股票代码:603330　　股票简称:上海天洋　　公告编号:2020-048

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司

（上海市嘉定区南翔镇惠平路505号）

2020年度非公开发行A股股票预案

二零二零年六月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断，确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

5、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

特别提示

本部分所述词语或简称与本预案“释义”所述词语或简称具有相同含义。

1、本次非公开发行A股股票符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》（2020年修正）等法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，公司具备非公开发行股票的各项条件。

2、本次非公开发行A股股票相关事项已经公司第三届董事会第五次会议审议通过，尚需获得公司股东大会审议通过及中国证监会的核准后方可实施。本次非公开发行股票完成后，尚需向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜。

3、本次发行的定价基准日为发行期首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总量）（以下简称“发行底价”）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行底价作除权除息调整。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》及中国证监会等有权部门的规定，根据特定发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。

本次非公开发行的最终发行机制将在本次发行获得中国证监会核准后，按照现行的《上市公司非公开发行股票实施细则》及中国证监会等有权部门的规定进行相应发行。

4、本次非公开发行股票募集资金总额不超过68,000.00万元（含本数），本次非公开发行股票数量按照本次非公开发行募集资金总额除以最终询价确定的发行价格计算得出，且本次发行数量不超过本次非公开发行前公司股本的30%，即不超过32,760,000股（含本数）。若公司股票在董事会决议日至发行日期间发生派送股票股利、资本公积金转增股本、配股、股权激励行权等导致股本变化的事项，本次非公开发行股票数量作相应调整。

5、公司本次非公开发行募集资金总额预计为不超过68,000.00万元（含本数），扣除发行费用后用于投向以下项目：

序号	项目名称	项目投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目	68,000.00	40,000.00
2	热熔粘接材料项目	60,000.00	8,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		148,000.00	68,000.00

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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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。

6、项目报批情况

截至本预案出具日，本项目已完成备案、环评及用地手续。

（二）热熔粘接材料项目

1、项目基本情况

本项目总投资60,000.00万元，拟使用募集资金8,000.00万元，实施地点位于江苏省南通市，实施主体为上市公司全资子公司南通天洋。

本项目拟新建热熔粘接材料生产基地，同时新建产品生产线。通过新建厂房、仓库、及其他配套建筑，并购置先进生产设备，扩大生产规模，提高产品市场占有率及公司市场竞争地位，从而促进公司可持续发展。

2、项目建设背景、必要性及可行性

（1）项目建设背景

①热熔胶产品前景广阔

随着高分子合成材料技术的进步和发展，热熔胶产品逐步向环保、安全、固化迅速等方向发展。热熔胶因其无溶剂、无污染、生产工艺简单等特点，为符合国家支持的环保型胶粘剂产品。二十一世纪以来，热熔胶逐步走向成熟，发达国家热熔胶已占合成胶粘剂市场的20%以上，而我国热熔胶市场还不到10%。随着我国对环保要求的不断提升，新型绿色环保热熔胶产品将成为中国胶粘剂市场的发展方向，未来热熔胶市场广阔，发展前景明朗。

②本项目符合《新材料产业发展指南》：2016年12月30日，工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部以工信部联规[2016]454号印发《新材料产业发展指南》。该《指南》分产业背景、总体思路、发展方向、重点任务、保障措施5部分，指出重点任务是：突破重点应用领域急需的新材料；布局一批前沿新材料；强化新材料产业协同创新体系建设；加快重点新材料初期市场培育；突破关键工艺与专用装备制约；完善新材料产业标准体系；实施“互联网+”新材料行动；培育优势企业与人才团队；促进新材料产业特色集聚发展。公司生产的热熔粘接材料是一种以热塑性树脂为基料的粘合剂体系，属于环保型化学产品，是一种新材料，符合《新材料发展指南》。

（2）项目必要性

①本次募投项目建成将有利于优化公司产品结构，满足市场多样化需求

热熔胶粘接材料作为高分子合成材料，具有较为多样的应用市场和产品需求，例如共聚酯热熔胶（PES）、带压共聚酰胺热熔胶（PA）、双酚A聚酯热熔胶等产品的性能随着下游应用场合而不同。市场需求的多样化将进一步推动热熔胶产业结构的调整、转型和升级，促进热熔胶企业从技术领先性、产品丰富性方面下手，优化产品结构，满足市场需求，在行业内立足和发展。

