

证券代码：300984

证券简称：金沃股份



浙江金沃精工股份有限公司

Zhejiang JW Precision Machinery Co., Ltd.

（浙江省衢州市柯城区航埠镇凤山路 19 号）

2025 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

二〇二五年四月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过95,000.00万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	拟投资总额	本次拟投入募集资金
1	轴承套圈智能智造生产基地改扩建项目	45,960.00	40,543.00
2	墨西哥生产基地建设项目	24,367.00	17,564.00
3	锻件产能提升项目	14,031.00	9,893.00
4	补充流动资金	27,000.00	27,000.00
合计		111,358.00	95,000.00

在本次发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于拟投入募集资金总额,在本次发行募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金净额,按照具体项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司通过自筹等方式解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 轴承套圈智能智造生产基地改扩建项目

1、项目概况

公司拟通过本项目的实施引入自动化、智能化的生产设备,对现有厂区的生产设备进行技术升级改造,提升产品生产效率和智能智造水平,并进一步扩大轴承套圈的生产能力。

2、项目建设的必要性

（1）提升公司生产效率和产品品质，提高智能制造水平

随着制造业转型升级，自动化、智能化已成为制造业高质量发展的核心驱动力，轴承行业正加速向智能制造转型升级，这一趋势也对轴承套圈企业的生产设备和技术工艺提出了全新要求。

本项目将引入自动化和智能化生产设备，并对生产工艺进行优化升级。具体包括：针对以钢管为原料的产品，通过工艺优化将钢管的割料、磨削、车削等工序设备集成化，实现钢管投料直接到轴承套圈产出；针对以锻件为原料的产品，通过工艺优化取消粗车工序，减少轴承套圈毛坯件的端面磨削和外圆磨削次数，有效缩短产品工序，降低生产成本。本项目将引入公司自研开发的高刚性数控设备，通过编程可实现加工多样性；还将引入自动涡流探伤检测设备，实现产线无人化检查，提高生产效率，降低质量风险。

公司拟通过本项目的实施对现有厂区的生产设备和工艺流程进行技术升级改造，提高公司智能制造水平，提升产品生产效率和产品质量，以满足未来高精密轴承套圈的大批量生产需求，进一步提升公司核心竞争力。

（2）抓住行业发展机遇，积极拓展国内轴承套圈市场，满足持续增长的市场需求，提高公司市场占有率

轴承在汽车、工业、家电、风电、机器人等领域均有广泛应用，随着这些领域的发展，市场对于高精密轴承、绝缘轴承等高端轴承的需求快速增长。据 Grand View Research 的研究报告，预计 2024 年至 2030 年全球轴承市场规模将以 9.4% 的年复合增长率增长，2030 年将达到 2,266.0 亿美元。

我国轴承企业数量众多，但产品主要集中在中低端领域，中高端轴承市场仍主要由大型跨国公司主导。近年来，随着我国制造业转型升级步伐加快，市场对于轴承尤其是高性能轴承的需求持续攀升。据 Grand View Research 的研究报告，预计 2024 年至 2030 年我国轴承市场规模将以 10.8% 的年复合增长率增长，2030 年将达到 544.0 亿美元。

