



无锡派克新材料科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年一月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债的募集资金总额不超过 158,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元			
序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投资额
1	高端能源装备关键部件一体化智能制造项目	110,826.97	98,000.00
2	技术研究院项目	16,150.64	15,000.00
3	补充流动资金	45,000.00	45,000.00
合计		171,977.61	158,000.00

注：序号 1 和 2 项目由发行人全资子公司无锡盛孚科技有限公司实施，补充流动资金由发行人实施。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）高端能源装备关键部件一体化智能制造项目

1、项目的基本情况

项目名称：高端能源装备关键部件一体化智能制造项目。

实施地点：无锡市锡山区。

项目投资总额：110,826.97 万元。

项目建设内容及背景：本项目主要建设厂房及配套设施、购置精加工设备并完善人员配置。本项目围绕公司主营业务展开，为公司现有锻件产品加工工序的进一步延伸，通过本次项目实施，可以极大地增强公司自主精加工能力，将公司产业链由锻件毛坯或粗加工延伸至精加工环节，有效降低外协成本费用，提高公

司全工序自主可控保障能力，响应客户“一站式”交付需求，进一步增强公司市场竞争力。

2、项目建设的必要性

（1）满足客户“一站式”交付需求，增强公司市场竞争力

公司主要从事各类金属锻件的研发、生产和销售，主营产品主要应用于电力（风电、核电、水电、燃气轮机等清洁能源发电）、航空航天、石化以及其他各类机械等装备制造领域，目前产品主要以锻件毛坯或粗加工形态向客户交付。

在传统的供应链管理模式下，公司向客户交付锻件毛坯或粗加工产品后，客户再通过自主精加工或外协精加工将锻件加工至零部件形态。在该模式下，首先，客户需要就毛坯及精加工对接不同的供应链合作单位，增加其沟通成本；其次，会增加客户物流成本和加工周期，降低客户产品的交付效率；再次，如锻件产品在精加工环节发生质量问题，也会增加各方责任界定的风险，并影响客户产品交付。因此，近年来客户持续优化供应链管理，更倾向于选择技术实力雄厚、品控能力强、具备“一站式”交付能力的锻件供应商合作，从而精简其采购流程，以节省沟通成本、物流成本，提高产品的交付效率。

公司目前除风电法兰锻件已基本实现自主精加工外，其他锻件产品仅具备部分自主粗加工能力，在客户供应链管理模式持续优化的背景下，公司自主精加工能力的不足已成为制约业务进一步发展的瓶颈。通过本项目实施，公司将极大地增强自主精加工能力，提高公司全工序自主可控保障能力，从而更好地响应客户“一站式”交付需求，增强公司市场竞争力。

（2）优化供应链管理，实现降本增效

重大装备大型化、精密化是当前全球工业发展，特别是能源、航空航天、化工、海工等关键装备领域的核心发展趋势，其核心是通过增大单机（台）装备的物理规格、产能规模和精密化程度，以追求更高的系统效率、降低单位产出边际成本、提高装备性能、提升资源利用效率等。

重大装备大型化、精密化的发展趋势，对配套的精加工设备提出了大型化、

重载化、智能化、高精化等更高的要求。传统的外协加工配套企业受限于规模化程度和资金实力，大型数控精加工设备及相关操作管理人才存在一定不足，使得公司的外延加工能力和加工效率受到一定限制，进而对公司订单获取及产品交付造成一定不利影响。在委外加工的情况下，公司与外协加工单位之间就机加工工艺、品控方案、责任界定等方面的沟通协调工作较多，也会增加公司自身的沟通成本和物流成本，影响产品交付效率。另外，大型精加工设备市场供给整体偏紧，加工费报价相对较高，也不利于公司成本控制。因此，精加工工序的薄弱已成为制约公司当前业务发展的瓶颈。

通过本项目实施，公司精加工能力将得到极大增强，公司自身的供应链管理也得到进一步优化，可以有效降低成本、提高质量控制、提升生产效率，从而增强公司产品竞争优势，达到降本增效的目的。

（3）落实公司业务战略布局，提高可持续发展能力

公司主要从事各类金属锻件的研发、生产和销售，生产工序覆盖下料、加热、锻压、辗环、热处理、机加工、性能检测等环节。公司根据自身实际情况及客户需求分阶段实施“强链延链补链”的业务战略布局，多年来，在锻压、辗环等核心工序持续投入，目前已实现外径 200-10000mm、高度 30-1600mm 的环形锻件、100-6300cm²投影面积的模锻件的生产能力，公司在建的 1.5 万吨锻压机及 15 米辗环机建成投产后，公司锻件生产能力将进一步提高。

