

证券代码：300538

证券简称：同益股份

公告编号：2020-058



同益股份
TONGYI INDUSTRY

深圳市同益实业股份有限公司

Shenzhen Tongyi Industry Co., Ltd.

(深圳市宝安区新安街道海旺社区 N12 区新湖路 99 号壹方中心北区三期 A 塔 1001)

2020年创业板向特定对象发行A股股票

募集资金使用可行性报告

二〇二〇年六月

一、本次募投项目的基本情况

（一）本次募投项目的基本情况

本次募投项目为特种工程塑料挤出成型项目、特种工程塑料改性及精密注塑项目、中高端工程塑料研发中心建设项目及补充流动资金项目，有关项目详细情况见本可行性报告之“五、本次募集资金投资项目概况”。

（二）本次募集资金使用计划

本次发行数量不超过本次发行前公司股本总数的 20%，预计募集资金总额不超过 68,239.89 万元（含本数），资金到位后拟用于以下用途：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	特种工程塑料挤出成型项目	23,990.18	22,458.39
2	特种工程塑料改性及精密注塑项目	20,041.50	17,771.50
3	中高端工程塑料研发中心建设项目	12,730.00	12,010.00
4	补充流动资金项目	16,000.00	16,000.00
合计		72,761.68	68,239.89

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目的背景

本次发行是在国家持续鼓励中高端材料产业发展，加快提升中高端工程塑料领域国产替代的背景下，公司为保持持续发展能力、进一步增强公司竞争力、做大做强公司业务所采取的重大战略举措。

（一）国家产业政策鼓励中高端工程塑料发展

我国中高端工程塑料消费处于快速增长期，国内自供能力明显不足。为促进

我国中高端工程塑料产业发展，提高国产中高端工程塑料的供给率，国家推出了多项政策：

2010年10月10日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，提出“大力发展稀土功能材料、高性能膜材料、特种玻璃、功能陶瓷、半导体照明材料等新型功能材料。积极发展高品质特殊钢、新型合金材料、工程塑料等先进结构材料”。

2015年5月19日，国务院发布《中国制造2025》，提出“加快新材料的研发。以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。积极发展军民共用特种新材料，加快技术双向转移转化，促进新材料产业军民融合发展。高度关注颠覆性新材料对传统材料的影响，做好超导材料、纳米材料、石墨烯、生物基材料等战略前沿材料提前布局和研制。加快基础材料升级换代”。

2016年11月29日，国务院发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出“到2020年，力争使若干新材料品种进入全球供应链，重大关键材料自给率达到70%以上，初步实现我国从材料大国向材料强国的战略性转变；推动新材料产业提质增效。面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高强轻合金、高性能纤维、特种合金、先进无机非金属材料、高品质特殊钢、新型显示材料、动力电池材料、绿色印刷材料等规模化应用范围，逐步进入全球高端制造业采购体系。推动优势新材料企业‘走出去’，加强与国内外知名高端制造企业的供应链协作，开展研发设计、生产贸易、标准制定等全方位合作”。

除此之外，各部委以及地方政府推出了多项措施，推动新材料产业发展：2016年12月，国务院成立了新材料产业发展领导小组，审议推动新材料产业发展的总体部署、重要规划，统筹研究重大政策、重大工程和重要工作安排，协调解决重点难点问题，指导督促各地区、各部门扎实开展工作；2018年4月，工业和信息化部 and 财政部印发《国家新材料产业资源共享平台建设方案》，提出“建设

国家新材料产业资源共享平台，有助于加快产业资源交流互通，适应政府部门信息化管理需要，提升行业管理水平和公共服务供给能力，为新材料产业发展提供有力支撑。到 2025 年，新材料产业资源共享服务生态体系更加完善”。

（二）工程塑料制造产业升级的现实要求

“十三五”时期是塑料加工业步入成长期的成熟阶段，行业轻量化、高性能化、生态化的进程将加快，智能化先进制造、高效稳定精密加工将成为常态。《中国制造 2025》的总体思路是坚持中国特色新型工业化道路，以促进制造创新发展为主题，以提质增效为中心，以加快新一代信息技术与制造业融合为主线，以推进智能制造为主攻方向，促进产业转型升级，实现制造业由大变强的历史跨越。

