发行募投项目实施具有必要性及可行性，发行人具备实施募投项目的的能力，募投项目相关描述披露准确，不存在“夸大描述、讲故事、编概念”等不实情况。

综上，本次发行符合《第7号指引》之“7-4 募集资金投向监管要求”的要求。

### 3、本次发行符合“7-5 募投项目预计效益披露要求”的相关情形

（1）对于披露预计效益的募投项目，上市公司应结合可研报告、内部决策文件或其他同类文件的内容，披露效益预测的假设条件、计算基础及计算过程。发行前可研报告超过一年的，上市公司应就预计效益的计算基础是否发生变化、变化的具体内容及对效益测算的影响进行补充说明。

（2）发行人披露的效益指标为内部收益率或投资回收期的，应明确内部收益率或投资回收期的测算过程以及所使用的收益数据，并说明募投项目实施后对公司经营的预计影响。

（3）上市公司应在预计效益测算的基础上，与现有业务的经营情况进行纵向对比，说明增长率、毛利率、预测净利率等收益指标的合理性，或与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，说明增长率、毛利率等收益指标的合理性。

（4）保荐人应结合现有业务或同行业上市公司业务开展情况，对效益预测的计算方式、计算基础进行核查，并就效益预测的谨慎性、合理性发表意见。效益预测基础或经营环境发生变化的，保荐人应督促公司在发行前更新披露本次募投项目的预计效益。

本次发行募集资金的投资项目为年产5万吨电子感光材料及配套材料项目，涉及预计效益。公司已披露“年产5万吨电子感光材料及配套材料项目”效益预测的假设条件、计算基础以及计算过程，详见本募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”。

本次发行涉及效益预测的募投项目，其效益预测的计算方式、计算基础符合公司实际经营情况，具有谨慎性、合理性。

综上，本次发行符合《第7号指引》之“7-5 募投项目预计效益披露要求”的要求。

### （六）本次发行符合《第8号指引》关于“两符合”“四重大”的相关规定

## 1、本次发行满足《第8号指引》关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定

发行人所属行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024年修订）》第五条规定的负面行业清单，发行人主营业务范围及本次募投项目涉及业务范围符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024年修订）》等规定对创业板定位的要求。

发行人主营业务及本次发行募集资金投资项目均不涉及《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41号）、《关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901号）等文件列示的产能过剩行业，亦不属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》中限制类、淘汰类产业，也不属于落后产能；属于国家统计局《工业战略性新兴产业分类(2023)》中的战略新兴产业之“新材料产业”（代码：3）项下的“先进石化化工新材料”（代码：3.3）中的“新型功能涂层材料制造”（代码：3.3.7）。公司本次募投项目符合国家产业政策要求，已取得相关备案、批复和环评手续。

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，募集资金投资项目的主要产品是专用油墨、光固化涂料等产品，是公司主营业务产能的扩张。

年产5万吨电子感光材料及配套材料项目通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，将江西广臻感光材料有限公司（发行人全资子公司，本次募投项目的实施主体）打造成为公司在华南的主要生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。该项目完全达产后可实现年产1.6万吨PCB光刻胶、1.5万吨专用涂料、1.2万吨核心原材料之一的自制树脂、2,000吨光刻胶（显示及半导体光刻胶）及5,000吨配套材料的生产能力，一方面对原有产能进行优化升级，提升公司PCB光刻胶、专用涂料等核心产品的生产能力，完善公司业务，实现产能贴近市场布局，为公司面向华南区域市场的产品供货稳定性提供保障，有利于提高公司市场占有率；另一方面拓展光伏新材料和新型涂料等公司近两年开发并已实现销售产品，为公司构建新的业务增长点，持续深耕产业链和感光新材料相关应用领域的布局。



本次募投项目共包含四个子项目，各子项目对应产品与公司现有产品的关系如下：

序号	子项目名称	产品	是否属于对现有产品的扩产	是否使用本次募集资金
1	PCB 光刻胶（PCB 油墨） 16,000t/a （包括 PCB 外层油墨 9,000t/a，以及 PCB 内层油 墨 7,000t/a）	PCB 光刻胶	是	是
2	涂料 15,000t/a	涂料	是	是
3	自制树脂 12,000t/a	树脂	是	是
4	显示及半导体光刻胶与配套 试剂 7,000t/a	显示及半导体光刻胶	否	否

本次募投项目中，PCB 光刻胶、涂料和自制树脂子项目对应产品为公司现有产品，是公司现有产品的扩产，不涉及新业务、新产品。

光伏新材料产品属于光刻胶大类，年产 9,000 吨外层油墨项目可用于生产光伏新材料。光伏新材料与公司当前既有业务、既有产品、既有技术积累等有着较强的联系，是对公司现有产品系列和研发技术的继承与衍生，是公司对电子化学品产业链的重要布局。公司光伏新材料产品自 2023 年起已实现量产销售，2023 年度及 2024 年度已分别实现销售收入 5,365.46 万元和 4,948.47 万元。光伏新材料产品客户方面，公司已经开拓积累了隆基绿能、爱旭股份等光伏电池知名客户。因此，光伏新材料产品的销售不存在重大不确定性。

显示及半导体光刻胶与配套试剂子项目对应产品为新业务、新产品。目前国内显示光刻胶市场主要由外资占据，高端半导体光刻胶亦主要依赖于进口，国产化率较低，如果项目无法顺利研发或投产，或因建成投产后市场环境发生较大不利变化、公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅等因素影响，又或者产品通过客户验证后仍无法取得足量订单，将对公司募投项目的实施及新产品的开拓产生一定的不利影响。出于对资金情况和市场情况变化的考虑，为避免上述情形对本次募投项目产生负面影响，公司在本次募投项目中，全部使用自有资金投入显示及半导体光刻胶生产车间和专用设备，本次募集资金到位后，公司也不会将其用于置换或支付显示及半导体光刻胶生产车间和专用设备。

本次募投项目的实施有利于公司提升服务华南区域客户的响应速度、产品供应能力，并具备规模优势和原材料自产的成本优势，从而能够有效降低生产成本、

运输成本，并提升公司供应链主动性，给公司的生产经营带来稳定性、可持续性和更大发展空间。

综上，公司本次发行募集资金投向均为公司现有产品的扩产，募投项目中新产品子项目不会使用本次募集资金，本次募集资金不涉及投向新业务、新产品的情形。因此，公司本次发行满足《第8号指引》关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

## **2、本次发行不涉及“四重大”的情形**

发行人从事的主营业务及本次发行的募投项目均涉及电子化学品行业，不涉及情况特殊、复杂敏感、审慎论证的事项，不涉及产能过剩行业或限制类、淘汰类行业、高耗能、高排放行业。同时，公司本次发行不存在重大无先例事项；不存在影响本次发行的重大舆情；未发现公司存在相关投诉举报、信访等重大违法违规线索。

综上，公司本次发行符合《第8号指引》关于“四重大”的相关规定。

## **（七）本次发行符合《承销管理办法》《承销细则》的相关规定**

### **1、本次发行符合《承销管理办法》第三十八条的规定**

发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺的情形，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情形，符合《承销管理办法》第三十八条的规定。

### **2、本次发行不存在违反《承销细则》第三十九条规定的情形**

（1）本次发行适用简易程序，由发行人和主承销商在召开董事会前向发行对象提供认购邀请书，以竞价方式确定发行价格和发行对象。根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为18.13元/股，确定本次发行的对象为湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选36号私募证券投资基金、财通基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、北京衍恒投资管理有限公司-衍恒青云一号私募证券投资基金、北京金泰私募基金管理有限公司-金泰吉祥一号私募证券投资基金、诺

德基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、中国国际金融股份有限公司（代“中国国际金融股份有限公司-中金如璋 17 号单一资产管理计划”“中国国际金融股份有限公司-中金函福宸成私享 2 号单一资产管理计划”）、董卫国、东海基金管理有限公司（代表旗下管理组合）、李秋菊、南昌赣金信私募股权投资基金（有限合伙）、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 70 号私募证券投资基金、张凌木。

（2）发行人已与确定的发行对象签订附条件生效的股份认购合同，并在认购合同中约定，协议自发行人加盖公章、发行人法定代表人签字和发行对象法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立，在本次发行经深圳证券交易所审核通过及中国证监会同意注册后，该合同即生效。

综上，本次发行符合《承销细则》第三十九条的相关规定。

### **3、本次发行符合《承销细则》第四十条的规定**

本次发行适用简易程序，发行人与发行对象签订股份认购合同后，发行人 2023 年年度股东大会授权的董事会于 2025 年 3 月 27 日及 2025 年 5 月 16 日分别召开第五届董事会第九次会议和第五届董事会第十二次会议，确认了本次以简易程序向特定对象发行股票的竞价结果等相关发行事项，董事会会议召开时间均在发行人与发行对象签订股份认购合同的三个工作日内。

综上，本次发行符合《承销细则》第四十条的相关规定。

### **（八）本次发行不会导致发行人控制权的变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件**

本次发行前，李有明持有公司 36.61%的股份，为公司控股股东及实际控制人。本次发行完成后，李有明先生持有公司股份的比例变为 35.21%，其余股东持股较为分散，李有明先生仍是公司的控股股东及实际控制人。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

同时，本次发行不会导致上市公司公众股东持股比例低于 25%，故本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件。

### **（九）本次以简易程序向特定对象发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况**

发行人及全体董事、监事、高级管理人员已就编制本募集说明书等申报文件确认并保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整。

综上所述，发行人本次以简易程序向特定对象发行股票符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《审核规则》《适用意见第18号》《第7号指引》《第8号指引》《承销细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，符合以简易程序向特定对象发行股票的实质条件；本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求，符合适用简易程序的相关要求。

## 第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金投资项目的的基本情况

本次发行募集资金总额不超过人民币 14,350.00 万元（含本数），且不超过最近一年末净资产百分之二十。本次发行募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	前次发行已投入募集资金	本次发行拟投入募集资金
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	9,598.50	14,350.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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具体情况

#### （一）项目实施主体、进度安排及备案审批情况

以珠三角为核心的华南地区是我国 PCB 光刻胶、UV 涂料等电子化学品材料的重要市场，随着下游市场需求的增长，公司现有主要产能集中在华东和华中地区，无法快速响应和满足华南市场的客户需求。为响应国家环保政策，并优化产能布局，公司拟通过本项目在江西新建生产基地，更好地服务华南及周边地区客户，提高区域市场份额。

本项目将由全资子公司江西广臻实施，实施地点为江西省龙南市富康工业园区。本项目建成后产品主要包括光刻胶及配套材料、自制树脂、PCB 光刻胶和 UV 涂料等，计划建设周期为 2 年。此外，公司近年来积极开拓公司感光电子材料在光伏新技术新材料领域的应用，充分发挥公司多年积累的感光材料技术优势和生产工艺经验，通过与下游光伏企业合作研发并逐步产业化公司光伏新

材料产品系列，如光伏感光胶、光伏绝缘胶、光伏封装胶等光伏新材料；公司光伏新材料相关产品生产制造也将在本募投项目实施。

公司结合募投项目的实际建设情况和投资进度，在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间做延期调整。具体情况如下：

序号	募投项目名称	项目达到预定可使用状态日期（调整前）	项目达到预定可使用状态日期（调整后）
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日

自募集资金投资项目实施以来，公司在募投项目资金缺口较大的情况下，始终积极推进项目的实施工作。截至目前，公司已完成大部分厂房建设和设备产线布局，且部分产能已根据战略和需求调整率先实现试生产工作。但由于受项目实施地周边建设环境、公司实际经营管理情况、建设调试进度及取得相关政府许可文件进度等因素的影响，尚有部分环节未完成，使得募投项目的实际建设进度与原预定可使用状态日期存在一定差异。