而精加工能力不足已成为制约公司业务后续进一步发展的瓶颈，本项目计划购置各型五轴加工中心、车铣复合、数控立车、数控钻铣床、数控镗铣床等精密加工设备，与公司现有的锻压机、辗环机等主体设备形成配套，可实现将锻件毛坯或粗加工形态向精加工形态延伸，提升公司全工序自主保障能力，并为公司后续向部组件装配进一步延伸奠定基础，有利于公司进一步完善业务布局，提高可持续发展能力。

综上，本项目实施具备充分的必要性。

3、项目建设的可行性

（1）符合公司战略布局和国家政策导向

目前国内锻造企业与国外相比主要集中在加工成形环节，受上游原材料和下游客户双重挤压，产业链的延伸程度相对较低，不具备产业链的整体优势。针对该情况，国家相继出台一系列政策，以“延链补链强链”为主线，推动锻造企业从毛坯供应向精加工、零部件、系统集成升级：《产业结构调整指导目录（2024年本）》中，将“高精度锻件，汽车、能源装备、轨道交通装备、航空航天、军工、海洋工程装备领域用高性能关键锻件”列为鼓励类；根据2023年度工信部、发改委、生态环境部联合颁布的《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》，国家将组织参与涉及装备制造业锻件企业的强链补链行动，做强长板优势，补齐短板弱项，提升产业链供应链的稳定性和竞争力。

本项目建成后将大幅提升公司精加工能力，在保持锻造环节优势的同时，补齐精加工短板，系落实公司战略布局的重要举措，符合国家“强链延链补链”的政策导向。

（2）能源装备领域的高质量可持续发展为本项目顺利实施奠定了良好的市场环境

能源装备是构建新型能源体系的重要载体。推进能源装备高质量发展，是支撑实现“碳达峰、碳中和”目标，加快推进新型工业化的必然要求。2025年9月，《国家能源局等部门关于推进能源装备高质量发展的指导意见》提出，到2030年，我国能源关键装备产业链供应链实现自主可控，高端化、智能化、绿色化发展取得显著成效，技术和产业体系全球领先，有力支撑新型能源体系建设。

从我国能源综合利用情况来看，传统能源作为能源安全“压舱石”作用进一步显现，煤电转型升级需求迫切，燃气轮机因低碳清洁和高效灵活在AI时代需求出现爆发式增长，水电的宽负荷、高水头冲击、可变速抽蓄趋势形成，核电在建在运规模跃居世界第一，以风电、光伏发电为代表的新能源作为电力增长主体作用进一步凸显，风电光伏发电累计装机规模已超越煤电，氢能被明确纳入能源管理体系，我国能源安全保障能力和绿色低碳发展水平进一步巩固提升。“十五五”期间，能源装备预计还将保持高质量可持续发展，为本项目实施奠定了良好

的市场环境。

（3）技术、人才、客户基础可有效保障项目实施

公司高度重视精加工业务技术、人才储备，成立了由技术骨干组成的精加工业务团队，积极参与精加工工艺体系建设、产品质量检测体系建设等工作，为实现规模化自主精加工奠定了坚实基础。报告期内，公司的风电法兰锻件已基本实现自主精加工零部件形态交付，随着报告期内风电法兰锻件精加工产品规模的快速提升，公司在锻件精加工领域积累了丰富的生产管理经验，培养锻炼了一支精干的生产管理队伍，为本项目的实施奠定了坚实的技术及人才基础。

客户基础方面，本项目作为公司现有锻件产品的工序延伸，主要客户与公司现有客户基本重合，且本项目属于公司响应下游客户“一站式”交付需求而进行的业务链延伸，有利于优化下游客户供应链管理，增强公司与下游客户的合作粘性。公司在锻件领域深耕近二十年，产品覆盖航空航天、电力、石化及其他机械装备行业，与众多海内外知名客户建立了持续稳定的供应关系，已进入中国航发集团、航天科技集团、航天科工集团、航空工业集团、中国船舶集团、中核集团、上海电气、东方电气、哈电集团、森松工业、中圣科技、宝色股份、兰石重装等国内各领域龙头企业的供应链体系，并已通过英国罗罗、美国 GE 航空、日本三菱电机、德国西门子、德国福伊特、西门子歌美飒、韩国 CS WIND、美国贝克休斯、日本日立、法国 Orano、奥地利安德里茨、德国利勃海尔等国际龙头企业的全球供应链体系认证，客户基础坚实。

