

证券代码：301225

证券简称：恒勃股份

恒勃控股股份有限公司

（注册地址：浙江省台州市海昌路 1500 号）



2026 年度

向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年四月

恒勃控股股份有限公司（以下简称“恒勃股份”“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额（含发行费用）不超过 180,000.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 180,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	马来西亚PEEK精密零部件产业化项目	58,992.00	51,806.08
2	江门进气系统及新能源汽车零部件智能工厂项目	34,490.42	34,490.42
3	台州PEEK精密零部件产业化项目	21,337.20	21,337.20
4	常州进气系统及新能源汽车零部件扩产项目	17,711.00	17,711.00
5	研发中心扩建项目	14,655.30	14,655.30
6	补充运营资金	40,000.00	40,000.00
合计		187,185.92	180,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以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规规定予以置换。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，公司将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，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募投项目建设的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、马来西亚 PEEK 精密零部件产业化项目和台州 PEEK 精密零部件产业化项目的必要性

(1) 顺应“以塑代钢”、轻量化行业发展趋势，推动产品结构向高端化转型

汽车轻量化已成为降低排放、提升能效及燃油经济性的全球主流方向，PEEK 作为“塑料黄金”，凭借其耐高温、耐磨损、自润滑及高强度等优异特性，能实现相较于传统金属材料显著减重的效果。本次 PEEK 精密零部件产能建设将成为公司从传统进气系统等常规工程塑料部件，向 PEEK 特种工程塑料精密零部件领域实现业务升级的重要抓手。PEEK 精密零部件具备高单价、高毛利、高技术附加值的特征，能够有效优化公司整体盈利结构，助力公司增强盈利韧性。

(2) 补齐规模化产能短板，加速前瞻布局的产业化落地

公司已在 PEEK 材料改性和样品试制方面完成前瞻布局，已对多家意向客户开展产品送样、测试验证工作，并同步推进商务谈判，具备市场化基础，但目前亟需通过专业化基地建设补齐规模化产能短板，才能实现订单的稳定交付，满足下游客户批量采购需求。

全球范围内，具备精密注塑与加工能力的 PEEK 零部件专业化产能相对匮乏，行业存在明显的产能缺口，公司通过投资建设高标准产线，可率先抢占产业先发优势，巩固行业竞争地位。

(3) 完善全球化产能布局，提升供应链韧性与竞争力

为应对国际贸易风险，公司通过布局马来西亚项目，以规避潜在的国际贸易摩擦和关税壁垒，满足国际大客户对供应链多元化、安全性的强制性要求，保障海外业务稳定推进。在强化国内自主可控方面，台州基地立足国内制造业核心区域，聚焦高端轻量化零部件产能建设，旨在补齐国内相关领域产能短板，实现关键零部件的“国产替代”，切实保障国内产业链、供应链安全。

2、江门进气系统及新能源汽车零部件智能工厂项目和常州进气系统及新能源汽车零部件扩产项目的必要性

(1) 优化属地化产能布局，提升核心客户的就近配套与敏捷交付能力

公司现有产能主要集中于浙江台州，面向珠三角、长三角核心主机厂供货时，存在跨区域运输距离长、响应速度受限等问题。本次通过扩充在江门和常州的产

能布局,将进一步完善全国性产能布局,实现核心市场的本地化生产配套。其中,江门项目立足珠三角地区,可就近为比亚迪、广汽等核心客户提供贴身配套与快速响应服务;常州项目则深度嵌入长三角汽车产业集群,能够近距离对接奇瑞、理想、上汽、吉利、比亚迪等头部车企,实现同步开发、准时交付与现场技术支持。属地化产能布局将显著缩短产品交付周期,降低跨省长途运输成本与包装损耗,提升订单响应速度与客户服务黏性,进一步巩固与核心主机厂的深度合作关系。

(2) 提升供应链韧性,降低区域单一布局风险

江门、常州均地处国内汽车产业高度集聚区域,周边配套成熟,拥有完善的塑料粒子、化工助剂、精密模具及机加工产业链。公司可依托当地产业集群优势,实现主要原材料、辅料及模具资源的就近采购与协同供应,减少长距离调拨、跨区域物流带来的供应延迟与成本波动,提升生产组织效率与交付稳定性。同时,通过构建多地产能基地格局,公司可有效分散单一区域集中生产带来的政策、物流、电力供应等突发性风险,形成产能互补、灵活调度的生产体系,全面提升供应链抗风险能力与整体运营韧性。

(3) 把握新能源汽车市场发展机遇,优化业务布局

随着新能源汽车产销量持续高位增长,行业对动力电池安全性与电驱动系统效率的要求日益提升,整车热管理系统成为核心关键环节。尤其是搭载高压快充平台的车型及增程式车型,对热管理管路、水侧流道板等部件的精密度与集成度均提出了更高要求。公司已具备相关核心技术能力,并积极推进下游客户项目合作落地与业务规模扩张。通过在江门与常州基地新增热管理系统部件产能,将快速补齐新能源高价值增量市场的产能缺口。

