



苏州世名科技股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告

二〇二四年十月

一、本次募集资金使用计划

苏州世名科技股份有限公司（以下简称“公司”）本次发行股票拟募集资金不超过 31,000 万元（含 31,000 万元）。在扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)
1	年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目	26,000.00	23,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	8,000.00	8,000.00
合计		34,000.00	31,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实施进度和实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，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实施的必要性及可行性分析

（一）年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目

1、项目基本情况

本项目由苏州世名科技股份有限公司（以下简称“世名科技”或“公司”）全资子公司常熟世名化工科技有限公司（以下简称“常熟世名”）来承担，项目主要投资建设内容包含车间改造、仓库、生产线平台、自动化改造及公辅设施等建筑设施，购置生产设备、检测仪器及公辅设备等，以提高整体生产效率，为本项目实施提供必要条件。本项目主要是生产 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液。

项目分两期建设，一期建设年产 1000 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线；二期建设年产 4000 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中：一期建设周期预计将于 2025 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2027

年 12 月底前完成。

2、项目的必要性

(1) 响应国家政策，推动国产材料产业突破

我国是全球主要的显示面板生产国，2023 年中国 LCD 显示面板占全球产量的 73%，光刻胶作为 LCD 制造所需的重要原材料，国内需求随之快速增长。根据新思界产业研究中心发布的《2022—2026 年 TFT-LCD 光刻胶行业深度市场调研及投资策略建议报告》显示，由于技术壁垒较高，一直以来，我国 LCD 光刻胶需求对外依赖度较大。

随着我国显示面板产业崛起，全球显示面板产能逐步向我国大陆地区转移，我国市场对 LCD 光刻胶的需求快速增长，进入 LCD 光刻胶行业布局的企业数量开始增多，LCD 光刻胶需求对外依赖度依然偏大。在 LCD 的构成组件中，彩色滤光片作为实现制色显示的关键器件占有重要地位，彩色光刻胶和黑色光刻胶是制备彩色滤光片的核心材料。本项目生产的光刻胶纳米颜料分散液用于液晶显示器的彩色滤光片用彩色光刻胶中，是实现彩色显示的关键材料，也是影响光刻胶亮度、对比度和色彩表现性等指标的核心材料。

彩色光刻胶行业技术壁垒较高，日本、韩国、台湾是彩色光刻胶的主要生产地区，大陆 TFT-LCD 生产企业所需的彩色光刻胶主要从韩国和日本进口。根据 CEMIA《2024 年版光刻胶产业研究报告》，彩色光刻胶主要生产商 JSR、LG 化学、CHEIL、TOYOINK、住友化学、奇美、三菱化学共计 7 家国外厂商 2023 年度总产量占全球产量逾 75%；我国彩色光刻胶 2023 年度整体国产化率约 15%，国产化水平较低，目前正处于起步上量阶段。

公司积极响应国家产业政策的号召，参与并推动光刻胶纳米颜料分散液国产化替代进程。在下游 LCD 光刻胶的需求持续增长，更高精度以及更高性价比的光刻胶纳米颜料分散液迫切的国产替代需求的背景下，公司通过本次募投项目建设“年产 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液项目”，有利于公司进一步布局并抢占下游市场，推动 LCD 光刻胶产业加速升级及国产突破，对于光刻胶产业及国家产业链实现自主可控具有深远意义。

(2) 提升公司规模优势、开拓高端产品路线，提升市场开拓能力

公司作为国内色浆领域规模最大的企业之一，在环保水性色浆和功能性纳米材料领域拥有产能规模优势，产品集中在中高端、环保型水性色浆市场，并具有出色的国产替代能力，但在高端电子化学品市场，目前，世名科技仍处于蓄力待发中，积极培育电子化学品市场的新质生产力，是世名科技作为公众企业应当履行的社会责任，也是符合全体股东利益的内在要求。

通过本次募投项目的实施，公司将新增 5000 吨 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液产能，可用于 LCD 光刻胶的彩色滤光片中。该项目结合了公司在颜料超细化分散、纳米级颜料色浆制备、超细化加工等关键技术领域的长期技术积累。公司通过这一重要布局，旨在优化现有产品结构，提升产品技术含量和附加值，同时满足下游客户对高性能材料日益增长的需求。