在国家政策支持和产业链协同发展的背景下，国内轴承企业通过持续的技术创新和工艺突破，逐步实现中高端轴承的进口替代。公司凭借在中高端轴承套圈

领域积累的工艺和技术优势，将迎来新的发展机遇。随着本项目改扩建完成，公司产品生产成本将进一步降低，成本优势明显，助力公司发展更多轴承客户，提高公司市场占有率。

3、项目建设的可行性

（1）国家政策的大力支持为项目实施提供良好的政策环境

国家高度重视高端装备制造业和基础零部件产业的发展，近年来出台了一系列政策支持轴承行业的技术创新和产业升级，为轴承行业的发展提供了良好的环境。2021年4月，浙江省经济和信息化厅发布的《浙江省高端装备制造业发展“十四五”规划》提出，要重点发展中高档数控机床轴承、长寿命高可靠性汽车轴承及轴承单元、新能源汽车驱动电机轴承、重载铁路货车轴承、新型城市轨道交通轴承等高端轴承；2021年12月，国务院发布的《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》提出，要强化交通运输领域关键核心技术研发，加快研发轴承、线控底盘、基础技术平台及软硬件系统等关键部件，推动实现自主可控和产业化；2022年11月，市场监管总局联合多部门发布的《进一步提高产品、工程和服务质量行动方案（2022-2025年）》提出，要加强基础共性技术研究，提升轴承、齿轮、紧固件等核心基础零部件（元器件）可靠性、稳定性，延长使用寿命；2023年12月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》，将多种关键轴承及相关轴承零件列入鼓励类。

本项目符合国家产业政策导向，多项支持鼓励轴承行业相关政策的陆续出台为本项目的实施营造了良好的政策环境。

（2）深厚的技术和研发能力为项目实施提供技术支撑

公司经过多年的经营积累，已成为国内轴承套圈主要生产企业之一，拥有丰富的行业经验和生产工艺技术，技术积累覆盖了精锻、精切、车削、磨削、热处理、精磨、探伤、清洗、防锈等生产工艺，掌握了包括以磨代车工艺、自动涡流探伤工艺、自研精切装备及工艺、自研高效带孔滚针轴承套圈专用装备及工艺、小模数长齿内拉花技术、无间断检查包装生产线、全过程生产防错装置等核心技术，能够为本项目提供坚实的技术支撑。

同时，公司是国家高新技术企业，重视研发创新，建立了完善的技术研发创新体系，并培育了一支具备竞争力的技术研发团队，专注于专用设备的研发、工艺流程的优化及创新。截至 2024 年末，公司研发人员超过 150 人，其中核心技术人员均拥有多年轴承行业工作经验。

公司在轴承套圈行业丰富的技术积累和深厚的研发能力，为本次募投项目的顺利实施提供了技术保障。

（3）优质的国内外客户资源为项目产能消化提供保障

公司抓住国际轴承产业链向我国转移的机遇，凭借良好的技术工艺优势和产品质量优势，轴承套圈产品成功进入了舍弗勒、斯凯孚、恩斯克、捷太格特、恩梯恩等国际大型轴承公司的供应体系，是众多跨国大型轴承公司的主要供应商或重要供应商之一。与此同时，公司积极拓展国产轴承客户，目前已与瓦房店轴承、光洋轴承等国产轴承客户建立了良好的合作关系。公司与优质客户之间具有粘性的良好合作关系进一步塑造了品牌形象的市场效应，为公司的持续发展奠定了坚实的基础。公司优质的客户资源为项目产能消化提供了一定保障。

4、项目投资概算

本项目建设期为 3 年，总投资 45,960.00 万元，其中拟使用募集资金投资 40,543.00 万元。

5、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为母公司金沃股份，建设地点位于衢州市柯城区航埠镇刘山一路 1 号。本项目拟在公司现有地块上实施，不涉及新增土地用地审批手续。

6、项目备案及环评情况

本项目符合国家产业政策、投资管理政策以及其他法律、法规和规章的规定，企业投资项目备案正在进行中。本项目符合国家环境保护政策，项目环评手续正在办理中。

（二）墨西哥生产基地建设项目

1、项目概况

公司拟通过在墨西哥新建生产基地、引进先进生产设备，建设轴承套圈生产线，扩大轴承套圈产能以满足北美市场需求。通过该项目建设，公司将深化与现有客户的合作关系，进一步开拓北美市场，完善公司国际化布局。

2、项目建设的必要性

（1）满足北美市场需求，提升公司全球市场份额

北美地区作为全球重要的汽车生产消费市场，吸引了众多汽车整车及零部件制造商在北美投资建厂。根据《美墨加协定》，进口汽车中若有 75%的零部件来自北美，可免关税跨境运输，增强了北美本地化生产的成本优势。相比于美国、加拿大，墨西哥凭借其相对较低的劳动力成本，2023 年以来成为美国最大的商品进口来源国。2025 年，美国加征关税政策可能导致进口结构出现调整，但墨西哥作为美国最大进口国短期内仍难以改变。本项目建成后可满足北美市场客户需求，提升国际竞争能力，进一步提升公司全球市场份额。

