证券简称：佛塑科技　　证券代码：000973

# 佛山佛塑科技集团股份有限公司
# 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

二〇二六年九月

# 一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 400,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

| 序号 | 募投项目名称 | 投资总额（万元） | 募集资金拟投金额（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 韶关基地年产 40 亿平方米绿色高端湿法隔膜项目 | 334,672.25 | 200,000.00 |
| 2 | 武安金力新能源有限公司年产 40 亿平方米绿色高端涂覆隔膜项目 | 381,129.90 | 140,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| **合计** | | **775,802.15** | **400,000.00** |

在本次向特定对象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法规规定的程序予以置换。

本次向特定对象发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募投项目范围内，根据实际募集资金数额，按照项目实施的具体情况，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、本次向特定对象发行募集资金的必要性及可行性分析

## （一）本次募集资金投资项目的必要性

### 1、顺应锂电池行业技术升级趋势，扩大高端隔膜产品供给能力

近年来，新能源汽车、储能等下游应用场景持续发展，动力电池向高能量密度、高安全性、长寿命方向迭代，储能电池亦向大容量、长循环寿命和高安全标准升级，锂电池对隔膜的厚度一致性、孔径均匀性、穿刺强度、热收缩率、耐高温性能及涂覆功能性提出更高要求。

公司现有存量产线运行稳定，但从规模化生产效率、高端新品量产承载能力角度仍有优化提升空间。目前公司已实现 5μm 隔膜稳定量产，2μm 超薄产品试

制，芳纶、半固态适配 LATP 涂层隔膜均实现小批量验证供货，通过建设先进产线推动公司生产体系升级，能够充分释放自研前沿工艺的批量交付潜力。

本次广东韶关基地项目拟建设先进湿法基膜产能，河北武安基地项目拟建设先进涂覆隔膜产能，有利于公司顺应下游电池技术升级需求，提升高端隔膜产品供给能力。

**2、把握行业整合窗口期，通过建设先进产线巩固全球份额**

锂电池隔膜行业经历前期快速扩产后，行业竞争逐步从单纯规模扩张转向技术、成本、客户、交付和资金实力的综合竞争。在行业资本开支趋于理性、部分竞争主体扩产能力下降的阶段，具备技术、客户和资金优势的企业存在逆周期完善优质产能布局的战略窗口。

当前锂电池行业全面迈入 TWh 发展阶段，动力电池、储能形成双增长曲线，根据弗若斯特沙利文数据，按出货量计，全球电池隔膜市场规模预计将于 2030 年增长至 1,181 亿平方米，中长期需求增长确定性较强。隔膜项目从建厂、设备调试到下游客户认证完整周期达 1.5-2 年，新增产能落地节奏难以快速匹配需求增量，目前行业呈供需紧平衡、先进隔膜产品结构性紧缺的市场格局，现阶段是布局先进产能的关键窗口期。

从供给端来看，隔膜行业市场集中度持续提升，根据 GGII 数据，2025 年，中国湿法隔膜 CR4 达 82%，金力新能源市占率提升至 20%，位列行业第二。行业头部企业均制定中长期产能扩容规划，大规模高端产品供货能力成为承接头部客户长协、抢占增量份额的核心门槛。公司依托成熟 5μm 超薄高强隔膜产品深度配套一线电池厂商，通过持续建设大幅宽智能产线，可进一步稳定保供规模，满足宁德时代、比亚迪等头部锂电池厂商长期供货、联合开发的合作标准，持续提升全球市占率，巩固行业第一梯队竞争优势。

**3、贴近下游核心客户区域布局，提高本地化配套和快速响应能力**

新能源汽车和储能电池产业链具有较强的区域集群特征。华南区域是我国动力电池和储能产业的重要集聚区域，广东韶关基地项目有助于公司贴近华南区域核心客户，降低物流成本，提高交付效率，增强本地化供应能力。

河北武安基地项目位于京津冀及中原区域交汇地带，具备较好的交通物流条件和产业配套基础，项目建成后，有利于公司强化北方及中部区域客户服务能力，与广东韶关基地项目形成区域协同，提升公司面向全国重点电池客户的供应链保障能力。

**4、统筹中长期产能规划，立足产业长周期发展的前瞻性战略布局**

锂电行业短期供需存在阶段性波动，但全球新能源车渗透率提升、储能规模化落地等中长期产业逻辑具备较高的确定性，隔膜市场长期增长空间清晰。隔膜产能建设周期较长，若仅聚焦短期市场节奏安排产能投放，将难以承接未来持续释放的增量需求，错失行业成长红利。

依托前瞻性产业布局与完备的技术储备，公司在 5μm 先进隔膜产品迭代周期中精准把握市场机遇，市占率稳步提升。本次先进产线整体布局属于跨周期战略规划，公司采用分阶段投产、动态评估的稳健落地模式，结合行业需求统筹推进，兼顾短期经营平稳与长期成长空间，分批落地新型智能化产线，形成新老产线协同配套的全品类产品供给体系，全面匹配各赛道、各层级客户长期采购需求，构建规模、工艺、产品三位一体核心竞争壁垒，持续强化中长期行业竞争力，稳步向全球湿法隔膜龙头目标迈进。

