



王力安防科技股份有限公司
2024 年度以简易程序向特定对象
发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年五月

王力安防科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“王力安防”）拟以简易程序向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”），现将本次发行募集资金投资项目可行性分析说明如下：

一、本次以简易程序向特定对象发行 A 股股票募集资金投资计划

公司本次发行拟募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），符合以简易程序向特定对象发行 A 股股票的募集资金不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定，募集资金在扣除相关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

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	实施主体
湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目	44,105.95	30,000.00	湖北王力安防产品有限公司（以下简称“湖北王力”）
合计	44,105.95	30,000.00	

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筹资金先行投入并在募集资金到位后予以置换。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，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目概况

湖北王力安防产品有限公司智能门窗系列产品项目包括 2 个子项目，分别为年产 50 万樘安全门系列产品项目和年产 20 万樘木门、10 万平方米门窗系列产品项目。本项目拟通过新建生产厂房，引进前处理喷粉线、烤纸喷漆线、门框钣金柔性加工线等先进的自动化生产设备，招聘生产、技术人员等完成项目生产线布局。

本项目建设期 2.5 年，总投资 44,105.95 万元，相关情况如下：

项目名称	湖北王力安防智能门窗系列产品项目
------	------------------

项目总投资	44,105.95 万元
拟使用募集资金投入金额	30,000.00 万元
项目建设主体	湖北王力安防产品有限公司
项目建设期	建设期 2.5 年
建设内容	项目占地约 168.8 亩，建筑面积约 18 万平方米，建设有办公楼 1 栋、综合楼 1 栋、厂房 1 栋等。购置全自动化智能产品生产线及配套设施，年产 50 万樘安全门(防盗门、防火门等)、年产 20 万樘木门及 10 万平方米门窗
项目建设地点	湖北省松滋市临港工业园

(二) 项目实施的必要性

1、进一步优化生产基地布局，巩固公司行业地位

公司作为门锁类行业内的头部企业，现拥有浙江永康、浙江武义、浙江杭州、四川遂宁四大主要生产基地。从区域市场来看，湖北、湖南、河南、安徽等内陆区域内人口众多且城镇化率不断提升，区域市场内拥有庞大的消费群体。目前，公司已在华中地区积累了一定的业务基础，但产能与市场出现了一定错配；受制公司产能布局，现阶段针对前述区域客户的供货主要从四川、浙江的生产基地发货，致使物流运输成本增加以及产品交付周期拉长，不利于公司全国性产业布局及长远发展。在当前市场行业集中度不断提高的趋势下，公司有必要尽快在华中地区布局安全门等产品产能，进一步优化生产基地布局、深度整合并完善区域供应链体系。

本次募投项目实施地位于湖北省松滋市，将有效覆盖武汉城市圈、宜荆都市圈两大核心经济圈，辐射湖南、河南、安徽等周边省市，形成“长三角-华中-西南”三角供应网络格局。项目顺利实施后，一方面能够满足湖北、湖南、河南等区域下游客户对公司安全门等产品日益增长的需求，提升市场竞争力，达到进一步巩固行业地位目的；另一方面，由于不同区域的市场需求存在一定差异，在全国不同区域布局生产基地，可以更为精准把握区域市场特点以及更好满足消费者个性化需求，有助于公司捕捉更多市场机会，及时调整产品结构，形成更具竞争力的产品矩阵。

2、有利于公司充分发挥规模经济效应，提高整体盈利水平

安全门生产规模效应明显，企业需要达到一定的生产规模才能有效降低综合生产成本，保证企业合理利润空间。安全门生产对生产场地面积、生产设备效率、

生产线的排布、货物流转空间、货物存储空间等均具有较高要求。从消费品角度而言，下游服务销售网络建设及支持相对关键，再加上终端消费群体趋向年轻化，对安全门等产品提出更多个性化、智能化需求，定制化生产对安全门企业生产的柔性化提出更高的要求，就近布局生产基地能更好地覆盖本地及临近周边区域服务体系，进一步提升生产企业柔性化生产能力，充分发挥全国性行业龙头企业的竞争力。

作为全国安防门锁行业首家上市企业，行业内唯一门、锁国家标准、行业标准制订单位及国内生产规模最大的安全门企业之一，王力安防具有较高市场影响力，与华润、华发、龙湖、保利、万科、金地、新城等国内知名房地产企业建立了紧密的合作关系，成为中国房地产 500 强首选供应商，销售网络遍布全国各地 2,800 多个县市，服务网点上万个。通过本次募投项目的实施，将新增 50 万樘安全门、20 万樘木门以及 10 万平方米门窗的年生产能力，一方面可充分发挥湖北松滋市在人力资源、土地成本、物流交通等生产资源优势以及配套产业政策扶持等有利因素，降低产品生产成本；另一方面可进一步扩大公司产品生产规模，有利于发挥规模经济效应，降低边际成本，为客户提供质优价美具有竞争力的产品，进而持续提升公司整体盈利能力。