公司积极与项目相关方进行沟通与协调，截至目前，本项目仍在正常进行过程中。公司结合目前项目实际进展情况，决定在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间延期至 2025 年 12 月 31 日。后续，公司将继续通过统筹协调全力推进，力争早日完成项目建设。

（二）项目投资概算及募集资金投向

1、项目投资概算

为更加合理、审慎、有效地使用募集资金，加快募集资金投资项目的推进，提高公司核心竞争力，亦为进一步提高募集资金使用效率，实现资源的合理配置，确保募集资金投资项目建设稳步推进，在项目实施主体、投资总额、募集资金投资用途不发生变更、不影响募集资金投资项目正常实施进展的情况下，根据目前的市场发展情况及项目实施进展情况，经公司审慎研究，对募集资金投资项目的内部投资结构进行了调整。调整前后，本项目总投资额均为 52,538.00 万元，具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	调整前拟投入金额	调整前比例	调整后拟投入金额	调整后比例
1	建筑工程支出	18,778.37	35.74%	27,093.13	51.57%
2	设备购置及安装	19,014.20	36.19%	13,092.51	24.92%
	其中：显示及半导体光刻胶新产品设备	8,932.85	17.00%	3,011.16	5.73%
3	工程建设其它费用	3,504.49	6.67%	3,504.49	6.67%
4	基本预备费	3,302.94	6.29%	3,302.94	6.29%
5	铺底流动资金	7,938.00	15.11%	5,544.93	10.55%
合计		52,538.00	100.00%	52,538.00	100.00%

注：公司使用自有资金投资显示及半导体光刻胶新产品的设备以及相关车间的建筑工程支出，不使用本次发行募集资金投资。

### （1）建筑工程支出调增的原因

#### ①项目地块地质条件复杂

募投项目可行性研究报告为项目最开始之预测报告。在编制可行性研究报告时，并未进行地质勘测等工作，无法完全了解建设地块地质条件的复杂程度。通常可行性研究报告在进行建筑成本估算时，采用天然基础方式进行估算。募投项目开工后，经地质勘测，项目地块系为全局回填垫高地块，回填土深度最浅为 1m、最深达 22.8 米、平均深度为 9.27 米。针对该地质结构，地质勘测报告在地质基础方案分析评价部分建议采用预制桩基础或旋挖桩基础，不宜采用原先可行性研究报告的浅基础方案。募投项目最终选择成本相对较低的预制桩基础方案，但仍需采用钢筋绑扎、混凝土浇筑的方式对“承台”“地梁”等结构进行施工，施工成本远大于砖砌的天然墩基础方案。

此外，项目地块系全局回填，分别在北侧、东侧与西南角均有较大的高低差。综合考虑地块特性及提升土地利用率的需，募投项目采用在地块北侧与东侧分别修筑挡土墙、在西南角喷锚护坡的方式进行加固。地块加固成本较原先可行性研究报告的测算相应增加。

另外，由于项目地块地质条件复杂，为避免重型货车导致厂区道路出现沉降，项目道路建设采用二级公路标准设计，所有道路毛石回填 60cm，C30 混凝土层 240mm，导致厂区道路成本较可行性研究报告相应增加。

#### ②化工项目的特殊性导致建筑工程支出超出可行性研究报告的预算

首先，募投项目系为化工项目。对于化工项目而言，单位面积荷载与防止化学品渗漏至下方土层的要求，均较其他项目更高，所使用的混凝土标号、种类均较特殊，导致项目实际投资超出可行性研究报告的预算。

其次，甲类车间、甲类仓库电气设计需符合“防爆”要求。防爆与非防爆设施的价格相差数倍，相应增加项目实际投资金额。同时，因有爆炸危险性，建筑物需有泄爆要求。泄爆方式分为顶泄爆与侧泄爆两种，项目地附近企业采用顶泄爆方案，所使用轻质顶的顶面已出现锈蚀漏水情形，因此募投项目采用侧泄爆方案。侧泄爆的施工方式系采用泄爆板进行施工，材质较传统砖砌成本相差数倍。

再次，由于甲类车间、甲类仓库存在一定的爆炸危险性，因此消防系统囊括了喷淋、自动报警、有害气体报警、消火栓……等消防设施，相关投资金额亦超出原先可行性研究报告的预算。

最后，根据龙南经济技术开发区的项目规划要求，并结合项目泄爆面积的实际情况，项目最终建设层高为 9m 加 1.7m 女儿墙，整体高 10.7m，比其他地区常见甲类仓库高出近 3 至 4m。9 栋甲类仓库的建设高度增加，需相应增加建筑物基础荷载量（建筑物增加，其自身重量亦会增加）、泄爆板墙、圈梁、泄爆天窗等的投资成本，导致项目建筑工程支出相对可行性研究报告有所增加。

综上，由于募投项目地块地质条件复杂，以及化工项目在存在较为特殊的建设要求，导致募投项目实际建筑工程支出超出原先预计规模，同时也对募投项目的建设进度造成一定影响。

## （2）设备购置及安装投资规模调减的原因

公司显示及半导体光刻胶新产品设备投资规模调减，导致设备购置及安装投资规模整体下降。公司以自有资金投资本次募投项目中的显示及半导体光刻胶新产品设备，不使用本次募集资金。经审慎研究，公司拟采购的显示及半导体光刻胶新产品设备，以国产设备（光刻胶反应釜、探针式轮廓仪、超纯水装置、配套设备等）以及二手进口设备（分步投影光刻机、匀胶显影机等）为主，相应降低了设备投资规模，但 PCB 光刻胶设备的投资规模仍然保持不变。



综上，公司在项目实施主体、投资总额、募集资金投资用途不发生变更、不影响募集资金投资项目正常实施进展的情况下，根据目前的市场发展情况及项目实施进展情况，对募集资金投资项目的内部投资结构进行了调整。

## 2、募集资金投向

本次募投项目共包含四个子项目，各子项目使用本次发行募集资金情况如下：

序号	子项目名称	产品	是否属于对现有产品的扩产	是否使用本次发行募集资金
1	PCB 光刻胶（PCB 油墨） 16,000t/a	PCB 光刻胶	是	是
2	涂料 15,000t/a	涂料	是	是
3	自制树脂 12,000t/a	树脂	是	是
4	显示及半导体光刻胶与配套试剂 7,000t/a	显示及半导体光刻胶	否	否

本次募投项目中，PCB 光刻胶、涂料和自制树脂子项目对应产品为公司现有产品，是公司现有产品的扩产。显示及半导体光刻胶与配套试剂子项目对应产品为新业务、新产品。

本次发行募集资金将全部投入公司已有产品的扩产，不投入至涉及新业务、新产品的显示及半导体光刻胶与配套试剂子项目。

按照用途区分，本次募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	预算金额	拟使用募集资金金额	比例
1	建筑工程支出	27,093.13	8,163.56	56.89%
2	设备购置及安装	13,092.51	2,436.44	16.98%
3	工程建设其它费用	3,504.49	-	-
4	基本预备费	3,302.94	950.00	6.62%
5	铺底流动资金	5,544.93	2,800.00	19.51%
合计		52,538.00	14,350.00	100.00%

### （三）项目实施的必要性与可行性

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）紧跟电子化学品行业趋势，把握光刻胶与 UV 涂料市场机遇

近年来伴随着中国电子信息产业的高速发展，我国电子化学品市场得到迅速发展，产品日益专业化和多样化，国内形成了多个区域产业集群，中国也逐渐发展成为了世界上规模最大的电子化学品市场之一。

目前，我国的电子化学品行业正处于快速发展阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头受中国场所吸引，纷纷在国内投资建厂，扩大生产规模，并凭借雄厚资金实力、较先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领中国市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域得到突破，逐步改变了外资企业一支独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业的龙头企业。

随着中国制造业技术水平逐步提高，结合国内丰富的原材料资源和适中的劳动力成本，未来以高端消费类电子产业为代表的高端消费品领域各级生产制造重心将逐步向国内转移，国内电子化学品行业将迎来更加广阔的市场空间。与此同时，国内电子信息产业将逐渐从传统的珠三角、长三角等区域向内陆省份进行迁移，下游产业变迁将对电子化学品行业的区域市场格局产生深远影响，也为电子化学品企业带来新的市场机遇。

面对全球及国内产业变迁带来的市场发展机遇，公司作为国内领先的 PCB 光刻胶、UV 固化涂料制造企业，有必要采取积极措施提前进行布局谋划，以便紧跟行业发展趋势，抢占市场份额，巩固行业地位。本项目实施地点在江西省龙南市，紧邻我国重要的电子信息产业聚集区珠三角，项目新增产能将有助于快速响应和满足华南及周边地区日益增长的市场需求，有助于公司抢占区域市场份额，提高公司在华南地区的市场竞争力。

## **（2）响应国家环保政策，进行产能优化升级**

电子化学品行业受到国家环保政策的管控和影响，国家及各个地方的环保政策对电子化学品行业发展和公司自身业务经营均会带来一定的挑战和机遇。

一方面，近年来随着国家环保政策的不断加强，节能环保的生产方式和绿色环保的产品已成为电子化学品行业发展的必然趋势，环保型电子化学品将逐渐成为市场主流。以专用涂料为例，紫外光固化涂料是性能好、环保性优的涂装材料，在下游行业技术不断进步、环保要求不断提高的情况下，成为替代传统溶剂型涂

料的重要产品之一。目前我国相关产业政策正在大力倡导涂料行业向绿色化、环保化方向转型，紫外光固化涂料市场未来市场空间巨大。作为紫外光固化涂料的先行者，公司有必要持续加大投入，扩大环保型产品的生产规模，提高产品竞争力，充分把握环保政策带来的市场机遇。

另一方面，公司现有部分生产基地不属于地方化工产业园区范围，在地方环保政策趋严的背景下，未来非化工园区的企业生产将受到越来越严格的约束和限制。基于此，公司有必要通过本项目的新建产能对原有非化工园区产能进行替代，以降低未来可能面临的地方环保政策风险，保证公司日常生产经营的稳定。

本项目系在江西省龙南市化工产业园区进行投资建设，新增产能符合当地产业政策和环保政策，未来建成达产后将成为公司立足华南、辐射周边的重要生产基地。本项目是公司产能优化升级、完善业务布局的重要举措，具有必要性。

### **（3）积极开拓新兴业务，加快推进产业链延伸布局**

近年来，公司在积累光刻胶等光固化领域电子材料的基础上，不断强化研发能力特别是技术革新中提供降本增效的新材料解决方案的能力，前瞻性研发光伏绝缘胶、光伏感光胶等多个光伏领域新工艺新产品应用领域。

公司依托公司多年的光刻胶等新材料研发生产经验，根据下游光伏组件企业新工艺所需的新材料需求配套开发光伏绝缘胶、封装胶、感光胶等光伏新材料产品，并结合未来发展方向提前布局，开发多方向、多体系的产品，满足未来光伏电池组件新技术路线的多元化需求。截至目前，公司光伏绝缘胶已经在下游太阳能光伏电池组件企业实现销售并快速增长；公司光伏封装胶已经根据工艺不同开发多体系产品并迭代，已在多家下游太阳能电池组件企业进行测试；光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶及光伏抗电镀胶等新材料产品均已推进下游客户测试等工作。

