

证券代码：301585

证券简称：蓝宇股份

浙江蓝宇数码科技股份有限公司

ZHEJIANG LANYU DIGITAL TECHNOLOGY CO., LTD.

浙江省义乌市佛堂镇剡溪路 601 号



向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年四月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币47,309.15万元（含47,309.15万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金金额
1	珠海蓝湾印科喷墨科技有限公司高端数码喷墨印刷设备及配套墨水生产基地项目	42,309.15	42,309.15
1.1	年产40,000吨环保型数码墨水生产项目	35,675.93	35,675.93
1.2	珠海研发中心及综合办公大楼建设项目	6,633.22	6,633.22
2	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		47,309.15	47,309.15

若本次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金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次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予以置换。

在相关法律法规许可及股东会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产40,000吨环保型数码墨水生产项目

1、项目概况

本项目计划通过在广东省珠海市购置土地、新建生产厂房及配套辅助设施，购置研磨、搅拌、过滤等工序的生产设备，旨在进一步扩大公司现有优势产品的生产能力，并布局新兴产品线。本项目的建设不仅是对公司现有分散、活性及涂料等纺织墨水产能的接力与扩充，更是公司实现产品结构战略升级、进军UV工业喷印领域的核心载体。同时，本项目立足珠海进行战略布局，旨在充分利用珠三角地区成熟的产业链配套，发挥大湾区高端技术人才的集聚效应，提升公司对核心市场的响应速度与属地化服务能力。通过本项目的实施，公司将构建起立足珠海、辐射珠三角的供应体系，进一步夯实公司在数码喷印耗材领域的市场地位。

2、项目投资概算

本项目总投资金额为35,675.93万元，募集资金拟投入金额为35,675.93万元，用于土地购置、设备及软件购置、建筑工程等支出。

3、项目实施主体

公司通过珠海蓝湾印科喷墨科技有限公司实施本项目。

4、项目实施地点

珠海市金湾区三灶镇八堡路南侧、遥官路东侧地块。

5、项目必要性分析

(1) 突破产能瓶颈，满足下游市场快速增长需求

在全球纺织印染行业加速向数字化、绿色化转型的大趋势下，数码喷印工艺对传统丝网印花的替代进程显著加快，这一转变驱动着市场对数码喷印墨水的需求持续高涨。报告期内，公司数码喷印墨水的销量呈现出稳健且持续的增长态势。然而，公司当前的产能面临着严峻挑战，现有产线利用率长期处于满负荷运转的饱和状态，而正在建设的产线产能规模整体偏小，远远无法满足未来订单增长的预期需求。在数码喷印墨水市场需求不断攀升的大环境下，公司现有的生产能力捉襟见肘，难以承接更大规模的订单，产能缺口已然成为阻碍公司业务进一步扩张的关键瓶颈。

鉴于此，本项目的实施显得尤为必要且紧迫。通过该项目，公司将扩大核心产品数码喷印墨水的产能规模，有效突破现有产能对业务增长的束缚，确保能够及时、高效地交付下游客户的大额订单。这不仅有助于公司巩固并提升现有市场份额，还能通过规模化生产形成显著的规模效应，降低单位产品制造成本，进而在日趋激烈的市场竞争中保持价格优势与供货稳定性，为公司经营业绩的持续增长提供坚实支撑。

(2) 优化产品结构，强化核心竞争力

目前公司产品主要集中在分散、活性、涂料等纺织类墨水领域，在应对非纺织类工业喷印需求的广度上仍有待进一步拓展。随着国内UV墨水市场在近年来的快速崛起，其凭借干燥速度快、介质适配性广等特点，已在广告图像、工业包装及建筑装饰等多个材质领域展现出巨大的应用潜力。UV墨水需应用于多种不同材质，且不同材质对墨水的附着力、柔韧性及理化稳定性要求各异，各项综合指标需精准满足客户多

样化需求。

公司通过建设本项目，将实现产品矩阵从纺织应用向全工业领域应用的战略性跨越。本项目实施UV墨水产线的建设，将填补公司在UV喷墨技术应用领域的空白，通过丰富产品品类，凭借多元化的产品组合，公司能够更灵活地应对下游市场需求的变迁，增强在工业喷印全领域的服务能力。这种从单一赛道向多赛道的横向拓展，将显著强化公司在数码喷印耗材领域的综合核心竞争力，为公司实现高质量的持续发展奠定坚实基础。

