

证券代码：002676

证券简称：顺威股份

广东顺威精密塑料股份有限公司

Guangdong Sunwill Precising Plastic Co.,Ltd.

（佛山市顺德区高新区（容桂）科苑一路6号）



2026年度以简易程序 向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年一月

广东顺威精密塑料股份有限公司
2026 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

如无特别说明，本报告中相关用语具有与《广东顺威精密塑料股份有限公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》中的释义相同。

一、本次募集资金使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 24,229.10 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金投入金额 |
|----|-----------------|-----------|-------------|
| 1 | 风叶自动化智能制造技术改造项目 | 11,823.62 | 10,540.20 |
| 2 | 高性能改性复合材料生产建设项目 | 7,074.81 | 6,488.90 |
| 3 | 补充流动资金 | 7,200.00 | 7,200.00 |
| 合计 | | 26,098.43 | 24,229.10 |

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。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，在本次发行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，调整并决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项项目的具体投资金额，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的基本情况与可行性分析

（一）风叶自动化智能制造技术改造项目

1、项目概况

本项目拟建设塑料风叶和金属风叶自动化生产线，打造行业示范性智能制造车间。项目投资总额为 11,823.62 万元，拟使用募集资金 10,540.20 万元。项目建

成后，公司塑料风叶和金属风叶的规模化制造能力将得到显著提升，不仅有利于公司扩大产能规模，提升产品供给能力，及时满足下游客户市场需求，而且有助于公司丰富产品矩阵，拓宽业务链条，构造多元增长极，增强企业盈利能力。

2、项目实施的必要性

(1) 顺应政策导向和行业发展趋势，把握智能化建设发展契机

近年来，国家高度重视制造业的高质量发展，陆续出台了《“十五五”智能制造发展规划》《“十五五”国家信息化规划》《轻工业数字化转型实施方案》等一系列政策，鼓励企业以智能化、数字化为核心推进转型升级，建设智能工厂、黑灯工厂、未来工厂。同时，随着技术的进步和消费者需求的提升，空调行业持续向高效化、智能化、场景化等方向发展，为确保产品性能，主机厂不仅自身在生产端加快智能制造建设，而且对零部件供应商在先进设备、生产工艺、质量管控、柔性生产、绿色制造等方面的要求日益严格。公司作为空调风叶生产商，亟需加大投入实现全产线智能协同生产，以满足客户需求。

本项目公司将加大投入，建设塑料和金属风叶智能制造车间，全面引入贯流模块化全自动一体化产线，大幅提升风叶产品的生产能力和智能制造水平，快速提高产品的生产效率和质量标准。项目实施后，公司风叶生产能力、生产效率、产品合格率将得到提升，能够及时满足下游客户对高品质风叶产品的需求，进一步巩固公司在风叶市场的领先地位，持续增强公司市场份额和品牌影响力。

(2) 拓展金属风叶业务，完善产品矩阵，构建多元增长格局

与塑料风叶相比，金属风叶因其独特的材料特性，在高温环境稳定性、结构强度和使用寿命方面具有独特优势，在高端空调市场需求持续增长，市场空间大。公司长期专注于风叶的研发与制造，对风叶的工作原理、设计要点、工艺难点及测试标准具备深刻理解，近年来考虑到行业竞争日益激烈，公司依托在风叶流体力学设计、精密制造等领域的多年技术积累和客户资源，切入金属风叶业务板块，力求利用技术和行业经验优势，完善产品矩阵和业务布局，增强企业整体竞争力。

本项目既是公司响应下游客户需求的重要举措，也是公司拓宽发展空间、提升价值链地位的战略选择。公司将依托现有技术积累，新增建设金属风叶智能化

生产线，项目建成后，不仅有助于公司形成“塑料风叶+金属风叶”双产品矩阵，满足家电、商用等多领域的差异化需求，推动公司从“塑料风叶专家”向“全品类风叶解决方案提供商”发展，而且公司能够借助现有客户资源与渠道优势，快速打开金属风叶市场，进一步拓宽业务链条，打造多元增长极，最终形成多品类产品协同发展的产业新格局，全面提升企业在风叶领域的综合竞争力和可持续发展能力。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持为项目实施提供了政策保障

本项目产品主要应用于空调等家电产品，近年来为促进家电产业的持续健康发展，近期国家连续出台《“十五五”规划建议》《“十五五”智能制造发展规划》《“十五五”国家信息化规划》《轻工业数字化转型实施方案》等多项产业政策，明确提出需要优化提升传统产业，推动重点产业提质升级，巩固提升化工、家电、轻工、纺织、矿业、冶金等产业在全球产业分工中的地位和竞争力。提升产业链自主可控水平，强化产业基础再造和重大技术装备攻关，滚动实施制造业重点产业链高质量发展行动，发展先进制造业集群。推动技术改造升级，促进制造业数智化转型，发展智能制造、绿色制造、服务型制造，加快产业模式和企业组织形态变革。增强质量技术基础能力，强化标准引领、提升国际化水平，加强品牌建设。