公司通过本次项目建设加大资金投入力度，努力提高产品附加值，有利于优化热熔粘接材料的产品结构，促进热熔胶产品转型升级，向高品质、差别化、功能化发展，从而满足下游客户多样化的需求。

②本次募投项目建成将有利于公司扩大产品规模，提高盈利能力

公司目成立以来一直在有条不紊的运转，经营状况良好，产能利用率及产销率维持高位，尤其是热熔胶粉产品的产能遇到瓶颈问题。随着公司业务量的不断增加，公司现有厂房、设备及生产能力已难以满足市场需求，因此，公司“热熔粘接材料项目”，通过新建厂房、购置生产线及生产设备，提高产品生产效率，扩大公司产能，以满足市场需求。随着热熔胶产品的应用领域的不断扩展，在产能扩张的同时，公司热熔胶的销售收入也将随之增长，产品定价能力也将得到加强，公司整体盈利能力将得到进一步提升，热熔胶产品将成为公司重要盈利点。

③本次募投项目建成将扩大市场占有率，提升企业品牌影响力

随着社会环保意识的加强，人们逐渐认识到胶水等用材对环境的影响，而热熔胶在环保、自动化生产应用等方面具有很大的优势。在过去三十年里，我国热熔胶市场高速发展，已成为全球热熔胶市场的亮点和最大市场。然而相对于欧美日等发达国家，我国热熔胶市场渗透率较低，市场潜力还很大，因此未来热熔胶市场前景好。本次项目建设可充分利用本地资源，改进升级现有技术，生产热熔胶产品，有助于企业做大做强各类热熔胶的生产主业，并延伸企业产业链条，扩大市场占有率。

（3）项目可行性

①募投项目建设与国家政策支持方向相一致

我国政府高度重视改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶行业发展，并且为推动我国热熔胶行业技术水平提升，国家相关部门出台了一系列法律法规及政策文件，改善产业发展环境，促进热熔胶行业实现快速发展。本项目符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》“鼓励类”范畴；国务院《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》、《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》分别要求重点加大新材料等关键技术的推广应用和大力发展新材料等战略性新兴产业；科技部《国家“十三五”科学和技术发展规划》要求大力发展新型功能与智能材料、先进结构与复合材料等关键基础材料。

热熔胶粘接材料作为新型材料，国家对其发展提出了明确政策指引，成为未来行业发展的方向，本项目的实施符合国家产业政策、顺应行业发展方向。

②公司拥有长期的客户资源和客户资源

公司下游客户主要为嘉兴伟美特染整有限公司、晟合新材料科技、台湾科德宝、科德宝安徽衬布、韩国JCC KOREA等公司，公司的下游客户均为行业内优质企业，并与之长期合作。同时，为保证上游原材料产品质量的可靠性、企业运行的稳定性、经营成本的可控性，公司对供应商的选择较为严格，获得其认证是公司产品研发、生产、品质控制和服务水平实力的综合体现。公司与其一经建立供应关系，将会维持相对稳定的业务往来。

经过多年发展，公司获得了客户的高度认可，建立了稳定的业务关系，为公司未来的持续快速发展奠定了基础。

③扎实的技术支持和研发能力

上海天洋经过多年发展，已经积累了一定的技术实力，形成了一定规模的研发团队，在技术产品的生产能力，开始在市场中以技术、产品优势参与竞争，处于行业全字塔的中部。公司目成立以来一直注重技术创新，稳步增加研发投入，并将研发投入提升作为公司持续发展的重要战略，核心技术基本为自主研发获得。上海天洋对技术研发持续投入，拥有独立的研发设计中心，截至2019年底，公司共获得国家授权专利92项，其中发明专利76项，实用新型专利16项，累计共有16项发明专利获得境外授权。公司与上海交通大学及华东理工大学等多所高等院校建立产学研合作关系，致力于提供环保、优质的粘接材料解决方案，同时参与起草制定多项胶粘剂国家行业标准。通过多年的技术开发积累，公司产品被广泛应用于服装、汽车、光伏新能源、家用纺织、电子电器、工业过滤、印刷包装、室内装饰、涂料等领域。同时，公司将研发能力提升作为公司持续发展的重要战略，未来将持续进行研发投入，提升公司研发和生产能力，扎实的技术支持和研发能力为本次项目建设提供了技术基础。

