

股票简称：金雷股份

证券代码：300443

公告编号：2026-005

金雷科技股份有限公司
2026 年度向特定对象发行股票募集资金使用的
可行性分析报告



二〇二六年一月

目录

一、本次募集资金的使用计划	3
二、本次募集资金投资必要性和可行性分析	3
（一）高端传动装备科创产业园项目（前三期）	3
（二）风电核心部件数字化制造改扩建项目	6
（三）补充流动资金	9
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	10
（一）本次发行对公司经营管理的影响	10
（二）本次发行对公司财务状况的影响	11
四、可行性分析结论	11

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 155,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	高端传动装备科创产业园项目（前三期）	106,503.39	72,500.00
2	风电核心部件数字化制造改扩建项目	54,500.00	51,500.00
3	补充流动资金	31,000.00	31,000.00
合计		192,003.39	155,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司可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，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

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总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的重要性、时效性等情况进行调整并最终决定募集资金的具体投资项目及各项目的投资金额。

二、本次募集资金投资必要性和可行性分析

（一）高端传动装备科创产业园项目（前三期）

1、项目概况

本项目总投资 106,503.39 万元，拟使用募集资金 72,500.00 万元，以金雷科技股份有限公司作为实施主体，在山东省济南市，建设高端传动装备科创产业园项目（前三期）。

通过该项目，公司将新建生产场地，同步购置先进热处理及机加工设备，扩大生产作业面积，优化生产装备，提升自由锻件产品的生产能力，进一步巩固及提升公司的市场地位。项目建成后，公司将形成年产 6 万吨大型高端自由锻件的生产能力。

2、实施的必要性分析

(1) 适应装备大型化发展趋势，满足大型自由锻件市场需求

近年来，随着船舶、能源、矿山等领域装备向大型化、集成化、高端化方向发展，相关核心部件如舵杆、缸体、辊轴、火电转子等自由锻件的尺寸与重量也持续增大，对其承载能力和结构可靠性提出了更高要求。目前，公司已具备生产大型高端自由锻件的技术能力，但受限于现有压机的工艺范围，难以满足更大规格锻件的生产需求。

为积极顺应下游装备大型化趋势，公司拟通过实施本次项目新增年产 6 万吨大型自由锻件的全流程生产线，提升公司对大尺寸、高性能锻件的规模化供应能力，满足船舶制造、矿山机械、能源电力等领域对大型自由锻件的市场需求，进而增强业务竞争力以及客户粘性，巩固并提升自身在大型或重型装备核心部件领域的市场地位。

(2) 随着公司自由锻件产品销量和收入的持续增长，产能瓶颈亟待突破

公司在锻造行业深耕多年，凭借成熟的生产管理体系和严格的质量控制体系以及优质的交付质量，为船舶制造、矿山机械、能源电力等多个行业提供优质的产品和服务，产品涵盖轴类、圈体、筒体等。公司借助全流程的生产工艺，不断加大技术创新与产品升级力度，能够灵活响应不同客户在规格、性能等方面的多元需求，在市场中建立起良好的品牌声誉和客户信任。

近年来，公司自由锻件产品销量和收入不断增长。2022 年至 2025 年 1-6 月，公司自由锻件产品中的其他精密轴类产品销售收入分别为 1.73 亿元、2.90 亿元、3.76 亿元、1.82 亿元，业务保持稳定增长趋势。目前，随着自由锻件产品市场需求持续攀升，公司现有锻件产品产能已趋于饱和，产能利用率处于高位。为应对日益增长的市场需求，公司亟需突破当前产能瓶颈，进一步扩充自由锻件生产能力，为未来业务持续拓展提供有力支撑。

(3) 优化产品结构，增强盈利能力和抗风险能力

为推动公司实现更稳健、可持续的高质量发展，优化产品收入结构，公司凭借技术优势和全产业链优势向其他高端装备行业精密轴类产品延伸，聚焦“风电

装备核心部件”与“多元化高端铸锻件”两大板块，构建起覆盖海陆能源、重型机械、高端装备核心部件等多场景的产品矩阵。截至目前，公司产品结构整体仍以风电领域为主，在自由锻件领域存在较大增长空间与发展潜力。

