

股票简称：新锐股份

证券代码：688257

苏州新锐合金工具股份有限公司

（江苏省苏州市工业园区唯亭镇唯西路6号）



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 （修订稿）

二〇二六年四月

一、本次募集资金使用计划

本次发行预计募集资金总额为不超过人民币 131,579.54 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
1	高性能数控刀片产业园项目	55,088.62	48,317.47
2	高性能凿岩工具生产项目	31,828.46	31,828.46
3	精密刀具研发检测中心及总部管理中心建设项目	15,033.61	15,033.61
4	补充流动资金	36,400.00	36,400.00
合计		138,350.69	131,579.54

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经公司股东会授权，董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可以根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

二、本次募集资金投资的运用方向

（一）高性能数控刀片产业园项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为控股子公司株洲韦凯切削工具有限公司（以下简称“株洲韦凯”），基于株洲韦凯在数控刀片领域沉淀的深厚工艺与成熟量产体系，扩充数控刀片的产能规模。

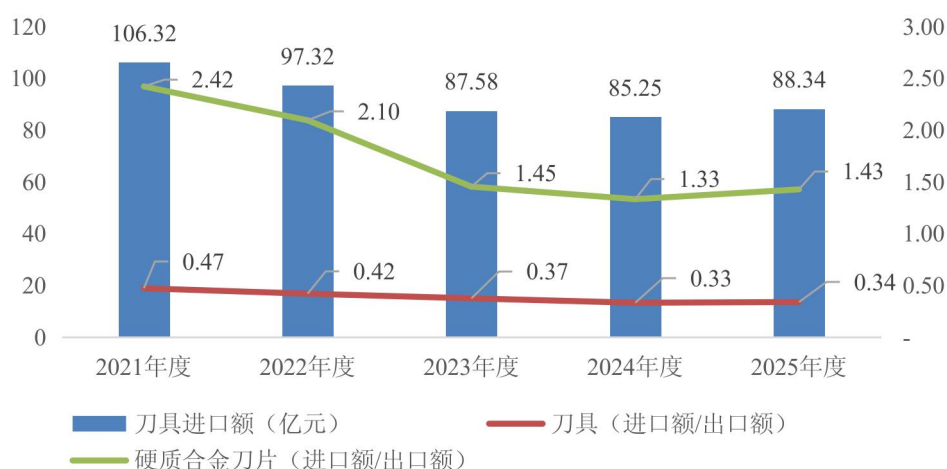
2、项目实施的必要性

（1）把握数控刀片产业发展机遇，提升公司市场竞争力

从产业端来看，数控机床的产业发展带动数控刀片市场规模迅速提升，产业迎来较好的发展机遇。传统普通机床主要使用焊接刀具与机床配套进行切削工作，此类刀具结构较为简单、切削性能差且精度低，仅限于粗加工环节。随着加工产品的结构复杂化、加工精度不断提高以及生产效率的提升，国内机床设备正逐步从传统普通机床向数控机床过渡。数控刀片能够适应高温合金、耐热铸钢等难加工材料，同时通过程序控制系统进行精密零件加工工作，能够更好的满足数控机床应用于航空航天、军事工业、精密器械等高精度加工技术要求。因此，国内机床的数控化率提升空间较大，而硬质合金作为主流数控刀片，将受益于机床数控化率的提升而逐步扩大市场规模，未来空间较为广阔。

从供需端来看，作为搭配数控机床实现切削功能的核心部件，数控刀片国产化进程尤其是高端刀具市场亟待加速。近年来，我国刀具国产化及海外出口进程持续加快，但高端刀具目前仍以进口为主，国产替代空间较大。根据中国机床工具工业协会分析，近三年刀具进口额整体稳定在 90 亿元左右，国产刀具的替代空间较大。与此同时，作为高端刀片的硬质合金刀片的进出口比例近年来保持在 1.4 左右，目前国内仍以进口为主，凸显国内仍对高端刀片存在进口依赖。因此，在全球贸易摩擦和国内大循环背景下，推进国产高端刀具逐步替代海外刀具产品，实现关键生产链自主可控是目前亟待需要攻克的问题，国产刀具替代空间巨大且需求迫切。

