

证券代码：002866

证券简称：传艺科技



江苏传艺科技股份有限公司

（注册地址：江苏省高邮市凌波路 33 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

二零二六年五月

江苏传艺科技股份有限公司（以下简称“传艺科技”或“公司”）系深圳证券交易所主板上市的公司。为深化公司战略布局，满足公司业务发展的需要，进一步增强公司资本实力和抗风险能力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，并编制了本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏传艺科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 87,051.36 万元（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目	总投资额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	高邮智能化生产线改扩建项目	30,419.42	26,620.79
2	重庆智能制造中心扩产项目	37,463.49	34,430.57
3	补充流动资金	26,000.00	26,000.00
合计		93,882.91	87,051.36

本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，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金额，在不改变募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对募投项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）高邮智能化生产线改扩建项目

1、项目概况

本项目实施主体为传艺科技，系在公司现有笔记本电脑键盘产品生产的基础上进行的改扩建项目。项目选址位于公司现有的高邮生产基地，项目拟利用现有厂区厂房进行项目建设和生产运营，计划对现有笔记本电脑键盘生产车间及生产线进行修缮改造，以解决设备老旧及产能瓶颈问题。

本项目建设总投资 30,419.42 万元，其中建筑工程费 5,537.97 万元，设备购置及安装费 20,749.28 万元，工程建设其他费用 333.54 万元，预备费 798.62 万元，铺底流动资金 3,000.00 万元。本项目建设期 9 个月，项目达产后可形成年产 1,872 万套笔记本电脑键盘的生产能力。

2、项目投资概算

本项目计划总投资金额为 30,419.42 万元，拟使用募集资金投资金额为 26,620.79

万元，具体投资数额明细及拟投入募集资金情况如下表所示：

序号	投资类别	投资金额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)	支出类别
1	建设投资	27,419.42	26,620.79	资本性支出
1.1	工程费用	26,287.25	26,287.25	资本性支出
1.1.1	建筑工程费	5,537.97	5,537.97	资本性支出
1.1.2	设备购置及安装工程费	20,749.28	20,749.28	资本性支出
1.2	工程建设其它费用	333.54	333.54	资本性支出
1.3	预备费	798.62	-	非资本性支出
2	铺底流动资金	3,000.00	-	非资本性支出
合计		30,419.42	26,620.79	

本项目的资本性支出主要包括建筑工程费、设备购置及安装工程费、工程建设其他费用，其价格和费用分别按照相关市场报价计算；非资本性支出主要包含预备费、铺底流动资金，其主要按照行业规则和建设经验进行测算。

3、项目经济效益

本项目建设期 9 个月，运营期 10 年，达产后形成年产 1,872 万套笔记本电脑键盘的生产能力。根据测算，预计项目静态投资回收期（税后）6.89 年（含建设期），内部收益率（税后）为 19.24%，具有较好的经济效益。

4、项目审批情况

截至本预案公告日，本项目相关审批或备案情况如下：

事项	备注
项目备案	公司已取得《江苏省投资项目备案证》（备案证号：邮开行审备〔2026〕75号）
土地使用权证	公司已取得《不动产权证书》（苏（2020）高邮市不动产权第 0002182 号）
环评事项	截至本预案公告日，本项目所涉及环评手续正在办理中，预计不存在实质性障碍

（二）重庆智能制造中心扩产项目

1、项目概况

本项目实施主体为重庆传艺，项目基于公司多年消费电子输入设备行业经验及技术积累，结合政策环境、行业发展趋势及下游客户需求情况，通过在重庆市合川区南津街街道工业园区核心区津沙路 61 号现有生产基地内改造生产厂房和相关配套设施，

并购置行业先进的智能化制造设备，实现笔记本电脑键盘及平板电脑皮套键盘等产品生产能力提升。

本项目建设总投资 37,463.49 万元，其中建筑工程费 3,119.40 万元，设备购置及安装费 31,159.38 万元，工程建设其他费用 151.79 万元，预备费 1,032.92 万元，铺底流动资金 2,000.00 万元。本项目建设期 9 个月，项目达产后可形成年产 1,248 万套笔记本电脑键盘和 576 万套平板电脑皮套键盘的生产能力。