空调风叶作为空调关键零部件的性能要求日趋严格，高性能、低能耗、低噪音产品成为市场技术热点，因此对于其制造车间进行智能化、数字化提升也是行业发展趋势。为积极响应国家政策号召，本次项目主要是通过建设空调风叶智能制造车间进而实现企业整体迈向数智化升级的长期目标，项目建设符合国家产业政策规划方向。

(2) 公司技术实力雄厚，生产经验丰富，具备强大实施能力

公司具有一支由机械设计、高分子材料、自动化、空气动力、结构力学等多领域专业人才组成的高素质技术团队，负责技术研发和产品设计。多年来公司通过自主创新、产学研协同研发等多种创新模式，构建了风叶产品的正向研发体系，

通过多年对空调风叶的结构、叶形、风道特征、流场等深入研究，掌握了贯流风叶注塑自动化、数据收集系统、离心风叶焊接自动化等关键技术。截至 2025 年 10 月 31 日，公司拥有风叶类国家授权专利 392 项，其中发明专利 55 项，实用新型专利 298 项，外观专利 39 项。

在生产制造方面，公司始终以行业最严苛的标准不断要求自己，建立了产品质量管控的长效机制和 ISO9001 质量管理体系，覆盖原材料采购、产品制造、测试、检验到包装发货等全过程，持续强化品质管理、生产过程控制和出厂控制，使企业质量管理能力和控制水平得到不断提升，充分保障了产品质量的稳定性。

综上，本项目将充分依托公司完备的研发体系和丰富的制造经验，高效推进项目建设，保障项目顺利实施。

(3) 公司优秀的行业口碑和优质的客户资源有助于消化项目新增产能

经过多年的发展，公司是行业内少数具备全面配套能力的专业高效低噪塑料风叶生产企业之一，获得了国家高新技术企业、广东省省级制造业单项冠军、广东省制造业 500 强、广东省知识产权示范企业等荣誉，在行业内享有较高的知名度和美誉度。

在发展过程中，公司更为注重内外销相结合，境内外设立有二十余家全资或控股子公司，构建了全球运营服务体系，秉承“通过提供更好的和更具竞争力的产品，创造卓越的客户价值”理念，积累了美的、格力、大金、松下、三星、海尔、TCL、海信、夏普、约克、江森日立、波兰 VTS 等优质客户资源，并与海内外知名企业建立了稳定的战略合作关系，依托及时、优质的产品及服务，在广大客户中树立了良好的口碑，获得客户的广泛认可，多次被授予“金质供应商”“A 级协作企业”“优秀供应商”“最佳合作伙伴”“优秀供货奖”等荣誉，极大提升了客户忠诚度。

综上所述，公司经过多年经营积累的行业影响力和优质客户资源将有助于提高销量，消化项目产能。

4、项目实施主体和投资概况

本次募投项目实施主体为顺威股份，项目实施地点位于广东省佛山市顺德区

高新区（容桂）科苑一路6号。本项目预计总投资额11,823.62万元，其中使用募集资金10,540.20万元。

5、项目用地、备案和环评情况

截至本报告公告日，公司已取得项目用地的不动产权证书，本项目已取得《广东省技术改造投资项目备案证》（项目代码：2601-440606-04-02-899358），项目其他相关程序正在办理中，公司将积极按照相关规定要求办理相关程序。

（二）高性能改性复合材料生产建设项目

1、项目概况

本项目将利用现有空地，通过建设生产车间、购置先进生产设备、招聘专业生产技术人员，打造高性能改性复合材料智能化产线。项目投资总额为7,074.81万元，拟使用募集资金6,488.90万元。项目实施一方面是公司突破现有生产技术瓶颈，实现高性能改性复合材料的规模化、稳定化生产，从而精准对接下游高端化、定制化需求，巩固客户合作黏性，支撑订单持续增长；另一方面有利于公司拓展改性塑料应用领域及业务范围，构建面向新兴领域的材料供给能力，丰富产品矩阵，培育新的盈利增长曲线。

2、项目实施的必要性

（1）扩大高性能改性复合材料生产能力，满足核心客户高端化需求

近年来市场对改性塑料产品的需求呈现持续增长态势，申万宏源研究统计数据显示，2024年国内改性塑料需求量预计约为3,188万吨，2028年有望增至4,471万吨，市场空间广阔。然而，以传统家电、汽车零部件企业为主的公司核心客户群体正加快产品迭代升级，对高性能改性复合材料的需求呈现刚性增长。公司现有产能结构仍以中低端产品为主，难以匹配客户日益提升的高端化、定制化需求。