(3) 完善区域布局，提升市场响应与服务能力

珠三角地区作为我国最大的服装加工与打印耗材产业集群之一，聚集了密集的时尚产业链和广告包装印刷业，对墨水配送的时效性、调色适配及技术支持的响应速度提出了极高要求。目前公司产能重心主要位于长三角，跨区域物流导致供应周期长且售后服务存在物理距离的时差，难以深度下沉至华南核心市场，在争取区域优质客户及满足极致交付要求时存在竞争劣势。

在珠海建设生产基地，将填补公司在华南区域的产能空白，构建起辐射粤港澳大湾区的“一小时供应圈”。这种属地化布局能大幅提升服务响应速度，通过就近配套显著降低物流成本并增强客户黏性。通过更精准地服务于大湾区客户的需求，公司将能够迅速抢占区域市场份额，优化全国战略版图，提升在核心市场的综合占有率。

6、项目可行性分析

(1) 全球市场需求持续放量提供了广阔的市场空间

从全球数字印刷与喷墨耗材的市场演进趋势看，数码技术正在对传统工艺进行深度的存量替代与增量拓展。据Verified Market Research预测，全球数码墨水的市场规模将由2024年的58.0亿美元增长至2032年的131.7亿美元，2026年至2032年的年复合增长率高达10.8%。根据Modor Intelligence统计，UV固化墨水的市场规模将由2025年的17.5亿美元增长至2026年的18.8亿美元，并以7.17%的年复合增长率在2031年达到26.5亿美元。在国内市场，随着“十五五”高质量发展期的到来，行业预计将保持约10%的年均复合增长率；根据中国印染行业协会发布的《2024中国纺织品数码喷墨印花发展报告》，到2030年，我国数码印花产量有望突破70亿米大关，占印花总量的比重将进一步提升至35%以上。全球市场需求的持续放量使得本项目新增产能将能有效衔接广阔

的市场空间，确保项目经济效益的稳步实现。

(2) 公司深厚的生产技术储备为项目奠定坚实基础

公司自成立以来始终专注于数码喷印墨水的研发与产业化，在色浆制备及纯化、墨水配方等核心领域已形成完善的技术体系，并掌握了多项具有自主知识产权的核心技术。截至2026年3月末，公司共拥有19项专利，其中发明专利10项、实用新型专利6项、外观设计专利3项，构建了坚实的知识产权护城河。公司以其优秀的产品品质、领先的技术水平和真诚的技术服务在客户及行业中享有很高的声誉，公司先后被认定为“国家专精特新‘小巨人’企业”、“国家高新技术企业”、“浙江省科技小巨人企业”、“浙江省博士后流动工作站分站”、“浙江省隐形冠军培育企业”、“义乌市高新技术企业”、“中国印染行业协会理事单位”、“中国纺织数码喷墨墨水研发生产基地”，公司技术中心被浙江省科学技术厅认定为“省企业研究院”“省级高新技术企业研究开发中心”等多项荣誉。

公司在分散、活性及涂料墨水领域积累了深厚的工艺经验，拥有多年的色浆研磨开发理论与丰富的墨水配方开发经验，掌握了包括分散染料的晶型控制技术、水溶性染料的结构改进及选择性提纯技术、控制墨水液滴在材质表面渗透率的墨水配方等等在内的一系列核心技术。作为喷墨墨水的延伸应用，UV墨水与公司现有产品具有一定的技术共通性，公司已系统性引进UV相关技术储备。在量产准备方面，公司配备了分散、研磨及检测设备，并培养了一支具备丰富实践经验的技术团队，具备规模化生产的基础条件。依托现有的技术沉淀与严谨的质量控制标准，公司能够有效进行工艺迁移，足以确保现有产品扩产及新增UV墨水产线的顺利投产与稳定运行。