**5、补充流动资金，保障业务扩张和优化资本结构**

锂电池隔膜行业具有资本投入规模大、设备投入高、客户验证周期较长、营运资金占用较高等特点。随着本次募投项目建设推进及公司业务规模扩张，公司原材料采购、常态化生产运营、产品迭代研发、海内外市场拓展、客户维护与深度合作等各经营环节的资金需求将持续攀升。本次补充流动资金，能够有效填补公司业务扩张产生的资金缺口，充分保障日常生产经营及新增产能的有序投产运营，可有效优化公司资本结构，缓解经营性现金流压力，为公司中长期稳健发展、持续深耕锂电隔膜主业奠定良好基础。

**（二）本次募集资金投资项目的可行性**

**1、下游市场需求持续增长，为项目产能消化提供基础**

锂电池隔膜行业与下游锂电池终端应用需求高度相关。近年来，受益于新能源汽车渗透率提升、储能规模化应用加速以及消费电子、新兴智能终端等应用场景拓展，全球锂电池市场保持较快增长。根据 EV Tank 数据，2025 年全球锂电池总体出货量为 2,280.5GWh，同比增长 47.6%，其中，动力电池出货量为 1,495.2GWh，同比增长 42.2%；储能电池出货量为 651.5GWh，同比增长 76.2%；中国市场方面，2025 年，中国锂电池出货量达 1,888.6GWh，同比增长 55.5%，占全球锂电池总体出货量的比例达 82.8%。EV Tank 预计，全球锂电池出货量将在 2026 年和 2030 年分别达到 3,016.3GWh 和 6,012.3GWh。

下游锂电池出货量的持续增长将直接带动隔膜需求提升。根据 EV Tank 数据，2025 年中国锂电池隔膜总体出货量达到 328.5 亿平方米，同比增长 44.4%；其中湿法隔膜出货量 265.2 亿平方米，同比增长 51.6%，湿法隔膜占比达到 80.7%。另根据弗若斯特沙利文数据，按出货量计，全球电池隔膜市场规模预计将于 2030 年增长至 1,181 亿平方米。

本次广东韶关基地项目聚焦先进湿法基膜产品，河北武安基地项目聚焦先进涂覆隔膜产品，产品方向与下游电池企业对高安全性、高一致性和高性能隔膜的需求相匹配，具备市场消化基础。

**2、金力新能源具备深厚的技术积累和产业化经验**

金力新能源自成立以来，始终专注于锂电池湿法隔膜的研发和制造，目前已在锂电池湿法隔膜领域积累了丰富的研发和生产实践经验，现已能够生产出如 2μm 超薄高强隔膜、固态电池用超高孔支撑膜、水系 PMMA 涂覆隔膜、油系对位芳纶混涂隔膜、水系陶瓷+水系 PVDF 复合涂覆隔膜等优质产品，形成丰富的产品种类，能充分满足各类市场需求。本次募投项目中，广东韶关基地项目拟采用 HDPE 与 UHMWPE 复配体系、热致相分离湿法成膜工艺及精密拉伸控制技术，面向 5μm 及以下超薄高强基膜产品，能够满足下游客户对隔膜轻薄化、高强度和一致性的要求。河北武安基地项目依托陶瓷、勃姆石及特种聚合物等涂覆技术，发展高粘接、低热收缩和高耐热功能性涂覆隔膜产品，能够进一步提升隔膜产品在电池安全性、热稳定性和界面粘接性能方面的表现。

金力新能源针对上述技术路线已具备较好的产业化基础，有利于保障本次募

投项目顺利实施。

**3、金力新能源已与多家头部客户建立深厚的合作基础**

锂电隔膜行业存在较高客户准入壁垒，供应商认证周期较长。新能源锂电池对安全性、稳定性要求较高，电池厂商对选择和更换隔膜供应商非常慎重，通常需要进行严格的产品功能、性能等技术参数和产品整体质量控制体系等认证，涵盖从样品测试、实地考察、试用、小规模采购到最终认证及批量供货等整体流程，隔膜供应商的认证过程较长。

金力新能源已与宁德时代、比亚迪等多家头部电池客户建立长期合作关系，并与客户就先进基膜和功能性涂覆隔膜的升级需求进行持续沟通，具备批量供货经验，能够为本次募投项目新增产能消化提供客户基础。

**4、先进设备、质量体系和管理经验保障项目实施**

隔膜对生产设备效率要求极高，大幅宽、高线速、稳定性好的隔膜设备是提升企业竞争力的关键因素。广东韶关基地项目拟建设大幅宽、超高速湿法异步双向拉伸基膜生产线，配置大挤出量挤出系统、高精度在线厚度检测、缺陷检测、溶剂回收及自动化控制系统，有助于提升产品一致性、良率水平和生产效率。河北武安基地项目拟建设大幅宽高速涂覆生产线，配置自动化浆料系统、在线视觉检测、高精度质量控制及过程追溯系统，有助于保障涂覆产品的均匀性、稳定性和批次一致性。

