

股票简称：新安股份

股票代码：600596

Wynca 新安

浙江新安化工集团股份有限公司

ZHEJIANG XINAN CHEMICAL INDUSTRIAL GROUP

CO.,LTD

（浙江省建德市新安江镇）

**2022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**

二〇二二年五月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 180,000.00 万元(包含本数), 扣除发行费用后, 计划投资于以下项目:

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 资(万元) | 拟投入募集资金 (万元) |
|----|----------------------|----------------|-----------------|
| 1 | 浙江开化合成材料有限公司搬迁入园提升项目 | 166,462.23 | 120,000.00 |
| 2 | 35600 吨/年高纯聚硅氧烷项目 | 30,842.43 | 30,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 30,000.00 | 30,000.00 |
| 合计 | | 227,304.66 | 180,000.00 |

在本次非公开发行募集资金到位之前, 公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入, 并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。若实际募集资金金额(扣除发行费用后)少于上述项目拟以募集资金投入金额, 在最终确定的本次募集资金投资项目范围内, 公司将根据实际募集资金数额等情况, 调整并最终决定投入募集资金的具体金额, 募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于“浙江开化合成材料有限公司搬迁入园提升项目”、“35600 吨/年高纯聚硅氧烷项目”和“补充流动资金”。本次募投项目具体情况如下:

(一) 浙江开化合成材料有限公司搬迁入园提升项目

1、项目概况

本项目总投资 166,462.23 万元, 拟使用募集资金 120,000.00 万元, 实施地点位于浙江开化工业园区新材料新装备产业园, 实施主体为公司全资子公司浙江开化合成材料有限公司。

2、项目必要性

(1) 项目建设有利于把握有机硅行业快速发展机遇，提升公司行业地位

有机硅凭借其优异的耐温特性、耐候性、电气绝缘性、生理惰性、低表面张力和低表面能等特性，广泛应用于航空航天、电子电气、建筑、运输、化工、纺织、食品、轻工、医疗等领域，不仅支撑我国新能源汽车、消费电子、太阳能、锂电池、LED 灯具、5G 网络等众多战略性新兴产业的发展，也推动着建筑、纺织、交通运输等传统领域的技术进步和产品升级换代，行业发展具备强大的生命力和广阔的前景。根据相关数据显示，全球有机硅消费需求近年来快速增长，增速显著高于 GDP 增速，2007-2020 年间，全球有机硅需求复合增速约为 5.73%，而同期 IMF 全球 GDP 增速仅为 3.70%。未来，随着有机硅产业相关技术不断发展以及在新兴市场国家人均消费量的持续提升，全球有机硅市场规模有望进一步扩大。

从国内情况来看，近年来全球有机硅产能不断向国内转移，我国有机硅产能占全球的比重从 2010 的 25% 左右增长至 2021 年的 65%，已成为世界上最大的有机硅单体生产国。虽然我国有机硅产业发展迅速，市场体量已具备一定规模，但相较于发达国家，仍有巨大的提升空间，根据德国瓦克年度报告显示，人均有机硅消费量与人均 GDP 水平基本呈正比关系，而且低收入国家有机硅需求增长对收入增长的弹性更大，目前我国有机硅的人均消费量约为 0.8kg，而欧、美、日等发达国家和地区已接近 2.0kg，人均有机硅消耗量国内仍具备较高的提升潜力。未来，伴随有机硅应用范围的不断拓展以及巨大的市场需求潜力，相关业务将迎来良好的发展机遇。本次募集资金投资项目的实施将有助于公司顺应有机硅行业快速发展的趋势，抓住市场机遇，加快产品向下游中高端领域延伸，提升产品附加值，完善公司有机硅产业链，以进一步提升公司的行业地位。

(2) 项目建设有利于扩大公司生产能力，满足未来业务发展需求

功能性硅烷和特种硅烷及聚合物生产工艺复杂，技术要求较高，但凭借其优越的性能，近年来已成为信息技术时代不可或缺的重要新材料。伴随绿色轮胎、新能源汽车、消费电子、太阳能、锂电池、LED 灯具、5G 网络等新兴产业的不