(3) 稳定的客户资源为产能消化提供有力保障

经过多年的市场开拓，公司已建立了稳定的销售渠道，与下游印染企业及数码印花机集成商形成了长期的合作关系，公司已经成为行业内具有较强竞争优势的企业之一，公司目前墨水产品可适配于适用于爱普生喷头及京瓷、精工、理光、星光、松下、柯尼卡、Spectra等工业喷头使用，公司于2020年被爱普生（中国）有限公司认定为“年度优秀项目合作伙伴”、2022年、2023年被爱普生（中国）有限公司认定为“年度优秀战略合作伙伴”。同时公司与国内领先的数码喷印设备商合作多年，已成为国内领先的数码喷印设备商如杭州宏华数码科技股份有限公司、杭州宏鹰数码科技有限公司、杭州专色数码科技有限公司、深圳汉弘数字印刷集团股份有限公司、深圳市润

天智数字设备股份有限公司的墨水供应商。近年来，公司产品出货量保持稳健增长。公司品牌在行业内拥有良好的认可度，存量客户的业务扩张及对新增UV墨水品类的配套需求，为本项目产能的顺畅消化提供了稳固的订单基础。依托公司现有的市场体系，本项目新增产能将能有效衔接市场需求，确保项目效益的实现。

(4) 珠海成熟的产业配套提供了优越的外部条件

珠海作为“世界打印耗材之都”，是国内墨水行业的重要聚集地，拥有显著的产业地位及完善的集群配套。珠海所在的珠三角地区是我国纺织印染及工业制造最为发达的区域之一，聚集了大量的终端客户。在珠海建设基地，能够显著缩短产品运输半径，使公司能够更贴近市场开展业务，极大地提升了物流效率与客户服务的响应速度。同时，珠海周边集聚了从基础原材料到精密包装的优质供应商，形成了完整的产业闭环。这种优渥的产业环境不仅有助于降低公司综合运营成本，更为公司吸引生产、销售、管理等各领域的专业人才提供了天然的引力。依托珠海地区成熟的配套体系，本项目将获得长期稳定的外部环境支撑。

7、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目的备案、环评等手续正在办理中。

8、项目经济效益

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益。

9、项目实施进度安排

本项目将建设启动时间节点设为T，预计整体建设期为2年。具体实施安排如下所示：

序号	项目	T1				T2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目筹备								
2	建筑工程								
3	软硬件设备采购及安装调试								
4	生产准备与人员招聘、培训								
5	项目投产运营								

(二) 珠海研发中心及综合办公大楼建设项目

1、项目概况

本项目计划通过在广东省珠海市购置土地、新建研发办公场所及配套辅助设施，搭建专业实验室、应用测试与打样中心以及产学研合作平台，旨在进一步提升公司在数码喷印领域的核心技术研发能力，并为公司全方位运营提供硬件支撑。本项目的建设不仅是对公司现有墨水研发条件的升级与迭代，更是公司吸纳各领域专业人才、保障多元化产品线开发及管理效能提升的核心载体。同时，本项目立足珠海进行战略布局，旨在充分利用珠三角地区成熟的产业链配套，强化与产业链上下游的协作，通过优化研发布局进一步巩固公司在核心市场区域的竞争优势。

2、项目投资概算

本项目总投资金额为6,633.22万元。募集资金拟投入金额为6,633.22万元，用于设备及软件购置、建筑工程等支出。

3、项目实施主体

公司通过珠海蓝湾印科喷墨科技有限公司实施本项目。

4、项目实施地点

珠海市金湾区三灶镇八堡路南侧、遥官路东侧地块。

5、项目必要性分析

(1) 紧跟技术迭代趋势，强化核心技术壁垒

随着全球喷墨打印技术的飞速发展，市场对数码喷印墨水的配方技术不断提出了更高的创新要求，尤其是以京瓷、爱普生为代表的新一代高性能工业喷头不断推陈出新。为确保墨水产品在各类复杂面料、多介质材质及多样化应用场景中均能展现出卓越的附着力、色彩饱和度及物理稳定性，公司始终将前瞻性的技术研发作为发展的核心引擎。这种对行业前沿技术的持续追踪与深度钻研，是公司产品能够精准匹配高性能喷头参数、满足多领域应用需求的基石。