（2）完善海外供应体系，深化客户合作关系

受宏观经济及政治格局的持续影响，整车厂出于供应链安全考虑，对本地化生产供应的需求持续增加。针对北美市场，舍弗勒、斯凯孚、铁姆肯等已在墨西哥建设生产基地，公司通过本项目建设为客户提供就近配套产品和服务，可强化公司轴承套圈产品的生产和供应优势，缩短对北美客户的生产及交付周期，提升客户服务水平；同时，可使公司更贴近了解客户需求，深化客户合作关系，增强客户粘性。本项目建设有利于开发更多国际客户和业务，是公司完善全球化供应体系战略的重要一环。

3、项目建设的可行性

（1）优质稳定的客户合作关系以及充沛的项目订单储备为本项目产能消化提供保障

目前公司轴承套圈产品已成功进入了舍弗勒、斯凯孚、恩斯克、捷太格特、恩梯恩、铁姆肯等国际大型轴承公司的供应体系，与之建立了长期稳定的合作关

系。本项目建设地点位于墨西哥，得益于北美汽车市场需求旺盛、人工成本较低等因素影响，墨西哥已成为各国汽车制造业厂商的重要布局基地。为减少物流成本及供应链风险，国际大型轴承公司在墨西哥设立生产基地以满足其下游客户要求。针对北美市场，公司目前在手订单充足，并将持续拓展现有客户订单并开发新意向客户。优质稳定的客户合作关系以及充沛的项目订单储备为本项目产能消化提供了充分市场保障。

（2）丰富的生产管理经验为本次项目实施提供运营保障

公司重视产品质量，建立了完善的生产管理制度，对产品生产工艺及生产流程实行责任管理。在具体生产过程中，公司实行严格的生产管理，在锻造加工、磨削加工、车削加工、无损探伤、清洗防锈库等工艺环节严格按照生产工艺流程作业，保证产品质量。同时，公司一直注重对于管理层的培养，在与跨国轴承公司的合作过程中引入先进的管理理念，可保证公司现有技术、生产管理优势得到良好的融合和发挥，为本次项目实施提供有力的运营保障。

（3）完善的产品质量管理体系为本次项目实施提供品质保障

目前，公司已通过 ISO9001:2015 质量管理体系认证、IATF16949:2016（国际汽车行业）质量管理体系认证、通过 ISO14001 环境体系认证。公司根据多年的研发及生产经验制定了一套完善的质量保证体系，确保产品质量的稳定。舍弗勒、斯凯孚、恩斯克、捷太格特、恩梯恩等世界知名轴承生产企业授予了公司“生产优秀奖”、“优秀供应商”等荣誉称号。公司完善的质量管理体系，为本次项目实施提供了充足的品质保障。

4、项目投资概算

本项目建设期为 3 年，总投资 24,367.00 万元，其中拟使用募集资金投资 17,564.00 万元。

5、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为公司子公司 JW 精密机械墨西哥有限公司和衢州佳沃精密智造有限公司。本项目建设地点位于墨西哥新莱昂州。

6、项目备案及环评情况

本项目符合当地国家产业政策、投资管理政策以及其他法律、法规和规章的规定。本项目相关的境外投资备案等手续正在办理中。

（三）锻件产能提升项目

1、项目概况

公司拟通过本项目的实施引入高速锻造线和立式锻造线，进一步扩大公司锻件生产制造能力，加强轴承套圈产品关键原材料的自主供应能力，优化供应链管理，进一步提升生产效率及保障产品质量，提高公司产品的市场竞争力。