2、项目投资概算

本项目计划总投资金额为 37,463.49 万元，拟使用募集资金投资金额为 34,430.57 万元，具体投资数额明细及拟投入募集资金情况如下表所示：

序号	投资类别	投资金额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)	支出类别
1	建设投资	35,463.49	34,430.57	资本性支出
1.1	工程费用	34,278.78	34,278.78	资本性支出
1.1.1	建筑工程费	3,119.40	3,119.40	资本性支出
1.1.2	设备购置及安装工程费	31,159.38	31,159.38	资本性支出
1.2	工程建设其它费用	151.79	151.79	资本性支出
1.3	预备费	1,032.92	-	非资本性支出
2	铺底流动资金	2,000.00	-	非资本性支出
合计		37,463.49	34,430.57	

本项目的资本性支出主要包括建筑工程费、设备购置及安装工程费、工程建设其他费用，其价格和费用分别按照相关市场报价计算；非资本性支出主要包含预备费、铺底流动资金，其主要按照行业规则和建设经验进行测算。

3、项目经济效益

本项目建设期 9 个月，运营期 10 年，达产后形成年产 1,248 万套笔记本电脑键盘和 576 万套平板电脑皮套键盘的生产能力。根据测算，预计项目静态投资回收期（税后）9.17 年（含建设期），内部收益率（税后）为 13.08%，具有较好的经济效益。

4、项目审批情况

截至本预案公告日，本项目相关审批或备案情况如下：

事项	备注

事项	备注
项目备案	公司已经取得《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码：2604-500117-04-05-229439）
土地使用权证	公司已经取得《不动产权证书》（渝（2023）合川区不动产权第 000198172 号）、《不动产权证书》（渝（2023）合川区不动产权第 000198227 号）
环评事项	截至本预案公告日，本项目所涉及环评手续正在办理中，预计不存在实质性障碍

（三）补充流动资金

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 26,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

三、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）高邮智能化生产线改扩建项目与重庆智能制造中心扩产项目

1、项目实施的必要性

（1）突破现有产能瓶颈，夯实产品供给能力，满足公司业务持续扩张的现实需求

公司长期深耕笔记本电脑键盘等输入设备核心业务，已跻身全球行业第一梯队，在中高端笔记本键盘细分领域具备稳固市场份额与品牌认可度。报告期内，公司的键盘业务经营规模持续增长，相关板块营业收入实现稳步提升，展现出良好的内生扩张动力。随着下游联想、华为、惠普、华硕、三星等全球一线笔记本电脑及平板电脑品牌客户订单持续放量，公司现有产线已处于近满负荷运行状态，产销衔接紧张，旺季生产负荷已接近极限，无冗余产能承接新增订单及中长期客户增量需求。

从行业格局来看，全球 PC 品牌市场集中度较高，2025 年前五大品牌合计市占率达到 78%，下游终端品牌供应链呈现向技术实力强、供货稳定、品质可控的核心供应商集中的发展态势，头部终端逐步精简供应商名录、加大核心合作厂商采购份额。公司已顺利进入全球主流笔记本电脑及平板电脑品牌供应链体系，与核心客户建立长期稳定战略合作关系，客户粘性与合作深度持续提升。当前产能瓶颈已成为制约公司承接大客户增量订单、拓展优质新客户、提升全球市场占有率的关键短板，若无法及时实施产能扩建，将难以充分把握行业增长红利，亦存在因供货能力不足流失现有市场

份额的风险。本次募投项目通过投入智能化、标准化生产设备、扩充键盘产能，能够有效化解现有产能相对饱和、供给能力不足的突出问题，大幅提升规模化供货与批量交付能力，匹配下游终端客户持续增长的采购需求，支撑公司主营业务稳健扩张，进一步巩固公司在全球键盘细分领域的行业地位。

(2) 优化生产服务基地布局，强化区域配套优势，全面提升市场响应与客户综合服务能力

消费电子精密零部件行业具备产品迭代快、定制化程度高、交付周期紧、就近配套诉求强的行业特征，生产基地区位布局、产业配套完善度直接决定企业订单响应效率、交付保障能力及综合服务水平。

长三角区域作为国内消费电子与精密制造产业核心集聚区，汇聚模具开发、精密注塑、电子元器件、FPC 柔性线路板、结构辅料等全链条配套资源，产业协同效应显著。目前公司的核心生产基地坐落于江苏高邮，地处长三角精密制造产业腹地，区域供应链体系成熟完善，能够实现物料快速配套、即时供货，有效缩短生产备料周期，降低物流及综合采购成本。