下游需求的增长将直接带动公司光伏绝缘胶等光伏新材料产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平，公司建设本募投项目并逐步实现光伏新材料产品系列的产业化具有必要性。

## **2、项目可行性分析及经营前景**

### **（1）产业政策利好行业发展**

由于本土电子化学品制造企业规模偏小且分散不集中，缺乏具有国际竞争能力的龙头企业，全行业的对外依存度过高，许多关键原材料需要从国外进口，因此为改变现状，我国出台了一系列政策以支持和推动本土电子化学品产业发展。近年来，在国家转变经济发展方式的大方针指引下，我国电子化学品产业迎来促进产业升级的关键时期和历史性发展机遇。国家对战略性新兴产业的培育及政策支持，持续扩大的投资规模给电子化学品产业提供了前所未有的创新发展空间。产业利好政策为我国电子化学品行业催生大量市场需求，推动和促进了光刻胶和紫外光（UV）固化涂料、光伏新材料等细分行业发展，未来市场空间广阔。

## （2）下游 PCB 产业发展推动 PCB 光刻胶需求增长

印制电路板是电子信息产品的基础，因此印制电路板的应用领域几乎涉及所有的电子产品，包括通信及相关设备、计算机及相关设备、电子消费品、汽车电子、航天电子等行业。在信息化、数字化的发展趋势驱动下，PCB 产业有着广阔的市场空间和良好的发展前景，这也将进一步带动 PCB 光刻胶等电子化学品的发展。

根据 Prismark 数据显示，2024 年全球 PCB 产值为 735.65 亿美元，同比增长 5.8%；2029 年全球 PCB 市场规模预计将达 946.61 亿美元，2024-2029 年年均复合增长率预计为 5.2%。其中，2024 年中国大陆 PCB 产值为 412.13 亿美元，2029 年 PCB 市场规模预计将达 508.04 亿美元，2024-2029 年年均复合增长率预计为 4.3%。

随着 PCB 光刻胶外企东移及内资企业的不断发展，中国已成为全球最大的 PCB 光刻胶生产基地。由于近年来制造 PCB 光刻胶的关键材料合成树脂的生产技术实现国产化突破，PCB 光刻胶亦逐渐摆脱进口，涌现出了以广信材料、容大感光等为代表的上市公司等多家具有竞争力的内资企业。

随着 5G 技术、物联网技术、人工智能、AIGC、新能源汽车等新型技术的推进，工商业和消费市场电子终端的品类日趋多元化，智慧交通、智能穿戴、智能家居、智能制造、智慧能源等电子终端的兴起都将对 PCB 光刻胶需求产生强大的拉动作用，促进 PCB 光刻胶行业的增长。

## （3）专用涂料行业稳定增长，新型环保涂料市场潜力巨大

专用电子涂料行业的发展与下游应用领域的发展息息相关，下游应用领域的深化和拓宽、国内终端品牌业务快速增长及供应链国产化、制造重心向国内转移等因素带动国内专用电子涂料行业快速发展。我国涂料行业的技术水平进步较快，涂料品种日趋丰富与完善，涂料产量也有了大幅提升。根据 Fortune Business Insights，2023 年全球涂料市场规模为 2,065.6 亿美元，预计从 2024 年 2,173.6 亿美元增长至 2032 年 3,039.7 亿美元，复合年均增长率（CAGR）为 4.5%。根据涂料行业专业财经媒体《涂界》发布的数据，2023 财年全球涂料行业前 100 强企业的累计销售收入占全球涂料总收入的 62.83%，较上一财年提升了 3.18 个百分点。其中，前 10 强企业的市场份额达到 44.10%，同比增加了 2.57 个百分点。根据中国涂料工业协会统计，2024 年中国涂料行业总产量 3,534.1 万吨，同比降低 1.60%；主营业务收入 4,089.03 亿元，同比增长 1.56%；利润总额增长 262.9 亿元，同比增长 9.34%。增长重点仍在工业涂料领域，预计 2025 年整个行业总产量增速约 1%-3%，主营业务收入增速约 3%-5%，利润总额预计增速约 6%。根据该协会对 2024 年前三季度工业涂料的发展情况说明，工业涂料中的汽车涂料、运输装备涂料、船舶涂料及海洋装备涂料等高性能涂料增加较快，呈现好的发展趋势。2023 年，国际涂料企业仍然在中国本土占据了相对较大的市场份额，中国涂料市场前 10 强企业中，外资企业占据 7 席，本土企业 3 席，未发生变化；中国涂料市场前 100 强企业中，外资企业上榜数量为 19 家，外资企业销售收入占前 100 强总销售收入的 50.83%，而本土企业 81 家，占前 100 强总销售收入的 49.17%，较往年减少 1.58 个百分点。综上，我国涂料整体市场空间广大，细分领域众多，对于国内涂料企业仍有巨大发展空间。

近年来国内外的涂料产业政策都对涂料环保性能提出了越来越严格的要求，各国政府正加强对涂料中挥发性有机化合物（VOC）及其他有害物质的监管力度。根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案的通知》，以工业涂装、包装印刷等行业为重点，推动使用低挥发性有机物含量的涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂，到 2025 年，溶剂型工业涂料、油墨使用比例分别降低 20%、10%，溶剂型胶粘剂使用量降低 20%。《中国涂料行业“十四五”规划》中明确指出，涂料及相关行业发展过程中面临的环保问题主要有：VOCs 排放、三废超标排放、重金属污染等。涂料行业通过消除过剩的产能、优化工业结构、提高效率和创新

能力等方式，争取到“十四五”末基本实现“碳达峰”。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，将“无溶剂涂料”等“新型功能涂层材料制造”列入战略性新兴产业。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将低 VOCs 含量的环境友好、资源节约型涂料，用于大飞机、高铁、大型船舶、新能源、电子等重点领域的高性能涂料列为鼓励类行业。《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》，其中针对“涂料”提出，逐步削减高 VOCs 溶剂型涂料的生产和使用，大力发展水性、粉末、辐射固化、高固体分、无溶剂等无/低 VOCs 的环境友好、资源节约型涂料，用于大飞机、高铁、大型船舶、新能源、电子信息、家居家电、通用机械等领域。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。开发定制产品，打造专业的涂装队伍，提高产品性能和质量稳定性。市场监管总局等七部门《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》（2024 年 3 月）中提到了降低 VOCs（挥发性有机化合物）的相关内容。具体来说，该方案提出逐步削减高 VOCs 溶剂型涂料生产和使用，大力发展水性、粉末、辐射固化、高固体分、无溶剂等无（低）VOCs 的环境友好、资源节约型涂料，用于大飞机、高铁、大型船舶、新能源、电子信息、家居家电、通用机械等领域的高性能涂料，以满足消费升级需求。近年来颁布的《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》《支持绿色发展税费优惠政策指引》《环境监管重点单位名录管理办法》等政策将环保涂料列入鼓励外商投资产业，并免征消费税，同时 will 使用环保涂料的工业涂装企业免于列入大气环境重点排污单位，对涂料企业大力发展水性、无溶剂型环保涂料进行了支持，促进了涂料行业“油转水”的环保技术路线，鼓励了以生产环保涂料为主营业务的企业发展，将会重塑涂料行业的传统竞争格局。《低挥发性有机化合物含量涂料产品技术要求》《国家危险废物名录（2021 年版）》《绿色技术推广目录（2020 年）》《环境保护综合名录（2021 年版）》《新污染物治理行动方案》《深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》等政策对涂料行业产品的 VOCs 进行了限制，大力推广低（无）VOCs 涂料的使用。

随着世界各国政府环保政策法规收紧、VOCs 控制整治趋严、公众可持续发展理念的发展、消费者对环境友好产品的偏好增强，都在限制传统油性涂料和传统涂装工艺发展，全球涂料行业也在经历从技术研发到商业模式都在加速转型，对涂料生产企业而言促使加大对低（无）VOCs 涂料产品的研发投入，对装备制造、资产业主、运维方等涂料使用企业而言在高端装备制造、工业资产装备运维面临降低 VOCs 排放、碳排放绿色涂装的需求，推动涂料行业整体从传统油性涂料向水性涂料、无溶剂涂料、UV 光固化涂料等环境友好型涂料的革新发展。而另一方面，计算机、通讯、消费电子产品、食品饮料金属包装等消费领域，消费者对外观装饰和环保安全都有更高的要求，而这与其所使用的涂料关系紧密，外表涂层工艺的好坏，已经成为决定产品档次的重要指标之一。

通过大量的研发投入，不断推出科技含量更高、环保性能更佳的新型涂料，已经成为专用涂料行业一个重要的发展趋势，涂料产品开发从提升涂料性能、降低成本两方面提高市场竞争力，到可持续发展理念推动技术创新回应客户多重需求提高综合可持续竞争力。涂料产品将由传统的油性涂料逐步向 UV 光固化涂料、无溶剂高固含涂料、水性涂料、粉末涂料等环境友好型涂料转变，环境友好型涂料在涂料整体行业规模内的占比将加速持续提升，绿色涂装也将获得进一步的发展。

#### **（4）中国光刻胶产业蓬勃发展，市场前景可期**

在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示及 PCB 行业的发展，而光刻胶作为其中的关键制造材料，也成为了重点关注的领域。根据 QYResearch 的统计及预测，2023 年，全球光刻胶市场销售额达到了 58.77 亿美元，预计 2030 年将达到 95.05 亿美元，年复合增长率（CAGR）为 6.84%。受益于国家产业政策支持 and 国产替代趋势，中国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。目前，中国正逐步突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动中国光刻胶产量进一步提升。在国家一系列红利政策带动下，我国光刻胶产量随着行业良好发展也呈现稳中有升态势。未来随着汽车、芯片、人工智能、国防等领域的快速发展，作为半导体、平板显示及 PCB 行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求将得到快速释放。

与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向中国转移，带动中国光刻胶的需求激增，中国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在中国“工业 4.0”“中国制造 2025”“人工智能+”“国产替代”和“发展新质生产力”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动中国光刻胶产量提升，市场发展空间广阔。

### （5）公司拥有成熟的技术储备和产品研发能力

光刻胶、涂料等电子化学品属于技术密集型行业，较强的自主创新能力是企业行业内保持核心竞争力的重要保证。自成立以来，公司始终专注于光刻胶、涂料等电子化学品及其应用领域的技术研发，并通过自主研发、产学研结合、技术成果转化以及并购等多种方式，形成了具有技术优势的产品，在 PCB 光刻胶、手机涂料、汽车内外饰涂料、高档化妆品涂料、光伏新材料等产品类别中不断推出新的产品，通过不断创新奠定公司的技术优势。

研发创新已成为企业可持续发展的核心驱动力，公司始终将研发视为企业发展战略的重中之重，持续加大投入力度，引进高端人才、培养青年骨干、优化激励机制，激发团队的凝聚力和创造力。公司现已建有江苏省企业技术中心和江苏省 PCB 感光印料工程技术研究中心两大研发平台，与江南大学共建江苏省研究生工作站。公司牵头制订了《印制电路用标记油墨》、《印制电路用阻焊剂》等多项行业重要标准。公司的主打产品阻焊油墨（soldermask）KSM-S6189 系列、KSM-180 系列产品都已获得美国 UL 安全认证。公司作为中国感光学会辐射固化专业委员会副理事长单位、中国电子电路行业协会理事单位、中国电子化工新材料产业联盟常务理事单位，具备高性能印制电路板专用油墨研发能力。