2、项目建设的必要性

（1）加强关键原材料供应能力，满足公司业务发展需求

公司前瞻性地布局上游关键原材料环节，逐步投建实施了“高速锻件智能制造项目”，目前该项目已经达到可使用状态。随着新能源汽车、工业机械、机器人等下游应用市场的快速发展，以及在公司产品市场认可度不断提升的背景下，未来公司轴承套圈业务规模将持续扩大，对高质量锻件的需求将保持快速增长。“高速锻件智能制造项目”达产后，仍无法充分满足公司未来轴承套圈产品的生产需求。

公司拟通过本项目引入高速锻造线和立式锻造线，进一步扩大公司锻件生产制造能力，加强轴承套圈产品关键原材料的自主供应能力，满足公司业务发展需求。

（2）把控产品品质，提高公司市场竞争力

高质量锻件是生产高质量轴承的基础，新能源汽车、高端制造装备等新兴应用领域的快速发展使以锻件为原材料的轴承产品的市场需求不断增加，同时对轴承的要求也往高精度、高转速、高可靠性、长寿命等方向发展。为更好的把控轴承套圈产品质量，公司拟通过本项目继续加大对上游锻件制造工序的延伸力度，以实现锻、车、热处理及精磨一体的轴承套圈产品价值链布局。

通过本项目的实施，公司可建立从原材料入厂到锻件成品的完整质量追溯体系，实现全过程质量管控，确保从原材料到成品的每个环节都符合高标准，进一步提升轴承套圈产品的疲劳寿命和耐磨性，保障产品质量。此外，自主生产锻件还可以根据客户需求进行定制化生产，满足不同应用场景的特殊要求，从而增强产品的市场适应性，构建差异化竞争优势。

（3）优化供应链管理，进一步形成规模效应，实现降本增效

公司生产轴承套圈的主要原材料为钢管和锻件。传统模式下，锻件需从供应商运输至公司，再进入加工环节，而自产后公司通过垂直一体化的生产模式，可实现“锻造—车削—热处理”的连续生产，缩短轴承套圈产品的生产周期，减少在制品库存。

通过本项目的实施，公司可有效优化供应链结构，降低原材料采购成本，减少物流周转和仓储费用，并且新增产能将与现有锻件产线进一步形成规模效应，实现降本增效。

3、项目建设的可行性

（1）国家颁布多项政策鼓励产业发展，本项目符合国家产业政策导向

近年来，国家及相关部门相继颁布了一系列相关政策引导锻件行业的健康发展。2021年3月，中国锻压协会发布《锻造行业“十四五”发展纲要》，提出未来锻造行业往精密锻造、自动化、数字化及信息化锻造方向发展，促使锻造行业逐渐由大变强；2021年5月，中国通用机械工业协会发布《机械工业“十四五”发展纲要》，提出要提高高端轴承等关键零部件的性能、质量及可靠性水平，并加强铸造、锻压、焊接、热处理等先进基础工艺及装备发展；2023年6月，工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》提出，要重点提升机械行业高端轴承的可靠性水平；提升铸、锻、焊、热处理等基础工艺水平。

高端锻造工艺符合国家智能制造等相关政策，是国家大力鼓励的行业之一，本项目具有政策可行性。

(2) 公司具备成熟的锻件生产经验和经验丰富的人才团队，为项目实施提供了重要保障

公司目前已经掌握了轴承锻件生产所需热处理、探伤检测、锻造加热、锻造制坯及锻造辗环等加工工艺。公司在高速锻件智能制造项目实际实施过程中积累了大量的生产经验，有助于生产环节的精细化管理与降本增效，助力本项目的大规模量产。同时，公司积极培育锻件制造相关领域的人才，已经拥有一支具备丰富经验的生产技术和管理团队。

公司成熟的锻件生产经验、充足的人员储备及经验丰富的管理团队为项目实施提供有力支撑，本项目具备生产可行性。

(3) 高端轴承行业市场规模不断扩大，为项目实施提供了广阔市场空间

公司产品最终应用领域广泛涉及交通运输、工程机械、家用电器、冶金等国民经济各行各业。近年来随着新能源汽车、高端装备制造、风力发电、智能机器人等战略新兴产业的蓬勃发展，高端轴承的需求旺盛，带动相应高端轴承套圈市场规模不断扩大，公司合作客户和订单数量将保持持续增长。