刀具进口额、刀具及硬质合金刀片进出口比例



数据来源：中国机床工具工业协会

通过本项目的实施，公司将进一步聚焦于高性能数控刀片的研发生产，顺应刀具产业的发展规划，加速产能扩张，持续提高刀具产品在海内外中高端市场的竞争力。一方面，提高国产高端装备的可靠性，从而逐步实现重要生产链供应链自主可控，另一方面，为公司在未来产业生态中建立先发优势、拓展更广阔的市场空间奠定坚实基础。

(2) 增强公司数控刀片生产能力，提升公司业务规模及盈利能力

近年来，随着公司业务的持续发展，公司现有生产场地及设备已难以满足公司高质量发展的需求。一方面，受限于租赁场地，公司生产场地规模有限，无法购置更多的生产设备，不利于生产效率的提升；另一方面，新增产线建设投资金额相对较大，不利于在现有租赁厂房进行扩展。从整体战略发展布局出发，为了提高公司生产基地的稳定性、降低后期大规模搬迁的潜在风险及费用，公司需要建设自有生产基地。通过本项目的实施，公司将在已购置土地上建设厂房及配套设施，从而可以有序规划相关产品产线，实现工序流转顺序的科学设计。本项目实施后，公司将提升产品生产规模和生产效率，从而更好地满足旺盛的市场需求，推动业务规模扩张，进而增强公司抗风险能力和盈利能力。

(3) 发挥硬质合金技术协同，提升整体切削工具配套能力

目前以瑞典山特维克、以色列伊斯卡、美国肯纳为代表的海外高端刀具厂商凭借先发技术优势和市场渠道，占有现代高效刀具约三分之二的市场份额。与此同时，随着行业内企业不断科技攻关，目前刀具行业未来的增长方向已从发展初期通过粗放型售卖数控刀片发展到现阶段为下游企业提供整体解决方案，形成体系化配套供应能力。因此，公司通过立足于数控刀片这一中高端硬质合金刀具品类，有利于硬质合金领域材料配方经验积累，提升公司整体切削工具硬质合金的配套能力。同时，公司凭借在硬质合金领域的深厚行业积累，在原材料供应、生产研发工艺等方面与数控刀片业务发挥产业链一体化优势，形成硬质合金与工具业务协同增益。

3、项目实施的可行性

(1) 行业政策的大力支持为本项目的建设提供了良好的政策环境

在当前国家推动制造业升级，支持制造业高质量发展的大背景下，数控机床行业受到了国家相关产业政策的大力扶持。数控刀片作为一种可转位切削刀片，刀片磨损后能直接实现快速转位和更换继续加工，主要应用于数控机床，并且是数控机床执行金属切削加工的核心部件。《制造业可靠性提升实施意见》提出提升数控机床等工业母机整机装备与系统的可靠性，旨在缩小与国外先进水平的差距，推动制造业向中高端领域稳步迈进。《产业结构调整指导目录（2024年）》中，将“高端数控机床用关键部件、附件及工量具：硬质合金、超硬材料等切削刀具及工具系统”列为鼓励类投资项目。

因此，在数控机床及数控刀片一系列政策驱动下，国家相关产业政策具有明确的连续性和稳定性，而数控刀片作为数控机床的核心配套零部件，直接适配数控机床产业升级趋势，与国家政策高度契合，为项目的长期运营提供了稳定的政策预期及保障。

（2）广阔下游应用及客户储备为本项目新增产能的消化提供有力支撑

近年来，公司凭借在数控刀片领域的深耕，已逐步形成了“以市场为驱动、以产品为核心、以客户为导向”的客户市场体系。一方面，下游市场需求的不断扩张，驱动刀具行业快速发展；另一方面，公司逐渐打入航空航天等重要领域的重点客户，与客户深度绑定，为本项目新增产能的消化提供了有利保障。市场需求的快速增长，为项目提供了广阔的增量空间。在刀具主要下游应用行业如机床、工程机械、汽车制造等领域保持刚性增长的同时，航空航天、风电及人形机器人领域的需求爆发也为本项目提供了广阔的增量空间。

航空航天领域，由于航空航天用的零部件对尺寸精度极高，且飞机结构件如机翼大梁、机身框架等多为大型薄壁结构，加工过程趋向复杂，同时航空航天领域广泛使用钛合金、镍基合金、碳纤维复合等难加工材料，因此硬质合金涂层刀具凭借其高硬度、高耐磨性和良好的耐热性，成为加工航空航天零部件的主流刀具。风电领域，风电行业的零件加工是风电设备制造的核心环节，涉及多种材料、成型技术和表面处理方法。刀具的应用主要集中在风力发电机组的制造和维护过程中，如齿轮箱内的齿轮、叶片模具以及其它机械部件。机器人领域，机器人的核心零部件需要大量切削刀具加工处理，例如丝杠作为核心零部件，需采用车削、