行业“中低端产能过剩、高端供给不足”的结构性矛盾，已成为制约公司承接核心客户升级订单、提升整体盈利水平的关键瓶颈。因此，建设高性能改性复合材料专用产线，推动产品结构向高端转型，既是紧跟客户升级趋势的必然选择，也是优化公司产能配置、提高资产运营效率的战略举措。

项目建成后，公司将有效突破现有技术与产能瓶颈，实现高性能产品的规模化、稳定化供应，不仅能够及时响应现有客户需求升级，也为公司承接行业大型订单、拓展新兴应用领域提供坚实的产能保障。同时，规模化生产还将进一步优化生产流程、降低单位成本，提升产品的市场竞争力。

（2）升级核心生产装备，构建面向新兴市场的专业化制造能力

下游应用领域向高强度、轻量化、高可靠性及功能集成等多维度升级拓展，对材料性能要求的持续提升，对公司生产工艺与制造能力提出了更高标准。高性能产品的生产依赖于塑料深度改性、微观结构精密调控等复杂工艺，必须借助高精度、高性能的专业设备方可实现稳定量产。公司现有产线在加工精度、工艺覆盖度和规模化稳定性方面已显不足，制约了向高端市场的有效延伸。为适应下游产业向高性能、定制化方向的快速发展，公司有必要对现有产线进行系统性升级，构建专业化、柔性化的高端制造体系。

通过引入先进生产设备以及工艺的协同升级，公司将实现生产过程的精准控制与高效协同，提升产品一致性、稳定性和产品良率，从而满足下游客户对材料性能的严苛要求。同时，柔性化的生产线设计能够支持多品种、小批量的高端定制订单，增强公司响应快速变化的市场需求的能力。

（3）优化产品结构布局，培育高附加值增长新动能

公司现有改性塑料产品虽已形成一定规模，但在新兴领域所需的特种工程塑料改性、功能化复合材料等高端品类上仍有拓展空间。为把握下游产业升级带来的结构性机遇，公司通过本项目建设，系统性拓展高性能改性复合材料产品矩阵，推动产品结构向高端化、功能化升级，从而增强整体盈利能力与抗风险能力。

公司通过打造高性能改性复合材料智能化产线，在满足现有家电及汽车零部件客户高端化、定制化需求的同时，也有助于进一步拓展新能源汽车、具身智能、低空经济等新兴领域。高性能改性复合材料产品技术门槛高、功能差异化显著，具备更强的定价能力与盈利空间，有助于提升公司业务的整体盈利能力。

同时，丰富的高性能产品组合能够支持公司深化与战略性客户的合作关系，拓展在新兴高增长领域的市场份额，降低对单一产品或传统市场的依赖，增强盈

利结构的稳定性和可持续性。

3、项目实施的可行性

(1) 坚实的市场基础为项目实施提供广阔空间

在全球制造业向高端化、绿色化转型的背景下，改性塑料凭借可定制化的性能优势，正加速替代传统金属与通用塑料，成为支撑产业升级的关键材料，技术的进步与升级与下游家电、汽车等行业的升级需求高度契合，为行业持续发展提供了坚实的技术逻辑与市场动力。

从需求规模看，改性塑料下游应用的刚性增长为项目产能消化提供保障，根据申万宏源研究所数据显示，2024 年我国改性塑料需求量达 3,188 万吨，预计 2028 年将增至 4,471 万吨，期间年复合增长率预计超过 8.8%。根据兴业证券研究所数据，家电和汽车是应用最多的两个下游领域，2024 年我国家电和汽车领域占改性塑料消费量的比重分别达 37%和 15%。预计未来市场增量主要集中于家电节能化、汽车电动化领域，与公司项目产品定位相匹配。

与此同时，以具身智能和低空经济为代表的新兴领域正快速兴起，为行业开辟了新的增长空间。据 GGII 预测，2024 年中国人形机器人市场规模约为 21.58 亿元，到 2030 年有望增长至近 380 亿元，期间年复合增长率预计超过 61%，其对高强度、轻量化及高回弹特种材料的需求明确。在低空经济领域，根据《国家立体交通网络规划纲要》，到 2035 年，我国支持经济发展的商用及工业级无人机规模预计将达到 2,600 万架，整体市场规模有望增至约 3.5 万亿元，其对材料轻质高强、耐候抗疲劳等性能提出极致要求，将成为高性能改性复合材料的重要应用方向。

