

河南安彩高科股份有限公司
2021 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)



二〇二一年九月

为促进河南安彩高科股份有限公司（以下简称“安彩高科”、“公司”、“上市公司”）持续稳定发展，提升盈利水平，公司拟以非公开发行方式向符合中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）规定的特定投资者发行不超过258,880,000股A股股票，拟募集资金不超过人民币120,000.00万元（含本数）（以下简称“本次发行”）。公司董事会对本次发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

本次非公开发行A股股票拟募集资金总额不超过120,000.00万元（含本数），扣除相关发行费用后，将用于投资以下项目：

序号	募集资金投资项目	拟使用募集资金（万元）
1	年产4,800万平方米光伏轻质基板项目	91,255.00
2	补充流动资金	28,745.00
合计		120,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，上市公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由上市公司自筹解决。本次非公开发行募集资金到位之前，上市公司将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产4,800万平方米光伏轻质基板项目

光伏轻质基板是光伏组件的必备材料，公司在现有技术积累基础上，结合当前光伏行业需求和技术发展趋势，新建光伏轻质基板玻璃生产线，窑炉日熔量约为 900 吨/天，计划在 18 个月完工，具体情况如下：

1、项目基本情况

项目名称：年产 4,800 万平方米光伏轻质基板项目

项目实施主体：许昌安彩新能科技有限公司（以下简称“许昌安彩”）

项目实施地点：河南省许昌市襄城县循环经济产业集聚区

项目总投资：95,455.00 万元，其中使用募集资金投资 91,255.00 万元

2、项目投资概算

本项目计划总投资金额为 95,455.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	工程内容	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	总值
1	建设投资	20,545.00	52,166.00	2,838.00	13,257.00	88,806.00
2	建设期利息					1,921.00
3	流动资金					4,728.00
4	项目总投资					95,455.00

3、项目经济效益

本项目内部收益率为 15.22%（税前），投资回收期为 7.76 年（税后，含一年建设期）。

4、涉及的审批、备案事项

本项目已经襄城县发展和改革委员会予以备案，备案号为 2020-411025-30-03-103281。

本项目涉及的其他审批、备案事项尚在进行中。

（二）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 28,745.00 万元进行补充流动资金。

三、本次募集资金的必要性和可行性

（一）本次募集资金的必要性

1、年产 4,800 万平方米光伏轻质基板项目必要性

（1）扩大生产规模，提升产品供应能力及市场竞争力

公司是我国最早进入光伏玻璃产业的企业之一，在行业中具有一定的知名度及先发优势。近年来，随着越来越多的企业进入到光伏产业，全球产能向国内转移，市场竞争日益激烈，原材料以及产品价格波动也随之加剧。

光伏玻璃行业的成本优势主要来自于规模优势，单炉规模越大，生产成本越低。因此，光伏玻璃企业唯有持续规模化经营才能有效降低经营成本、抵御市场波动风险，增强产品市场竞争力。为此，公司拟实施本募投项目，不断扩大生产规模，在稳固目前竞争地位的同时不断提升产品供应能力，不断提升公司市场竞争力以及抗风险能力。本项目的实施有利于公司长期稳定发展。

（2）紧抓行业发展机遇，满足快速增长的市场需求

光伏玻璃作为晶硅光伏组件生产的必备材料，是太阳能发电装置的重要组成部分，其市场需求随着太阳能能源的推广利用而快速增加。

据中国光伏行业协会及国家能源局统计，2008-2020 年，我国光伏累计并网装机容量由 0.14GW 迅速发展至 252.2GW，累计装机规模提升超过 1,800 倍，其中 2020 年我国新增光伏并网装机容量为 48.2GW，同比上升 59.50%，新增和累计装机容量持续保持全球第一。

受益于光伏产业的高速发展，光伏玻璃的需求也将得以高速增长，本项目的建设将新增年产 4,800 万平方米光伏轻质基板玻璃的产能，能够满足与日俱增的市场需求，对公司可持续发展具有重大意义。