②公司具有富有经验的研发团队及人才储备

上海天洋专注于各类热塑性环保粘接材料的研发和生产，是国内最大的PA、PES热熔胶产品生产企业之一。公司的主要技术研发团队成员均在热熔胶等相关行业从业多年，积累了丰富的行业经验，在产品研发、生产管理、品质控制、市场开拓等方面均拥有深入的了解，能够及时获取客户诉求和把握行业发展趋势，明确公司的新兴业务和未来发展方向，不断挖掘和实现新的业务增长点。公司将热熔胶产品进一步加工生产成墙布产品的原材料之一“网膜”，一方面保障墙布产品的材料成本，另一方面，提升墙布产品的性能指标。公司经验丰富的研发团队为未来墙布产品的性能升级和生产提供了人才基础。

综上所述，公司稳定深厚的技术积累和人才储备为本项目建设提供了有力的保障。

3、项目投资概算

项目投资概算情况如下：本项目总投资6.80亿元，其中工程费用5.81亿元（含建筑工程费2.30亿元、设备购置及安装工程费3.51亿元），工程建设其他费用0.20亿元，预备费0.30亿元，铺底流动资金0.50亿元。投资明细具体安排如下：

序号	项目名称	项目投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目	68,000.00	40,000.00
2	热熔粘接材料项目	60,000.00	8,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		148,000.00	68,000.00

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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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。

（七）限售期

发行对象认购本次发行的股票自发行结束之日起六个月内不得转让，中国证监会另有规定或要求的，从其规定或要求。发行对象基于本次非公开发行所取得股票因公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股票亦应遵守上述股票锁定安排。

（八）上市地点

限售期届满后，本次发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（九）滚存未分配利润的安排

本次非公开发行完成后，本次发行前滚存的未分配利润由公司新老股东按发行后的股权比例共同享有。

（十）本次非公开发行股票决议的有效期

本次非公开发行股票决议的有效期为自股东大会审议通过之日起12个月。如公司已于前述有效期内取得中国证监会关于本次非公开发行的核准文件，则前述有效期自动延长至本次非公开发行完成之日。

五、本次发行是否构成关联交易

本次发行尚未确定发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形，公司将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前，公司实际控制人李哲龙持有公司36.10%股份。

本次发行后，李哲龙持有公司股份占发行后总股本比例预计不低于27.77%，仍为公司的控股股东和公司实际控制人。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行A股股票相关事项已经公司董事会审议通过，尚需履行的批准程序包括：

1、股东大会审议同意本次非公开发行股票；

2、中国证监会核准本次非公开发行股票。

公司在获得中国证监会核准后，将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第二节　董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

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68,000.00万元，扣除发行费用后用于投向高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目、热熔粘接材料项目以及补充流动资金，具体情况如下：

序号	项目名称	项目预计总投资（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目	68,000.00	40,000.00
2	热熔粘接材料项目	60,000.00	8,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		148,000.00	68,000.00

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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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的可行性分析

（一）高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目

1、项目基本情况

本项目总投资68,000.00万元，拟使用募集资金40,000.00万元。项目实施地点位于海安经济技术开发区常安纺织技园雄石路88号，实施主体为上市公司全资子公司江苏德法瑞。

本项目拟在海安经济技术开发区进行建设，权证资料取得、厂房及配套设施、在利用现有设备基础上同时购置各类生产设备。本项目是公司为拓展热熔墙布业务向上游进行的业务延伸，一方面可保证墙布原料供应，另一方面可有效提高墙布产品良率。项目建成后，将有助于企业扩大高档环保型墙布及功能性面料的生产规模，提高市场占有率以及公司盈利能力。

2、项目建设背景、必要性及可行性

（1）项目建设背景

随着经济社会的快速发展，环保问题愈发受到关注，新能源和新材料逐渐深入民众生活，节能、环保、健康已经成为时代的主旋律。另外，当前房地产行业的发展被视为了上游家装行业的快速发展，在居住环境方面，健康、环保的产品更加受到消费者青睐。墙纸产品在家装行业中的应用，由于其繁琐的施工过程，无法满足消费者对绿色环保的要求，且使用年限较短，一直饱受诟病。传统墙纸在施工过程中，如果粘接剂选用不当，内部所含苯甲醛等有害有毒物质会对人体造成伤害。且传统墙纸存在消耗森林资源、不能循环利用和自然降解等问题，致使行业发展受限。

