

股票简称：润阳科技

股票代码：300920

浙江润阳新材料科技股份有限公司

**Zhejiang Runyang New Material Technology Co.,Ltd.**

（浙江省湖州市长兴县李家巷镇长兴大道9号）



2026年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年六月

## 一、募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过23,600.00万元（含本数），扣除发行费用后的净额拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产8,000吨超临界微孔发泡材料技改项目	22,000.00	21,300.00
2	补充流动资金	2,300.00	2,300.00
合计		24,300.00	23,600.00

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度、资金需求等实际情况以自有资金、银行贷款等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序置换前期投入。若本次发行实际募集资金净额不足以支付前述款项，其不足部分，公司将通过自筹资金方式解决。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况

### （一）年产8,000吨超临界微孔发泡材料技改项目

#### 1、项目概述

本项目实施主体为发行人，项目总投资额22,000.00万元。建成投产后，将形成超临界微孔发泡材料和发泡鞋材的大规模先进生产能力，有力支撑公司产品线向高端应用领域延伸，加速从传统中端市场向高附加值市场跃升，增强产品竞争力并改善整体盈利水平。

#### 2、项目选址

项目建设地点为浙江省湖州市长兴县李家巷镇长兴大道9号，利用发行人现有工业厂房进行建设。

#### 3、项目建设周期

本项目建设周期预计为36个月。

### （二）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的2,300.00万元用于补充流动资金，增强公司资金实力和抗风险能力，支持公司业务的持续发展。

### 三、募集资金投资项目必要性及可行性分析

#### （一）项目概述

本项目实施主体为发行人，项目总投资额22,000.00万元。建成投产后，将形成超临界微孔发泡材料和发泡鞋材的大规模先进生产能力，有力支撑公司产品线向高端应用领域延伸，加速从传统中端市场向高附加值市场跃升，增强产品竞争力并改善整体盈利水平。

#### （二）项目实施的必要性

##### 1、优化公司产品结构，增强公司盈利能力

公司长期深耕IXPE的研发、生产与销售，当前该市场已进入成熟充分竞争阶段。由于IXPE产品主要应用于建筑装饰、汽车内饰、消费电子包装等传统领域，受行业竞争加剧及产能结构调整影响，近年来产品毛利率持续呈整体下滑趋势。

本次募投项目聚焦超临界微孔发泡新材料，该产品在耐热性、机械强度、抗冲击性、隔热性及耐腐蚀性等核心性能上表现优异，同时具备绿色环保、可回收、无毒无害等优势，广泛应用于新能源、通信、高端鞋材等高增长新兴领域，产品毛利率高于传统产品。项目达产后，将进一步完善公司功能性高分子发泡材料的产业布局，优化客户结构与产品结构，持续增强公司核心盈利能力与长期发展韧性。

##### 2、推动技术升级迭代，构建差异化核心竞争壁垒

超临界微孔发泡技术是泡沫塑料行业的技术发展方向，相比传统工艺具备高强度轻质、低介电、隔热阻燃等性能优势。公司现有技术体系聚焦于辐照交联发泡领域，本次募投项目通过超临界流体系统、气体增压装置等核心装备，将实现从传统化学、辐照发泡向绿色物理发泡的技术跨越。同时，项目配套引入先进精密的超临界发泡专用设备及自动化生产线，配备高精度成型、剖切及后加工装备，实现生产全流程关键工艺参数闭环管控，对材料微观结构与核心性能进行精准调控，稳定生产满足客户定制化需求的高性能、高一致性产品，充分适配下游市场

对微孔发泡材料日益严苛的技术与品质要求，形成技术与产品的双重壁垒，提升在高端市场的竞争力。

### **3、缓解营运资金压力，提升抗风险能力**

随着发展战略的有序推进与业务规模的持续扩张，公司对营运资金的需求相应提升。募集资金到位后，公司资金实力将得到增强，提高公司风险应对能力，为深化业务布局、巩固行业地位创造良好条件。本次相关募投项目投入运营后，公司的业务规模和盈利能力将进一步提升，促进公司可持续发展。

## **（三）项目实施的可行性**

### **1、项目实施具备良好的主业基础和业务可行性**

本次募投项目实施具备扎实深厚的主业基础，作为深耕应用材料领域多年的企业，公司长期围绕先进应用材料领域深耕布局，持续加大核心技术研发投入，已建立材料配方、制备工艺及应用领域拓展等完整技术体系。此外，公司建立了较为完善的生产组织架构、供应商管理制度、质量控制管理体系以及物流运输协调机制，为项目落地投产构建了完备管理支撑。

### **2、下游市场需求旺盛且公司具备客户拓展基础**

新能源汽车高速增长带动电池缓冲材料需求持续攀升，高端鞋材等领域对高性能发泡材料的需求也在快速释放。公司现有客户覆盖汽车内饰、家居建材、包装等多个领域，积累了丰富的客户资源和品牌口碑，可依托现有销售渠道快速切入新赛道。此外，项目位于长三角产业集群核心区，具备显著的区位优势，便于开展客户对接和供应链协同，为产品销售提供了坚实的市场保障。

### **3、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定**

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，改善公司资本结构，降低财务风险，促进公司长期可持续发展，符合公司及全体股东利益。

### **4、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系**

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

制环境。在募集资金管理方面，公司制定了《募集资金管理制度》，按照最新监管要求对募集资金的管理和使用做出了明确的规定。本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，保证募集资金合理合法使用，防范募集资金使用风险。

#### **四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

##### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司资本结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

##### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，提升公司资产质量，改善公司财务状况，降低财务风险。本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，满足公司的发展需求，增强未来的持续经营能力。同时，本次募集资金投资项目实施后，公司的主营业务将进一步完善升级，随着募集资金使用效益的逐步产生，公司的营业收入规模及利润水平也将有所提升，进而优化公司的财务状况。

#### **五、可行性分析结论**

综上所述，公司本次发行募集资金投向符合国家政策方向、行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

浙江润阳新材料科技股份有限公司董事会

2026年6月25日