本项目建成投产后，一方面将进一步加强公司的规模优势，匹配客户日益增长的需求，另一方面将开拓高端产品线路以拓展下游客户订单、加大与现有客户的合作力度，大幅提升市场开拓能力。

(3) 巩固控股股东的控制地位，提振市场信心

截至本报告出具日，公司江苏锋晖新能源发展有限公司（以下简称“江苏锋晖”）持有公司股份 54,745,823 股，占公司总股本的 16.98%。因看好公司未来发展前景，为切实支持公司业务发展，增强中小投资者信心，江苏锋晖拟以现金方式认购本次向特定对象发行的股份，发行完成后江苏锋晖持有的公司股权比例将得到提升，进一步巩固控股股东、实际控制人控制权的稳定性，同时为公司后续发展提供了有力的资金支持，有利于提振市场信心。

3、项目的可行性

(1) 光刻胶行业利好政策频出，为行业营造良好的环境

国内光刻胶发展起步较晚，目前主要集中在 PCB 光刻胶、LCD 光刻胶等领域，PCB 领域和 LCD 领域用光刻胶初步实现了进口替代，但原材料仍需大量依赖进口。目前，LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液主要被日、韩企业所垄断，是制约彩色滤光片国产化的主要技术瓶颈之一。近年来，国家已经出台了系列政策

支持推动新型显示行业关键材料的国产化。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将“信息产业—电子元器件生产专用材料：湿化学品、电子特气、光刻胶等工艺与辅助材料等”列为鼓励类。《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》将“专用化学品及材料制造-电子专用材料制造-光刻胶及配套试剂（集成电路）”列为战略性新兴产业。在光刻胶相关积极政策的支持下，下游 LCD 显示光刻胶国产化率有望进一步提升，光刻胶及其原材料领域发展前景良好。

（2）下游应用领域市场需求广阔，行业迎来发展机遇

本次募集资金投资项目生产的 LCD 显示彩色光刻胶专用纳米颜料分散液主要用于彩色滤光片用彩色光刻胶的生产，是实现彩色显示的核心材料，也是影响光刻胶亮度、对比度和色彩表现性等指标的关键原材料。随着 LCD 面板产能逐渐向国内转移，产业链配套的要求使得国内对 LCD 光刻胶及关键原料的需求增加。

①全球市场

市场规模方面，2023 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场规模 97.14 亿元，同比 2022 年的 102.03 亿元继续下滑 4.8%。预计到 2025 年，全球 TFT-LCD 用光刻胶市场规模将重回增长态势，2025 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场规模将达到 105.96 亿元，2021~2025 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场规模见下表：

年份	2021	2022	2023	2024E	2025E
市场规模 (亿元)	127.06	102.03	97.14	96.33	105.96

数据来源：CEMIA

市场需求方面，2023 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场需求 57,068 吨，预计到 2025 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场需求将达到 65,911 吨，2021~2025 年全球 TFT-LCD 用光刻胶市场需求见下表：

