

证券代码：301163

证券简称：宏德股份



宏德股份

江苏宏德特种部件股份有限公司

2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金
使用的可行性分析报告

二〇二六年五月

目 录

目 录.....	2
一、本次募集资金使用计划.....	3
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	3
（一）高端装备关键铝合金部件智能化制造及配套能力提升项目.....	3
（二）补充流动资金项目.....	7
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式.....	7
（一）实施能力.....	7
（二）资金缺口的解决方式.....	8
四、募投项目实施后对公司经营管理、财务状况的影响.....	9
（一）本次发行对公司经营管理的影响.....	9
（二）本次发行对公司财务状况的影响.....	9
五、本次募集资金投资项目可行性分析结论.....	9

本可行性分析报告（以下简称“本报告”）中如无特别说明，相关用语具有与《江苏宏德特种部件股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 56,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	高端装备关键铝合金部件智能化制造及配套能力提升项目	58,297.70	44,000.00
2	补充流动资金项目	12,000.00	12,000.00
合计		70,297.70	56,000.00

在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，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。对于以全资子公司为募集资金投资项目实施主体的，公司通过对全资子公司增资或借款的方式提供资金。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、优先顺序及各项的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

若本次向特定对象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的具体情况

（一）高端装备关键铝合金部件智能化制造及配套能力提升项目

1、项目概况

本项目主要生产面向电力设备和医疗设备的关键铝合金部件。本项目的实施地点为江苏省南通市通州区，实施主体为上市公司全资子公司宏安金属，项目总投资为 58,297.70 万元，项目主要建设内容包含生产厂房及配套公辅设施，并新增关键铝合金部件铸造、热处理、机加工和涂装生产线。

2、项目建设的必要性

(1) 响应电力市场持续增长与环保转型的需求

在电力设备领域，本次募投项目旨在抓住新型电力系统建设加速、特高压及智能电网投资持续增长、环保型高压开关设备快速推广的战略机遇。根据 Global Market Insights 预测，2025 年至 2034 年全球 GIS 市场将以 7.8% 的年复合增长率增长。公司需要扩大关键铝合金部件的生产能力，满足下游电力设备客户日益增长的产品需求，提升公司在电力设备铸铝件领域的市场份额和行业地位，巩固和深化与日立能源、西门子能源、思源电气等核心客户的合作关系。

同时，随着高压开关用环保气体替代已进入政策强制倒计时阶段，未来高压开关设备必须在更高运行压力下保障绝缘与灭弧性能，进而对 GIS 关键铝合金部件的承压能力、材料性能及结构可靠性均提出更高标准。公司已在环保气体 GIS 产品关键铸铝件的开发上具备相应技术储备，本次募投项目将实现相关技术储备的落地和规模化运用。

(2) 响应医疗影像设备市场稳定增长与国产化替代需求

在医疗影像设备领域，本次募投项目旨在抓住医疗影像设备市场持续扩容的战略机遇。根据 Global Market Insights 预测，2025 年至 2034 年全球医疗影像市场将以 5.7% 的年复合增长率增长。公司需要扩大关键铝合金部件的生产能力，满足下游医疗影像设备客户日益增长的产品需求，提升公司在医疗设备铸铝件领域的市场份额和行业地位，巩固和深化与西门子医疗、东软医疗等核心客户的合作关系。

(3) 突破现有产能瓶颈，通过技术创新与装备提升，实现产线升级

高压开关等设备对于铸铝件的性能要求严苛，核心指标包括抗拉强度、承压性能和气密性等要求很高。本次募投项目是针对相关核心指标要求以及未来大型化、轻量化的发展趋势，应用公司工艺积累、技术储备，在总结现有产线优劣势的基础上，计划推动生产工艺及装备的跨越式升级产线建设项目。通过本次募投项目的实施，公司将建成高端装备关键铝合金部件智能化制造生产线，并提升机加工和涂装交付能力，具体包括引进先进生产设备，提升自动化和智能化水平，