江苏宏泰无论是技术人员，还是产品研发能力都位居国内紫外光固化涂料领域前列，在行业内具有较高的知名度和影响力。多年来，江苏宏泰先后被评为“国家级高新技术企业”“江苏省民营科技企业”等称号，建立了“江苏省紫外光固化功能材料工程技术研究中心”“无锡市企业技术中心”，曾承担“江苏省工业支撑项目”等多个重点高新技术课题。2024 年度，其子公司湖南宏泰参与起草制定了《耐指纹涂料》行业重要标准，凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资



企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。

在微电子领域，公司基于原有 PCB 光刻胶的优势基础上，向显示光刻胶等微电子领域拓展光固化领域电子材料的应用领域。公司根据自身研发计划、资金等能力，结合国内市场发展情况和开发情况，将在微电子领域先以发展平板显示光刻胶为主，根据公司及市场情况结合华南生产基地新生产线及更高规格的检测实验环境情况，适时推进半导体光刻胶产品开发。

在光伏领域，公司基于 PCB 光刻胶、显示光刻胶等传统光刻胶领域的积累，根据下游太阳能光伏客户的新技术新工艺研发需求和降本增效需求，紧密服务客户，致力于为客户开发降本增效的新工艺新材料解决方案，将产品从电子领域、微电子领域扩展到光伏领域，覆盖更全面的泛半导体领域。经过近年来在太阳能光伏电池组件客户及设备商等的配合开发，公司对于各类太阳能光伏新工艺涉及的新材料特别是各类光伏胶品形成了一定的行业积累和认知，并通过 BC 电池用光伏绝缘胶等产品打开了光伏市场和研发口碑，从电子领域进入到光伏领域争取到新工艺新材料的参与机会，对于公司产品结构优化、应用领域拓展和战略转型奠定了基础。截至目前，公司光伏绝缘胶等产品已实现批量销售并成为主要供应商。

#### **（四）项目实施主体及项目实施时间进度安排**

本次募集资金投资项目为年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，实施主体为江西广臻感光材料有限公司。

本募投项目规划建设周期 24 个月，预计于 2025 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。

#### **（五）项目经济效益**

本项目建设完全达产后可实现年产 1.6 万吨 PCB 光刻胶、1.5 万吨专用涂料、1.2 万吨核心原材料之一的自制树脂、2,000 吨光刻胶（显示面板光刻胶和半导体光刻胶）及 5,000 吨配套材料的生产能力，具体情况如下：

产品类别		达产年产量（吨）	备注
一、光刻胶与配套试剂（2,000t/a+5,000t/a）			
光刻胶		2,000	光刻胶产品
配套材料	光刻胶稀释剂	300	配套
	边胶清洗剂	1,000	配套
	蚀刻液	750	配套
	显影液	1,200	配套
	剥离液	750	配套
	CMP 抛光液	1,000	配套
二、自制树脂（12,000t/a）			
自制树脂 1		6,000	外层油墨的重要原材料
自制树脂 2		900	
自制树脂 3		900	
自制树脂 4		200	
自制树脂 5		1,200	内层油墨的重要原材料
自制树脂 6		960	
自制树脂 7		965	
自制树脂 8		375	
自制树脂 9		500	光刻胶的原材料
三、PCB 油墨（16,000t/a）			
外层油墨		9,000	PCB 油墨产品
内层油墨		7,000	PCB 油墨产品
四、涂料（15000t/a）			
UV 涂料		8,000	专用涂料产品
配套材料	稀释剂	2,000	原材料、配套材料
	固化剂	500	配套材料
	色漆	2,000	配套材料
	色浆	500	原材料、配套材料
水性涂料		2,000	专用涂料产品
总计		50,000	

初步测算，本项目有望实现年均营业收入 144,676.14 万元，年均利润总额 17,003.61 万元，年均净利润 12,752.71 万元。本项目规划的计算期内（包括建设期 2 年（指项目延期前的建设期）和经营期 10 年）预计税后内部收益率（IRR）为 18.20%，税后静态投资回收期为 7.63 年（含建设期）。因此本项目经济效益较好。具体测算过程如下：

### 1、收入测算过程

本项目的收入测算将根据预计销售产品分类测算，产品单价以国内外市场供求实际状况和发展趋势预测为基础，结合公司历史销售价格和未来市场行情走势设置。假设产量等于销量，项目计算期 13.58 年，其中：建设期 3.58 年，经营期 10 年。项目投产后，自制树脂 1-4 产能：第一年 60%，第二年 80%，第三年达产；自制树脂 5-8 产能：第一年 40%，第二年 50%，第三年 70%，第四年 90%，第五年达产。自制树脂 9，以及光刻胶及配套试剂、PCB 油墨、涂料产能每年递增 20%，至第五年达产。

## 2、成本与费用测算过程

本项目成本与费用的估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照公司历史财务数据。

公司总成本费用=生产成本+期间费用

生产成本=直接材料成本+直接人工成本+制造成本（包括能耗）

期间费用=销售费用+管理费用+研发费用

公司生产成本与各项期间费用占收入的比例参考公司历史财务数据，生产成本与各项期间费用支出占收入的比例与公司历史占比情况基本保持一致。在测算时，本项目考虑使用银行借款补充未来流动资金需求 18,522.00 万元，据此估算财务费用。

## 3、主要税收测算

本项目增值税除水、天然气按 9%计取，其他按 13%计取；城市维护建设税率为 7%；教育费附加（含地方教育费附加）费率为 5%；企业所得税按 25%计取。

## 4、关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除生产成本、税金及附加、期间费用及企业所得税后得到公司净利润指标。

本项目效益测算情况如下表：

单位：万元

项目	计算期					
	T1	T2+延期	T3	T4	T5	T6
营业收入	-	-	47,861.73	81,888.81	116,683.19	146,126.38
总成本费用	-	-	47,484.06	75,720.75	104,616.22	128,514.26
利润总额	-	-	360.40	5,844.73	11,341.72	16,692.76
企业所得税	-	-	90.10	1,461.18	2,835.43	4,173.19
净利润	-	-	270.30	4,383.55	8,506.29	12,519.57
项目	T7	T8	T9	T10	T11	T12
营业收入	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22
总成本费用	151,962.47	151,940.87	151,940.87	151,940.87	151,940.87	151,940.87
利润总额	22,614.75	22,636.35	22,636.35	22,636.35	22,636.35	22,636.35
企业所得税	5,653.69	5,659.09	5,659.09	5,659.09	5,659.09	5,659.09
净利润	16,961.06	16,977.26	16,977.26	16,977.26	16,977.26	16,977.26

注：项目自 T1 年初开始建设，原计划经历 T1、T2 两年建设期。由于前次募集资金不足，项目建设期需要延期。上表中，T2+延期的期末时点对应项目建成时点（预计不晚于 2025 年 12 月 31 日）。

### 5、效益测算的合理性分析

根据上述测算，本项目完全达产后（T8 年），有望实现销售收入 175,700.22 万元，利润总额 22,636.35 万元，年净利润 16,977.26 万元，据此计算净利率为 9.66%。

#### （1）与公司现有业务的毛利率比较

本次募投项目涉及产品包括 PCB 光刻胶、专用涂料、光刻胶及配套材料等，其中 PCB 光刻胶、专用涂料属于公司现有核心业务，最近三年相关业务毛利率对比情况如下：

业务产品	公司主体	2024 年毛利率	2023 年毛利率	2022 年毛利率
PCB 光刻胶	公司现有水平	38.46%	34.76%	21.55%
	本次募投项目	26.00%		
专用涂料	公司现有水平	37.73%	37.78%	32.57%
	本次募投项目	38.83%		
综合	公司现有水平	36.62%	35.77%	25.62%
	本次募投项目	37.41%		

A.本次募投项目综合毛利率高于公司现有水平，主要原因是：（1）本次募投项目专用涂料产品相关的稀释剂、固化剂、色浆等配套材料通过自主生产供货，降低了产品成本，提高了专用涂料的毛利率。（2）报告期内，受下游客户需求

变动等影响，公司专用涂料业务销售聚焦高毛利产品，导致公司专用涂料业务毛利率上升；公司自 2023 年起聚焦销售高毛利的光刻胶产品、光伏材料销售增加放量，导致公司 PCB 光刻胶业务的毛利率大幅上升。（3）本次募投项目预计销售产品包含公司研发的新型涂料产品等高附加值、高毛利新产品，与现有产品相比，新产品销售价格更具优势、毛利率较高。

B.本次募投项目 PCB 光刻胶产品毛利率略高于 2022 年 PCB 光刻胶毛利率，主要是由于 2022 年上半年青阳基地停产后 PCB 油墨的原材料树脂主要为外购，但本募投项目自制树脂将主要为自制；本次募投项目 PCB 光刻胶产品毛利率低于 2023 年和 2024 年 PCB 光刻胶，主要系由于公司优化产品结构、聚焦销售高毛利产品等因素导致毛利率上升。

C.本次募投项目涂料产品毛利率高于发行人 2022 年专用涂料的毛利率，与 2023 年度和 2024 年度专用涂料毛利率差异较小。主要原因是：（1）本次募投项目专用涂料产品相关的稀释剂、固化剂、色浆等配套材料通过自主生产供货，降低了产品成本，提高了本次募投项目专用涂料产品的毛利率；（2）自 2023 年起原材料价格总体有所回落，且公司聚焦高毛利、高附加值产品的市场销售；（3）本次募投项目预计销售产品包含公司研发的新型 UV 固化涂料，与现有产品相比，新型涂料产品销售价格更具优势，毛利率较高。

（2）与同行业上市公司可比业务的毛利率比较

本次募投项目涉及产品包括 PCB 光刻胶、专用涂料、光刻胶及配套材料等，国内 PCB 光刻胶领域的可比上市公司有容大感光，专用涂料领域的可比上市公司有松井股份、东来技术，光刻胶领域的可比上市公司有容大感光、晶瑞电材。本募投项目达产后与同行业上市公司可比业务 2022 年、2023 年及 2024 年的毛利率对比情况如下：

业务产品	上市公司	2024 年毛利率	2023 年毛利率	2022 年毛利率
PCB 光刻胶	容大感光	36.45%	35.20%	27.40%
	本次募投项目	26.00%		
专用涂料	松井股份	48.60%	48.74%	49.34%
	东来技术	39.07%	32.87%	32.88%
	本次募投项目	38.83%		
光刻胶及配套材料	容大感光	-	-	-

业务产品	上市公司	2024 年毛利率	2023 年毛利率	2022 年毛利率
	晶瑞电材	41.73%	50.39%	53.72%
	本次募投项目	43.34%		

数据来源：上市公司 2022 年、2023 年及 2024 年年度报告。

A.本次募投项目 PCB 光刻胶产品毛利率与可比公司容大感光 2022 年度基本一致，比容大感光 2023 年度和 2024 年度 PCB 光刻胶毛利率低，主要系由于自 2023 年开始原材料价格下降导致容大感光 PCB 光刻胶毛利率较大幅度上升。

B.本次募投项目涂料产品毛利率低于松井股份，主要原因为：（1）本次募投项目涂料产品主要集中于系列 UV 固化涂料、水性涂料以及配套材料（色浆、色漆、固化剂、稀释剂），而松井股份涂料产品系列更为丰富、产品参数性能不同，相关产品毛利率相对更高；（2）松井股份除国内主要手机终端客户外，还拥有诸如苹果、Beats、谷歌等国外高端消费类电子终端品牌客户，以及汽车涂料客户，客户资源更加优质。相较于国内终端，国外终端指定性更强，松井股份在相关模厂的议价能力更高，相关产品毛利率更高。