铣削等环节进行粗加工处理，需用到车刀、铣刀等刀具；在机器人精密减速器的制造过程中，刀具的选型和工艺组合也直接影响零部件的精度和传动性能，也需采用车刀、铣刀、钻孔及滚齿刀具进行加工。因此，随着新兴产业的日益成长及壮大以及产业链对加工精度等精密制造需求不断扩充，刀具行业下游市场需求将迎来爆发式增长。

公司刀具产品已经实现了下游应用行业内典型客户的批量供应。长期积累的客户资源为项目提供了稳定的订单来源。公司通过对终端客户关键零部件加工产品所需的刀具需求进行深度理解，并通过研发定制化开发所需刀具，实现对客户批量供货以及深化合作。与现有客户保持稳定的合作关系的同时，公司积极开拓其他下游行业内优质客户，通过不断拓展下游客户的资源，为项目提供了稳定的订单来源，为项目长期收益增长提供保障。

综上，下游广阔的市场需求及增长潜力、长期积累的深度合作客户资源共同构成了项目收益的持续保障体系，为本次募投项目的产能消化提供了有力支撑。

(3) 公司的研发体系及技术储备为本项目的实施提供保障

作为国内专业的数控刀片生产商之一，公司拥有多种产品的规模化生产管理能力，具备丰富的产品设计、生产装配等技术储备。公司高度重视技术创新，紧跟刀具行业前沿技术，逐步构建“生产一代、开发一代、预研一代”行之有效的技术开发体系，子公司株洲韦凯是中南大学产学研合作单位、株洲新材料产业创新孵化中心，形成了一支专业分工细致、多学科交叉融合的研发队伍，积累了大量的核心技术和科研成果。公司掌握了数控刀片领域的核心技术，主要包含基体材料设计和制备技术、刀片和模具结构设计及制备技术、刀片精度及一致性控制技术、刃口处理技术和涂层设计与制备技术等，针对不同的加工材料以及加工环境，设计出相应的刃口结构、断屑槽结构以及安装定位方式，开发出具有相应结构和性能的基体和涂层，满足各类被加工材料和工况的需求。

4、项目投资概算和进度安排

本项目计划投资总额为 55,088.62 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	比例	拟使用募集资金金额
----	-------	-----	----	-----------

1	建设投资	53,810.94	97.68%	47,039.79
1.1	建筑工程费	13,462.69	24.44%	12,143.25
1.2	设备及软件购置费	36,607.29	66.45%	33,578.83
1.3	工程建设其他费用	3,208.18	5.82%	784.93
1.4	基本预备费	532.78	0.97%	532.78
2	铺底流动资金	1,277.68	2.32%	1,277.68
合计		55,088.62	100.00%	48,317.47

本项目整体建设周期预计为 36 个月，具体项目实施进度计划如下：

序号	建设内容	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	■											
2	勘察设计		■	■									
3	建筑施工与装修		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
4	设备采购、安装与调试						■	■	■	■	■	■	
5	人员招聘与培训								■	■	■	■	
6	竣工验收												■

5、项目备案、环评等审批情况

本项目已完成项目投资备案手续，取得株洲市天元区发展和改革局下发的《年产高性能数控刀片 5000 万片项目备案证明》（株天发改备[2023]223 号），且经株天发改备[2024]366 号文、株天发改备[2025]167 号文变更，并已取得《株洲韦凯切削工具有限公司株洲韦凯高性能数控刀片产业园项目变更证明》（株天发改备[2026]76 号）；本项目已取得株洲市生态环境局出具的《关于株洲韦凯高性能数控刀片产业园项目环境影响报告书的批复》（株环评[2025]8 号）。

（二）高性能凿岩工具生产项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为全资子公司武汉新锐合金工具有限公司（以下简称“武汉新锐”），在凿岩工具领域的技术储备及量产能力，扩充公司在潜孔钻具、顶锤式凿岩钎具及滚扩线产品的产能规模。

2、项目实施的必要性

(1) 有色金属需求广阔且持续提升，引致矿产开采耗材市场需求放量

有色金属作为国民经济发展的战略性基础材料，广泛渗透于工业制造、能源转型、国防航天等关键领域。近年来，伴随着我国持续推进能源转型与人工智能发展战略，新能源汽车、算力数据中心等产品和设施的高速发展，推动有色金属的市场需求进一步释放。