3、研发中心扩建项目的必要性

(1) 优化高附加值产品矩阵,为未来业绩提供多元化支撑

公司目前的核心业务集中于汽摩进气系统,虽在国内市场占据领先地位,但业务结构相对单一且面临同质化竞争。本次开展研发中心扩建项目,依托研发平台向智能座舱电子件及特种精密零部件领域延伸,可有效优化产品矩阵、降低对

单一产品的依赖，为公司未来业绩增长提供多元化支撑。

（2）顺应产业转型趋势，巩固行业领先地位

当前汽车产业正加速向新能源化、高端化及轻量化转型，整车企业对零部件的底层技术要求持续提升，核心技术已成为企业立足行业、获取产品溢价的关键支撑。研发中心聚焦现有核心业务升级，深耕进气系统在混动车型场景下的技术优化，重点攻克极致声学品质、热稳定性及冬季防雪等关键技术，实现现有进气系统产品性能的显著提升，强化产品差异化竞争优势，进而提升产品附加值与性能溢价，进一步巩固基本盘业务的竞争壁垒，持续夯实公司在行业内的领先地位。

（3）抢占新兴产业制高点与拓展前沿赛道市场空间

在具身智能等新兴产业快速发展的背景下，前沿装备对核心运动件和结构件在轻量化、自润滑及极端工况适应性等方面提出了更高要求。研发中心相关项目将作为公司布局此类高增长赛道的重要支撑，通过进一步加强 PEEK 特种材料配方改性及软硬一体吹塑等先进成型技术开发，推动机器人关节、连杆等运动部件的量产与半成品组装，以及以塑代钢轻量化结构件的产业化落地，持续拓展在高端装备等领域的应用场景，深化技术成果向市场转化。

4、补充运营资金的必要性

基于公司业务未来发展前景、日常经营资金状况以及近年来市场竞争和环境变化的综合考虑，为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金以满足业务持续发展对资金的需求。本次向特定对象发行股票将为公司实现可持续发展提供必要的资金保障，有利于增强公司资本实力，满足公司日常运营资金需要、缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持。

（二）项目实施的可行性

1、马来西亚 PEEK 精密零部件产业化项目和台州 PEEK 精密零部件产业化项目的可行性

（1）技术储备充足，传统主业技术同源复用

公司传统主业汽摩进气系统等业务与 PEEK 精密零部件业务技术同源，在高分子材料成型、精密结构设计、高温工艺控制等方面具备高度共通性。公司在传统主业方面技术积累深厚，具备精密注塑、精密加工及全流程试验检测能力，相关技术均在现有高端零部件产品中实现稳定应用。这些成熟工艺可快速迁移复用，大幅缩短 PEEK 精密零部件产业化项目的技术爬坡周期与量产准备时间，为 PEEK 精密零部件产品的规模化生产提供充分可靠的技术保障。

公司通过与合作伙伴 Discover Material Inc.开展深度合作并设立合资公司快速引入 PEEK 材料改性研发技术基础。Discover Material Inc.深厚的改性材料研发经验与公司强大的精密制造能力，实现了优势互补，双方的紧密合作助力公司加快切入各行业 PEEK 零部件研发制造，打通改性材料与精密制造之间的技术瓶颈，可根据客户终端产品的应用场景高效提供客制化、差异化的创新解决方案。

(2) 研发与制造体系配套，产业协同条件成熟

公司已建有总部研发中心与精密模具中心，可为 PEEK 业务提供持续的研发迭代、模具开发与性能验证支撑，形成研发与制造高效联动的支撑体系。台州研发中心可与总部实现近距离协同运作，针对客户复杂结构图纸快速完成设计验证与方案优化，同步实现本土高效交付。同时，公司已依托现有 CNAS 认证实验室完成前沿赛道标杆客户的多项技术验证，产品性能、精度及可靠性均满足下游应用要求，为项目市场化落地奠定了坚实的准入基础。

(3) 多元化市场需求与核心客户基础稳固

PEEK 精密零部件在汽车、具身智能、高端装备、医疗器械等赛道的应用快速普及，行业需求进入快速增长阶段，为项目新增产能提供了充足的消化空间。公司主动对接下游各领域潜在客户，已对多家意向客户开展产品送样、测试验证工作，并同步推进商务谈判。同时，公司深度合作奇瑞、广汽、吉利、比亚迪、上汽、理想、本田等头部车企，上述客户在新能源汽车轻量化、以塑代钢等领域的持续布局，有望为公司相关业务拓展提供潜在需求支撑。