本次募投项目涂料产品毛利率高于东来技术，主要原因为：东来技术的涂料业务包含汽车售后修补涂料，公司本次募投项目的涂料主要应用于高端消费类电子行业。相较于汽车售后修补领域，高端消费类电子领域产品定制化要求高、创新性强、迭代速度快，毛利率更高。

C.本次募投项目光刻胶及配套材料产品的毛利率与同行业可比公司 2024 年基本一致，比 2022 年、2023 年毛利率低，本募投项目光刻胶及配套材料产品的相关数据预测较为谨慎。

综上，公司本次募投项目中，光刻胶业务毛利率略低于公司现有业务的毛利率；专用涂料的毛利率与同行业上市公司可比业务的毛利率存在一定差异，但有合理性。总体上看，本次募投项目的效益测算较为谨慎、具有合理性。

6、募投项目新增的折旧和摊销对未来经营业绩的影响

（1）发行人现行折旧摊销政策

类别	折旧/摊销方法	折旧年限	残值率	年折旧/摊销率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.5

类别	折旧/摊销方法	折旧年限	残值率	年折旧/摊销率 (%)
机器设备	年限平均法	10	10	9
运输设备	年限平均法	4-5	10	18.00-22.50
电子设备	年限平均法	3-5	10	18.00-30.00
其他设备	年限平均法	5	10	18
土地使用权	直线摊销法	法定剩余年限	0	——

## （2）本次募投项目的折旧摊销政策

类别	折旧/摊销方法	折旧年限	残值率	年折旧/摊销率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.5
机器设备	年限平均法	10	10	9
其他设备	年限平均法	5	10	18
土地使用权	直线摊销法	10	0	10

注：基于谨慎性考虑，土地使用权按照本次募投项目生产期 10 年计算。

## （3）量化分析本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响

本次募投项目实施后，新增资产所增加的折旧摊销及其对发行人未来经营业绩的影响情况如下表所示：

单位：万元

项目	T1	T2+延期	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
<b>1、本次募投项目折旧摊销费合计（a）</b>	-	-	2,475.74	2,475.74	2,475.74	2,475.74	2,475.74	2,454.14	2,454.14	2,454.14	2,454.14	2,454.14
<b>2、对营业收入的影响</b>												
现有营业收入-不含募投项目（b）	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67	50,993.67
新增营业收入（c）	-	-	47,861.73	81,888.81	116,683.19	146,126.38	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22
预计营业收入-含募投项目（d=b+c）	50,993.67	50,993.67	98,855.40	132,882.48	167,676.86	197,120.05	226,693.89	226,693.89	226,693.89	226,693.89	226,693.89	226,693.89
折旧摊销占新增营业收入的比例（a/c）	-	-	5.17%	3.02%	2.12%	1.69%	1.41%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
折旧摊销占预计营业收入的比例（a/d）	-	-	2.50%	1.86%	1.48%	1.26%	1.09%	1.08%	1.08%	1.08%	1.08%	1.08%
<b>3、对净利润的影响</b>												
现有净利润-不含募投项目（e）	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86	4,623.86
新增净利润（f）	-	-	270.3	4,383.55	8,506.29	12,519.57	16,961.06	16,977.26	16,977.26	16,977.26	16,977.26	16,977.26
预计净利润-含募投项目（g=e+f）	4,623.86	4,623.86	4,894.16	9,007.41	13,130.15	17,143.43	21,584.92	21,601.12	21,601.12	21,601.12	21,601.12	21,601.12
新增折旧摊销占新增净利润的比例（a/f）	-	-	915.92%	56.48%	29.10%	19.77%	14.60%	14.46%	14.46%	14.46%	14.46%	14.46%
新增折旧摊销占预计净利润的比例（a/g）	-	-	50.59%	27.49%	18.86%	14.44%	11.47%	11.36%	11.36%	11.36%	11.36%	11.36%

注：①现有营业收入等于发行人 2023 年营业收入，并假设未来保持不变；②发行人于 2023 年计提商誉减值损失、存货跌价损失等合计 3,741.30 万元，考虑到该因素在未来不会对公司产生持续性影响，现有净利润按照 2023 年公司净利润扣除计提商誉减值损失等影响后的金额计算（现有净利润=882.56+3,741.30=4,623.86 万元），并假设未来保持不变；③上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧、摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。



从上表可以看出，本次募投项目实施后，公司固定资产折旧及无形资产摊销将有所增加。经测算，在本次募投项目达产后（T7 年），本次募投项目新增折旧摊销金额占预计营业收入的比例为 1.09%，占预计净利润的比例为 11.47%。新增折旧摊销金额占预计净利润的比例较高主要是因为公司现处于亏损状态。本次募投项目新增的折旧摊销将增加公司未来整体营业成本，但募投项目正式投产运营后，将同步产生销售收入，新增销售收入及净利润均超过新增折旧摊销金额。因此，在本次募投项目顺利达产运营的情况下，预计新增折旧摊销不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

（六）项目涉及备案、环评等审批情况

本项目已完成在龙南经济技术开发区经济社会发展局的项目备案（项目代码：2104-360797-04-01-509590），并取得了由赣州市行政审批局下发的《关于<江西广臻感光材料有限公司年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目环境影响报告书>的批复》（赣市行审证（1）字[2021]169 号）。本项目的土地出让手续已办理完毕，江西广臻已取得不动产权证书，编号为：赣（2022）龙南市不动产权第 0009325 号、赣（2022）龙南市不动产权第 0009326 号和赣（2024）龙南市不动产权第 0008618 号。

（七）募投项目产能规划的必要性、合理性

1、近年来下游客户产能扩张

近年来部分下游客户基于对未来市场需求的判断，纷纷进行产能扩张。下游客户产能的扩张，将有利于拉动其对公司产品的需求，一定程度为公司募投项目产能消化提供基础。近年来部分下游客户产能扩张情况如下表所示：

客户名称	产能扩张情况	资料来源
博敏电子	公司于 2023 年 4 月募资 15 亿元，资金主要用于博敏电子新一代电子信息产业投资扩建项目（一期）。项目首期部分车间已于 2024 年末进入试运行状态，一期项目全部建成达产后预计新增 PCB 年产能 172 万平方米	《博敏电子 2024 年年度报告》
本川智能	报告期内，年产 48 万平高频高速、多层及高密度印制电路板生产线扩建项目，已顺利投产。基于 PCB 行业特性，公司募投项目产能正在逐步释放，产能处于爬坡阶段	《本川智能 2023 年半年度报告》

客户名称	产能扩张情况	资料来源
协和电子	年产 100 万平方米高密度多层印刷电路板扩建项目，项目已于 2024 年 12 月达到预定可使用状态	《协和电子 2024 年年度报告》
闻泰科技	闻泰无锡智能制造产业园项目子项拟新建年产 2,500 万台智能终端（包含智能手机、平板电脑、笔记本电脑、TWS 耳机等产品类型）的生产制造产线，预计 2025 年 12 月达可使用状态	《闻泰科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》 《闻泰科技股份有限公司关于部分募投项目延期及部分募投项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告》

2、同行业竞争对手及公司均在布局扩产新产能

PCB 光刻胶与 UV 涂料产品下游市场需求较旺盛，行业内主要厂商积极扩充产能以满足日趋增长的市场需求。虽然主要竞争对手提出不同程度的产能扩充规划，但公司预计新增产能占市场需求比重较小，预计产能消化风险较为可控。主要竞争对手产能现状及产能规划情况如下：

竞争对手名称	主要产品产能情况	产能扩张情况	资料来源
容大感光	年产 PCB 光刻胶 21,000 吨、显示用光刻胶及半导体光刻胶 1,050 吨	年产 1.20 亿平方米感光干膜光刻胶项目，年产 1.53 万吨显示用光刻胶及半导体光刻胶的产能。	《容大感光 2023 年年度报告》《容大感光 2022 年半年度报告》
松井股份	年产 PCB 光刻胶 300 吨，涂料 5,400 吨	汽车涂料及特种树脂项目（一期）可实现年产 3.3 万吨汽车涂料及配套特种树脂的生产能力	《湖南松井新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书》
东来技术	年产油性涂料 12,000 吨水性涂料 2,000 吨	年产 10,000 吨水性环保汽车涂料募投项目，预计 2026 年完成	《东来技术 2024 年年度报告》

报告期内，发行人及子公司现有江阴广豫临港基地年产 8,000 吨 PCB 油墨，湖南浏阳基地年产 6,350 吨涂料。公司涂料及 PCB 光刻胶的实际有效产能均低于同行业竞争对手，并且同行业对手大部分在扩建产能。从涂料及光刻胶市场的市场容量、增速及下游客户扩产情况看，考虑到紧跟同行业竞争对手扩张节奏和保持公司行业竞争力，公司存在规划募投项目的必要。

3、目前公司产能不足、原材料自给能力有限，亟需扩展新产能

公司目前 PCB 光刻胶现有产能利用率已经很高，需要扩产以满足下游客户需求和维持同行业竞争优势；同时本募投项目规划了内层油墨产能系满足公司深圳乐建研发的内层油墨产品的自主生产能力需求。树脂材料是公司光刻胶及专用涂料的重要原材料，本募投项目通过规划自制树脂产能有力提升公司原材料自主

可控能力、产品研发和质量保障能力，并拓展 PCB 光刻胶产业链价值链、提高公司 PCB 光刻胶产品毛利率和竞争力。因此，本募投项目布局 PCB 光刻胶新产能和自制树脂产能建设具有必要性和可行性。

公司专用涂料的现有产能利用率有所不足，考虑到国家环保政策对现有产能的监管趋势、专用涂料下游市场发展情况、国产化替代潜力以及公司拟实施的新型涂料（汽车涂料、水性涂料、高固含涂料等）的预期市场空间，本次募投项目中公司规划建设专用涂料产能仍然具有必要性。具体原因：公司涂料业务板块目前生产基地所在的浏阳经开区并非专业的化工园区；随着国家及地方安全环保政策日渐趋严、“化工入园”政策的推进，公司涂料业务生产基地未来存在一定因环保安全政策而限产停产、甚至关停风险，影响公司业务开拓和客户下订单的决心；若发生浏阳两个生产基地限产、停产情况，本次募投项目规划的涂料产能可作为涂料业务的有效承接，系公司为适应国家安全环保政策变化进行的预防性应对措施。虽然本次募投项目建设的涂料产能在投产后短期内存在产能利用率较低的可能，但是考虑到环保排放指标的趋严，化工厂建好后不允许随意扩产改造，以及 PCB 光刻胶产能与专用涂料产能在一定程度上能够相互转换，涂料产能仍然具有较大的市场价值，公司仍然有必要提前规划涂料产能的战略布局。

### 三、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的关系

#### （一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主营业务为光刻胶、专用涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产和销售；本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开。

年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，将江西广臻打造成为公司在华南的主要生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。该项目完全达产后可实现年产 1.6 万吨 PCB 光刻胶、1.5 万吨专用涂料、1.2 万吨核心原材料之一的自制树脂、2,000 吨光刻胶（显示及半导体光刻胶）及 5,000 吨配套材料的生产能力，一方面对原有产能进行优化升级，提升公司 PCB 光刻胶、专用涂料等核心产品的生产能力，完善公司业务，实现产能贴近市场布局，为公司面向华南区域市场的产品供货稳定性提供保障，有利于提高公司市场占有率；另一方面