断发展与日渐成熟，加之技术研发和应用的不断拓展，功能性硅烷与特种硅烷相关产品需求快速增长，市场发展空间巨大。面对日益增长的市场需求，浙江开化合成材料有限公司（以下简称“开化合成”）作为公司特种有机硅单体生产、经营最主要的基地之一，由于受制于当地区域规划与周边环境影响，无法进一步拓展生产规模，相关产品产能仅能勉强满足公司现有订单交付需求，难以满足公司及市场未来长远发展需要。

因此，本项目拟通过对开化合成原有厂区进行搬迁，在原有业务基础上进一步扩大产能规模，提高公司功能性硅烷及特种有机硅相关产品生产水平与供货能力，以满足未来业务发展需求。本项目建成后，将有利于公司更好的把握下游市场发展机遇，提高细分领域综合竞争实力，为公司未来加大市场拓展力度，扩大自身业务版图奠定坚实的产能基础。

（3）项目建设有利于丰富产品结构，实现公司长期发展战略目标

公司作为国内硅基材料领域的重要企业，凭借多年的技术积累、产品矩阵的打造以及行业资源有效的整合，取得了良好的发展成果，产业规模及技术实力不断提升，已形成了从硅矿冶炼、硅粉加工、单体合成到下游制品加工的全产业链布局。未来，公司将围绕主营业务，充分发挥自身工艺技术、客户资源、品牌形象、市场地位、产业链布局等方面的优势，加快推进硅相关产业向“绿色化、智能化、终端化、平台化、全球化”方向发展，致力于成为硅基新材料和作物保护领域解决方案的全球领先者。

为顺应公司发展战略，进一步完善公司业务布局，提升市场竞争力，公司有必要进行本项目建设，以开化合成整体搬迁入省级化工园区为契机，依托先进的工艺技术与自动化、智能化生产设备，坚持差异化、多元化经营方针，围绕功能性硅烷、特种硅烷及聚合物，发展高技术含量、高附加值、多品种特种有机硅材料及终端产品，在进一步丰富公司产品结构、拓宽下游市场范围的同时，提升公司整体盈利能力及抗风险能力，助力公司实现转型升级和长期高质量发展目标。

3、项目可行性

(1) 项目建设符合政策和行业发展趋势

有机硅作为一种高性能新材料，产业关联度大，其不仅是国家战略性新兴产业新材料领域的重要组成部分，也是推动我国航空航天、新材料、新能源、生物医疗、电子信息等其他战略性新兴产业升级与技术发展的关键。近年来，有机硅材料相关行业发展始终受到国家高度重视，先后颁布了多项相关政策规划，鼓励和推动产业快速、高质量发展。2018年1月，工信部发布《中国制造2025》重点领域技术创新路线图（2017年版），指出要重点发展硅橡胶、硅树脂、硅油等先进材料；2018年11月，国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，将DMC、D4、硅橡胶、硅油、硅树脂等均被列入战略性新兴产业新材料行业重点产品和服务；2019年6月，国家发改委联合商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2019年版）》，将“有机硅新型下游产品开发与生产”“硅橡胶等特种橡胶生产”及“改性硅酮密封膏配制技术和生产设备制造”列入全国鼓励外商投资产业目录；2019年10月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2019年）将苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油等，苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶等高性能橡胶及杂化材料，甲基苯基支链型硅油等高性能树脂，三乙氧基硅烷等系列高效偶联剂等列为鼓励类。

本项目建设旨在进一步推动公司以特种有机硅为主的各类材料及终端产品的销售，对于推动行业发展，提升行业自主创新能力，满足行业发展需求起到积极作用，项目建设内容符合国家政策与相关规划，具备可行性。

(2) 公司持续的研发投入与丰富的技术储备为本项目实施提供重要保障

公司高度重视研发投入与技术进步，瞄准行业前沿技术，顺应行业技术发展趋势，积极进行符合市场发展的技术研究，一方面通过技术和工艺的创新来降低制造成本，另一方面通过技术研发，开发更多的下游产品，以迎合各领域多样化、前沿化的市场需求。近年来，公司的研发支出稳步增加，2019年-2021年研发投入分别为3.12亿、3.53亿和5.72亿。持续、稳定、大额的研发投入，不仅稳固了公司的行业地位，也为公司积累了充足的技术储备。公司历经多年技术沉淀，已取得多项有机硅方面专利、牵头并参与制定多项国家及行业相关标准。此外，