因此，公司技术、人才及客户基础可有效保障本项目顺利实施。

综上，本项目实施具备充分的可行性。

4、项目投资概算

本项目总投资 110,826.97 万元，其中募集资金投入 98,000.00 万元。项目投资概算如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	建设投资	109,508.92	98.81%
1.1	建筑工程费	25,292.00	22.82%
1.2	设备购置费	65,719.00	59.30%
1.3	安装工程费	3,788.45	3.42%
1.4	工程建设其他费用	12,562.24	11.34%
1.5	预备费	2,147.23	1.94%
2	铺底流动资金	1,318.05	1.19%
总投资		110,826.97	100.00%

5、项目效益测算

本项目为公司现有锻件加工工序的延伸，不单独产生收入，其经济效益主要体现在通过自建精加工产能，提高全工序自主保障能力，降低对外协加工厂的依赖，满足客户一站式交付的需求，并通过优化供应链管理，实现降本增效，提升公司市场竞争力和整体盈利水平。

6、项目用地情况

项目建设地位于无锡市锡山经济技术开发区内，截至本次预案公告日，公司尚未取得土地不动产权证。

7、项目备案及批复

截至本次预案公告日，公司尚未完成项目立项备案及环评批复。

（二）技术研究院项目

1、项目的基本情况

项目名称：技术研究院项目。

实施地点：无锡市锡山区。

项目投资总额：16,150.64 万元。

项目建设内容及背景：本项目拟投资 16,150.64 万元用于建设研发大楼、购置研发设备，用以凝聚和培养各类高水平研发技术人才，提升公司材料加工的自主创新能力，为公司业务持续发展提供技术保障。

2、项目建设的必要性

（1）扩大研发场地，缓解研发空间不足

近年来，随着公司业务规模快速扩大，现有研发场地已不能满足公司研发活动的需要。公司下游应用领域广泛，覆盖航空航天、电力（核电、水电、风电、燃气轮机等清洁能源发电）、石化及其他机械等装备领域，且公司所用原材料种类较广，覆盖了碳钢、合金钢、不锈钢、钛合金、高温合金、铝合金、镁合金等，不同应用领域、工况条件下的装备对配套锻件均有不同的性能要求，且随着材料和重大装备领域的持续创新及迭代发展，构筑、增材制造等新的材料加工技术及成型工艺对包括公司在内的市场参与者提出了更高的要求，因此公司需要结合市场需求开展更深入的研究，以保证公司研发能力持续提升。而研发空间不足导致研发人员和研发设备受限，进而制约了公司研发项目的开展。本项目实施后，可扩大公司研发场地面积，有效支持公司研发活动的有序开展，保障公司研发能力的持续提升。

（2）增强研发设备配置，保障研发项目高效实施

目前公司研发场地已不具备安放更多研发设备的客观条件，公司在开展研发活动时，在设备有限的情况下，需要协调不同研发项目的时间，影响研发效率；且现有设备难以支持更为前沿技术研究项目的实施，在材料及重大装备领域持续创新及迭代发展的背景下，公司需要不断加强对材料加工工艺及应用的研究，以保持技术竞争优势。因此，现有研发设备的短板影响公司研发效率和研发项目规划，无法满足公司高质量、高效率研发的需求和研发实力的持续提升。

本项目在增加研发设备数量的同时，针对前沿技术研究配置先进的研发设备，将有效提升公司研发能力，保障公司各类研发项目高效实施，为公司持续保持技术优势奠定基础。

（3）改善研发环境，吸引优秀研发人才

随着已开展及未来拟开展研发计划的持续实施，公司研发人员持续增长。而公司现有研发场地有限，反过来限制了公司优秀研发人才的引进，不利于公司研

发实力的持续提升。通过本次项目实施，公司研发场所紧张的局面将大为缓解，公司可以购置更为先进的研发设备，研发环境将得到改善，且项目所在地交通更为便利，更有利_{于吸引优秀研发人才的加入。}