我国塑料制品产量在全球总产量中的占比达到 20%左右，是塑料制品生产大国，同时也是塑料制品消费大国。根据《化工新型材料》期刊中数据，2017 年，我国工程塑料自给率为 61%。《中国塑料产业“十三五”绿色可持续发展规划构想》，提出力争到 2020 年工程塑料国内自给率达到 70%以上，国有替代市场空间大。但是，我国中高端工程塑料的生产厂商规模小、技术含量以及管理水平较低，难以满足客户对高性能产品的需求，工程塑料制造产业升级具有现实紧迫性。

公司通过引进先进工程塑料的生产设备，打造智能化的工程塑料生产线，有助于推进工程塑料制造产业升级，不断满足市场对中高端工程塑料的需求。

（三）中高端工程塑料产业的市场空间广阔

工程塑料具备优异的性能，并广泛应用于电子电器、建筑、汽车、机械、航空航天等行业，工程塑料应用行业的持续稳定发展成为推动工程塑料需求增长的直接动力。随着下游产品个性化、时尚化、轻薄化的性能趋势，原材料制造企业越来越重视产品外观件、结构件与功能件的设计与材料选用。工程塑料是轻量化结构件产品的首选材料，其在消费电子、智能家电、汽车等领域的优势尤为明显，如手机和平板电脑的轻量化和超薄化，汽车车门、内饰和散热底座材料的工程塑料替代。

从工程塑料的需求状况来看，新兴地区如亚洲、南美、中东以及欧洲的发展中地区将成为工程塑料行业快速增长的主要推动力，汽车、电气及电子产品、家

电、建筑和基础设施等领域将成为工程塑料有增长潜力的市场。中国是新兴市场中需求增长最快的区域，电子电气产品、汽车等是需求增长最快的细分市场。

根据英国咨询机构弗诺斯特沙利文（Frost & Sullivan）2018 年预测，受汽车、电子和建筑行业需求大幅增长的驱动，2024 年全球工程塑料市值将达 1,043.2 亿美元（约合 7,265 亿元人民币）。特别是随着物联网、5G 等新技术的成熟应用，手机及移动终端、消费电子、智能家电、汽车、新能源、5G 产品等行业将获得持续发展，对免喷涂、轻量化、环保材料等特殊改性材料的需求不断增长。

（四）公司业务规模快速发展对资金需求量较大

公司业务具有资金密集型特点，上游材料厂商主要为世界 500 强企业，下游客户主要为行业有影响力的品牌客户，因此公司业务发展过程中对营运资金需求较大。公司上市以来，依托良好的企业形象和影响力，凭借技术服务能力，大力发展业务，销售规模稳步提升。但仅依靠自身积累和间接融资难以完全满足公司未来业务规模持续扩大、不断开拓新细分领域市场以及实现公司战略目标的资金需求。通过本次发行股票进行融资，将为公司的稳定持续发展奠定坚实基础。

三、本次募集资金投资项目与现有业务的关系

公司是中高端化工以及电子材料一体化解决方案提供商，在化工材料领域现有业务主要销售中高端工程塑料及通用塑料，研发以及销售改性塑料。公司本次募集资金投资项目均系围绕现有主营业务拓展与延伸。本次募投项目实施后，公司业务除销售中高端工程塑料及通用塑料外，将覆盖改性塑料以及塑料制品的研发、生产与销售领域，拓展以及丰富发行人产品线，并为客户提供更多产品以及技术支持、解决方案，进一步降低产业链成本，增强与客户的粘性，提高公司的竞争力与可持续发展能力。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）新材料行业出台的各项政策给予大力支持

材料行业与工业水平、民生需求、国防发展等方面联系紧密，一直是国家重点发展的基础行业。为推动材料行业的发展，近年来国家和地方出台了多项相关

政策，包括《中国制造 2025》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《广东省发展改革委关于进一步明确我省优先发展产业的通知》等文件，明确支持加快新材料的研发，并以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点；将新材料作为战略性新兴产业，到 2020 年，力争使若干新材料品种进入全球供应链，重大关键材料自给率达到 70%以上，初步实现我国从材料大国向材料强国的战略性转变；广东省将支持高性能工程塑料作为优先发展产业之一。

在国家新兴产业政策支持的背景下，公司通过向特定对象发行投入募集资金投资项目，实施新材料的研发、生产以及销售产业化项目，建设高水平研发中心，符合国家的战略目标。

（二）工程塑料产品具有广阔的市场前景

根据 Markets and Markets 研究报告显示，2016 年到 2026 年期间，全球工程塑料市场将以年均 7.4% 的速度快速增长，到 2026 年全球工程塑料市场将达到近 1,090 亿美元。中国是工程塑料需求增长最快的区域，未来随着城市化进程快速推进、基础设施建设的不断增加以及可支配收入的持续增长，国内的中高端工程塑料的需求巨大。