拓展光伏新材料和新型涂料等新业务和新产品，为公司构建新的业务增长点，持续深耕产业链和感光新材料相关应用领域的布局。

光伏新材料与公司当前既有业务、既有产品、既有技术积累等有着较强的联系，是对公司现有产品系列和研发技术的继承与衍生，是公司对电子化学品产业链的重要布局，自 2023 年开始已经实现量产销售。高端光刻胶与 PCB 光刻胶、专用涂料、光伏新材料等同属于电子化学品领域，其生产原料均包括树脂、单体、光敏剂、添加剂等基础化学原料，工艺流程均包括溶解、搅拌、过滤、检测、灌装等环节。公司新业务、新产品与既有业务、既有产品在生产原料和工艺流程上存在一定的重叠相通，未来可以充分发挥研发、管理、市场销售技术支持等方面协同效应，实现公司产业链纵深和产品应用领域多元化发展。

## **（二）本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目的关系**

本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目之“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”相同，是对“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”的资金不足部分的补充投资。本次募集资金投资项目的实施，不会在前次募投项目基础上新增产能。

## **（三）本次募集资金对前次募集资金投资项目进行补充投资的原因以及合理性**

公司前次实际募集资金净额为人民币 95,984,978.59 元，大幅少于拟投资的“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”投资总额 5 亿元人民币，缺口金额较大。

本次募集资金继续投资于“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”，符合前次募集资金《募集说明书》公开披露的信息内容：“如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。”公司本次发行属于公司自行筹措资金的方式，符合前述信息披露内容。

此外，前次募集资金和本次募集资金合计预计不超过 2.46 亿元，未超过前次募集资金的《募集说明书》公开披露的“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”投资总额 5 亿元。

## **第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析**

### **一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划**

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于公司布局光刻胶市场、进一步扩展 PCB 光刻胶及涂料业务规模，完善产品结构、优化产能布局，从而提升公司的市场竞争力，助力公司保持长期稳健的经营发展。本次发行不会导致公司的主营业务发生变化。

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在因本次发行而导致的业务与资产整合计划。

### **二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

截至本募集说明书签署日，李有明先生为公司控股股东及实际控制人；曾燕云女士为李有明先生之一致行动人。

根据本次发行的竞价结果，本次发行股票数量为 7,915,057 股。本次发行完成后，预计李有明、曾燕云夫妇合计持有公司 35.29% 股权，李有明仍为公司控股股东和实际控制人。

本次发行不会导致公司的控制权发生变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件。

### **三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况**

本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务不存在同业竞争或潜在同业竞争的情况。本次发行亦不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其关联人新增同业竞争或潜在同业竞争的情形。

### **四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况**

发行对象在本次发行前后与公司均不存在关联关系，本次发行不构成关联交易。本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人不存在关联交易的情况。

本次发行完成前后，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系均不会发生变化。本次发行不会导致公司与控股股东、实际控制人及其关联人新增关联交易。

第五节 最近五年内募集资金运用的情况

公司最近五年内募集资金仅为 2021 年度向特定对象发行股票募集资金（即前次募集资金），于 2023 年 11 月完成发行。

一、前次募集资金基本情况

（一）前次募集资金到位情况

2022 年 11 月 10 日，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意江苏广信感光新材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕2674 号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请。

经询价，公司向诺德基金管理有限公司和财通基金管理有限公司 2 名特定投资者发行人民币普通股（A 股）5,920,663 股，面值为每股人民币 1.00 元，每股发行价格为人民币 16.89 元，募集资金总额为人民币 99,999,998.07 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 4,015,019.48 元，实际募集资金净额为人民币 95,984,978.59 元。上述募集资金已全部到位，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金的到位情况进行了审验，并于 2023 年 11 月 3 日出具了《江苏广信感光新材料股份有限公司验资报告》（致同验字（2023）第 440C000505 号）。

（二）前次募集资金在专项账户的存放情况

公司依照相关规定对募集资金进行了专户存储管理。公司与全资子公司江西广臻感光材料有限公司、保荐人以及募集资金专户监管银行签署了《募集资金三方监管协议》。前次募集资金存储情况如下：

单位：元

存放银行	银行账户账号	销户日期	募集资金 初始存放金 额	利息收入净 额	截至 2025 年 3 月 31 日余额
招商银行股份有限公司 江阴支行	510903663210508	2024-1-12	98,999,998.09	21,583.94	0.00

二、前次募集资金的实际使用情况

（一）前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金净额：9,598.50						已累计使用募集资金总额：9,598.50				
变更用途的募集资金总额：0						各年度使用募集资金总额： 2023 年：9,598.50				
变更用途的募集资金总额比例：0										
投资项目			募集资金投资总额			截至 2023 年 12 月 31 日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	50,000	9,598.50	9,598.50	50,000	9,598.50	9,598.50	-	2025 年 12 月 31 日
2	偿还银行借款		7,000	-	-	-	-	-	-	

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况

1、前次募集资金实际投资项目变更情况

公司不存在变更前次募集资金投资项目的情况。

2、前次募集资金投资项目实际投资总额与承诺存在差异的情况说明

前次募集资金投资项目仍在建设期，不存在项目实际投资总额与承诺存在差异的情况。

（三）前次募集资金投资项目延期情况

1、募集资金投资项目延期的基本情况

受国内外宏观经济环境、公司实际经营管理情况、募投资金进展及现金流情况等因素影响，公司募投项目的实际建设进度与原计划预定可使用状态日期存在一定差异。因此，公司根据募投项目的建设进度、公司资金情况对募投项目的达产时间进行了适当调整。

2024 年 1 月 23 日，公司第五届董事会第二次会议审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》，董事会同意公司将“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”达到预定可使用状态时间延长至 2024 年 12 月 31 日。



2024 年 12 月 30 日，公司第五届董事会第七次会议审议通过了《关于募集资金投资项目内部投资结构调整及部分延期的议案》，董事会同意公司将“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”达到预定可使用状态时间延长至 2025 年 12 月 31 日。

2、前次募集资金投资项目延期的原因及其合理性

自募集资金投资项目实施以来，公司在募投项目资金缺口较大的情况下，始终积极推进项目的实施工作。截至目前，公司已完成大部分厂房建设和设备产线布局，且部分产能已根据战略和需求调整率先实现试生产工作。但由于受公司实际经营管理情况、募投资金进展及现金流情况、项目实施地周边建设环境（详见“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（二）项目投资概算及募集资金投向”之“1、项目投资概算”）、建设调试进度及取得相关政府许可文件进度等因素的影响，尚有部分环节尚未完成，使得募投项目的实际建设进度与原计划预定可使用状态日期存在一定差异。

公司积极与项目相关方进行沟通与协调，截至目前，本项目仍在正常进行过程中。公司结合目前项目实际进展情况，决定在募投项目投资总额、实施主体及投资内容不变的情况下，对募投项目达到预定可使用状态的时间延期至 2025 年 12 月 31 日。后续，公司将继续通过统筹协调全力推进，力争早日完成项目建设。

综上，公司募投项目的延期具有合理性。

3、前次募集资金投资项目最新进展、后续预计进度及安排

募集资金投资项目“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”主要分为 4 个子项目，其中有 2 个进入正式生产或者试生产阶段，各子项目目前进展如下：

序号	子项目名称	项目明细	进展及后期计划
1	PCB 光刻胶 (PCB 油墨) 16,000t/a	PCB 外层油墨 9,000t/a	已于 2024 年 3 月获得批复并进行试生产，并于 2025 年 2 月获得龙南市应急管理局批复进行生产。
		PCB 内层油墨 7,000t/a	已于 2025 年 4 月取得试生产批复。
2	涂料 15,000t/a	UV 涂料 8,000t/a	目前处于消防验收阶段，预计于 2025 年下半年进行试生产。
		水性涂料 2,000t/a	
		配套材料 5,000t/a	

序号	子项目名称	项目明细	进展及后期计划
3	自制树脂 12,000t/a	PCB 光刻胶等成品的重要原材料	已于 2025 年 4 月取得 11,300t/a 试生产批复。
4	显示及半导体光刻 胶与配套试剂 7,000t/a	显示及半导体光刻胶 2,000t/a 光刻胶配套试剂 5,000t/a	目前土建工作已基本完成，处于内部装修与设备调试阶段。预计于 2025 年下半年进行试生产申请。

截至本募集说明书签署日，PCB 光刻胶子项目中的 9,000t/a PCB 外层油墨项目已经建设完成并取得生产批复，7,000t/a PCB 内层油墨及自制树脂子项目已取得试生产批复。涂料子项目已基本建设完成并处于消防验收阶段，预计将于 2025 年下半年取得试生产批复并进行试生产。显示及半导体光刻胶与配套试剂子项目土建工作已基本完成，目前处于内部装修与设备调试阶段，预计于 2025 年下半年提交试生产申请。

本次募集资金到位后，将缓解公司募投项目对于资金的需求情况，推动公司募投项目按照设定的时间进度完成，并达到预定可使用状态。公司关于募投项目的信息披露准确、完整。

**（四）前次募集资金投资项目的先期投入置换情况说明**

为保障前次募集资金投资项目的实施进度，在前次募集资金到位之前，公司已使用自筹资金预先投入该项目。

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“致同专字（2023）第 440A019705 号”《江苏广信感光新材料股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目及支付发行费用的鉴证报告》，截至 2023 年 11 月 7 日，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目（指前次募集资金投资项目）的实际资金额为人民币 21.508.84 万元。公司将前次募集资金净额全部用于置换前次募集资金投资项目的先期投入金额为人民币 9.598.50 万元。该置换没有与前次募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响项目的正常进行，不存在变相改变募集资金用途或影响募集资金投资计划正常进行的情形。前次募集资金置换时间距募集资金到账时间未超过六个月。置换先期投入事项符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

上述置换事项已于 2023 年 11 月 24 日，由第四届董事会第三十一次会议、第四届监事会第二十八次会议审议通过，公司独立董事发表了明确的同意意见，履行了必要的程序。持续督导机构已于 2023 年 11 月 25 日出具《金圆统一证券有限公司关于江苏广信感光新材料股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用自筹资金的核查意见》。

#### **（五）前次募集资金投资项目实现效益情况**

##### **1、前次募集资金投资项目实现效益情况说明**

前次募集资金投资项目为年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，实施主体为江西广臻感光材料有限公司。截至本募集说明书签署日，该募集资金投资项目尚在建设中。

##### **2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益情况**

前次募集资金投资项目不存在无法单独核算效益的情况。

##### **3、前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上情况**

前次募集资金投资项目尚在建设期，不存在前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。

#### **（六）前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况说明**

前次募集资金不存在涉及以资产认购股份的情况。

#### **（七）闲置募集资金情况说明**

公司不存在闲置募集资金的情况。

#### **（八）前次募集资金结余及节余募集资金使用情况说明**

公司不存在尚未使用的前次募集资金。

#### **（九）前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息对照情况**

前次募集资金实际使用情况与公司已公开披露的信息的有关内容不存在差异。

#### **（十）会计师事务所对前次募集资金运用所出具的报告结论**

2024年1月23日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）在实施审核的基础上对广信材料董事会编制的前次募集资金使用情况报告及对照表发表鉴证结论，并出具报告号为“致同专字（2024）第440A000209号”的《江苏广信感光新材料股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》：广信材料公司董事会编制的截至2023年12月31日的前次募集资金使用情况报告、前次募集资金使用情况对照表符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，如实反映了广信材料公司前次募集资金使用情况。

### 三、超过五年的前次募集资金用途变更情况

#### （一）超过五年的前次募集资金情况

##### 1、首次公开发行股票并上市

2016年8月16日，经中国证监会《关于核准江苏广信感光新材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕1753号）核准，公司公开发行2,500万股人民币普通股，每股发行价格人民币9.19元。募集资金总额为22,975.00万元，扣减发行费用3,381.658485万元后，实际募集资金净额为19,593.341515万元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已于2016年8月23日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了天职业字[2016]14586号《验资报告》。