3、有利于公司降低运输成本和时间，优化区域供应链体系

公司主营安全门等门类产品以及机械锁和智能锁等锁具产品的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品为钢质安全门、其他门、智能锁。其中门窗类产品体积较大，在运输过程中会占用较大的空间，导致运输车辆的装载量相对减少，不仅增加了物流成本，还可能导致交货时间延误。此外，长距离的物流运输还会增加产品的损耗率，为了保护门窗类产品在运输过程中不受损坏，需要进行专门的包装。由于门窗类产品的尺寸大，需要使用大量的包装材料，如泡沫、纸箱、木板等，这同样增加了公司门窗等产品的总成本，也不利于环保。

目前，公司计划于湖北省松滋市建设新的生产基地并已购置土地。新基地建成后，借助“本地生产、本地供应”的模式，能够大幅缩短华中地区及相邻区域内的物流辐射半径、交货周期及物料损耗，快速响应该区域销售需求，从而进一步提升公司产品的市场竞争力。

4、有利于提升公司整体产线自动化水平，实现企业高质量发展

门窗类产品的生产自动化、规模化已成为行业发展的必然趋势，同时也符合王力安防的战略发展方向。公司长恬智能制造基地荣获行业首家“未来工厂”称号，基地实现了 PLM、ERP、APS、MES、CRM、SCM 等信息平台的数据整合，通过广泛应用 5G、数字孪生、人工智能等新一代信息技术革新生产方式，最终实现产品个性化、设计协同化、供应敏捷化、制造柔性化、决策智能化，成功打造了智能制造+智能网联+绿色制造的“未来工厂”。

公司本次湖北松滋项目主要聚焦安全门核心业务，通过进一步采购适应性和实用性强的先进设备，提升自动化程度、设备安全性及可靠性，节能增效，从而充分发挥公司现有技术创新、先进制造的核心优势，增强安全门制造过程智能化和数字化管理能力，助力实现企业高质量发展。

（三）项目实施的可行性

1、产业政策为本项目实施提供有力保障

近些年来，国家不断出台新的政策对安防行业及门窗制造行业进行规划和支持，行业监管体系不断健全，行业标准不断完善，涉及防盗门、防火门、木门、防盗锁等产品类别，覆盖门窗产品的五金件、包装材料、胶条等配件，并对门窗制品的各类测试做了详细规定，包括力学性能、防沙尘性能、保温性能、湿度影响稳定性、耐火性能、反复启闭耐久性、抗硬物撞击性能、抗风压性能、抗爆炸冲击波性能、隔声性能等方面的检测。2024 年修订后的新国标对安全门性能与技术标准要求更严苛细化，涵盖防盗、防火、环保等方面。监管体系的健全及行业标准的完善有助于促进整个门窗行业优胜劣汰，促使企业重质量与创新，形成良性产业生态，也促进行业技术和工艺不断进步。

2、广阔市场前景提供需求支撑，为项目产能消化提供了良好保障

门窗类产品作为一种建材装饰类终端消费产品，市场潜力大，其中，安全门作为一种特殊类型的门，随着科技进步和消费者需求的演变，不仅具备防盗、防火等基础的安全功能，还集成了保温、隔音、通风等特性，并在紧急情况下提供安全的逃生通道，契合用户对安全性、实用性、美观性和科技感的全面需求。

就当下的市场来看，安全门的需求来源多元，主要包括：1）新建商品住宅（精装房）配套；2）新房交付后安全门更换；3）二手房装修翻新；4）改善型装修，或安全门产品寿命周期带来的置换需求；5）老旧小区改造激活的安全门

换新；6) 室内门配套与更换等。近年来，随着我国城镇化步伐的加快、房地产维稳政策的支持和居民收入水平逐步提高，为安全门市场需求提供了动力源。未来十几年，我国城镇化率仍将处于上升区间，城市人口规模不断扩大，对住房、商业和公共设施的需求也将随之增加，安全门作为家庭安全的第一道防线，其市场需求将随着城镇化进程的推进而持续增长，有力支持了本项目的产能消化。

3、公司具备强大的研发体系，赋能产品持续创新

公司拥有完善的产品战略及研发体系，最近三年，研发投入分别为 6,861.90 万元、7,335.77 万元和 7,801.98 万元。在传统门锁领域不断开拓新技术的研究，持续探索行业前沿发展技术，赋能产品持续创新，自主研发的智能安全门，借助人工智能、大数据管理、云平台等相关技术，实现安全、便捷、智能的居家生活。目前，公司设有五大研发基地（永康总部、杭州、深圳、上海、德国慕尼黑）、六大研发中心（门锁机械结构研发中心、智能制造研发中心、智能门锁研发中心、智能家居研发中心、工业设计研发中心、全球门锁安全性能研究测试中心）以及与北大联合的智能家居安全性能联合实验室。

公司已获得授权的国家专利 400 多项、其中发明专利 90 多项，研发能力位居行业前列。公司是行业内唯一门、锁国家标准、行业标准制订单位，参编了国家标准《GB12955-2024 防火门》、《GB17565-2022 防盗安全门通用技术条件》、《GB/T42047-2023 门窗智能控制系统通用技术要求》，并在安全防范实体防护关键技术系列标准项目中获得公安部科学技术奖。公司在锁具技术领域处于业内领先水平，是由全国安全防范报警系统标准化技术委员会实体防护设备分技术委员会（SAC/TC 100/SC 1）组织编制的《GA/T 73-2015 机械防盗锁》标准参编单位。