（3）突破产能瓶颈

公司目前仅有一条 900 吨/天的光伏玻璃生产线投产，现有生产线的产能利用率已经趋于饱和，如果不尽快实施产能扩大方案，公司将难以把握本次行业发展的历史机遇进而影响公司的可持续发展。

实施本募投项目，将大幅度提升公司生产能力，显著提高公司生产水平，增加光伏玻璃成品产量，增强持续盈利能力，推动公司快速发展。

2、补充流动资金项目必要性

光伏玻璃行业是资本密集行业，公司目前业务发展较快，除本募投项目外，正在开展或拟开展的项目包括焦作安彩光伏玻璃项目、榆济线连接工程等，项目投资和固定资产投资需求较高。未来，随着上述项目的投产，公司业务规模将持续增长，营运资金需求也随之提高。公司需要补充与业务规模相适应的流动资金，以满足自身持续、健康的业务发展，提升公司的盈利能力和抗风险能力。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、公司具备可靠的技术保障

公司具有 20 多年电子玻璃和 10 余年光伏玻璃制造经验，在光伏玻璃领域已获得多项专利，在其配方、生产工艺和质量控制等方面技术储备充足。本次募投项目的建设依托于公司自主研发的核心技术，产品质量稳定，安全性高，为本次募投项目的顺利实施提供了可靠的技术保障。

2、公司具备丰富的生产经验

大型光伏组件企业十分注重供应商的评审，对供应商综合实力和行业经验有较高要求，具有较高的行业壁垒。因此，一旦光伏玻璃企业成功进入大型光伏组件合格供应商名录，双方就会达成较为稳定且持久的合作关系。

经过多年经营积累，公司已经树立了良好的“安彩高科”品牌形象，产品质量和性能均位于行业前列，成为广大客户认可的品牌。公司积累了较为丰富的客户资源，与众多知名光伏组件企业建立了稳定的合作关系，包括晶澳太阳能、阿特斯光伏、隆基股份、韩国 LG 等国内外知名品牌。

公司本次募投项目围绕公司现有主营业务展开，众多合作良好的客户资源为本次募投项目的开展提供充足的市场空间，有效降低了运营风险。

综上所述，经过 20 多年的经营积累，公司在技术工艺、生产管理、品质管控等方面积累了丰富的经验，为本次募投项目的顺利实施提供了有力的制度和体系保障，公司具备实施募投项目的技术基础、管理基础及市场基础，具备可行性。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目建成运营后，有利于增强公司的核心竞争力、提高公司的盈利水平。本次非公开发行募集资金的运用合理、可行，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产及净资产规模均将有较大幅度的提升，公司资产结构进一步优化，整体财务状况将得到改善。本次募集资金补充流动资金后，可用于支持新增产能运营，降低财务成本和财务风险，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强，提升未来的持续经营能力。

2、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金投资项目的实施有利于公司进一步拓展光伏玻璃业务规模。本次发行后，公司股本总额将增加，募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等指标一定程度的摊薄。公司已经制定了相关措施以填补被摊薄即期回报。随着上述措施的执行，募投项目实现运营，公司未来的盈利能力将显著提升，市场竞争力和整体盈利水平将得到提高，为公司进一步发展提供可靠的保障。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行股票融资，将使公司筹资活动现金流入和投资活动现金流出大幅增加。未来随着募投项目的投产运营，公司盈利能力将得以提升，经营活动产生的现金流入相应增加，从而改善公司的经营活动现金流量状况。

综上所述，本次发行有助于优化公司财务结构、提高公司抗风险能力并有效缓解公司流动资金压力，为公司发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，提升公司市场竞争力，具有明显的综合性经济效益。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规的规定，募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势，具有良好的发展前景，符合公司未来发展战略规划，有利于提升公司可持续发展能力。本次募集资金投资项目顺利实施后，将进一步提升公司的综合竞争力、优化公司资本结构和增强持续经营能力，符合公司及全体股东的利益。

河南安彩高科股份有限公司董事会

2021年9月7日