提高生产效率和产品质量稳定性；进一步提高公司特大型铝合金部件浇注能力、热处理能力，加快探索新型高强度铝合金材料研发，匹配未来下游发展对本行业提出的大型化、高承压、轻量化等要求；进一步加强公司在高性能铝合金铸造领域的技术积累和研发能力。

(4) 优化公司产品结构，巩固与核心客户的合作关系

目前公司产品结构中，风电设备专用件占比较高，受风电行业周期性波动影响较大。通过本次募投项目实施，公司将进一步扩大电力设备和医疗设备领域铸铝件的生产规模，优化产品结构，降低对单一行业的依赖，增强公司抵御行业周期性波动的能力和整体盈利水平的稳定性。电力设备铸铝件和医疗设备铸铝件具有较高的技术壁垒和客户认证门槛，产品附加值较高，有助于提升公司整体毛利率水平，增强公司的持续盈利能力和核心竞争力，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策大力支持，项目符合国家战略发展方向

本项目属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中鼓励类产业，符合国家关于高端装备制造、新能源装备、节能环保等领域的发展导向。工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局联合印发的《电力装备行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》在需求侧明确要加快“沙戈荒”新能源基地、风光水一体化基地和特高压电力外送通道等项目建设，同时通过专项在新能源、智能电网装备等领域支持一批关键核心产品创新项目，保障装备供给能力。党的二十届四中全会对“十五五”时期能源安全工作作出了明确部署，提出“夯实国家安全基础保障，确保能源资源、重要产业链供应链、重大基础设施安全”。“十五五”规划纲要提出深入实施能源安全新战略，加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，建设能源强国。项目涉及的医疗影像设备铸铝件同样属于国家鼓励发展的战略性新兴产业，受益于《“健康中国 2030”规划纲要》等政策对高端医疗设备国产化的持续推动。因此，本项目具有良好的政策环境支撑。

上述一系列政策的出台，为本项目的顺利实施提供了坚实的政策保障。

(2) 下游市场需求持续旺盛，项目产品市场空间广阔

如前所述，在新型电力系统建设和电网投资加速的宏观背景下，高压电气设备配套铸铝件的市场需求持续增长。中国机械工业联合会发布数据显示，2025年机械工业规模以上企业增加值同比增长8.2%，其中电气机械和器材制造业增速达9.2%。“十四五”期间我国电工行业营收已突破6万亿元，为我国能源结构转型提供了坚实的技术支撑和装备保障。医疗影像设备市场亦保持快速增长态势，为精密铸铝件提供了稳定的增量需求。下游市场的快速增长为募投项目产能消化提供了充分保障。

(3) 公司拥有深厚的技术积累和工艺储备，项目实施具备坚实技术基础

公司在铸铝件方面拥有深厚的技术积淀和成熟的工艺体系，形成了以“铝合金关键铸造与控制技术”为核心的多项自主及合作研发成果。公司铸铝件生产涵盖了造型、熔炼、浇注、热处理、机加工、检验、涂装等完整工艺流程。公司通过持续的研发创新，在熔体处理、缺陷控制和成型工艺上取得了关键突破，其核心技术“铝合金关键铸造与控制技术”集成了自主研发与合作研发成果，包括熔体净化与组织调控技术、平稳充型与凝固控制技术、特种工艺研发与应用等，相关技术已成熟应用于多项关键产品的批量生产，满足了下游电力设备、医疗设备等领域对高性能铝合金铸件的苛刻要求。

公司在行业技术迭代升级的窗口期具备充分的技术储备，能够有效支撑本次募投项目的顺利实施。

(4) 公司拥有优质的客户资源和稳定的市场渠道，具备产能消化保障

公司长期深耕高压电气设备和医疗影像设备铸铝件市场。在电力设备领域，公司与日立能源、西门子能源、三菱电机、思源电气等国内外知名高压开关设备制造商保持了长期稳定的合作关系，产品已进入其合格供应商体系并实现批量供货。在医疗影像设备领域，公司已与西门子医疗、佳能医疗、东软医疗等知名厂商建立业务合作关系。公司在产品品质、交付能力和技术服务方面获得了下游客户的广泛认可。随着募投项目的建成投产，公司产能规模和产品品质将得到进一步提升，有望在现有客户基础上进一步拓展市场份额，深化与核心客户的合作关系，实现“以产促销、以销带产”的良性循环。