##### 2、发行股份购买资产并募集配套资金

根据中国证监会签发的《关于核准江苏广信感光新材料股份有限公司向陈朝岚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2017〕810号），广信材料以人民币27.86元/股向陈朝岚、刘晓明、吴玉民、许仁贤、卢礼灿、陈文、肖建和无锡宏诚管理咨询合伙企业（有限合伙）等8名交易对手发行共计14,213,924股股份并支付26,400.01万元现金，购买江苏宏泰的全部股权。2017年6月28日，本次交易标的公司江苏宏泰取得了宜兴市市场监督管理局换发的《营业执照》，股权过户手续及相关工商登记已经完成，江苏宏泰成为广信材料的全资子公司。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）于2017年6月29日出具了天职业字[2017]14767号《验资报告》，对公司新增注册资本14,213,924.00

元进行了审验。本次交易对价股份发行完成后，公司注册资本总额（股本总额）变更为 174,213,924.00 元。

除上述发行股份购买资产外，广信材料以人民币 16.69 元/股向特定对象华宝信托有限责任公司、创金合信基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、无锡市金禾创业投资有限公司非公开发行 18,813,660 股新股作为上述发行股份购买资产的配套资金。经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天职业字[2017]16256 号）验证，截至 2017 年 8 月 24 日，上市公司共募集货币资金 313,999,985.40 元，扣除发行费用 9,622,641.50 元后，募集资金净额为 304,377,343.90 元。

## （二）超过五年的前次募集资金用途变更情况

2017 年 9 月 22 日，公司召开第二届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，根据公司发展战略，从实际情况出发，为了确保募集资金的有效使用，公司拟变更部分募集资金用途。拟合计变更募集资金 115,000,000.00 元（其中：首次公开发行股票并上市的募集资金变更 104,624,383.62 元，发行股份购买资产的配套资金变更 10,375,616.38 元）用途用于支付收购广州广信 100%股权、创兴上海 60%股权的部分现金对价。

广州广信和创兴上海是长兴材料在大陆的子公司。长兴材料于 1964 年成立于中国台湾高雄市，1994 年在台湾证券交易所上市，是一家着重于技术研发及客户服务的国际性企业，主要从事合成高分子、电子化学材料、特殊化学品等产品的研发、生产、营销及服务，销售据点遍及亚、欧、美洲，产品销往 61 个国家和地区。

公司前期变更募集资金用途用于对广州广信、创兴上海的控股权进行收购，可以丰富公司产品线，建设华南、华东地区生产、研发和销售基地，积极拓展油墨、涂料材料的国内外市场，增强公司在油墨、涂料领域的综合实力；借助长兴材料、广州广信、创兴上海优质的人才资源、资质资源和行业地位，更好地发挥协同效应，进一步丰富和优化产业结构，完善公司产业布局，提高公司的综合竞争力。

公司变更部分募集资金用途的事项已经公司第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十五次会议、公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过。公司

独立董事对该事项发表了明确同意意见。公司保荐机构、独立财务顾问江海证券有限公司同意广信材料本次变更部分募集资金用途的事项，并出具了《江海证券有限公司关于江苏广信感光新材料股份有限公司变更募集资金用途的核查意见》（一、二）。

## 第六节 与本次发行相关的风险因素

### 一、宏观和市场风险

#### （一）宏观经济波动的风险

公司所处行业为电子化学品行业，行业终端应用领域广阔，需求分散化程度高，没有显著的行业周期性，主要受到国家及全球宏观经济走势的影响。如果未来全球经济衰退，国家宏观政策有所调整，下游应用领域市场发展出现滞缓，或者宏观经济形势、政策导向等发生变化，电子化学品的市场需求可能将有所减少，公司的盈利空间亦会被压缩。因此，宏观经济波动将会对公司的生产经营和盈利产生不利影响。

#### （二）市场竞争加剧的风险

随着国内高端消费电子、汽车等行业逐步实现进口替代，公司生产的新型功能涂层材料等产品迎来发展机遇，但行业内的竞争也日趋激烈。公司的竞争对手包括国际知名的综合性化工集团和国内上市化工企业。上述企业拥有较长的发展历史，技术储备深厚，资金实力强，产品类型众多，具有较强的品牌优势和市场竞争力。如若公司不能利用已具备的技术、产品优势和市场优势，积极进行技术和产品创新，大力开拓市场，巩固和提升行业地位，则在激烈的市场竞争中可能面临盈利水平下降的风险。

#### （三）技术升级的风险

电子化学品的研发活动，涉及化学、电化学、化工、纳米材料、半导体、电子工程等诸多学科，专业性强，技术难度大，对企业的研发能力有着非常高的要求。随着电子化学品市场的快速发展，电子化学品的技术升级也保持着较快的速度，市场参与者需要持续不断的技术创新和研发投入才能保持其产品的技术领先，并实现产品升级换代。如果行业技术方向、技术特点出现升级换代，但公司核心技术不能及时升级，或者研发方向出现误判，则将导致公司产品市场竞争力不足、被竞争对手产品替代的不利局面。

#### （四）毛利率波动的风险

公司产品毛利率受到下游需求、产品售价、产品结构、原材料成本、市场竞争格局、宏观环境等多种因素影响，若相关因素发生不利变动，可能导致公司毛利率下降，从而影响公司盈利能力。

二、经营风险

（一）公司最近一年及一期业绩下滑的风险

公司 2024 年度实现营业收入 51,823.15 万元，实现归属于母公司股东的净利润-3,206.92 万元。公司 2024 年度亏损原因主要为：

序号	亏损原因	对利润表的影响
1	基于谨慎性原则，公司对子公司江苏宏泰商誉资产组进行减值测试，确认商誉减值损失 2,991.36 万元	减少营业利润
2	子公司江苏宏泰减少确认递延所得税资产 2,568.46 万元	减少净利润
3	公司考虑到部分客户端信用风险突显，基于谨慎性原则计提应收账款坏账损失 1,344.31 万元	减少营业利润
4	因历史原因公司存在多基地运营情形，重复生产经营资源配置使得公司运营成本较高，且设备、存货也存在一定减值风险。公司对设备、存货进行减值测试，计提资产减值损失 920.52 万元	减少营业利润

2025 年一季度，公司实现营业收入 10,673.26 万元，同比下降 8.58%；归属于母公司股东的净利润 976.33 万元，同比下降 34.63%。公司最近一期净利润下降的主要原因是光伏胶产品收入下降所致。受下游光伏 BC 电池销售节奏、BC 电池厂商要求降本降价并引入二供竞价等因素影响，公司光伏胶的销售收入及毛利率下降，从而对公司最近一期的盈利形成负面影响。若公司光伏龙头客户的 BC 电池产品不能按其披露的产能规划如期达产，公司的光伏胶销售收入也将存在因客户需求减少而下降的风险，从而对公司的营业收入及净利润产生不利影响。

（二）原材料价格波动风险

公司所需原材料主要为树脂、单体、光引发剂、溶剂、各种助剂等化工类产品。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例较大。公司主要原材料价格受到市场供求关系及国际原油价格波动的影响，周期性涨跌幅较大。如果上游原材料价格大幅上涨，而公司未能及时有效应对，则公司将面临较大的成本上升压力，进而对公司业绩造成负面影响。

（三）新产品、新客户认证周期长的风险



电子化学品具备研发及测试繁琐、应用场景及环境需求复杂等特点，产品进入客户的供应链通常需要客户从研发阶段开始配合测试采样，同时客户一旦选定某一供应商，则往往保持较强的客户粘性，不会轻易变更供应商。因此，客户通常会对新产品、新供应商保持较长的认证周期。

公司从 PCB 光刻胶领域延伸至光伏胶领域、新型涂料，以及显示及半导体光刻胶领域，致力于为客户开发降本增效的新工艺新材料新方案，资金投入大、研发周期长、客户认证环节复杂。如果公司研发的新产品不被下游客户认可，或该产品应用的技术路线不被下游市场选择，或市场开拓、客户认证周期不及预期，则会导致公司新产品无法及时获得客户订单，甚至出现研发投入无法收回的局面。

#### **（四）新产品研发未达预期目标的风险**

为了保持公司在技术上的竞争地位，公司需不断加大研发投入，在满足市场需求的基础上对现有产品进行优化并适时推出新产品，扩张产品应用领域，确保公司产品的行业领先程度。由于 PCB 光刻胶、光伏胶、显示光刻胶、半导体光刻胶、消费电子涂料、乘用车涂料、功能膜材及金属包装涂料等电子化学品的研发周期较长，产品研发过程的不确定性较大，公司面临投入大量研发费用但未能达到研发目标的风险。此外，如果公司不能及时持续研发出适应市场变化的新产品或者新研发的产品未能获得市场认可，也将导致公司市场竞争力下降和市场份额丢失，进而对公司业绩造成不利影响。

#### **（五）商誉减值风险**

截至 2025 年 3 月 31 日，公司未经审计的商誉账面原值为 67,068.80 万元，已计提商誉减值准备 64,891.85 万元，商誉账面价值为 2,176.94 万元。公司收购江苏宏泰产生的商誉价值较大，其未来业绩目标能否实现受市场状况变化、重要客户订单大幅减少、中美贸易摩擦等诸多不利因素的影响，存在一定的不确定性。未来业绩的波动仍会对商誉减值测试的结果产生影响，若商誉继续发生减值将对公司经营业绩产生不利影响。

#### **（六）应收账款无法收回导致坏账增加的风险**

报告期末，公司应收账款余额较大。随着公司未来销售规模的进一步增长，在信用政策不发生改变的情况下，未来公司应收账款余额可能会进一步增加。如

果未来主要客户信用情况发生恶化导致应收账款无法收回，将形成坏账损失，从而对公司盈利水平产生不利影响。

### （七）管理整合风险

近年来公司通过内生发展、并购重组、现金收购等方式优化了资产和业务结构，公司业务板块也由原有的单一的 PCB 光刻胶业务，发展为光刻胶业务板块和涂料业务板块。其中，光刻胶板块包含 PCB 光刻胶、光伏胶、显示及半导体光刻胶等各类光刻胶产品，涂料板块包括消费电子涂料、汽车涂料、功能膜材涂料及金属包装涂料等各类专用涂料。公司旗下子公司数量和收入规模的增长，以及产品线的丰富，对公司管理整合能力提出更高要求。如果公司管理能力无法匹配现有业务规模和产品线丰富程度，则可能出现管理混乱、无法形成协同效应、企业资源浪费等不利局面。

### （八）知识产权风险

公司自成立以来一直坚持自主创新的研发策略，已申请多项发明专利、实用新型专利等知识产权来保护自身合法利益。除专利外，公司经过持续的探索和积累，形成了多项具有自身特色的核心配方。这些知识产权对公司经营起到了重要作用。但考虑到知识产权的特殊性，第三方侵犯公司知识产权的情况仍然有可能发生，而侵权信息较难及时获得，且维权成本较高，可能对公司正常业务经营造成不利影响。同时，不排除公司员工由于对知识产权的理解出现偏差等因素产生非专利技术侵犯第三方知识产权的可能。若上述事项发生，会对公司的正常业务经营产生不利影响。