传统墙布产品相较于墙纸具有无缝、易安装等优势。天洋热熔墙布采用公司独创的四层复合专利技术，相较于传统墙布，优势更进一层，不仅不含甲醛、苯等危害人体的挥发物质，有效的降低了传统墙面材料中的绿色环保安全风险、更有透气、防霉、施工便捷的独有特点，可以实现不搬家换新房，真正做到“9小时换新家”，在精装房装修、二手房翻修领域发展前景广阔。当前国内墙布行业仍处在起步阶段，市场增长迅速，环保型墙布将逐渐成为行业主流。未来墙布企业需大力发展绿色环保墙布，研制更多高档次的产品，提高产品质量和使命寿命，国内企业亟需进行品牌建设。

（2）项目必要性

①募投项目建设顺应墙布市场发展，建成后可巩固公司在墙布市场的行业地位

随着社会经济的快速发展和人们生活水平的不断提高，墙布装饰已越来越为消费者所接受。从耐用性、环保性等性能角度来看，墙布相较于墙纸有着明显的优势，消费者的接受程度不断提高，预计未来墙布将进一步取代墙纸，成为墙面装修的主流饰面材料。另外，根据中国室内装饰协会统计，墙布销售量近年来呈逐年增长态势，截至到2018年，中国墙布销量为7.28亿平方米，同比增长72.9%，预计到2020年中国墙布销量将在12.33亿平方米左右。因此，墙布产品具有良好的市场前景，具有一定产品牌影响力的企业在市场中将具备更强的竞争能力。

综上，公司需要及时把握市场转型发展的契机，以消费需求为导向，提升产品性能，扩大产品生产规模。一方面，项目建设与市场发展规模相匹配，有助于公司保持并扩大市场份额，提高市场占有率。另一方面，有利于公司完成产业布局，抢占市场先机，奠定行业地位。

②募投项目将新建生产基地，满足公司战略发展规划

目前，公司现有面料和墙布产能不足。随着墙布和面料市场规模的扩大，公司现有场地已无法满足公司未来的发展需求。另外，面料是墙布产品生产所需的主要原材料之一，两种产品的生产场地相隔较远增加了公司物流成本，直接影响墙布产品的毛利率。

“高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目”在海安市经济技术开发区新建墙布和面料生产厂房及相关配套设施，建设墙布及面料生产线，有助于公司打造墙布及面料产品生产基地，提升公司整体盈利能力。

③募投项目有利于优化产品结构，提高核心竞争力

上海天洋一直致力于共聚酯热熔胶（PES）、共聚酰胺热熔胶（PA）等高性能优质系列热熔胶的研发、生产和销售，历经十几年的发展，已成为国内生产规模最大的热熔胶系列产品专业生产厂家之一。公司在热熔胶产品技术研发及应用的基础上形成了具有市场竞争力的墙布产品，然而当前墙布所需的原材料—面料和无纺布部分为外购，一定程度上增加了墙布产品的原材料成本。

为满足公司发展规划、提升产品盈利能力及市场竞争能力。公司拟投资“高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目”，将上海天洋多年的新材料行业经验与面料及墙布等产品相结合，打造有自主特色的面料、墙布生产线，有助于形成独具特色的产品结构。同时，通过扩大生产形成规模效应，有效降低成本，提高公司的利润水平，促进公司的快速发展，进一步提高公司的核心竞争力。

（3）项目可行性

①公司具有扎实的技术支持和研发能力

上海天洋自成立以来持续增加技术研发的投入，拥有独立的研发设计中心。截至2019年底，公司共获得国家授权专利92项，其中发明专利76项，实用新型专利16项，累计共有16项发明专利获得境外授权。公司与上海交通大学及华东理工大学等多所高等院校建立产学研合作关系，致力于提供环保、优质的粘接材料解决方案，同时参与起草制定多项胶粘剂国家行业标准。通过多年的技术开发积累，公司产品被广泛应用于服装、汽车、光伏新能源、家用纺织、电子电器、工业过滤、印刷包装、室内装饰、涂料等领域。同时，公司将研发能力提升作为公司持续发展的重要战略，未来将持续进行研发投入，提升公司研发和生产能力，扎实的技术支持和研发能力为本次项目建设提供了技术基础。