公司还与清华、浙大、华东理工、武大、大连理工、上海交大等多家重点大学、科研院校进行产学研合作，与国际知名跨国公司迈图、赢创等展开技术、产业交流与合作，不断巩固自身在行业内的技术领先优势，受到业内企业高度认可，并先后参与了多项国家标准以及行业标准的制定与修订工作，推动、引领行业技术发展。公司持续的研发投入与丰富的技术储备为本项目的顺利实施奠定重要基础。

(3) 公司完善的管理体系与良好的品牌形象为本项目建设奠定重要基础

公司严格按照现代企业制度建立了完善的内部管理体系和控制制度，不断推进管理流程的规范化、信息化和科学化，先后通过了 ISO9001、ISO14001、OHSMS1800 等体系认证，公司先后通过了 IATF16949（汽车）质量管理体系认证、ISO13485（医疗器械）质量管理体系认证，为公司终端产品拓展新兴行业高端客户提供了有力保障，也为加深与国内外大型企业业务合作、进入终端特殊应用领域、实现特定产品的进口替代提供了重要的助益。同时，公司还导入 TnPM 精益管理体系，打造新安的精益生产示范工程，坚持“以客户为中心”，通过数字化工具和系统的应用，建立端到端业务流程，加快响应市场的速度，实现互联网营销平台移动端订单及物流信息的“可视化”管理，推进商机全生命周期管理。公司管理制度的完善和切实贯彻执行，有效提高了公司的运作效率，为本项目建设与产品后续市场销售奠定重要基础。

此外，公司深耕有机硅领域多年，依托丰富行业经验积累，良好的产品性能及广泛的业务布局，已与国内外众多优质客户建立了稳定的合作关系，受到了包括迈图、赢创、华为等在内的多家全球 500 强企业的高度认可，“Wynca 新安”品牌已在行业内树立了良好的品牌形象，营销网络覆盖欧洲、西非、北美、南美、澳洲、东南亚等众多国家和地区。公司先后荣获“中国制造业 500 强”“中国化工 500 强”“中国化工行业民营百强”“浙江省品牌示范企业”等诸多荣誉。公司良好的品牌优势一方面为公司推进终端化、全球化战略发展，延伸产业链，以及在新领域、新区域的市场开拓都奠定了稳定的基础，另一方面也保证了本次项目的顺利实施与后续新增产能的消化。

4、项目投资计划

本项目计划总投资 166,462.23 万元，具体情况如下：

| 序号 | 项目 | 投资总额（万元） | 拟使用募集资金金额（万元） |
|----------|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 土地购置 | 6,300.00 | 0.00【注】 |
| 2 | 建筑工程投资 | 43,759.76 | 33,759.76 |
| 3 | 设备购置及安装 | 98,098.58 | 68,098.58 |
| 4 | 基本预备费 | 7,092.82 | 7,092.82 |
| 5 | 铺底流动资金 | 11,210.97 | 11,048.84 |
| 6 | 项目总投资 | 166,462.23 | 120,000.00 |

注：子公司浙江开化合成材料有限公司已获得了相关地块的国有建设用地使用权并缴纳了相应的土地费用，相关土地的《不动产权证书》已办理。

5、项目效益分析

本项目预计建设期为 2 年，项目总投资 166,462.23 万元，拟使用募集资金 120,000.00 万元。本项目内部收益率为 16.63%（扣除所得税后），预计投资回收期（扣除所得税后）为 7.13 年（含建设期 2 年），项目年均利润 29,589.40 万元，项目经济效益前景良好。

（二）35600 吨/年高纯聚硅氧烷项目

1、项目概况

本项目总投资 30,842.43 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，实施地点位于建于杭州市建德高新技术产业园，实施主体为发行人。