在新能源汽车领域，目前全球汽车行业已逐步朝着新能源、智能化的方向迈进。有色金属是新能源汽车核心零部件的原材料，例如金属铜主要应用于电池、电机、电控系统以及充电设施，金属铝是汽车轻量化的首选材料，广泛应用于车身、底盘、电池壳等部件，金属镍、锂、钴是动力电池的关键原材料。在算力数据中心领域，有色金属是算力数据中心等科技领域基础设施建设的核心原材料，铜在数据中心的使用方案已成为新建数据中心的主流选择，并逐渐成为数据中心革新升级的关键材料。除此之外，铝作为承担结构支撑与辅助散热功能的材料、镍作为耐腐蚀与耐高温的材料、铅作为储能系统的核心材料，有色金属是算力数据中心建设的核心原材料组成部分。因此，新能源汽车和算力数据中心等产业快速发展带来的有色金属市场需求的提升，引致以凿岩工具为代表的矿山开采耗材市场规模逐步扩大，公司作为国内凿岩工具行业的头部企业，正迎来长期良好的市场发展机遇。

通过本项目的实施，公司将抓住矿产开采耗材需求爆发的市场机遇，加强潜孔钻具、顶锤式凿岩钎具及滚扩线产品等凿岩工具研发、生产等关键环节的软硬件设备及人员投入，加快相关产品的产能扩张，巩固公司在凿岩工具细分领域的市场地位，为实现业务的高质量发展提供支撑。

(2) 利用产品、技术及渠道整合效益，解决产能瓶颈并发挥规模化优势

公司锚定主业深耕，聚焦凿岩工具领域，在重视产业链协同发展的同时，始终以“内生+外延”双轨并行模式推进主营业务强链补链，不断完善该领域的产品品类、技术体系以及销售渠道，推动完善公司硬质合金凿岩工具产业布局，不断

夯实以凿岩工具及配套产品为代表的的第一增长曲线，强化自身在工具制造、矿山设备、材料加工等关键领域的竞争优势。

在凿岩工具业务板块，公司通过“内生+外延”加速产品、技术及渠道整合，具备了产业链一体化协同及规模化发展基础。近年来，公司于 2022 年收购新锐惠津，产品品类拓展至顶锤式凿岩钎具；于 2025 年收购经营已 50 余年的智利 Drillco，完善并丰富了公司潜孔钻具领域技术版图，整合吸收了智利 Drillco 在凿岩工具领域的技术经验积累，并通过智利 Drillco 拓宽了公司在智利、巴西、秘鲁等南美国家业务区域、整合双方在北美区域的销售资源。因此，公司通过收购新锐惠津、智利 Drillco，将各自在凿岩工具领域积累的核心技术与研发经验与公司原有的精密制造工艺、材料研发能力深度融合，通过持续的技术迭代和工艺创新，进一步提升了凿岩工具应用于矿山开采的使用品质。因此，公司在积极整合收购子公司的产品、技术及渠道的基础上，发挥产业链协同优势，为实现凿岩工具产品规模化生产及长期发展奠定了基础。

与此同时，公司在顶锤式凿岩钎具及潜孔钻具产品都出现了产能紧缺的状态，部分境外产能经济效益与国内存在差距。一方面，在顶锤式凿岩钎具领域，公司钎头产品产能长期处于紧张状态，需持续通过外采弥补产能缺口；在潜孔钻具领域，长期以来公司潜孔钻具产品的自产率较低，主要通过外购满足下游客户的需求，因此公司在凿岩工具领域的产能瓶颈亟待解决；另一方面，受智利当地生产要素成本较高的影响，智利 Drillco 自身产能难以满足市场需求，需通过外购潜孔钻具的方式弥补产能不足。为解决上述业务痛点、优化产能布局，将在国内启动潜孔钻具规模化生产，提高潜孔钻具产品的自产率。本次募投项目的顺利实施，是公司提升凿岩工具板块核心产品——潜孔钻具及顶锤式凿岩钎具自主化生产能力的核心举措。

因此，通过本项目的实施，公司对潜孔钻具、顶锤式凿岩钎具及滚扩线产品进行产能扩展，提升自主产能为海内外市场提供竞争力更高的凿岩工具产品。因此，本项目是筑牢客户壁垒的关键举措，对在行业内的长期发展具有不可替代的核心价值，项目建设具备充分的必要性。