②公司具有富有经验的研发团队及人才储备

上海天洋专注于各类热塑性环保粘接材料的研发和生产，是国内最大的PA、PES热熔胶产品生产企业之一。公司的主要技术研发团队成员均在热熔胶等相关行业从业多年，积累了丰富的行业经验，在产品研发、生产管理、品质控制、市场开拓等方面均拥有深入的了解，能够及时获取客户诉求和把握行业发展趋势，明确公司的新兴业务和未来发展方向，不断挖掘和实现新的业务增长点。公司将热熔胶产品进一步加工生产成墙布产品的原材料之一“网膜”，一方面保障墙布产品的材料成本，另一方面，提升墙布产品的性能指标。公司经验丰富的研发团队为未来墙布产品的性能升级和生产提供了人才基础。

综上所述，公司稳定深厚的技术积累和人才储备为本项目建设提供了有力的保障。

3、项目投资概算

项目投资概算情况如下：本项目总投资6.80亿元，其中工程费用5.81亿元（含建筑工程费2.30亿元、设备购置及安装工程费3.51亿元），工程建设其他费用0.20亿元，预备费0.30亿元，铺底流动资金0.50亿元。投资明细具体安排如下：

序号	项目名称	项目投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	高档新型环保墙布及产业用功能性面料生产项目	68,000.00	40,000.00
2	热熔粘接材料项目	60,000.00	8,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		148,000.00	68,000.00

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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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。

（四）项目实施的进度安排

本次募集资金投资项目的实施进度和实施效果在一定之的不确定性。虽然本次募投项目与公司现有主营业务密切相关，公司对募集资金投资项目经过认真的可行性分析及论证，但是在项目实施过程中，仍可能存在因项目进度、投资成本和市场需求发生变化等原因造成的实施风险。

（二）产能扩张后不能及时消化风险

募集资金投资项目的实施将使公司各产品的产能大幅提高，如果相关产品的市场增速低于预期或公司市场开拓不力，则前述投资项目将带来产能不能及时消化的风险，将对公司预期收益的实现造成不利影响。

（三）新增固定资产折旧及摊销的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，募集资金投资项目新增固定资产每年将增加较多的折旧摊销费用。如募集资金投资项目投资效益未达到预期效果，可能出现因固定资产折旧摊销增加导致利润下滑的风险。

（四）即期回报摊薄的风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会大幅增加，资产负债率进一步降低，资金实力得到有效增强，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。随着募投项目的建成，公司盈利能力进一步得到提高，发展潜力也会随之增强；部分募集资金用于补充流动资金，公司资本结构将得到进一步优化，整体实力和抗风险能力均将得到增强，持续经营能力将获得提升。本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

综上，公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及全体股东的长远利益。

第三节　董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）业务及资产整合计划

本次非公开发行不涉及业务整合或资产收购，发行后公司业务和资产不存在整合计划。

（二）修改公司章程计划

本次非公开发行完成后，公司注册资本将发生变化，公司将按照发行结果对公司章程中的相应条款进行修改，并办理工商变更登记。

（三）股东结构的变化情况

本次发行完成后，公司的股东结构发生变化，将增加不超过32,760,000股（含本数）普通股股票。

本次发行前，公司总股本为109,200,000股。实际控制人李哲龙持有公司36.10%的股份。假设本次非公开发行股票的实际发行数量为本次发行的上限，则本次发行完成后，实际控制人李哲龙持有的股份比例将下降至27.77%，不会影响李哲龙的实际控制人地位，不会导致公司控制权发生变化。

（四）高管人员结构的变动情况

本次非公开发行完成后，公司的高级管理人员结构不会发生重大变动，。若公司未来拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对业务结构的影响