## 三、未决诉讼风险

公司作为被告的未决诉讼事项中，有 1 起诉讼的涉诉金额超过 1,000 万元，系股权转让纠纷。在该案件中，广州威崎自动化设备有限公司作为原告主张公司退还股权转让意向金。2024 年 12 月，本案一审判决公司败诉，需要向原告返还退回诚意金 1,000 万元及资金占用利息。一审判决后，公司已经依法提起二审程序。截至本募集说明书签署日，本案尚处于二审程序中。虽然公司败诉不会对公司的当期损益产生影响，但由于可能根据生效后的判决向原告返还全部或者部分意向金，从而形成现金流出，会对公司未来经营资金筹划产生不利影响。

## 四、募集资金投资项目风险

### （一）净利润在投产后前两年可能为负的风险

本次募投项目资本性支出规模较大，达产后预计新增年折旧摊销金额较大，而产能释放和市场销售开拓是逐步推进过程。如果短期内公司不能消化项目产能，实现预计的效益规模，则新增的折旧摊销将增加公司的整体运营成本，对公司的经营业绩产生一定影响，从而导致存在利润下滑的风险。

### （二）光刻胶及配套试剂募投项目可能涉及的有关风险

公司 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的研发测试还具有不确定性，存在研发失败的风险。光刻胶产品在实验室研发试制成功后，还需将配方和技术工艺放大到规模化生产线上，此过程中可能存在一定产业化风险。如果相关设备进场、调试及相关验收工作不能在预定时间内完成，则可能存在光刻胶产品的研发进度、客户验证及销售工作不及预期的风险。

此外，客户验证是光刻胶产品研发和产业化重要的漫长的不可缺少的过程。本次募投项目涉及的 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶尚处于研发阶段，公司在完成客户验证后才能对外销售。如果公司不能及时完成客户验证，会不利于本次募投项目光刻胶产品产能消化及实现销售收入，进而对本次募投项目的收益产生负面影响。

虽然公司生产的各类光刻胶产品在原材料、生产过程等方面存在一定的通用性，公司能够适当调整产品结构，在面板光刻胶、集成电路光刻胶无法大规模市场推广的情况下将募投项目生产产品的重心向光伏胶等领域倾斜，但依然无法消除面板光刻胶、集成电路光刻胶产品面临的研发风险、市场化风险等风险。

### （三）募投项目规划相关产品的产能消化风险

在光刻胶领域，如果下游 PCB 制造等相关行业市场增长未及预期，或公司在激烈的市场竞争中市场开拓受阻，则公司有可能面临新增 PCB 油墨及自制树脂产能消化的风险。

在涂料领域，公司涂料业务目前的生产基地所处的浏阳经开区并非专业化工园区，本次募投项目规划的涂料产能可作为公司涂料业务产能的有效承接和保障，

系公司为适应国家安全环保政策变化进行的预防性应对措施。随着本次募投项目涂料产能投产并逐年释放，公司专用涂料及配套材料未来存在产能消化不足的风险。

本次募投项目拟投产的显示及半导体光刻胶及配套试剂产品的成功生产和销售，尚有赖于本次募投项目的建成方江西广臻具备量产能力、客户验证能力，否则相关产品将在激烈的市场竞争中存在滞销的风险。

#### **（四）募集资金投资项目达不到预期效益的风险**

本次募投项目内部收益率（税后）为 18.20%，但在项目实施过程中，如果出现募投项目产品销售实际情况不及预期、公司资金周转不到位而导致无法足量生产、项目无法顺利研发或投产、产品通过客户验证后仍无法取得足量订单、宏观政策和市场环境发生不利变动，公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅、行业竞争加剧、新技术的产业化进程不及预期等不可预见因素，或在项目建设过程中可能存在不可控事项影响项目建设进度，可能会影响募投项目的收益率水平，进而对募投项目的预期效益造成不利影响。

#### **（五）募集资金投资项目的投资规模不及预期的风险**

公司年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目，整体投资规模较大，建设周期较长，项目能否如期完成存在一定的不确定性，与此同时，未来宏观经济与市场环境变化可能导致存在投资规模不及预期的风险。

考虑到行业市场环境、公司实际经营管理情况、募集资金进展及现金流情况等存在一定不确定性，不排除全部产能达到可使用状态存在超出原规划期的可能，从而导致项目存在不能按原计划达到预定可使用状态的风险。如存在此情况，公司将及时履行相关的决策与审议流程，积极履行信息披露义务。

### **五、本次发行股票摊薄即期回报的风险**

本次发行的募集资金到位后，公司总股本和净资产规模将会有所增加，固定资产折旧亦会在募投项目建成后进一步增长，而募投项目的产能释放和预期收益的达成需要一定的爬坡期，因此在募投项目充分产生效益之前，公司实现的归属于上市公司股东的净利润规模仍主要依赖现有业务。

此外，若公司本次发行募集资金投资项目未能实现预期效益，进而导致公司未来的业务规模和利润水平未能产生相应增长，则公司的每股收益、净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降。

因此，本次向特定对象发行股票存在摊薄投资者即期回报的风险。

## **六、安全生产与环境保护风险**

### **（一）安全环保事故对公司生产经营的不利影响**

未来，随着公司业务规模的不断扩张，以及国家对安全生产、环境保护等方面的监管日趋严格，公司安全生产与环境压力将逐步增加。不可抗力、设备故障、人为操作失误等因素均可能导致公司出现安全环保事故。一旦出现安全环保事故，公司将面临被政府监管部门处罚、责令整改或停产的风险，客户与公司的合作也会受到影响。

### **（二）环保监管导致公司生产基地减产或者停产搬迁的影响**

近年来地方政府逐步加强对化工企业环保要求，积极引导分散的化工企业逐步集中到符合规划要求的化工园区（集中区）。虽然公司已经投产的主要生产基地（江阴广豫生产基地和湖南宏泰生产基地）均在工业园区内，但仅江阴广豫位于专门的化工园区，湖南宏泰不在化工园区内。

如果未来国家或地方政府调整产业规划或者进一步加强环保监管，可能导致公司必须减产、变更生产基地或迁址等情况，从而对公司的生产经营产生重大不利影响。

## 第七节 与本次发行相关的声明

### 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

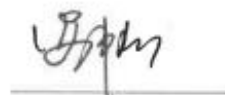
全体董事：



李有明



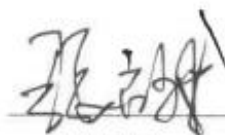
曾燕云



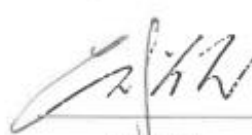
安丰磊



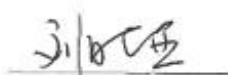
刘 斌



张启斌



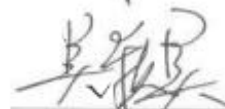
刘光曜



刘晓亚

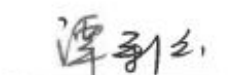


王 健



吴颖吴


全体监事：



谭彩云



何 华



吴海梅

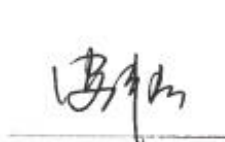
全体高级管理人员：



李有明



张启斌



安丰磊

江苏广信感光新材料股份有限公司

2025 年 5 月 26 日

## 二、公司控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东签字：



李有明

实际控制人签字：



李有明

江苏广信感光新材料股份有限公司



### 三、保荐人（主承销商）声明

#### （一）保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 谢婷婷  
谢婷婷

保荐代表人： 曾元松  
曾元松

何济舟  
何济舟

法定代表人： 侯巍  
侯巍





## （二）保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理：



万 军

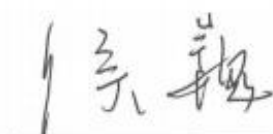
中德证券有限责任公司

2025年5月26日

### （三）保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

董事长：



侯 巍



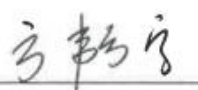
#### 四、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：



谭闷然

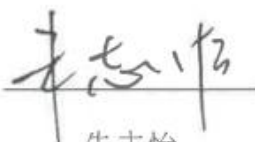


方韬宇



满虹

律师事务所负责人：



朱志怡



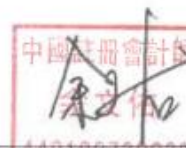
## 五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表、前次募集资金使用情况等不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

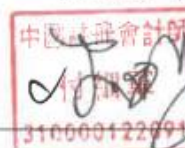
签字会计师：



彭云峰



余文佑



付细军



庄翠曼

会计事务所负责人：

李惠琦

致同会计师事务所（特殊普通合伙）



## 六、发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺：江苏广信感光新材料股份有限公司本次发行上市，符合发行条件、上市条件和信息披露要求，符合适用简易程序的要求。

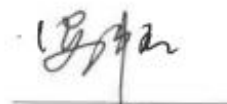
全体董事：



李有明



曾燕云



安丰磊



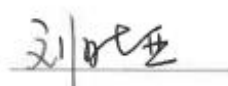
刘 斌



张启斌



刘光曜



刘晓亚

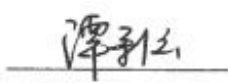


王 健



吴颖昊

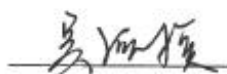
全体监事：



谭彩云



何 华



吴海梅

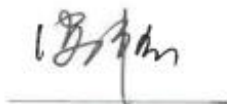
全体高级管理人员：



李有明



张启斌



安丰磊

江苏广信感光新材料股份有限公司



## 七、发行人控股股东、实际控制人承诺

本公司或本人承诺：江苏广信感光新材料股份有限公司本次发行上市，符合发行条件、上市条件和信息披露要求，符合适用简易程序的要求。

发行人控股股东签字：



李有明

实际控制人签字：



李有明

江苏广信感光新材料股份有限公司



## 八、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

### （一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

关于除本次以简易程序向特定对象发行股票外未来十二个月内其他再融资计划，公司做出如下声明：“自本次以简易程序向特定对象发行股票方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。”

### （二）关于应对本次以简易程序向特定对象发行股票摊薄即期回报采取的措施

本次以简易程序向特定对象发行股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护股东尤其是中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

#### 1、加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期效益

公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势和国家产业政策，具有良好的市场前景。本次募集资金到位后，公司将根据募集资金管理相关规定，严格管理募集资金的使用，保证募集资金按照原方案有效利用。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，争取早日实现预期收益，尽量降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

#### 2、加强募集资金的管理，提高资金使用效率

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及公司的战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成并投产后，将提升公司盈利水平及竞争能力，符合股东的长远利益。本次募集资金到位后，将存放于董事会指定的募集资金专项账户，公司将按照募集资金管理制度及相关法律法规的规定，根据使用用途和进度合理使用募集资金，并在募集资金的使用过程中进行有效地控制，以使募集资金投资项目尽快建成投产并产生经济效益。

公司将努力提高资金的使用效率，设计更合理的资金使用方案，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，提升资金使用效率，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### 3、严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报

公司将严格按照《上市公司监管指引 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》及公司《募集资金使用管理制度》的有关规定，规范募集资金使用，保证募集资金充分有效利用。公司董事会将持续对募集资金进行专户存储、保障募集资金用于规定的用途、配合保荐人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，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

### 4、优化公司投资回报机制，强化投资者回报机制

公司将持续根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。同时，公司将根据外部环境变化及自身经营活动需求，综合考虑中小股东的利益，对现有的利润分配制度及现金分红政策及时进行完善，以强化投资者回报机制，保障中小股东的利益。

综上，本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续提升经营业绩，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低股东即期回报被摊薄的风险。



（本页无正文，为《江苏广信感光新材料股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书》董事会声明之盖章页）

江苏广信感光新材料股份有限公司董事会



2025年 5月26 日