国内工程塑料的应用市场空间较大，德国经济发展中塑料和钢铁应用比例为 63：37，美国为 70：30，世界平均水平也达到 50：50，中国目前的塑料和钢铁应用比只有 30：70，远低于发达国家和世界平均水平。中国是制造业大国，随着经济的持续发展以及改性塑料技术的不断提高，未来市场对改性塑料的需求将十分巨大。

公司募集资金投资项目的产品主要运用在手机以及移动终端、消费电子、智能家电、汽车市场以及 5G 市场，前述行业市场空间大，基本情况如下：

主要市场	市场概况
手机及移动终端	根据 IDC 的数据统计，随着 5G 布局得以完成，手机出货量受换机潮的驱动将保持持续增长，预期 2023 年出货量将达到 15.42 亿部。
消费类电子	根据市场调查机构 IDC 预测，可穿戴设备全球出货量 2017 年 113.2 百万个，2017 年至 2021 年间的复合年均增长率为 18.37%，预计 2021 年可穿戴设备全球出货量达到 222.3 百万个；

主要市场	市场概况
	根据 Arizton 统计,预计到 2023 年我国智能音箱市场需求将达到 5,020 万台, 2017-2024 年 CAGR 将超过 100%。
智能家电	根据艾瑞咨询调查,中国智能家电 2016 年的市场规模为 2,240.5 亿元, 2016 年至 2020 年间的复合年均增长率为 26.94%, 预计 2020 年智能家电市场规模达到 5,819.3 亿元。
汽车市场	根据世界银行公布 2019 年度全球 20 个主要国家汽车拥有量数据,我国每千人拥有车辆为 173 辆,位列 17 位,我国汽车渗透率远低于欧美、日韩等发达国家; 2019 年 12 月 3 日,工信部装备工业司发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》(征求意见稿)中提出,到 2025 年新能源汽车新车销量占比达到 25%左右,按照每年新车销量接近 2,800 万辆测算,2025 年新能源汽车的新车销量规模大约为 700 万辆左右。
5G 行业	根据赛迪顾问的预测,5G 建设的投资预计将会超过 10,000 亿元。

(三) 公司具备优质的客户资源

公司深耕手机及移动终端、消费类电子、智能家电、汽车、新能源、5G 等细分市场多年,储备了较多优质的客户资源,如华为、小米、VIVO、比亚迪、富士康、信利光电、华显光电、科大讯飞等行业影响力较强的品牌商或代工厂。公司募投项目系对现有业务的延伸或拓展,产品的应用领域与现有业务高度相关,下游客户与现有客户资源重合,因此公司能够充分利用现有客户资源,为募投项目产品销售奠定良好的市场基础。

(四) 公司具有实施募集资金投资项目的技术储备

公司深耕中高端工程塑料行业多年,且拥有行业内较为领先的技术团队,已掌握实施募投项目的技术工艺以及生产设计能力:

特种工程塑料挤出成型项目的生产过程系物理过程,其实施的技术难点在于对材料、配方、设备、模具、工艺的整合能力,公司作为中高端化工材料以及电子材料一体化解决方案提供商,具备解决材料应用过程的各种技术难点,协助客户解决材料与配方的选择、设备的确定、模具的开发以及生产工艺的合理性等难题的能力,掌握了设备、模具的设计及组装技术,可根据材料特性设计相适应的匹配度更高的设备与模具,对材料、配方、设备、模具以及工艺具有较强的整合能力。

在特种工程塑料改性及精密注塑项目方面，公司在阻燃、抗静电、导电、耐磨、合金改性等方面均有一定的技术储备，已掌握免喷涂、环保、轻量化、5G材料应用及其他特种材料改性技术，能够根据客户需求快速提供定制化的产品，已掌握实施特种工程塑料改性及精密注塑的关键技术，并在 2019 年以及 2020 年均获得了塑料行业较为权威的“荣格技术创新奖”。

在中高端工程塑料研发中心建设项目方面，公司拥有一支经验丰富的研发团队。截至 2020 年 3 月 31 日公司研发工程师、产品工程师、销售工程师等研发和技术人员为 115 人，占员工总人数的 48.32%，对工程塑料行业发展、基础应用以及技术理论均有深刻的了解。