本次非公开发行募集资金投资项目围绕公司主营业务生产及研发展开，是公司立足自身产业优势，扩大生产规模，完善产业布局，提高产品市场占有率及公司市场竞争地位的重要举措，发行后公司业务结构不会发生重大变化。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行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，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。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，鉴于募集资金投资项目的经济效益需在项目建成后的一定时间内陆续释放，短期内公司的每股收益、净资产收益率可能受到本次非公开发行一定程度的影响而被摊薄。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的业务收入水平将随之增长，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，并将带动公司营业收入和净利润的增长，进而提升公司的持续盈利能力。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募集资金投资项目的实施，公司的投资活动现金流出将相应增加。在募集资金投资项目陆续产生效益之后，公司的主营业务规模将扩大，盈利能力相应提高，经营活动现金流入将得以增加，公司的现金流量状况将得到进一步改善。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化，亦不会因本次发行产生同业竞争或新增关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形，亦不会产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至2020年3月31日，公司合并报表资产负债率为40.44%。本次非公开发行完成后，公司的净资产规模将有所增加，资产负债率将出现一定程度的下降，公司资产负债结构将更加稳健，抗风险能力将进一步增强。同时，本次发行也有助于提升公司债务融资的空间和能力，为公司未来业务的发展提供有力保障。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

第四节　本次非公开发行的风险说明

公司投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、政策风险

公司生产经营的环保胶黏剂属于新材料领域，属于国家重点扶持的高新技术行业。公司被认定为高新技术企业，享有所得税的税收优惠政策。若未来相关认定标准变更，及税收优惠取消，将对公司的盈利能力造成一定的影响。公司EVA胶膜所涉及的光伏行业，受到国家产业政策的扶持与鼓励，但不排除未来国家产业政策发生变化或者相关主管部门政策法规作出改变，不再对光伏行业扶持与鼓励，从而影响公司EVA胶膜的生产经营，进而对公司业绩造成一定影响。

二、经营风险

（一）新冠肺炎疫情持续致使经济减速对下游行业的压力风险

随着新冠肺炎疫情全球性爆发，引发全球经济衰退、金融危机的风险加大，国际经济形势、市场格局等，特别是新冠肺炎疫情蔓延对全球供应链、工业生产、终端消费、投资影响日益增加，导致物流不畅、工业企业减产或停产，对公司财务状况和运营业绩产生潜在影响。公司为应对该风险，在积极做好主营业务的同时，努力研发新产品、开拓新领域。

（二）宏观经济及下游行业波动风险

报告期内，公司的业务收入主要来自服装辅料、汽车内饰、光伏等行业领域的客户，该等客户对公司产品的需求受宏观经济及客户下游行业需求的影响较大。如宏观经济出现滞涨甚至下滑，或者客户所在行业或其下游行业出现滞涨甚至下滑，则可能影响该等客户对公司产品的需求量，公司业绩将可能受到不利影响。公司下游行业结构相对分散，如果客户所在行业出现不稳定的情况，导致产品需求减少，则可能对公司生产经营产生不利影响。

此外，公司将在现有产能基础上，进一步扩大热熔胶粘接材料的产能。过去5年内国内市场对墙布的需求增长较快，但不排除国内墙布行业在未来出现滞涨或下滑，公司业绩也随之可能受到不利影响。

（三）安全生产风险

公司部分热熔胶粘剂产品的生产涉及化学聚合过程；部分使用特定工艺的PES热熔胶胶粒产品的生产过程会产生少量易燃的危险化学品（四氯呋喃），通过冷冻粉碎生产热熔胶胶粒的过程会产生一定的粉尘。因此公司产品的生产存在一定的安全生产风险。

随着公司业务规模的不断扩大、产品类型的不断丰富及相关设施、设备的老化，如不能始终如一地实行各项安全管理措施，及时维护、更新相关设施、设备，公司仍然存在发生安全事故甚至重大安全事故的风险，可能对公司经营造成重大不利影响，对社会公众的人身、财产安全造成重大损失。

（四）主要原材料价格波动风险

公司产品的生产成本主要是直接材料，公司热熔胶粘剂产品的整体原材料成本占产品生产成本的80%以上。公司产品的原材料主要包括EVA粒子、癸二酸、十二酸、己内酰胺、间苯、对苯、癸二酸等，该等原料主要为石化产品，其价格受石油等基础原料价格和市场供需关系影响，呈现不同程度的波动。此外，由于EVA粒子等原材料系主要因国际厂商采购，如果人民币兑美元的汇率持续贬值将间接引起EVA粒子等原材料的价格上涨，增加公司的原材料采购成本。如果前述原材料价格波动的风险不能及时传导到下游客户，公司的利润将受到直接影响。