(3) 充分利用公司现有产品体系优势，实现公司凿岩工具全球竞争力跃升

公司已形成跨硬质合金生产、硬质合金工具制造和应用场景综合服务硬质合金产业链的全品类的产品布局，形成了以矿用、切削及耐磨三大硬质合金技术为依托，产品已具备全球市场竞争力。根据中国钨业协会硬质合金分会的公开统计数据，公司硬质合金总产量连续多年位列国内前十。根据中国钢结构协会钎钢钎具分会统计信息，公司矿用牙轮钻头的国内市场占有率位列国内第一；在全球市场范围内，公司矿用牙轮钻头在澳洲等市场占有率位列前三，具备与山特维克、阿特拉斯等跨国公司在该细分市场竞争的實力。

公司已构建起“技术为本、渠道赋能、客户落地”三位一体的凿岩工具体系产品护城河，通过多维度协同赋能潜孔钻具、顶锤式凿岩钎具及滚扩线等产品的快速落地。在技术层面，牙轮钻头长期积累的岩石力学研究、耐磨材料配方及精密制造工艺等核心步骤实现跨产品协同，大幅缩短新产品研发周期。在渠道层面，借助公司已建立的全球销售网络及服务体系，潜孔钻具等凿岩工具可以快速触达矿山开采等核心应用场景，避免渠道构建的时间成本。在客户层面，凭借公司在前期核心矿用产品奠定的品牌口碑与良好的合作基础，为其他凿岩工具的顺利导入提供品牌优势及客户信任基础，加速市场的快速渗透。

通过本项目的实施，公司完善了覆盖多场景的凿岩工具产品矩阵，更推动了公司在矿山开采行业快速增长的浪潮中，实现从单一龙头产品到全品类领先的战略升级，为矿山客户提供全方位服务奠定了坚实的产品基础，有助于公司凿岩工具业务规模与市场竞争力持续跃升，持续开展与国外龙头企业的全方位竞争。

3、项目实施的可行性

(1) 产业链行业政策的陆续出台为项目实施提供政策保障

公司的凿岩工具所处产业及上下游的政策保证为本项目的顺利实施提供了政策前提。公司凿岩工具系硬质合金工具，属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》中“九、有色金属”中涉及的新材料之“高性能硬质合金材料及其工具”，为鼓励类行业。有色金属开采作为公司凿岩工具主要的下游市场，相应行业政策对于本项目的实施至关重要。工信部、科学技术部、自然资源部制定的《“十四五”原材料工业发展规划》中指出，加大铁矿石、铜、钾等紧缺性矿产资源探矿力度，积极开展现有矿山深部及外围找矿。适当新建高标准矿山，强化国内矿产

资源“压舱石”作用和基础保障能力。国家发改委等七部门制定的《钢铁行业稳增长工作方案》重点强调提高铁素资源等保障能力。充分发挥国内铁矿开发协调机制作用，加快国内重点铁矿项目开工投产、扩能扩产，确保合规矿企正常生产。

政策的不断落地为项目实施提供了重要的政策保障。受益于金属资源的行业政策的逐步高效落地，以凿岩工具为代表的矿产开采耗材的需求也将得到稳定的政策环境。作为国民经济的战略材料，金属资源相关的产业政策具有明确的稳定性，进一步降低了项目的政策风险，为本次项目的建设提供了坚实保障。

(2) 公司的市场口碑和客户资源为项目新增产能的消化提供有力保障

公司在硬质合金及工具领域深耕多年，具备了从前端硬质合金生产到后端合金工具制造的完整的产业链，相关产品覆盖矿山勘探及开采、机械加工、石油开采、基础设施建设、煤炭开采、机床、军工、汽车等领域，具备较快的市场反应能力，形成了良好的市场口碑。与此同时，公司始终以“内生+外延”双轨并行模式推进主营业务强链补链，公司通过收购智利 Drillco、AMS，拓展了巴西、秘鲁等美洲市场及澳洲市场，积极拓展优质客户，持续完善下游市场布局，公司目前已成为必和必拓（BHP）、力拓集团（RioTinto）、FMG、Perenti 集团、MinRes 集团等全球矿山巨头的直接供应商，且已进入巴西淡水河谷（VALE）、智利国家铜业公司（CODELCO）的供应链体系，为公司产能扩张建设奠定了重要的客户基础。。