年份	2021	2022	2023	2024E	2025E
市场需求 (吨)	67,183	56,785	57,068	59,920	65,911

数据来源：CEMIA

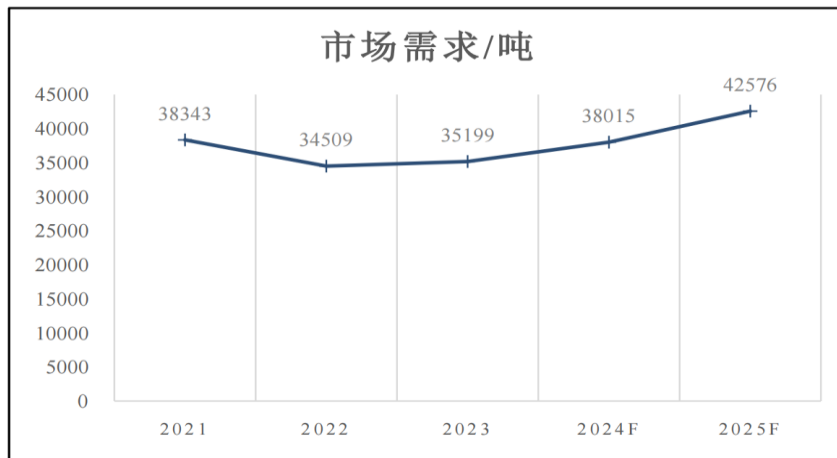
②国内市场

市场规模方面，随着 TFT-LCD 面板产能逐渐向国内市场转移，产业链配套的要求使得大陆对 TFT-LCD 光刻胶的需求快增。2023 年中国 TFT-LCD 用光刻胶市场规模 59.90 亿元，预计到 2025 年中国 TFT-LCD 用光刻胶市场规模将增长至 68.43 亿元，2021~2025 年中国 TFT-LCD 用光刻胶市场规模见下表：

年份	2021	2022	2023	2024E	2025E
市场规模 (亿元)	72.50	61.99	59.90	61.10	68.43

数据来源：CEMIA

市场需求方面，2023 年中国 TFT-LCD 用光刻胶市场需求达到 35,199 吨，预计到 2025 年市场需求将增长至 42,576 吨，存在较大的增长空间，具体内容详见下表：



数据来源：CEMIA

目前，LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液主要被日、韩企业所垄断，是制约彩色滤光片国产化的主要技术瓶颈之一。近年来，国家已经出台了一系列政策支持推动新型显示行业关键材料的国产化。

(3) 公司具备规模化生产的技术积累

LCD 面板能呈现彩色影像，主要靠彩色滤光片，背光源通过彩色滤光片对应每个像素的红、绿、蓝三色颜料光阻，形成红光、绿光和蓝光，最后在人眼中混合形成彩色影像。彩色光刻胶是 LCD 显示彩色滤光片制程中的关键材料，彩色光刻胶的特性将直接决定产品的光学性能与产品品质，故光刻胶的特性研究与用量改善对实际生产具有重要的意义。

自 2018 年起，公司便着手组建专业的研发团队，专注于 LCD 显示彩色光刻胶专用纳米颜料分散液领域的技术研发与攻关。公司经过多年的研发，掌握了颜料表面处理、颜料纳米化分散等核心技术，已申请“CN202211605274.4 一种滤色器用颜料分散液、制备方法和滤色器”“CN202311718460.3 一种花菁包覆染料、其应用及彩色滤色器用组合物”及“CN202410229269 一种颜料分散液、制备方法及其光固化组合物”等多项发明专利；建立了国内领先的 LCD 显示光刻胶用纳米颜料及颜料分散液研发和测试平台；完成了部分 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液的研发，并在常熟世名先行启动了产能为 500 吨/年的 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液生产线的建设，为建设产能 5,000 吨/年的 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线奠定了良好的技术基础。

截至目前，公司具备 LCD 显示光刻胶专用纳米颜料分散液的技术基础。本次募集资金投资的项目，是公司基于现有技术积累和市场前景，进行的产业化战略布局，并通过本次项目将研发成果转化为规模化生产，进一步扩大市场份额，提升公司在 LCD 显示光刻胶领域的竞争力。

(4) 本次实施主体拥有良好的生产基础

本项目拟由常熟世名实施。常熟世名成立于 2013 年，位于江苏省常熟市新材料产业园海宁路 12 号，占地 100 亩，是集团公司重要的产品研发及产业化生产基地。

常熟世名主营业务为水性色浆、功能性纳米分散体、特种添加剂、光刻胶颜料分散液等新材料产品的研发、生产及销售，包括 7 万吨水性色浆、1.6 万吨功能性纳米分散体等合计 10 万吨产能的生产基地，目前整体处于国内色浆行业领先地位，也是国内色浆产能最大的生产基地，先后获得中国纺织工业联合会科技进步一等奖、江苏省高新技术企业、2024 年江苏省专精特新企业、江苏省民营科技企业、江苏省科学技术三等奖等荣誉，已通过 ISO9001 体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系、ISO50001 能源管理体系、ISO14064 温室气体核查盘查说明及安全生产二级标准化，并获得水性有机红黄色浆碳足迹证书、苏州市第一批 3A 绿色工厂等。

本次实施主体拥有丰富的产品研发和生产经验，对功能性纳米分散体已实现

规模化生产，拥有富有经验的技术团队、生产人员，并已就光刻胶颜料分散液投入多年研发。常熟世名拥有符合本次项目生产的配套资源，能够降低公司的投资成本，提升规模化生产效益。