(2) 深厚的研发实力是项目实施的技术保障

公司已构建覆盖材料研发、工艺优化、产品应用及检测评价的完整技术体系，并通过产学研深度融合，形成了持续迭代的研发能力，为本项目的顺利实施奠定了扎实的技术基础。

公司设有专业的材料研发中心，该中心已获得 CNAS 认证，具备行业认可的检测资质，在共混改性、功能复合及工艺调控等关键技术方面形成了研发布局。

材料研发中心配备了从配方设计、样品试制到性能测试的全流程实验设备，能够高效开展材料力学、热学及理化性能的系统评价，有效支撑高性能、绿色化新材料的开发与验证。

公司高度重视产学研协同创新，与华南理工大学、北京化工大学等高校建立了长期合作机制，保障了研发方向的前瞻性与技术成果的转化效率。基于多年技术积累，公司在特定应用领域已取得领先成果，例如其自主研发的 AS 增强复合材料技术，在实现材料高强度、高耐热、低翘曲的同时，成功赋予产品抗菌、抗静电等多功能特性，体现了公司从配方设计到产品应用的全链条技术整合能力。

此外，公司通过持续引进专业人才、完善研发管理制度并保持稳定的研发投入，打造了一支结构合理、经验丰富的技术团队。这套体系化的研发创新机制，能够确保本项目在配方开发、工艺优化与绿色制造等环节具备持续的技术支撑，从而保障项目顺利投产并达到预期技术目标。

(3) 完善的产能布局与优质的客户资源保障项目产能有效消化

成立至今，公司已构建起覆盖全球的规模化生产运营体系，并已建立起覆盖国内外主要市场的规模化生产基地，形成了高效协同的供应链网络，能够为项目产能的顺利释放提供有力支撑。在国内，公司材料生产以佛山、武汉、昆山等核心生产基地为支点，辐射珠三角、长三角及华中重点产业集聚区，具备快速响应、就近配套的供货能力。在海外，公司位于泰国的生产基地能够有效满足东南亚市场客户需求，并支持全球供应链布局。这一多层次、区域化的产能体系，有利于公司优化物流成本、保障交付稳定性，为本项目新增产能的消化提供了坚实的运营基础。

同时，公司凭借多年行业积累，拥有丰富且稳定的客户资源，如家电领域，公司与国内外顶尖空调企业形成深度绑定；汽车零部件领域，公司长期为全球汽车电子门锁一级供应商提供产品，终端客户覆盖多家欧美主流车系品牌。客户对高性能改性塑料的需求日益增强，多元化的市场需求和稳定的客户关系，为本项目的产能有效消化提供了保障。

4、项目实施主体和投资概况

本次募投项目实施主体为全资子公司广东顺威赛特工程塑料开发有限公司，项目实施地点位于广东省佛山市顺德区杏坛镇逢简村委二环路南 02 地块。本项目预计总投资额 7,074.81 万元，其中使用募集资金 6,488.90 万元。

5、项目用地、备案和环评情况

截至本报告公告日，公司已取得项目用地的不动产权证书，本次募投项目的投资备案、环境影响评价等审批手续正在办理中，公司将积极按照相关规定要求办理前述报批程序。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金中拟使用 7,200.00 万元用于补充流动资金，占公司本次募集资金总额的 29.72%。公司综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

（1）满足公司业务规模扩张的资金需求

随着公司战略转型持续推进、产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求将日益增加，现有的流动资金在维持现有业务发展的资金需求后，难以满足公司未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次募集资金部分用于补充流动资金有助于缓解公司日常经营的资金压力，为未来公司业务规模扩张提供保障，进一步提高公司的持续盈利能力。

（2）提高公司的抗风险能力

公司在日常生产经营中可能面临市场环境变化、市场竞争加剧等各项风险因素，未来若公司所处行业出现重大市场不利变化或其他不可抗力因素，将对公司的生产经营造成重大不利影响，保持一定水平的流动资金有助于提高公司的抗风险能力。同时，当市场环境对公司生产经营具有促进作用时，保持一定水平的流动资金能够帮助公司抢占市场先机，避免因资金短缺而错失良机。

综上，本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司未来业务规模扩张的资金压力，优化公司资产负债结构，降低公司财务风险，提高公司抗风险能力，促进公司的经营发展。

3、项目实施的可行性

本次募集资金拟用于补充流动资金金额为 7,200 万元，不超过本次拟募集资金总额的 30%，符合《注册管理办法》《〈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》等相关法律法规的规定，具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目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，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的综合竞争力、提升公司盈利水平，募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司资本实力增强，净资产将提高，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、本次募集资金使用的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的竞争力，有利于公司长期可持续发展。综上所述，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

广东顺威精密塑料股份有限公司董事会

2026 年 1 月 16 日