而重庆基地是公司面向西南市场、服务全球笔记本电脑产业链、拓展平板电脑外设业务的战略支点。本次在重庆进一步完善笔记本电脑键盘产能并新增平板电脑皮套键盘产能，具有显著的产业集群、客户配套与市场拓展必要性。公司现有高邮基地主要服务华东客户群，对西南及重庆本地笔记本电脑整机厂及 ODM 大厂存在物流距离远、交期偏紧、运输成本高、紧急订单响应慢等痛点。重庆基地扩产后，可实现“重庆整机厂——重庆传艺基地”零距离配套服务，有效规避跨区域运输的破损、延误风险，显著提升客户满意度与订单粘性。

经过多年战略布局，公司已形成国内江苏、重庆、广东多基地协同，叠加越南海外生产基地联动的全球化产能布局，既可深耕国内核心客户市场，又可就近配套海外终端品牌，有效对冲国际贸易政策及关税波动带来的经营不确定性。本次募投项目依托公司现有高邮生产基地和重庆生产基地实施改扩建，可充分盘活现有土地、厂房、公用设施及成熟生产管理体系，无需重复投入基础设施建设，能够快速实现产能落地并形成规模化供给。

下游笔记本终端新品迭代节奏持续加快，每年推出多款轻薄本、AI PC 等新机型，

对配套键盘的定制化研发、小批量试样、快速量产交付提出更高要求。募投项目建成投产后，通过产线集约化布局、供应链协同优化及生产流程再造，可进一步缩短新品配套研发周期与批量订单交付周期，同时提升整体良品率。依托完善的基地布局与区域产业优势，公司可贴近下游终端产业集群，实现需求快速对接、样品快速迭代、订单快速排产，精准匹配客户定制化、多元化、高时效采购诉求，持续增强客户服务能力与合作粘性，深化与头部终端品牌的战略绑定，构建同行难以复制的区位配套与服务壁垒。

(3) 加快智能制造转型升级，提升生产运营效率，稳步增强产品品质管控与精益制造水平

当前消费电子精密零部件行业正由传统劳动密集型生产模式，向自动化、数字化、智能化制造方向加速转型，国家主管部门亦明确提出电子信息制造业关键工序数控化率提升目标，行业头部企业均持续加大智能产线、数字化管控系统投入，以自动化替代人工、以精益生产实现提质降本增效。行业中小规模厂商仍普遍采用半自动产线及人工组装模式，存在生产效率偏低、人工成本刚性上涨、产品批次一致性不足、精细化管控能力较弱等痛点，行业竞争已由单纯价格竞争转向工艺水平、生产效率、品质稳定性及成本控制的综合实力竞争。

公司现有部分老旧产线自动化程度相对有限，人工参与环节较多，生产设备成新率较低，不仅制约整体生产效率，人工操作偏差亦易引发产品批次品质差异，同时逐年上升的人工成本持续挤压盈利空间。笔记本电脑键盘属于高精密结构件，对外观尺寸、按键手感、耐磨耐用、轻薄化工艺等指标要求严苛，尤其高端笔记本电脑配套键盘在超薄化、静音化、智能背光控制等方面技术标准持续升级，传统生产模式已难以适配高端产品的精密制造要求。

本次募投项目将全面实施智能制造升级改造，引入全自动精密注塑设备、自动化组装流水线、在线智能检测设备及高精度光学质检系统，搭建数字化生产调度、仓储物流及全流程质量管控平台，系统性提升生产自动化、数字化、智能化水平。项目实施后，公司关键工序数控化率将提升至 65% 以上，整体生产效率较现有水平提升，同时依托在线全流程智能检测，实现生产参数实时调控、缺陷产品自动识别，显著提升产品尺寸精度、手感一致性及长期稳定性，有效降低不良品率。通过本项目建设，公司可完成老旧产线迭代升级，加速智能制造转型进程，以更高运营效率、更优产品品

质、更强成本管控能力，筑牢精密制造核心壁垒，满足高品质笔记本电脑键盘的量产配套要求。

（4）顺应国家产业政策导向，巩固行业竞争地位，提升企业综合核心竞争力

国家先后出台《“十四五”数字经济发展规划》《“十四五”智能制造发展规划》《电子信息制造业数字化转型实施方案》《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》等产业政策，持续鼓励消费电子核心精密零部件研发创新、产能升级及智能制造改造，支持本土零部件企业突破工艺瓶颈、扩大高端产能、融入全球高端供应链，推动消费电子产业向国产化、高端化、智能化方向升级。“十五五”规划纲要亦明确提出推进电子信息等全产业链创新。电脑键盘作为电脑整机必备核心精密零部件，属于国家产业政策重点鼓励扶持的高端消费电子配套领域。各地方亦配套出台专项产业扶持政策，对精密制造技改、智能制造升级、专精特新企业扩产给予财政补贴、税收优惠及要素保障，为行业优质企业产能扩建与转型升级营造了良好政策环境。