3、项目建设的可行性

（1）国家战略导向明确，研发活动获多重支持

当前，国家高度重视高端装备制造业与产业链、供应链自主可控发展，相关政策密集出台为研发项目提供了政策保障与资源支持。《“十四五”智能制造发展规划》《高端装备制造业发展规划（2021-2025年）》等政策明确提出，支持企业开展高端锻件、轻合金精密成型等关键核心技术攻关，提升高端零部件供给能力；此外，航空航天、电力、深海装备等下游领域的产业扶持政策，进一步扩大了高端锻件产品的市场需求，为研发成果转化提供了政策保障。

（2）公司技术储备雄厚，为研发项目奠定技术基础

公司历来高度重视新产品、新技术、新工艺的研发，通过不懈努力，公司已逐步掌握异形截面环件整体精密轧制技术、特种环件轧制技术、超大直径环件轧制技术、环件生产有限元数值模拟技术、难变形合金组织均匀性控制技术、难变形合金复杂构件预制坯成形技术、难变形合金精锻全流程设计与制造技术、大型精锻模具设计与加工技术等多项核心技术，具备较强的产品研发和制造能力，是国内少数几家可为飞机及航空发动机、航天运载火箭及卫星、可控核聚变、深海装备、燃气轮机等高端装备提供配套特种合金精密环形锻件产品和精密模锻件产品的民营企业之一。截至2025年末，公司拥有发明专利60余项，参与起草并已实施的标准6项。公司设有国家级企业技术中心、博士后科研工作站、企业研究生工作站、超大规格轻合金精密成型工程技术研究中心、与南工大共建“轻量化材料与构件”国家重点实验室、入驻中国航发四川燃气涡轮研究院“科创中心”等。公司曾获第21届和22届中国专利奖优秀奖、中国有色金属协会科技进步一等奖、制造业单项冠军示范企业、国家专精特新小巨人企业、江苏省科技进步三等奖等荣誉。另外，公司近年来先后承担了科技部国家重点研发计划、工信部工业强基工程、智能制造专项、科工局军品配套科研、大飞机材料专项、科技部重

大课题、江苏省科技成果转化、江苏省战略性新兴产业项目等科技及产业化项目，科技研发能力得到了各级政府部门的认可。

因此，公司的技术研发储备及优势可有效保障本项目实施。

4、项目投资概算

本项目总投资 16,150.64 万元，其中募集资金投入 15,000.00 万元。项目投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	建筑工程费	2,976.00	18.43%
2	设备购置费	12,287.00	76.08%
3	安装工程费	401.76	2.49%
4	工程建设其他费用	169.20	1.05%
5	预备费	316.68	1.96%
总投资		16,150.64	100.00%

5、项目效益测算

本项目实施主要提高公司综合研发实力，不直接产生经济效益。

6、项目用地情况

项目建设地位于无锡市锡山经济技术开发区内，截至本次预案公告日，公司尚未取得土地不动产权证。

7、项目备案及批复

截至本次预案公告日，公司尚未完成项目立项备案及环评批复。

（三）补充流动资金

1、项目的基本情况

公司计划利用本次募集资金中的 45,000.00 万元补充流动资金，用于满足经营规模增长带来的运营资金需求，改善公司财务结构，降低财务风险。

2、项目必要性

近年来公司主营业务持续向好，2022年度、2023年度、2024年度及2025年1-9月，公司的营业收入分别为278,198.32万元、361,830.64万元、321,271.47万元及268,129.53万元，营业收入总体呈增长趋势。

公司所需营运资金随业务规模的扩大而相应增加，未来随着新建项目的陆续投产，公司经营规模还将进一步扩大，公司营运资金需求将进一步增加，仅依靠自身积累和银行借款，难以满足公司未来业务规模持续扩大的需求。本次募集资金补充流动资金后，可以满足公司经营规模扩大带来的部分新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

3、项目可行性

公司已根据中国证监会、上海证券交易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《募集资金管理制度》，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。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及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。项目完成后，有利于提升公司自主精加工能力，满足客户“一站式”交付需求，从而进一步提升公司的竞争能力，提高公司的盈利水平。

本次募集资金投资项目的实施不会改变公司现有的主营业务。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因本次融资而迅速摊薄每股收益。随着募投项目的逐步实施及可转债持有人的陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步下降，偿债风险也随之降低。

本次募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降。但随着募投项目的实施，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会进一步提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略布局，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

无锡派克新材料科技股份有限公司

董事会

2026年1月31日