（五）公司具有经验丰富的人才队伍

经过多年的发展，公司已经构建了完善的人才培养与储备体系，通过合理的待遇、良好的机制和企业文化吸引优秀的管理人才和研发人才。

截止 2020 年 3 月 31 日，公司员工人数总计 238 人，其中大专及以上学历人员 220 人，占比 92.43%。公司核心管理层均从业多年，具有较强的管理能力和专业背景，不仅可高效地实施募集资金投资项目，且对行业市场以及技术发展趋势具备深刻的见解。在研发技术方面，公司拥有研发中心，负责新产品开发，并使之顺利导入量产，同时对产品生产提供技术支持，推动产品品质的改善。技术人员均具有丰富的产品技术标准方面的专业理论知识和实践操作经验，技术素质较高。除此之外，公司拥有强大的技术复合型的销售团队，不仅了解行业的现状以及发展趋势，还具有快速拓展市场的能力。

公司对本项目的启动做了充分的人才准备工作，包括管理人才和专业技术人才，以保证本项目的顺利实施。同时，将通过在人才市场以及招聘网站招聘的方式解决其它人员问题。因此，本项目具备人才可行性。

五、本次募集资金投资项目概况

（一）特种工程塑料挤出成型项目

1、项目基本情况

项目总投资 23,990.18 万元，建设期 2 年。项目拟新建中试车间、改性造粒生产车间、挤出车间、精密零部件加工车间、仓库等，购置先进生产设备，用于特种工程塑料挤出成型板棒材的生产以及销售，产品主要应用于自动化设备部件、无人机及无人车部件、高铁及轨道交通部件及 5G 设备部件等领域。

2、项目投资情况

本项目投资额为 23,990.18 万元，其中使用募集资金为 22,458.39 万元。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为全资子公司东莞市同益特种材料科技有限公司。

4、项目实施时间及整体安排

本项目建设期为 2 年，计划分五个阶段实施完成，包括：初步设计、装修工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、试运行。

5、项目审批情况

本项目正在履行环评等相关程序中，但相关程序存在一定的不确定性。

6、项目经济效益

本项目预计内部收益率（所得税后）20.03%，投资回收期（税后、含建设期）6.60 年。

（二）特种工程塑料改性及精密注塑项目

1、项目基本情况

项目总投资 20,041.50 万元，建设期 2 年。项目拟建设特种工程塑料改性及精密注塑相关车间与经营场所，主要包括中试车间、改性造粒车间、挤出车间、精密零部件加工车间以及仓库等，购置先进生产设备，用于生产免喷涂、环保材料、纳米轻量化材料、5G 类材料等特种工程塑料改性以及精密注塑零部件产品。

2、项目投资情况

本项目投资额为 20,041.50 万元，其中募集资金投入 17,771.50 万元。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为全资子公司东莞市同益新材料科技有限公司。

4、项目实施时间及整体安排

本项目建设期为 2 年，计划分五个阶段实施完成，包括：初步设计、装修工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、试运行。

5、项目审批情况

本项目正在履行环评等相关程序中，但相关程序存在一定的不确定性。

6、项目经济效益

本项目预计内部收益率（所得税后）21.07%，投资回收期（税后、含建设期）6.72 年。

（三）中高端工程塑料研发中心建设项目

1、项目概况

项目总投资 12,730.00 万元，建设期 2 年。本项目拟建设中高端工程塑料研发中心建设项目，主要包括改性试验室、工艺试验室、模具结构试验室、检测室、产品展厅等，购置先进设备。

2、本次项目的主要内容

本次项目研发的主要内容为：开展免喷涂、轻量化材料、生物基与可降解等环保材料、5G 相关材料的研发、验证以及应用研究，同时打造科学注塑+注塑工业 4.0 应用开发中心。

3、本项目的技术可行性

公司拥有一支经验丰富的研发团队。截至 2020 年 3 月 31 日公司研发工程师、产品工程师、销售工程师等研发和技术人员为 115 人，占员工总人数的 48.32%，对工程塑料行业发展、基础应用以及技术理论均有深刻的了解。在材料应用方面，公司已经积累丰富的应用案例库及颜色案例库；在新型材料研发方面，公司目前主要进行 5G 材料开发项目、免喷涂环保项目、微细发泡轻量化项目的研发。前

期研发技术积累已经为本次研发中心建设提供了必要的技术储备。

4、项目投资情况

本项目投资额为 12,730.00 万元，其中募集资金投入 12,010.00 万元。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为全资子公司东莞市同益新材料科技有限公司。

6、项目实施时间及整体安排

本项目建设期为 2 年，计划分五个阶段实施完成，包括：初步设计、装修工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、试运行。

