

证券代码：605166

证券简称：聚合顺

**聚合顺新材料股份有限公司  
向特定对象发行股票  
募集资金使用可行性分析报告**

**2026年7月**

聚合顺新材料股份有限公司董事会（以下简称“公司”“聚合顺”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，做大做强公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，拟向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）。公司对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：（如无特别说明，本分析报告中相关简称与术语具有与《聚合顺新材料股份有限公司向特定对象发行股票预案》中相同的含义）

## **一、本次募集资金的使用计划**

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后净额全部用于补充流动资金。

## **二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性和可行性分析**

### **（一）基本情况**

公司拟将本次募集资金全部用于补充流动资金，以满足未来营运资金需求，优化公司资本结构，推动公司进一步发展。

### **（二）募集资金投资项目的必要性分析**

#### **1、充实营运资金，强化抗风险能力**

2025 年以来，国内尼龙新材料行业处于结构性调整阶段。上游己内酰胺新增产能陆续投放，下游市场需求增长态势趋于平缓，行业供需格局的阶段性变化对企业营运能力提出更高要求。在此背景下，维持充足的营运资金是保障企业平稳度过行业调整、把握未来复苏机遇的重要基础。

本次募集资金到位后，公司营运资金将得到有效补充，资金实力进一步夯实，有助于公司更好地适配行业周期变化，维持经营稳定性与战略灵活性，稳固公司长期良性发展底盘。

#### **2、优化资本结构，提升财务稳健性**

2023 年末、2024 年末、2025 年末，公司资产负债率分别为 58.89%、63.87%、61.67%，整体维持在较高水平，资本结构仍存在优化提升空间。

本次向特定对象发行股票可有效扩充公司净资产规模,进一步优化资产负债结构,降低财务杠杆,提升财务稳健性和持续经营能力,为公司长远稳健发展筑牢财务保障。

### **3、促进可持续发展,提振市场信心**

本次向特定对象发行股票的发行对象为永昌控股、海南永昌,系公司实际控制人全资控制的企业。永昌控股、海南永昌参与本次认购,充分彰显了实际控制人对公司核心经营能力、未来发展前景的高度认可与坚定信心。

本次募集资金不仅为公司业务拓展、战略落地提供稳定的资金支撑,也有助于推动公司实现更高质量、更可持续的发展,切实维护全体股东的共同利益,提振市场信心。

#### **(三) 募集资金投资项目的可行性分析**

##### **1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定**

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规,具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后,公司净资产和营运资金将有所增加,有利于增强公司资本实力,改善公司资本结构,降低财务风险,促进公司长期可持续发展,符合公司及全体股东利益。

##### **2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系**

公司已按照上市公司的治理标准建立了以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,公司已根据相关规定制定了募集资金管理制度,对募集资金的管理和使用做出了明确的规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后,公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用,保证募集资金合理合法使用,防范募集资金使用风险。

### **三、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**

公司本次向特定对象发行的募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，公司营运资金将得到有效补充，资本规模和抗风险能力将得到进一步增强，有助于增强公司主营业务竞争力和盈利能力，促进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**

本次向特定对象发行股票将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的资产总额和资产净额规模同时增长，公司资产负债率将进一步降低，财务状况将得到进一步优化与改善，财务结构更趋稳健，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。

### **四、可行性分析结论**

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，符合公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的运用，有利于公司优化资产结构，增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，符合全体股东的利益。

（本页无正文，为《聚合顺新材料股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

聚合顺新材料股份有限公司董事会

2026年7月10日