本项目将聚焦于高端装备制造领域，重点开发应用于船舶制造、矿山机械、能源电力等行业的大型工业自由锻件产品，扩充高附加值大型自由锻件的产能规模。项目建成后，将有助于优化公司产品结构，分散公司经营风险，进一步增强公司盈利能力和抗风险能力。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家政策支持为项目实施提供了有力的政策依据和良好的发展预期

近年来，国家高度重视实体经济与制造业高质量发展，相继出台了一系列与高端装备制造、绿色转型及产业升级密切相关的政策文件，引导和支持锻造行业向高质量方向发展。2023年3月，工业和信息化部等三部门发布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，提出到2025年，铸造和锻压行业总体水平进一步提高，保障装备制造业产业链供应链安全稳定的能力明显增强，到2035年，行业总体水平进入国际先进行列，形成完备的产业技术体系和持续创新能力，产业链供应链韧性显著增强，绿色发展水平大幅提高，培育发展一批世界级优质企业集团，培育形成有国际竞争力的先进制造业集群；2024年2月，工信部等七部门发布《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》，依托产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程，有序推进与绿色低碳转型密切相关的键基础材料、基础零部件、颠覆性技术攻关，加快突破绿色电力装备、轨道交通、工程机械等一批标志性重大装备。相关政策的出台与部署，与公司产能扩张与产品结构优化方向高度契合，不仅为整个锻件行业的发展提供了明确指引，也为本项目的顺利实施和可持续发展奠定了坚实的政策基础。

（2）船舶制造、能源电力、矿山机械等下游广阔的市场需求为项目产能的顺利消化提供了有力保障

目前，公司生产的自由锻件产品广泛应用于能源电力、船舶制造、矿山机械等多个领域。在船舶制造领域，受环保政策与技术升级驱动，船舶行业订单向高

端化、大型化集中，船舶业市场前景持续向好。2024 年我国造船完工量、新接量、手持量分别为 4,818 万载重吨、11,305 万载重吨、20,872 万载重吨，同比分别增长 13.8%、58.8%、49.7%。在能源电力领域，2024 年，全国累计发电装机容量达 33.49 亿千瓦，新增发电装机容量 4.29 亿千瓦，电力装机规模持续扩大。在矿山机械领域，受益于贵金属与基本金属需求持续攀升，矿山设备市场呈现稳健增长态势，根据中国重型机械工业协会统计，2024 年矿山机械行业规模以上企业实现营业收入 3,310 亿元，行业利润总额达到 241 亿元，同比增长 14.3%。综合来看，下游各重点行业呈现良好发展态势，下游广阔的市场需求将为本次项目产能消化提供有力保障。

（3）公司稳定优质的客户资源与深厚的技术积累，为项目顺利实施提供有力支撑

公司在锻造行业深耕多年，通过充分发挥自身在生产流程、锻造工艺等方面的优势，巩固现有市场份额的同时，公司积极拓展新兴高附加值行业领域，不断丰富产品结构。通过持续优化生产流程、强化供应链协同管理，构建起高效响应的交付体系，有力保障了订单的准时交付，赢得了客户的广泛信赖，积累了稳定优质的客户资源，并获得了合作伙伴颁发的“最佳质量奖”等奖项。

公司凭借超大孔径异形空心主轴锻造技术、大型锻件均质化热处理技术、超快冷深淬技术等核心技术，锻造工艺水平和产品质量均处于行业前列，形成了完善的技术储备体系，为项目产品的市场竞争奠定了坚实基础。

4、项目的审批、备案程序

本项目已取得相关备案、环评批复和能评批复手续。本项目已取得建设用地，不涉及使用募集资金购置土地的情形。

（二）风电核心部件数字化制造改扩建项目

1、项目概况

本项目总投资 54,500.00 万元，拟使用募集资金 51,500.00 万元，以发行人全资子公司山东金雷新能源重装有限公司作为实施主体，在山东省东营市建设风电核心部件数字化制造改扩建项目。

通过本次项目，公司将引进先进机加工设备，突破当前风电铸件产品的产能瓶颈，进一步巩固公司在风电零部件领域的优势地位。项目建成后，公司将新增 8 万吨 5MW 及以上高端风电零部件制造能力。