4、项目投资概算

本项目总投资为 58,297.70 万元，拟使用募集资金 44,000.00 万元投资建设，其余部分由公司以自有或自筹资金解决。

5、项目涉及报批事项的情况

截至本报告出具日，本项目相关备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序

6、项目经济效益情况

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

（二）补充流动资金项目

公司拟将本次募集资金中 12,000.00 万元用于补充流动资金，满足营运资金需求，助力业务快速发展。

随着公司经营战略的实施，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。本次募集资金用于补充流动资金将显著增强公司资金实力，切实满足公司未来发展的资金需求，有利于保障公司未来持续稳定经营。

三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式

（一）实施能力

1、人员储备

公司高度重视人才队伍建设，已组建一支涵盖材料研发、铸造工艺、模具设计、质量检测及生产管理等多个专业领域的技术与管理团队。核心技术人员均具有多年铸铝行业从业经验，对高压电气设备铝合金部件、医疗影像设备铝合金部件等细分领域的技术标准和质量控制要求有深刻理解。公司建立了完善的内部培训体系和绩效考核机制，能够有效支撑募投项目所需的技术工人和管理人员的培养与储备。同时，公司通过与科研院所、行业协会保持技术交流，持续跟踪行业前沿动态，确保人员知识结构能够适应新技术、新工艺的迭代需求。本次募投项

目所需的关键岗位人员已提前进行规划和储备，能够保障项目建成后的平稳运行和快速达产。

2、技术储备

公司多年来深耕铸铝件领域，围绕高压电气设备、医疗影像设备等应用场景，积累了较为全面的铸造工艺体系。在工艺层面，公司已掌握多项铸造及加工方面的核心技术，并在熔炼、精密成型等关键工序上形成了自主工艺方案。针对下游应用领域提出的严苛要求，公司已完成各项材料、工艺方面的技术储备和量产验证，为本次募投项目所涉及的关键铝合金部件量产奠定了工艺基础。

3、市场储备

公司已建立起覆盖高压电气设备、医疗影像设备等多个下游领域的市场渠道和客户网络。在电力设备领域，公司与日立能源、西门子能源、三菱电机、思源电气等国内外知名高压开关设备制造商保持了长期稳定的合作关系，产品已进入其合格供应商体系并实现批量供货。在医疗影像设备领域，公司已与佳能医疗、西门子医疗、东软医疗等知名厂商建立业务合作关系。上述客户对供应商的认证周期长、准入门槛高，一旦确立合作则粘性较强。随着本次募投项目的实施，公司现有客户资源将为新增产能提供重要的消化保障，同时公司有能力依托现有市场口碑拓展新的优质客户，尤其是在国内电网投资加速和医疗设备国产化替代的背景下，市场空间将进一步打开。

综上，公司本次募集资金投资项目均围绕公司现有主营业务展开，在人员、技术、市场等方面均具有较好基础。随着募集资金投资项目的建设，公司将进一步完善人员、技术、市场等方面的储备，确保项目的顺利实施。

（二）资金缺口的解决方式

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入的募集资金总额，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、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。募集资金到位前，公司将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，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

四、募投项目实施后对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行股票募集资金用途符合公司经营发展需要，募集资金的使用有助于解决公司业务过程中对资金的需求，进一步推动公司主营业务的发展，落实公司发展战略，进而提高公司核心竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的资本实力进一步增强。公司的总资产和净资产规模均会相应增长，现金流状况和财务状况将进一步改善，抗风险能力和后续融资能力将得到提升，将为公司后续发展提供有力保障。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。但从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，公司的盈利能力将会进一步增强。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行募集资金项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步增强公司主营业务的盈利能力及核心竞争实力，有利于提升公司的影响力，为公司后续业务发展提供保障。因此，本次募集资金投资项目具有实施的必要性及可行性，符合公司及全体股东的利益。

江苏宏德特种部件股份有限公司董事会

2026年5月13日