通过本项目的实施，公司将进一步强化在核心墨水配方领域的研发技术实力，通过更高标准的实验环境加速新技术的转化应用。这不仅能确保公司产品始终处于行业技术演进的最前沿，更能助力公司构建起更加稳固、持续的核心技术壁垒。这种持续的技术赋能，将使公司能够更敏锐地捕捉市场机遇，保持在数码喷印耗材领域的先发

优势与核心竞争力，确保持续的品牌引领地位。

(2) 利用产业聚集优势，完善区域研发布局

随着数码喷印技术的快速演进，下游市场对墨水产品的响应速度与开发能力提出了更高要求。珠三角地区作为我国数码喷印及工业制造的核心区域，拥有极高的市场敏锐度和成熟的产业集群。在该区域强化研发触角，能够实现研发端与消费前端的近距离对接，更快速地捕捉终端客户对涂料墨水和桌面墨水优化及UV墨水开发的需求变化，从而缩短产品从实验室到市场端的转化周期。这种属地化的研发协同是提升技术服务能力、深度融入行业生态的必然趋势。

公司通过建设本项目，旨在深度融入珠海及大湾区的墨水产业生态，完善区域研发布局。本项目的实施将使公司能够充分利用产业集群内的技术溢出效应，强化与产业链上下游的协作。通过在珠海建立长期稳定的研发据点，公司不仅能显著提升对珠三角及周边核心市场的服务响应速度，更能通过优化研发布局进一步巩固在核心市场区域的竞争优势。

(3) 吸纳高端人才，夯实公司持续发展基础

数码喷印墨水行业属于技术密集型产业，高素质的专业人才团队是驱动公司持续创新的核心要素。随着公司业务规模的扩张与产品结构的升级，公司不仅在研发领域需要专业的技术人才，在生产管理、销售及行政管理等各领域也面临着高素质专业人才缺口的问题。打破现有空间对人才引进的束缚，提供与公司发展战略相匹配的科研与办公硬件环境，是吸纳跨学科、全领域人才加盟，保障公司管理效能与技术底蕴持续提升的基础。

公司通过建设本项目，将新建办公楼及专业化实验室，显著改善公司的科研与办公硬件环境。本项目的实施将为生产、销售、管理及研发等领域的专业人才提供高标准的职业平台，有效吸引更多具有行业经验的高端人才加盟。通过吸纳并留住全领域的专业精英，公司将从根源上夯实持续发展的核心基础，为实现多元化产品矩阵及长期战略目标提供充足的人力资源支撑。

6、项目可行性分析

(1) 公司深厚的技术底蕴与研发经验提供了核心能力支撑

公司长期深耕数码喷印墨水领域，在色浆制备及纯化技术、墨水配方技术等维度

已形成多项核心技术成果。公司依托自身技术实力，通过研发分散染料的晶型控制技术、分散染料及颜料的纳米研磨技术、分散染料和颜料的分析提纯技术、数码喷印墨水专用折叠滤芯的开发技术、水溶性染料的结构改进及选择性提纯技术、数码级分散剂的精制技术等，积累了深厚的技术底蕴和研发经验，有效的降低了公司产品生产及采购成本，提高了生产效率及产品质量。截至2026年3月末，公司共拥有19项专利，其中发明专利10项、实用新型专利6项、外观设计专利3项。通过发挥公司在数码喷印墨水领域积累的深厚研发经验，公司能够有效实现技术转化，确保本项目研发目标的顺利实现，为研发提供了核心能力支撑。

(2) 高素质的人才团队是项目实施的重要保障

公司高度重视人才队伍建设，通过自主培养与高端引进相结合的方式，已构建起一支跨学科、高素质的专业化研发团队，为本项目的实施提供了关键的智力保障。经过多年的研发实践，公司的研发人员队伍已锻炼成为一支专业的技术团队，能够完成较高复杂度的项目研发。截至2026年3月31日，公司研发人员共68人，占员工总数的14.14%，研发人员教育背景良好且涵盖应用化学、材料化学、高分子材料与工程、纺织化学与染整工程、轻化工程、计算机科学与技术、自动化等学科领域。在核心管理与技术引领层面，公司汇聚了郭振荣、白燕涛、陈磊、陈喜洋、李文燕等多位深耕精细化工及数码喷印领域的领军人才，核心成员具备深厚的专业背景与丰富的产业化经验，能够敏锐捕捉前沿技术动态并实施高效的研发攻关。这种梯次分明、专业互补的人才结构，极大地增强了公司在复杂配方优化及跨行业场景应用中的研发韧性，是本项目顺利实施的重要保障。