7、项目审批情况

本项目已完成备案，正在履行环评程序，但相关的程序存在一定的不确定性。

8、目前研发投入以及进展情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度以及 2020 年 1-3 月，研发费用支出合计为 2,923.97 万元，主要进行 5G 材料开发项目、免喷涂环保项目、微细发泡轻量化项目的研发。其中，5G 材料开发项目相关产品已实现量产突破；免喷涂环保项目以及微细发泡轻量化项目相关产品在 2018 年度以及 2019 年度分别获得塑料行业专业性与影响力较强的“荣格技术创新奖”。

9、未来研发费用资本化情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度以及 2020 年 1-3 月无研发费用资本化情形。未来，公司将严格按照企业会计准则规定，研究阶段的相关研发支出计入当期损益；开发阶段的研发支出，满足资本化条件的，确认为无形资产；无法区分研究阶段与开发阶段的研发支出，则在发生时予以费用化。

10、项目预期成果

本项目不直接产生经济效益。本项目建成后，公司的研发设计能力以及为客户的服务能力将明显提升。公司将自主拥有免喷涂、5G 材料、轻量化材料、耐磨材料、生物材料配方体系，为客户提供更多的产品与服务方案；同时，打造科

学注塑+注塑工业 4.0 应用开发中心，降低产业链成本。

（四）补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟将本次发行股票募集资金 16,000.00 万元用于补充流动资金，满足日常生产经营，进一步确保公司的财务安全、优化财务结构、增强公司市场竞争力。

2、补充流动资金的必要性

（1）缓解公司业务资金压力，促进业务规模持续稳定发展

公司业务具有资金密集型特点，上游材料厂商主要为世界 500 强企业，下游客户主要为行业有影响力的品牌客户，使得公司业务的发展过程中对营运资金需求较大。

公司经营业务发展势头良好，2018 年度与 2019 年度主营业务增长率分别为 28.26%以及 37.95%，对经营资金的需求较大，未来随着公司经营规模的扩大，公司营业收入将继续稳步增长，对流动资金的需求较为迫切。公司仅依靠自身积累和间接融资难以完全满足公司未来业务规模持续扩大的要求，通过本次发行补充流动资金，可为公司业务发展奠定基础。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

为了实现主营业务的持续发展，拓展业务领域以及销售规模，公司外部融资规模不断增加，2017 年末至 2019 年末资产负债率由 30.21%上升至 49.10%。尽管公司信用良好，与当地银行建立了长期稳固的合作关系，银行信用额度充足，但银行借款规模以及利息支出的增加限制了公司业绩的进一步提升。因此，公司需要通过补充流动资金来降低对银行借款的依赖程度，从而降低财务风险水平，改善公司的流动性，增强公司的偿债能力和抵御财务风险的能力，优化公司的资本结构。

公司开展业务对流动资金的需求量较大，为保障公司业务的持续稳定增长，优化资本结构，提高抗风险能力，本次发行补充流动资金具有必要性。

六、本次募集资金使用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和经济效益。“特种工程塑料挤出成型项目”的实施，有助于满足我国下游特种工程塑料制品的需求，推动了特种工程塑料产业的发展，延伸与完善公司产业链，提升公司的盈利能力以及抗风险能力；“特种工程塑料改性及精密注塑项目”的实施，符合材料行业产业政策，满足客户对环保材料、轻量化材料、特殊功能性材料及其零部件需求，有助于实现公司快速发展，巩固公司行业地位，提升公司综合竞争能力；“中高端工程塑料研发中心建设项目”的实施，为公司发展提供技术支持，打造科学注塑+注塑工业 4.0 应用开发中心，成为注塑行业快速实现 4.0 的孵化器、加速器。补充流动性资金能够优化公司资本结构、降低财务风险，为公司业务发展提供资金保障。

本次发行有助于公司拓展以及丰富产品线，为客户提供更多产品以及技术支持、解决方案，进一步降低产业链成本，增强与客户的粘性，提高公司竞争力与可持续发展能力，促进公司长期健康发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。

由于本次募集资金投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，无法在短期内产生效益。因此短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度下降。从长期来看，本次募集资金投资项目具有良好经济效益，

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅增加。随着募集资金投资项目建设资金的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加，从而相应改善公司的现金流状况。

七、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金用途合理、可行，项目符合国家产业政策，属于国家鼓励投资的产业。项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司研发实力

和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

深圳市同益实业股份有限公司

董事会

二〇二〇年六月二十四日