4、项目建设规划

(1) 项目实施主体

本项目由公司全资子公司常熟世名来实施。

(2) 项目投资额

本项目拟投入募集资金不超过 23,000 万元（含 23,000 万元）。在扣除发行费用后，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	费用项目	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	21,500.00	20,000.00
1.1	建筑工程费	2,270.00	2,270.00
1.2	设备购置及安装改造费	17,136.00	15,636.00
1.3	基本预备费	2,094.00	2,094.00
2	铺底流动资金	4,500.00	3,000.00
	合计	26,000.00	23,000.00

(3) 项目建设内容

项目主要投建内容包含车间改造、仓库、生产线平台、自动化改造及公辅设施等建筑设施，购置生产设备、检测仪器及公辅设备等。

(4) 项目建设周期

项目分两期建设，一期建设年产 1,000 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线；二期建设年产 4,000 吨 LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液生产线。其中：一期建设周期预计将于 2025 年 12 月底前完成；二期建设周期预计将于 2027 年 12 月底前完成。

(5) 项目预期效益

本项目建设时间预计 2027 年 12 月 31 日前完成建设。项目全部达产后，预计可实现年收入 105,000 万元人民币，每年实现净利润 14,504 万元人民币。计算期内项目内部收益率约为 24.48%（税后），税后静态投资回收期为 5.02 年（含建设期），项目产生的年均利税总额预计能达到 11,847 万元。

（6）项目用地、项目备案和环评情况

本项目在公司全资子公司常熟世名现有厂区内建设，不涉及新增用地。

截至本预案出具日，本次募集资金投资项目备案程序、环评备案程序尚在办理中，公司将根据相关要求履行相关程序。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款项目

1、项目概况

为满足经营规模持续增长带来的资金需求，公司拟将本次募集资金中的 8,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。募集资金到位后，将起到进一步优化公司资本结构，提高抗风险能力的作用，为公司未来发展提供有力支持。

2、补充流动资金的必要性分析

（1）充足营运资金，提高抗风险能力

近年来，受国际贸易摩擦、宏观形势的影响，公司经营既要应对各种不确定因素，也要积极把握行业有利的发展机遇，因此公司有必要保证营运资金的充足。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，公司资本结构将进一步优化，降低财务风险和经营压力，提高公司的抗风险能力，有利于公司的持续、稳定、健康发展。

（2）为公司经营规模扩张及前瞻技术研发提供重要的流动资金保障

随着公司经营规模不断扩大以及前瞻性研发项目持续增多，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。本次补充流动资金将显著增强公司资金实力，对实现可持续发展具有重要意义。公司综合考虑目前资金状况和未来发展需要，合理补充流动资金是保障公司正常经营及未来发展规划的切实需求，有利于公司未来的持续稳定经营。

3、补充流动资金的可行性分析

(1) 符合法律法规的规定

本次募集资金用于补充流动资金符合《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 号关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。本次募集资金到位后，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，促进公司业务快速发展和业务布局，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

(2) 公司治理规范、内控完善

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，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。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，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投向项目是公司顺应国家、产业发展趋势、响应下游客户对产品需求做出的重要布局，符合国家产业政策以及公司整体战略发展方向，与公司现有主营业务密切相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。随着募集资金投资项目的顺利实施，公司资本实力将显著增强，有助于提升公司主营业务领域的全面竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，提升公司在精细化工领域的市场地位和品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将得以提高，可有效增强公司的资本实力。同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财

务风险，增强公司抗风险能力。考虑到项目建设周期的影响，本次发行后公司净资产规模将有所提高，在项目建设初期，公司的净资产收益率、每股收益可能有所降低。但随着项目的逐步实施和产能的逐步释放，公司的经营能力和盈利水平将有所提高，有利于公司长远发展。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划。LCD 显示光刻胶用纳米颜料分散液建设项目有助于公司维持市场地位优势，进一步加快高端产业链的国产替代进程。

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，将进一步完善公司的产品结构，推进公司的发展战略，有利于提高公司的核心竞争力，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

苏州世名科技股份有限公司董事会

2024年10月17日