此外，基于丰富的产品种类及较高的技术含量，公司始终以客户系统性需求为中心，能够为客户提供系统、完整的解决方案，并及时掌握客户实际需求变化，积极调整产品结构，强化配套产品，是国内少有的矿山开采领域的综合服务商之一，具有良好的市场口碑。因此，在提供长期优质服务的过程中，积累了大批具有较强黏性的客户资源。未来，公司将在稳固现有优质客户的基础上，开拓行业内新兴客户，为本项目的实施创造可行条件。

(3) 雄厚的研发实力与技术储备为项目实施提供有力的支持

公司坚持自主开发和合作研发相结合，依托公司现有核心技术和研究开发队伍，加强与高校、研究所多层次技术合作。公司是江苏省企业技术中心及江苏省

高效凿岩工具工程技术研究中心、国内先进的大规模硬质合金柱齿研发制造基地及大规模矿用牙轮钻头研发制造基地，且与南京航空航天大学、贵州大学和长江大学等国内高等院校建立良好的研发合作关系。在凿岩工具领域，公司以矿用工具合金技术为基础，深度开发下游硬质合金凿岩工具领域的设计和制备技术，在顶锤式凿岩钎具方面掌握了钎具复合渗强化处理技术、表面改性制造技术、异材焊接技术及专利新材料应用等核心技术；在潜孔钻具方面掌握了冲击器气动结构设计技术、高韧性钎头热处理技术、冲击器台架测试技术、活塞高耐磨性表面处理技术等核心技术。

因此，公司在高性能凿岩工具制造领域拥有雄厚的研发实力和技术储备，为本次募投项目的顺利实施提供了可靠保障。

4、项目投资概算和进度安排

本项目计划投资总额为 31,828.46 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	比例	拟使用募集资金金额
1	建设投资	31,163.77	97.91%	31,163.77
1.1	建筑工程费	2,279.84	7.16%	2,279.84
1.2	设备及软件购置费	27,847.62	87.49%	27,847.62
1.3	工程建设其他费用	727.76	2.29%	727.76
1.4	基本预备费	308.55	0.97%	308.55
2	铺底流动资金	664.69	2.09%	664.69
	合计	31,828.46	100.00%	31,828.46

本项目整体建设周期预计为 36 个月，具体项目实施进度计划如下：

序号	建设内容	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	■											
2	勘察设计		■	■									
3	建筑施工与装修		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
4	设备采购、安装与调试						■	■	■	■	■	■	
5	人员招聘与培训								■	■	■	■	
6	竣工验收												■

5、项目备案、环评等审批情况

本项目已完成项目投资备案手续，取得武汉市蔡甸区发展和改革局下发的《湖北省固定资产投资项目备案证》（2601-420114-04-01-890096）；本项目已取得武汉市生态环境局蔡甸区分局出具的《关于武汉新锐合金工具有限公司高性能凿岩工具生产项目环境影响报告表的批复》（武环蔡甸审[2026]14号）。

（三）精密刀具研发检测中心及总部管理中心建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在江苏省苏州市建设集产品研发、总部办公为一体的总部研发及管理基地。本项目在公司现有总部厂址内进行改扩建实施。

2、项目实施的必要性

（1）有利于公司提升刀具研发测试条件，增强研发软硬件实力

目前公司在武汉建设并使用的研发中心系围绕硬质合金产品方向展开，受制于现有的研发场地、实验检测设备差异等问题，公司关于刀具的相关技术开发工作存在一定的局限性。首先，公司刀具相关研发团队及研发资源主要分布于集团下属各子公司，各子公司研发工作相对独立，导致集团层面研发资源未能形成有效聚合，各刀具板块产品在技术研发、产业化等方面的协同效应未能充分发挥，一定程度上影响了公司刀具产品研发效率的提升及核心技术竞争力的进一步强化。其次，公司将持续开展超硬刀具、整硬刀具、齿轮刀具等各类刀具的研发，为后续新领域产品的开发奠定基础。最后，精密刀具行业是涉及多种学科、多种技术的综合应用，对研发技术人员理论基础、技术功底和实践经验要求较高。本次募投项目实施后，有利于扩大公司科研人才队伍，增强公司人才储备。