2、项目实施的必要性分析

(1) 积极把握风电行业发展机遇，巩固公司在风电零部件行业的优势地位

近年来，全球风电行业蓬勃发展，为风电零部件行业提供了新的市场机遇。根据 GWEC《全球风能报告（2025）》，2024 年全球风电新增装机容量达 117GW，2019 年至 2024 年新增装机容量复合增长率达 14.29%，预计未来全球风电市场仍将保持较快增速，2030 年全球风电新增装机容量将增长至 194GW。从更长期来看，国际可再生能源署（IRENA）发布的《世界能源转型展望：1.5℃路径》预计，2050 年风电和光伏将占全球发电装机容量的三分之二，预计风电装机容量将达 8,174GW，与 2024 年全球风电累计装机容量 1,136GW 相比，增长空间较大，风电零部件市场具有良好的发展前景。

随着海外新兴市场需求放量、风电“反内卷”政策带动行业盈利修复带来的机遇，风电铸件行业将迎来新一轮产能布局。公司拟通过本项目建设，新增年产 8 万吨 5MW 及以上大型风电铸件制造能力，积极把握风电装机规模持续快速增长所带来的市场机遇，进一步巩固市场份额领先地位，持续增强在风电零部件领域的竞争优势。

(2) 公司风电铸造产品的产能利用率较高，亟需突破产能瓶颈

当前，公司已具备全流程生产 5MW 至 30MW 风机主轴、轮毂、底座、连体轴承座等大型风机核心铸造部件的能力，产品广泛应用于风电项目，满足了市场对大兆瓦风电铸件日益增长的需求。

公司全资子公司山东金雷新能源重装有限公司现拥有 10 万吨/年风电铸造产品产能，随着公司风电铸造产品订单的持续增加和市场覆盖的不断拓展，现有风电铸造产品产能快速释放，产能利用率接近饱和。为应对后续市场需求增长、保障订单交付能力、巩固并提升公司在风电铸造领域的竞争优势，公司亟需通过本次募投项目突破现有铸造产能瓶颈，为业务可持续发展提供坚实支撑。

（3）顺应风机大型化趋势，助力公司实现铸造产能高端化

在提倡节能减排、实施低碳经济的背景下，风电整机及配套部件朝着大功率、节能化的方向发展。据中国可再生能源学会风能专业委员会（CWEA）数据显示，2024 年我国新增装机的风电机组平均单机容量为 6.0MW，同比增长 8.1%，其中，陆上风电机组平均单机容量为 5.9MW，同比增长 9.6%；海上风电机组平均单机容量为 10.0MW，同比增长 3.9%，风机大型化趋势下，风电整机制造商对大型风电铸件的需求将快速增加。

截至 2024 年底，5.0MW 及以上风电机组累计装机容量占比为 33.8%，比 2023 年增长了约 11.3 个百分点。风电整机大型化发展带动主轴、轴承座等零部件尺寸不断提升，随着加工件体积加大，铸造工艺凭借能够一次定型，更高的生产效率和材料利用率，在成本和生产时间上的优势逐渐显现，市场需求量持续攀升。本项目扩产 5MW 及以上大型风电铸件的生产，能够紧跟风机大型化趋势，并提升风电铸造产品性能，推动铸造产能结构向高端化、高附加值方向升级。

3、项目实施的可行性分析

（1）与全球多家高端整机制造商稳定合作，良好的客户口碑和品牌影响力为本次项目产能消化提供保障

公司长期专注于风电主轴的市场开发和销售，凭借过硬的产品质量、稳定的供货能力、及时的供货效率、完善的售后服务等，与全球多家高端整机制造商均建立了长期稳定的合作关系，保持了较高的市场占有率，客户合作的深度和广度在行业内处于领先。目前公司已与西门子歌美飒、恩德安信能、GE、维斯塔斯、运达股份、远景能源、上海电气、中国中车、金风科技、东方电气等全球高端风电整机制造商建立了良好的战略合作关系，屡次荣获客户授予的“最佳供应商奖”“最佳战略合作伙伴奖”“最佳交付奖”“最佳技术合作伙伴奖”“优秀质量奖”等荣誉称号。公司在风电零部件领域具有显著优势，未来将充分受益于风电装机容量的持续增长与风机大型化的长期趋势。随着存量客户订单量的增加以及新客户的不断开拓，公司新增的风电铸件产能将得到稳步消化。