（五）毛利率下降风险

公司产品价格主要根据原材料价格确定，并根据市场供求情况进行调整。如未来公司因市场波动滞后产品价格调整，则公司主要产品的毛利和毛利率将出现下降；同时，公司主要产品的直接人工成本、制造费用未来也可能逐步提高，也可能影响公司主营业务毛利率水平；此外，随着未来公司所处行业的市场竞争不断加剧，公司主营业务毛利率可能出现下降的风险。

三、财务风险

（一）应收账款风险

受经济情况素带来的整体宏观经济变化的影响，公司下游客户的资金将面临周转紧张的压力，公司应收账款实际回款期同可能增加并有可能增加坏账风险。公司为应对这一风险，将充分加强对客户信用的调查和跟踪，加强业务人员的绩效管理和业务管理，对超期未还款的客户及时提起诉讼解决。目前，公司已针对超期应收账款提起法律诉讼，并采取必要措施减少损失发生。截止2019年12月31日，公司涉诉金额合计2,697万元，其中540万已通过诉讼收回，剩余2,157万元涉诉金额中，已于2019年全额计提坏账2,080万元，剩余77万元仍处于执行中，存在最终未能获得清偿影响公司利润的风险。

（二）外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司承受外汇风险主要与美元有关，公司部分产品以美元进行结算，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

（三）固定资产计提折旧风险

公司现有的大部分产品的产能已经饱和。随着前期建设项目的陆续投产，将会导致固定资产的增长，以及资产折旧的增加。若公司未来因面临低迷的行业环境而使得产量无法达到预期水平，则固定资产投入使用后带来的新增效益可能无法弥补计提折旧的金额。公司未来存在因固定资产计提折旧而给财务报表带来负面影响的风险。

四、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金投资项目的实施进度和实施效果存在一定的不确定性。虽然本次募投项目与公司现有主营业务密切相关，公司对募集资金投资项目经过认真的可行性分析及论证，但是在项目实施过程中，仍可能存在因项目进度、投资成本和市场需求发生变化等原因造成的实施风险。

（二）产能扩张后不能及时消化风险

募集资金投资项目的实施将使公司各产品的产能大幅提高，如果相关产品的市场增速低于预期或公司市场开拓不力，则前述投资项目将带来产能不能及时消化的风险，将对公司预期收益的实现造成不利影响。

（三）新增固定资产折旧及摊销的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，募集资金投资项目新增固定资产每年将增加较多的折旧摊销费用。如募集资金投资项目投资效益未达到预期效果，可能出现因固定资产折旧摊销增加导致利润下滑的风险。

（四）即期回报摊薄的风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会大幅增加，资产负债率进一步降低，资金实力得到有效增强，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。随着募投项目的建成，公司盈利能力进一步得到提高，发展潜力也会随之增强；部分募集资金用于补充流动资金，公司资本结构将得到进一步优化，整体实力和抗风险能力均将得到增强，持续经营能力将获得提升。本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入

（下转A33版）

证券代码:603330　　证券简称:上海天洋　　公告编号:2020-044

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司
第三届董事会第五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、董事会会议召开情况

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第五次会议于2020年6月15日上午10时在公司的全资子公司昆山天洋热熔胶有限公司三楼会议室（昆山市千灯镇汶浦路366号）以现场及通讯方式召开。本次会议应出席董事7名，实际出席董事7名，董事兼副总经理李铁山先生因工作原因委托董事长张总经理李哲龙先生代为投票表决。公司监事、董事会秘书及其他高级管理人员列席了本次会议，会议由公司董事长李哲龙先生主持。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》、《上海天洋热熔粘接材料股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）以及有关法律、法规的规定，会议合法有效。

二、董事会会议审议情况

（一）审议通过了《关于公司聘任财务负责人的议案》。

内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国证券报、上海证券报上披露的《上海天洋：关于财务负责人辞职及聘任财务负责人的公告》（公告编号：2020-046）。

公司独立董事就本事项出具了独立意见。

表决结果：7名同意，占全体董事人数的100%；0名弃权，0名反对。

（二）审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司结合实际情况与上述法律、法规和规范性文件的规定逐项自查后，认为公司各项条件满足现行法律、法规和规范性文件中关于非公开发行A股股票的有关规定，具备非公开发行A股股票的条件。

表决结果：同意3票，占全体