(4) 跨国运营经验与财务实力支撑

公司将依托国际化运营管理经验，统筹推进马来西亚基地的设备进场、属地

化团队建设、生产体系搭建及跨国质量认证等各项工作，保障海外基地顺利落地并实现稳定运营。通过贴合当地产业政策与市场环境优化运营模式，持续提升海外产能的运行效率与管理规范性。财务方面，公司资产负债率较低，抗风险能力较强，能够为项目建设投入及持续运营提供充足的资金保障。同时，凭借上市公司的资本运作平台，可进一步拓宽资金来源，为项目全周期推进提供坚实的财务支撑。

2、江门进气系统及新能源汽车零部件智能工厂项目和常州进气系统及新能源汽车零部件扩产项目的可行性

（1）依托存量基础与成熟体系，保障产能高效建设运营

公司作为国内汽摩进气系统细分领域的龙头企业，经过多年行业深耕与技术积累，已熟练掌握 CAE 仿真分析、高精度注塑成型及各类先进焊接工艺，形成了标准化、可复制的生产管理体系与核心技术储备。本次江门智能工厂项目和常州扩产项目分别依托本地现有工厂、人员及管理基础，充分整合两大基地原有产能与运营积累，并复用公司经长期验证的成熟工艺技术、质量管控标准及生产运营管理模式，实现体系化落地。有效规避了新建项目普遍存在的技术摸索与管理磨合成本，显著缩短基地的技术爬坡与产能释放周期，为项目快速投产、稳定达效提供坚实支撑。

（2）绑定核心头部客户，以属地化配套保障产能有序消化

公司已与奇瑞、广汽、吉利、比亚迪、上汽、理想等国内主流头部车企建立长期稳定的深度合作关系，上述客户分别在珠三角及长三角汽车产业集群中布局了大规模整车产能，市场需求持续旺盛。本次两地扩产项目严格遵循贴近核心客户的属地化配套原则，是基于长期需求预期开展的产能布局。通过实现与整车客户的近距离协同配套，可大幅降低跨区域物流成本与产品损耗，提升同步开发、现场响应及准时交付效率。稳固且优质的核心客户群体，为项目新增产能的充分消化与高效利用提供了强有力的确定性保障。

（3）区域产业配套成熟，为项目实施提供坚实产业基础

江门与常州均地处国内汽车产业核心发展区域，产业链配套完善，为项目实

施提供了成熟的产业环境。江门项目位于珠三角西岸汽车零部件产业集群，区域内化工、改性塑料及橡胶等原材料产业基础雄厚，核心主材供应稳定可靠，可充分满足项目规模化生产需求。常州项目位于长三角腹地及沪宁产业带核心枢纽，产业生态成熟度高。项目周边布局优质原料供应商，以及国际零部件龙头企业与科研机构，已形成从原材料供应到精密后道加工的完整产业配套链条。

依托产业集聚区实施属地化产能布局，公司可实现原材料就近采购，有利于控制综合采购成本、降低跨区域物流风险；同时可充分依托区域高素质技术人才资源，为项目高效、低成本、智能化运营提供坚实保障。

3、研发中心扩建项目的可行性

(1) 扎实的科研基础与技术储备

公司作为国家级专精特新“小巨人”企业，已构建了以“浙江省省级企业研究院”为核心的创新体系，并拥有通过 CNAS 国家认可委员会认证的中心实验室，为研发工作的有序开展提供了坚实的平台支撑。截至目前，公司累计获得授权专利百余项，在材料改性、CAE 仿真分析、NVH 声学降噪及精密成型等方面积累了丰富的实战经验，尤其在进气系统研发、热管理部件制造等方面形成了完善的技术储备，可高效支撑“声学黑洞”“以塑代钢”等跨学科研发课题推进，有效规避技术研发过程中的各类潜在风险，保障研发项目顺利落地。

(2) 研产模一体化布局，高效实现技术成果转化

本次研发中心扩建项目位于公司台州总部，与精密模具研发中心及核心生产基地处于同一工业园区，地理上的便利性为协同发展提供了有利条件。这种“研发-模具-制造”零物理距离的布局，使得研发样件能够快速通过高精度模具试制，同时可依托现有检测资源完成全流程理化检测，显著缩短了从实验室技术到规模化量产的转化周期。此外，依托与头部车企建立的“同步开发”机制，研发中心能够精准捕捉下游市场的技术痛点和需求方向，确保科研成果紧密贴合实际应用场景，大幅提升科研成果的商业转化效率，实现技术价值向市场价值的快速转化。

4、补充运营资金的可行性

本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充运营资金，符合公司目前

的发展阶段，以及公司所处行业特征，有利于提高公司经营水平，加强研发投入，吸收优秀人才，增强公司资金实力和抗风险能力，满足公司日常经营的各项资金需求，符合《注册管理办法》关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）马来西亚 PEEK 精密零部件产业化项目