公司在隔膜产线建设、生产运营、质量管理、客户认证和人才培养等方面已积累较为丰富的经验，能够为本次募投项目建设、调试、达产和稳定运营提供保障。

**5、补充流动资金具备可行性**

随着本次募投项目建设推进及公司锂电池隔膜业务规模扩大，公司流动资金需求将持续增加。本次使用部分募集资金补充流动资金，有助于缓解公司业务扩张过程中的资金压力，增强资本实力和抗风险能力。

# 三、本次向特定对象发行募集资金使用计划基本情况

## （一）韶关基地年产 40 亿平方米绿色高端湿法隔膜项目

### 1、项目概况

本项目系上市公司围绕锂电隔膜高端化、超薄化发展趋势布局的高端湿法基膜产能建设项目。依托金力新能源在 5 微米及以下超薄高强湿法基膜领域的技术和客户优势，公司拟通过下属企业韶关金力新能源有限公司投资建设年产 40 亿平方米高端湿法基膜项目，选址广东省，重点服务华南区域主要动力、储能电池客户。项目建成后，将进一步完善公司先进产能布局，提升对核心客户的就近配套能力，增强规模化生产和成本控制优势，补足高端薄膜产能供给缺口，并推动公司盈利能力、市场响应速度及全球隔膜市场竞争力持续提升。

### 2、实施主体及建设地址

本项目的实施主体为公司下属企业韶关金力新能源有限公司，建设地址为韶关市曲江区白土镇。

### 3、项目总投资

本项目投资总额合计 334,672.25 万元，项目建设期限为 2.5 年，拟使用募集资金 200,000.00 万元。本项目投资明细如下：

| 序号 | 项目 | 总投资 | 占比 |
|---|---|---|---|
| 一 | **建设投资** | **320,672.25** | **95.82%** |
| 1 | 工程费用 | 309,346.66 | 92.43% |
| 1.1 | 土地费用 | 6,176.00 | 1.85% |
| 1.2 | 建筑工程费用 | 32,981.66 | 9.85% |
| 1.3 | 设备及软件购置费用 | 270,189.00 | 80.73% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 1,985.62 | 0.59% |
| 3 | 预备费 | 9,339.97 | 2.79% |
| 二 | **铺底流动资金** | **14,000.00** | **4.18%** |
| 三 | **项目总投资** | **334,672.25** | **100.00%** |

## （二）武安金力新能源有限公司年产 40 亿平方米绿色高端涂覆隔膜项目

### 1、项目概况

本项目系金力新能源围绕高端涂覆隔膜需求增长推进的先进产能建设项目。近年来，动力与储能市场快速发展，下游客户对高安全性、耐高温及定制化涂覆隔膜需求持续提升，而先进高性能涂覆隔膜产能仍存在结构性缺口。金力新能源依托在高端精密涂覆核心技术、头部客户积累及核心供应链等方面的优势，拟在河北武安建设年产 40 亿平方米涂覆隔膜项目，深度匹配下游动力及储能主机厂对高性能锂电池涂覆隔膜日益增长的需求。项目建成后，公司将进一步扩大高端涂覆隔膜产能，推动产品结构向高附加值方向升级，持续提升盈利能力、市场响应效率及全球市场份额，符合公司的长期发展战略。

### 2、实施主体及建设地址

本项目的实施主体为公司下属企业武安金力新能源有限公司，项目建设地址为邯郸市武安市工业园区腾飞大街东侧。

### 3、项目总投资

本项目投资总额合计 381,129.90 万元，项目建设期限为 2.5 年，拟使用募集资金 140,000.00 万元。本项目投资明细如下：

| 序号 | 项目 | 总投资 | 占比 |
|---|---|---|---|
| **一** | **建设投资** | **359,129.90** | **94.23%** |
| 1 | 工程费用 | 346,917.22 | 91.02% |
| 1.1 | 土地费用 | 9,030.00 | 2.37% |
| 1.2 | 建筑工程费用 | 31,877.02 | 8.36% |
| 1.3 | 设备及软件购置费用 | 306,010.20 | 80.29% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 1,752.58 | 0.46% |
| 3 | 预备费 | 10,460.10 | 2.74% |
| **二** | **铺底流动资金** | **22,000.00** | **5.77%** |
| **三** | **项目总投资** | **381,129.90** | **100.00%** |

## 四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

### （一）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将提高上市公司的资产总额与资产净额，显著增加上市公司的资产规模，降低资产负债率，改善公司的资本结构，提高公司抗风险能力。

### （二）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势。本次募集资金投资项目成功实施后，将进一步扩大公司业务规模，增强市场竞争力，巩固公司在锂电池隔膜行业的全球地位。在满足市场及客户需求的同时，保障公司业务的可持续发展，进一步提升公司的资产规模及盈利能力，符合公司长远的战略目标。

## 五、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性结论

综上，经审慎分析论证，公司董事会认为，本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和行业发展趋势，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。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争能力，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

佛山佛塑科技集团股份有限公司

董事会

2026 年 9 月 3 日