（2）全面掌握铸造、机加工等环节的关键核心技术，具备成功的项目经验

和技术储备

随着风机大型化，风电行业技术创新步伐不断加快，产品升级换代周期缩短，整机商对风电零部件供应商的研发和技术进步也提出了更高的要求。公司深耕风电行业多年，高度重视产品研发和技术创新，在风电领域有着深厚的技术积累，已全面掌握铸造、机加工等环节的关键核心技术。

公司海上风电核心部件数字化制造项目已实现风电铸造类产品的大批量生产和供货，目前该项目产能利用率已接近饱和，相关风电铸件产品已达到材质高性能、内部高致密和表面高洁净的产品质量要求，并在铸造、机加工等核心环节已形成标准化的作业流程，公司在风电零部件领域积累了成功的项目经验和技術储备，为本次募集资金投资项目的实施提供了技术保障。

(3) 优秀的经营管理团队和经验丰富的生产人员为项目实施奠定了坚实的基础

在风电主轴业务领域，公司已组建专业化的经营管理团队，具备高效的生产组织与过程管控能力，能够为本次募投项目的高效建设与快速达产提供坚实保障，并确保产品在生产效率、质量控制和成本管理方面保持竞争优势。同时，通过海上风电核心部件数字化制造项目的实施，公司已培养了一批工艺娴熟、操作规范、经验丰富的生产骨干人员，为承接本次产能扩张提供了直接可复用的人才储备和工艺技术基础。综上，公司已建立起结构合理、专业扎实、执行力强的管理团队与生产队伍，为本次募集资金投资项目的顺利实施与高效运营提供了可靠的组织与能力保障。

4、项目的审批、备案程序

本项目已取得相关备案、环评批复和能评批复手续。本项目已取得建设用地，不涉及使用募集资金购置土地的情形。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次发行募集资金中的 31,000.00 万元用于补充流动资金，以满足

公司流动资金需求。

2、项目实施的必要性分析

公司凭借深厚的行业积淀、先进的生产工艺、持续的技术研发能力、可靠的产品质量以及完善的售后服务体系,已与国内外多家行业领先企业建立了长期稳定的合作关系。随着公司经营规模的持续扩大,日常运营对流动资金的需求进一步增加。根据公司未来战略规划,将聚焦“风电装备核心部件”与“多元化高端铸锻件”两大业务板块,推进“铸造+锻造”双轮驱动发展模式,持续推动企业向精益化、高端化和绿色化方向转型升级。为实现上述战略目标,公司需进一步增强资金实力,拓展融资渠道,以保障营运资金的充足。

随着本次募投项目的逐步投产,公司在原材料采购、人才引进、技术研发投入及市场拓展等方面的资金需求将进一步增加。因此,补充流动资金对支持公司业务持续扩张、保障项目顺利实施及提升综合竞争力具有重要意义。

3、项目实施的可行性分析

公司已根据中国证监会、深交所等监管机构关于上市公司规范运作的相关规定,建立健全关于募集资金的各项公司治理制度,并制定了《募集资金管理办法》,对募集资金的存储、使用、管理、监督等方面进行了明确规定。本次发行募集资金到位后,公司董事会将持续监督公司募集资金管理,以保证资金合理规范使用,防范资金使用风险,确保公司募集资金依法、合规使用。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际资金需求以及公司未来发展战略,整体规模适当,符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等监管规定的要求,具备可行性。

4、项目的审批、备案程序

本项目不涉及备案、环评、能评等程序报批事项。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(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围绕公司主营业务展开,本次发行后,公司的主营业

务范围保持不变。本次募投项目符合国家相关产业政策以及本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实施后，公司产品结构将得到优化，顺应下游行业变化趋势，有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次发行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，为公司后续发展提供有力保障。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

本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的战略发展规划方向，将进一步扩大公司生产能力、提高公司的核心竞争力、巩固公司的市场地位，并顺应下游行业变化趋势，有利于公司的可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《金雷科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之签章页）

金雷科技股份有限公司董事会

2026 年 1 月 23 日