4、公司享有较高的知名度和美誉度，具备良好品牌形象

公司作为安全门锁行业首家上市公司，是最早进入安全门和智能锁市场的企业之一。依托于差异化产品的竞争力和强大的网络渠道，公司品牌在市场上占有巨大优势，公司是行政司法双认定的中国驰名商标和中国名牌产品，在家居市场上享有较高的知名度和美誉度。公司先后荣获了德国红点至尊奖、IF 设计大奖、高新技术企业、智能锁质量安全奖、公安部科学技术奖、2024 中国家居行业价值 100 公司、中国智能锁领军品牌和 2024 年度浙江省管理现代化企业等诸多荣

誉。公司产品成功入驻杭州 G20 峰会、北京大兴国际机场、杭州亚运会、中央部委住宅、天津全运村、多家大使馆、中国质量大讲堂等重点项目。

公司积累了大量上下游优质资源，获得了房地产商、消费者用户的信任，享有较高的知名度和美誉度，具备良好品牌形象。

5、公司通过扎实的选料及精湛的生产工艺保证相关产品的优异品质

与其他消费建材相比，安全门生产工序多，精细度要求更高。以我国主流的钢制安全门为例，安全门生产包括板材切割、整形、折弯等工序，门框、门板等部件需要单独生产，再焊接组装，随后进行喷涂、氧化、打孔、装锁，生产程序较复杂，叠加安全门的定制化属性，在设计、设备、工艺、人员等方面往往需要较长的时间来磨合。公司作为国内门业领军企业，一直以高标准生产体系打造核心竞争力。公司钢质安全门多采用冷轧钢板/镀锌板等优质基材，通过多道精密工序实现定制化生产，经国家检测达到 12 万次开合无变形（超国标 140%）、30J 抗冲击强度（符合 GB17565-2019 甲级防盗标准）。木门领域首创超级静谧系统，融合 50mm 超厚门扇、四面密封升降尾翼等五大静音技术，同步提升隔音、保温、防尘性能。

公司先后通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证，并取得了《两化融合管理体系评定证书》、《浙江制造认证证书》、《绿色建材产品认证证书》、《防火门产品认证证书》和《GA 产品认证证书》等一系列证书，凭借扎实的选料及精湛的生产工艺保证相关产品的优异品质。

6、公司具备完善的营销服务体系，助力新增产能消化

公司自成立以来，积极拓展国内市场，现已形成了直接销售、经销商和电商平台等多元化销售渠道体系，发展并形成了覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，2,800 多个县市及地区的销售网络格局，服务网点上万个，安装、售后服务均有保障。在此基础上持续推进网点的新增、置换与升级，通过天地人网全域营销模式，打造更为强大的渠道和网络，在后续产品的推广及应用上实现快速响应和及时反馈。

此外，公司采取了多元化的手段来吸引潜在顾客。例如，加强了线上渠道建设，通过社交媒体平台、电商平台等多种途径扩大品牌影响力；探索新的营销模

式,比如推出了数字营销工具,从活动策划到广告投放多维度全面优化营销效果,使品牌、产品与目标消费群体之间建立更深的信任关系。针对不同区域市场的特点,还制定了差异化的营销方案,力求做到因地制宜,精准触达目标受众。

(四) 项目投资概况

本项目建设期 2.5 年,计划总投资 44,105.95 万元,拟使用募集资金 30,000.00 万元。

(五) 项目预计效益

募投项目内部收益率为 13.78% (所得税后), 预计投资回收期 (所得税后) 为 7.85 年 (含建设期), 项目经济效益前景良好, 具备财务可行性。

(六) 项目涉及的备案、环评等事项

截至本报告出具日,募投项目发改备案及环境影响评价等相关手续正在办理中。

三、本次以简易程序向特定对象发行 A 股股票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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开,募投项目实施后,公司的主营业务范围保持不变。本次募投项目符合国家产业发展方向及公司长期战略目标,具有良好的市场发展前景和经济效益。预计随着募集资金投资项目顺利实施,公司产品结构、区域布局将得到优化,资金实力得到充实,有利于进一步提高公司的盈利能力,提升行业地位,增强市场竞争力,为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后,公司的资产规模有所提高,资金实力得到提升,为公司的后续发展提供有力保障。本次发行后,公司的净资产将有所增加,资产负债率将有所降低,资本结构将得到改善。此外,随着募投项目的顺利实施,本次募集资金将会得到有效使用,在促进公司健康发展的同时,为公司和投资者带

来较好的投资回报。

四、可行性分析结论

综上所述，本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，符合公司整体战略发展方向，具有实施的必要性及可行性。本次募集资金的使用，有利于优化公司的资本结构，增强公司的核心竞争力，助力公司的长远可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

王力安防科技股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 12 日