1、项目概况

本项目拟在马来西亚新建 PEEK 精密零部件生产基地。本项目实施主体为全资子公司 PEEK TECHNOLOGY SDN.BHD.，建设地点为马来西亚新山市，总投资 58,992.00 万元，拟使用募集资金 51,806.08 万元。本项目建设周期 36 个月。本项目拟租赁厂房实施，不涉及新增土地。

2、项目效益分析

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

3、项目涉及报批事项

截至本报告出具日，本项目所涉及境内外投资项目备案正在办理中，公司将按照相关法律、法规要求及时、合规办理。

（二）江门进气系统及新能源汽车零部件智能工厂项目

1、项目概况

本项目拟在广东省江门市建设进气系统及新能源汽车零部件生产基地，以提升公司在珠三角地区的产能。本项目实施主体为全资子公司广东恒勃滤清器有限公司，地点位于广东省江门市，总投资 34,490.42 万元，拟使用募集资金 34,490.42 万元。本项目建设周期为 36 个月。本项目拟新购置土地，用于新建厂房、仓库、办公及相关生活配套设施。

2、项目效益分析

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

3、项目涉及报批事项

截至本报告出具日，相关土地购置正在洽谈中，固定资产投资备案、环评尚未开展，后续将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

（三）台州 PEEK 精密零部件产业化项目

1、项目概况

本项目拟在浙江省台州市建设 PEEK 精密零部件生产线。本项目实施主体为控股子公司浙江恒勃普利米斯高性能材料有限公司，地点位于浙江省台州市，总投资 21,337.20 万元，拟使用募集资金 21,337.20 万元。本项目建设周期为 24 个月。本项目将租赁厂房实施，不涉及新增土地。

2、项目效益分析

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

3、项目涉及报批事项

截至本报告出具日，本项目所涉及的固定资产投资备案、环评正在办理中，公司将按照相关法律、法规要求及时、合规办理。

（四）常州进气系统及新能源汽车零部件扩产项目

1、项目概况

本项目拟在江苏省常州市建设进气系统及新能源汽车零部件生产基地，以提升就近服务周边整车厂客户的产能水平。本项目实施主体为全资子公司常州恒勃滤清器有限公司，地点位于江苏常州，总投资 17,711.00 万元，拟使用募集资金 17,711.00 万元。本项目建设周期为 24 个月。本项目拟在现有土地新建厂房实施，不涉及新增土地。

2、项目效益分析

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

3、项目涉及报批事项

截至本报告出具日，本项目所涉及的固定资产投资备案、环评正在办理中，公司将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

（五）研发中心扩建项目

1、项目概况

本项目拟通过软硬件升级，提升公司进气系统、新能源热管理系统部件、内外饰件、PEEK 材料改性及前沿零部件应用等方面的综合研发能力。本项目实施主体为恒勃控股股份有限公司，地点位于浙江台州，总投资 14,655.30 万元，拟使用募集资金 14,655.30 万元。本项目建设周期为 36 个月。本项目拟在现有场地实施，不涉及新增土地购置。

2、项目效益分析

本项目为研发类项目，不涉及经济效益测算。

3、项目涉及报批事项

截至本报告出具日，本项目所涉及的固定资产投资备案、环评（如需）正在办理中，公司将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

（六）补充运营资金

公司拟使用募集资金约 40,000.00 万元用于补充运营资金，以应对经营规模扩大所带来的资金需求，增强资金实力与抗风险能力，进而提升整体盈利水平。

四、本次向特定对象发行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

本次发行的募投项目符合国家相关的产业政策以及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，募集资金运用方案合理、可行。

本次发行的募投项目顺利实施后，不会改变公司现有的主营业务，同时将优化公司产能布局，拓宽公司主营业务边界，公司整体实力将进一步提高，业务优势将进一步凸显，提高公司未来整体盈利水平。本次发行符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位并投入使用后，公司的总资产和净资产规模、筹资活动现金流入均将有所增长，营运资金将得到进一步充实，资产负债率将有所下降。本次向特定对象发行有利于增强公司的抗风险能力及经营稳健性，为公司和股东带来更好的长期回报。

本次发行的募投项目围绕公司战略和主业，募投项目顺利实施后，公司主营业务规模及边界预计将有效扩大，收入来源将得以进一步丰富，从而能更好地满足快速增长的市场需求。由于募投项目产生效益需要一定的过程和时间，因此不排除短期内公司每股收益被摊薄的可能性。

五、本次向特定对象发行的可行性结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关产业政策和法律法规的要求，符合未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，同时本次发行将优化公司的资本结构，降低公司的财务风险，符合公司及全体股东的利益。

恒勃控股股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 22 日