未来高端轴承行业将保持持续增长趋势，带动轴承套圈市场需求持续增长，为本项目锻件产能消化提供充分保障，因此项目具备市场可行性。

4、项目投资概算

本项目建设期为 3 年，总投资 14,031.00 万元，其中拟使用募集资金 9,893.00 万元。

5、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为母公司金沃股份，建设地点位于衢州市柯城区航埠镇刘山一路 1 号。本项目拟在公司现有地块上实施，不涉及新增土地用地审批手续。

6、项目备案及环评情况

本项目符合国家产业政策、投资管理政策以及其他法律、法规和规章的规定，企业投资项目备案正在进行中。本项目符合国家环境保护政策，项目环评手续正

在办理中。

（四）补充流动资金

1、项目概况

本次拟使用募集资金 27,000.00 万元补充流动资金，以满足公司业务持续发展、研发投入的资金需求，有助于公司未来发展目标的实现，巩固公司的行业地位，提升公司的市场竞争力及抗风险能力。

2、项目实施的必要性

（1）优化公司的财务结构，提高短期偿债能力

近年来，公司业务发展较快，在发展进程中资产规模不断扩大。为保证公司资金需求，公司通过银行借款的形式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆。本次使用募集资金补充流动资金，将降低公司债务比例，进一步优化公司的财务结构，同时提高公司短期偿债能力。

（2）满足业务资金需求，提高抗风险能力

公司 2024 年营业收入同比增长 15.98%，实现了快速增长。公司业务快速发展，对于流动资金的需求规模也相应增加。本次补充流动资金能够部分满足公司现有业务及丝杠零部件、绝缘轴承套圈等新业务持续发展所产生的营运资金缺口需求。在公司未来发展过程中，时刻面临宏观经济波动、市场竞争、技术变革等各项风险因素。当前述风险给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

3、项目实施的可行性

（1）本次发行募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金，占募集资金总额的比例未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律

适用意见第 18 号》等法律法规的相关规定，具有实施的可行性。募集资金到位后，可进一步改善公司资本结构，降低财务风险，有效缓解公司经营活动扩张的资金需求压力，保障公司业务持续高质量发展，符合公司及全体股东利益。

（2）公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的治理体系和内部控制环境，并在日常经营过程中不断改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、以及管理与监督等方面做出了明确规定，以保证募集资金合理、规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理、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围绕公司主营业务及未来布局开展，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，募投项目建成投产后，将扩大公司的生产能力，提高产品竞争力，提升生产运营效率，发挥规模生产效应，维护及拓展客户资源，巩固公司行业地位，提高公司产品市场占有率，对公司长期可持续发展及维护股东长远利益具有重要意义。

（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，公司资金实力将得到有效提升，总资产和净资产均会有所增长，资产负债率将会降低，财务结构将得到优化，抗风险能力将有所增强。由于募集资金投资项目建设周期的存在，短期内募集资金投资项目对公司的经营业绩贡献程度将较小，可能导致公司每股收益等指标在短期内被摊薄。从长期来看，项目建成达产后，公司营收水平和盈利能力将得到提升，从而为公司和投资者带来较好的投资回报。

四、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次向特定对象发行股票的募集资金投资项目符合国家相关产业政策、法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益，具备必要性和可行性。本次向特定对象发行股票，是公司面向国家战略需求，持续高质量发展的重要路径，有利于公司进一步提升产业链一体化能力和智能制造水平、增强综合竞争力和客户粘性，从而不断提升公司市场份额和盈利能力，同时解决公司快速发展的营运资金需求，提升财务健康度水平，为公司长期、稳定的可持续发展提供重要的支撑与保障，符合公司及全体股东的共同利益。

（本页无正文，为《浙江金沃精工股份有限公司2025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》之盖章页）

浙江金沃精工股份有限公司董事会

2025年4月18日