本次募投项目聚焦笔记本电脑键盘及平板电脑皮套键盘产能扩建与智能产线升级，产品覆盖高端轻薄本键盘、智能背光键盘等高端品类，契合国家产业政策支持方向及消费电子零部件高端化、精密化、智能化的发展趋势。项目实施后，公司将实现产能规模、制造效率、产品品质全方位跃升，同时可依托政策红利享受产业扶持、研发补助及税收优惠，进一步降低项目投资及运营压力。在此基础上，公司将持续提升键盘市场占有率，增强在全球消费电子供应链中的议价能力与行业话语权，树立消费电子精密零部件标杆企业形象，全面提升行业地位、品牌影响力与综合竞争实力，为公司中长期稳健经营与可持续发展奠定坚实基础。

2、项目实施的可行性

（1）国家产业政策支持，项目实施具有良好的政策土壤

消费电子精密零组件产业是国家战略性新兴产业重要组成部分，笔记本电脑键盘、平板电脑键盘作为智能终端核心输入部件，属于政策重点鼓励的高端消费电子配套领域。国家围绕数字经济和智能制造方向，相继颁布了《电子信息制造业数字化转型实施方案》以及《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》等一系列关键产业政策，明确提出支持消费电子核心零部件高端化、精密化、智能化升级，鼓励本土企业扩大高端产能、突破关键工艺、融入全球高端供应链，推动电子信息制造业向“智

造”转型。各地亦相继推出针对性激励措施，围绕精密加工环节的技术改造、生产线的自动化与数字化升级、以及细分领域优势企业的产能扩充，给予资金补助、税费优惠及资源倾斜，显著优化了项目落地的政策土壤。

本项目聚焦笔记本电脑键盘及平板电脑皮套键盘产能扩建，顺应国家在电子信息制造业的战略部署，也跟上消费电子核心部件更新换代的总体步伐，属于政策明确支持的投资方向，可充分享受政策红利，降低项目投资与运营成本，具备扎实的政策可行性。

（2）广阔的行业市场前景为项目的实施提供坚实基础

①笔记本电脑键盘市场：存量替换+高端迭代，需求稳步扩容

全球笔记本电脑行业在高端设备加速渗透、存量设备替换周期到来、商务办公需求刚性支撑下，出货量保持稳定。据 Omdia 数据显示，2025 年全球笔记本电脑出货量达到 2.204 亿台，2025-2027 年年均复合增速维持 3%-5%，带动配套键盘市场持续增长。根据 Industry Research 的统计数据，2025 年全球笔记本电脑键盘细分市场规 模达 40 亿美元，中国作为全球最大笔记本电脑生产基地，市场规模达到 14 亿美元。笔记本电脑键盘稳定增长的市场前景，为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的市场基础。

公司在消费电子行业深耕多年，凭借丰富的生产经验已赢得了客户的广泛认可。作为全球笔记本电脑键盘第一梯队供应商，公司已与联想、华为、三星、华硕等头部品牌建立深度合作。未来随着进一步加强销售队伍建设和市场开拓力度，公司将能够充分发挥充沛的客户资源优势，在此基础上进一步提高消费电子客户覆盖面，为募投项目产品产能有效消化提供一定的市场保障。

②平板电脑键盘市场：增长态势明确，产能集聚效应显著

全球平板电脑及外设市场受益于教育信息化、远程办公普及和消费升级，2025 年经历了显著的结构调整，全球出货量回升至 1.62 亿台，较 2024 年增长 9.8%。根据 IDC 于 2026 年 3 月发布的预测报告，2026 年全球平板电脑的市场规模将同比增长 3.9% 至 668 亿美元。

成渝地区已崛起为全球最大的智能终端生产基地之一。据央视财经报道，目前全球约 60%的平板电脑、50%的笔记本电脑、10%的智能手机均产自成渝地区。成渝电

子信息制造业集群的地理边界不断外延，吸引多家电子信息产业链上的企业在周边城市落户生根，成渝地区已成为全球平板电脑制造的核心产区。依托成渝地区完备的产业链配套体系，区域内智能终端制造企业对外设零组件的本地化采购需求持续释放，为平板电脑键盘等输入设备提供了稳定的市场需求和地缘便利。公司目前平板电脑键盘产能有限，本次扩产可快速抢占西南及全国市场，优化产品结构，培育新增长曲线。