(3) 精准的市场洞察与客户基础确保了研发成果的商业价值

公司始终坚持市场导向的研发机制，精准捕捉到国内数码墨水渗透率持续提升和UV墨水市场在近年内快速崛起的战略机遇。在业务开展过程中，公司已建立了稳定的客户基础与市场反馈渠道，能够实时掌握下游印染及工业喷印领域对墨水性能的细分需求，确保研发方向与市场应用高度契合。通过对涂料墨水和桌面墨水性能的持续迭代以及对UV墨水多材质应用场景的深度拓展，公司能够精准满足客户在不同应用场景下的技术需求。这种“研发与需求挂钩”的模式，不仅能有效提升现有客户的黏性，更能通过适配性强的优质产品迅速切入工业喷印赛道，确保研发成果具备显著的商业转化前景。

(4) 完善的管理制度与运营经验保障研发活动的高效开展

公司已建立起一套科学严谨的研发管理体系与内部控制制度，在项目立项、过程监控及成果验收等环节均积累了丰富的实践经验。本项目的建设内容涵盖研发中心与办公配套设施，旨在通过集约化的管理模式，为生产、销售、管理及研发等各领域的专业人才提供高效的协同平台。公司成熟的组织架构与规范的流程管理，能够确保专业化实验室在投产后迅速进入高效运行状态。凭借在精细化工行业多年形成的生产管理与成本控制经验，公司能够有效统筹各项研发资源，在保障研发质量的同时提升项目推进效率，为本项目的稳健运营提供坚实的制度保障。

7、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目的备案、环评等手续正在办理中。

8、项目经济效益

本项目的实施，主要目的在于建设公司技术研发、产品试验试制的综合性应用研发平台，其效益主要体现在加快推进技术创新、缩短产品研制周期上。因此本项目虽本身不产生直接的经济效益，但项目建成后，通过促进科研成果转化、增加公司技术、产品储备，有利于公司扩大产业规模，为公司带来可持续的经济。

9、项目实施进度安排

本项目将建设启动时间节点设为T，预计整体建设期为2年。具体实施安排如下所示：

序号	项目	T1				T2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	前期筹备工作								
2	基建工程								
3	设备采购及安装调试								
4	人员的招聘与培训								
5	技术平台搭建及课题研究								

(三) 补充流动资金项目

公司拟将本次募集资金中5,000万元用于补充流动资金，优化资本结构，提升盈利水平，助力业务快速发展。随着公司研发成果的不断转化，市场推广的不断深入，要实现生产经营业务的快速发展需要较强的资金支持，仅靠公司自身利润留存难以充分保证实

现公司业务发展目标。本次募集资金部分用于补充流动资金，将有效满足公司业务发展所带来的新增流动资金需求。本次利用部分募集资金补充公司流动资金将改善公司的资本结构，从而提升公司盈利能力。

三、本次发行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

本次发行可转债募集资金投向为年产40,000吨环保型数码墨水生产项目、珠海研发中心及综合办公大楼建设项目及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。旨在进一步扩大公司现有优势产品的生产能力，并布局新兴产品线。本项目的建设不仅是对公司现有分散、活性及涂料等纺织墨水产能的接力与扩充，更是公司实现产品结构战略升级、进军UV工业喷印领域的核心载体。同时，本项目立足珠海进行战略布局，旨在充分利用珠三角地区成熟的产业链配套，发挥大湾区高端技术人才的集聚效应，提升公司对核心市场的响应速度与属地化服务能力。通过本项目的实施，公司将构建起立足珠海、辐射珠三角的供应体系，进一步夯实公司在数码喷印耗材领域的市场地位。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。

本次可转债发行完成后，公司资产负债率将有所提升。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。

随着募集资金投资项目效益的逐步显现，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强，有利于公司长期健康发展。

四、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有一定经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有重要意义。项目顺利实施后将进一步提升公司的核心业务竞争实力和盈利水平，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转债募集资金运用具有必要性及可行性。

浙江蓝宇数码科技股份有限公司董事会

2026年4月27日