2、项目必要性

（1）解决有机硅发展瓶颈，建立完整的有机硅下游产品链

随着公司有机硅产业终端化的持续发力，公司对于高品质有机硅原料、助剂和辅助材料配套体系的要求将不断提高，高品质、系列化有机硅基础聚合物体系的完善有助于公司终端化、高端化战略的实现。项目聚焦公司发展战略，围绕有机硅终端转型升级和持续高质量发展任务，结合高温胶、密封胶、特种硅油和终端子公司的发展规划需求，着力于开发高品质，系列化硅树脂、特种硅油等重要原料、中间体和助剂，为公司有机硅产品提供高端化整体配套，有利于建立完整

的有机硅下游产业链，进一步提升终端产品的附加值。

（2）紧跟全球有机硅行业发展趋势，进一步提升产品附加值

随着技术的成熟与突破，国内单体重复建设十分明显，上游竞争不断加剧。从国内终端市场份额来看，国内企业的产品多为基础聚合物等中间产品和普通硅橡胶类的初级深加工产品，高端下游制品仍存在技术水平低、品类少、档次不高等问题，迈图、道康宁、信越和瓦克等外资品牌在下游高端市场仍占有明显优势，其单位聚硅氧烷形成产品的产值约为国内主要企业的 2 倍。总之，有机硅行业的供给侧改革是扩大高附加值有机硅下游产品，走终端产品路线，提高单位聚硅氧烷利润贡献，才是有机硅产业发展的必由之路。

3、项目可行性

本项目的聚硅氧烷属于产业结构调整指导目录（2019 年本）中的鼓励类“十一、石化化工：13、苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油等，苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶等高性能硅橡胶及杂化材料，甲基苯基硅树脂等高性能树脂，三乙氧基硅烷等高效偶联剂中的各种硅油等”，符合国家与当地相关产业政策。此外，公司深耕有机硅领域多年，在研发、生产与销售等方面积累了丰富的经验与资源，同时良好的品牌形象及广泛的业务布局，为本项目的顺利推进与后续实施奠定了坚实的基础。

4、项目投资计划

本项目计划总投资 30,842.43 万元，具体情况如下：

| 序号 | 项目 | 金额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|--------------|------------------|------------------|
| 1 | 土地购置 | 0.00 | 0.00【注】 |
| 2 | 建筑工程投资 | 5,207.91 | 5,207.91 |
| 3 | 设备购置及安装 | 20,971.07 | 20,971.07 |
| 4 | 基本预备费 | 2,030.02 | 2,030.02 |
| 5 | 铺底流动资金 | 2,633.42 | 1,791.00 |
| 6 | 项目总投资 | 30,842.43 | 30,000.00 |

注：本项目不涉及新增土地

5、项目效益分析

本项目预计建设期为 1.5 年，项目总投资 30,842.43 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元。本项目内部收益率为 22.88%（扣除所得税后），预计投资回收期（扣除所得税后）为 5.60 年（含建设期 2 年），项目年均利润 9,134.39 万元，项目经济效益前景良好。

（三）补充流动资金

基于公司业务发展的需要，公司本次拟使用募集资金不超过 30,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求。

三、本次募集资金投资项目的核准情况

截至本报告出具日，上述募投项目备案、环评、能评等情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 项目备案 | 环评批复 | 能评批复 |
|----|----------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1 | 浙江开化合成材料有限公司搬迁入园提升项目 | 2109-330824-07-0 1-865884 | 衢环建 [2022]10 号 | 发改改审[2021]4 号 |
| 2 | 35600 吨/年高纯聚硅氧烷项目 | 2103-330182-07-0 2-634566 | 杭环建批 [2022]032 号 | 杭发改能源〔2022〕 18 号 |
| 3 | 补充流动资金 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

四、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本金增加，总资产、净资产规模相应增加，资产负债率进一步降低，资金实力得到有效增强，不仅能够满足公司未来资本性支出需求，也有助于公司提高偿债能力、节省财务成本、降低财务风险，进一步改善

资本结构。

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：本次募集资金投资项目具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江新安化工集团股份有限公司

董事会

二〇二二年五月二十四日