（3）丰富的技术储备助力项目顺利落地

公司深耕输入设备领域十余年，是国内少数具备笔记本电脑键盘、平板电脑键盘全流程研发与制造能力的企业，掌握薄膜开关线路（MTS）、精密注塑、超薄化结构设计、智能背光控制、蓝牙无线传输等核心技术，技术储备深厚，为项目实施提供核心支撑。

在笔记本电脑键盘领域，公司研发的轻量化按键模组减重 30%，适配高端轻薄本需求；自主研发的智能背光键盘技术，支持多档位调光、AI 联动背光，已批量应用于联想、华为 AI PC 机型；掌握超薄（0.3mm）薄膜线路制造技术，良品率达 98%以上，处于行业领先水平。在平板电脑键盘领域，公司突破磁吸快充+蓝牙 5.4 低延迟技术，响应时间最小 7.5ms；研发的一体化皮套键盘成型技术，实现保护、支撑、输入多功能集成。

经过多年的研发和生产实践，公司掌握了各生产环节的核心技术，形成了丰富的技术经验基础，在研发方面秉承“梯度开发”的理念，使公司的技术研发逐步步入“培育一批、推广一批、成熟一批”的良性循环之中，并生成独立的知识产权。公司持续高强度研发投入，2025 年研发费用超 1 亿元，研发人员占比 15.97%。同时，公司构建了完善的新品研发体系，可快速响应客户定制化需求，为项目产品迭代与技术升级提供持续保障。

（4）智能制造体系及丰富管理经验为项目顺利开展提供足够支撑

①成熟智能制造体系，支撑高效量产

本次募投项目将引入全自动精密注塑机、自动化组装流水线、AI 视觉在线检测设备、高精度光学质检系统，搭建 MES 与 ERP 深度集成的数字化管理平台，实现生产参数实时监控、设备自动调度、质量全流程追溯、仓储智能管理，可实现笔记本电脑键盘、平板电脑键盘的规模化、高质量量产，匹配高端客户严苛的品质与交付要求。

②丰富产业运营管理经验，保障项目落地

公司深耕消费电子精密制造领域十余年，积累了丰富的产能扩建、基地运营、供应链管理、客户服务经验。在产能布局方面，已形成“江苏高邮（高端笔电键盘）+重庆（西南配套）+广东（华南配套）+越南（海外布局）”的全球化产能网络，熟悉不同区域产业政策、供应链配套及客户需求。在生产管理方面，公司推行全流程精益管理，建立标准化作业流程（SOP）、严格的质量管控体系、高效的供应链协同机制，培养了一支经验丰富的生产、技术、管理团队，核心团队平均行业经验超10年，可快速完成新产线调试、人员培训、产能爬坡，保障项目按期投产并稳定运行。

（二）补充流动资金

1、项目实施的必要性

报告期内，公司销售收入持续增长。随着经营规模的扩大，原材料采购等资金占用增加，公司流动资金的需求日益显著。充足的流动资金，有利于公司进行合理的资金配置，保障公司经营规模的持续增长。

此外，随着本次募投项目的实施，正常生产经营所占用的营运资本将持续增加。本次发行补充流动资金项目将增强公司的资金实力，有利于公司产品的市场开拓，助力公司及时把握市场机遇，推动经营业绩提升和持续较快发展。

2、项目实施的可行性

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，方案切实可行。本次发行募集资金到位后，将进一步优化公司的资本结构，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强资本实力，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，推动业务持续健康发展。

公司已建立以科学的法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、管理和使用进行了明确规定。公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定及公司《募集资金管理制度》的要求，确保本次募集资金的存放、管理和使用符合规范。

四、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

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务开展，符合当前行业发展趋势及相关产业政策导向，符合公司战略发展规划和业务定位。项目的实施将助力公司扩大优势产品生产规模，提升公司在消费电子输入设备领域的市场占有率，并推动技术升级与工艺改进，从而全面增强公司的核心竞争力和盈利水平，实现公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模将相应提高，资金实力将有所增强，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目达到预期目标需要一定的时间，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着本次募投项目的顺利实施与募集资金的有效使用，公司的可持续发展能力与长期盈利能力将得到进一步的增强，最终可为投资者带来良好的投资回报，促进公司健康发展。

五、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合相关法律法规、国家相关产业政策以及公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力、增强公司的核心竞争力和抗风险能力，从而为公司可持续发展提供重要支撑和保障，符合公司及全体股东的利益。

江苏传艺科技股份有限公司

董事会

2026年5月29日