通过本次研发检测中心项目的建设，公司将打造一个设施先进、功能齐全、运营高效的刀具领域研发检测中心，满足产品开发和技术产业化的需求。本项目实施后，将显著提高公司的研发技术条件与资源基础，整合集团内部研发资源，强化各刀具板块的协同研发，有效提升公司在高精密刀具领域的研发实力，赋能公司精准把握下游客户需求，研发推出具备高性能、高质量及智能化特性的刀具产品，从而全面强化公司整体切削解决方案服务能力，并进一步提升产品附加值

及客户黏性。

(2) 有利于公司加大智能化建设，发挥总部中心管理中枢职能

公司总部位于江苏省苏州市，承担管理、营销、行政、财务等多种职能，涵盖国内、国际营销及管理统筹。目前公司总部办公楼已建设 20 余年，现有办公场地面积较小，随着公司业务和人员规模持续增长，办公场地需求亟需扩大，办公环境亟待改善。同时，公司始终坚持全球化的战略布局，拥有数十个海内外子公司，业务规模已布局全球。

随着公司进一步开拓全球市场，业务规模持续提升，境内外资金流、物流和信息流的实时交互，运营数据的及时、准确提供对于提升决策分析能力、应对激烈多变的市场竞争具有重要意义。因此，公司拟建设一个深度集成的坚实而灵活的全球化运营一体化数字平台，能够极大加强公司的统筹规划与信息整合能力，及时获取公司内部财务、生产、销售等环节的信息并进行整理和分析，公司迫切需要加强生产运营智能化应用，并进行一体化数字化平台建设，提高信息流通转化效率和准确性以及对外部市场各要素变化做出分析的速度，助力管理者实时掌握经营态势和市场趋势，及时识别潜在风险和机遇。

未来，如果公司所需经营场地进一步扩大，如不进行总部基地的建设，届时只能通过新增租赁或整体搬迁的方式满足公司的办公运营需求，则对公司的日常经营会产生不利影响。一方面，新增租赁或搬迁涉及选址及迁移成本，且面临租金上涨压力，提高了长期运营成本；另一方面，频繁场地变动或分散布局将影响员工子女教育、医疗保障等生活安排，增加核心人才流失风险，危及团队稳定性与业务连续性。此外，分散的场地布局将显著增加跨部门协作难度，制约资源统一调配与管理效率，进而影响整体运营效能。因此，合理规划并建设总部中心，不仅可满足业务扩张所产生的场地需求，更能保障经营稳定性、提升管理协同效率并巩固人才基础，从而提升公司综合竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 深厚的技术基础为项目实施提供了技术保障

近年来，公司重视研发工作，在精密刀具领域研发持续取得突破，公司掌握了硬质合金数控刀片、整硬刀具、金属陶瓷刀片、齿轮刀具等领域的核心技术，产品矩阵已涵盖各类刀具产品，以适应多样化的市场需求。在数控刀片领域，公司掌握了核心技术，主要包含基体材料设计和制备技术、刀片和模具结构设计及制备技术、刀片精度及一致性控制技术、刃口处理技术和涂层设计与制备技术等，针对不同的加工材料以及加工环境，设计出相应的刃口结构、断屑槽结构以及安装定位方式，开发出具有相应结构和性能的基体和涂层，满足各类被加工材料和工况的需求。在整硬刀具领域，公司聚焦高端非标硬质合金刀具的设计与制造，在孔加工、攻丝加工、螺纹铣削等多个领域形成特色技术，按照被加工材料、工况等进行非标设计，根据材料与工艺适配程度，采用高精度制造工艺，对非标刀具结构创新，以满足各类特殊要求的机械加工。在金属陶瓷刀片领域，公司掌握了纳米碳管微量添加剂分散技术、金属陶瓷棒材连续挤压成型技术和高氮金属陶瓷的氮平衡分压烧结技术等金属陶瓷制备技术，实现金属陶瓷切削工具的批量化生产及良率的提升。在齿轮刀具领域，公司积累了谐波类车齿刀、中小模数车齿刀包括圆柱和圆锥类别，带修缘及倒角的插齿刀、小模数锥柄插齿刀、链轮插齿刀、矩形花键插齿刀、径向剃齿刀、高效干切式合金滚刀等各类高精度齿轮刀具技术。

综上，公司在刀具领域积累了深厚的技术开发经验和实力，为本项目实施提供强大的技术支持，从而能够保障项目的顺利实施。

(2) 健全的人力资源和研发体系为项目实施提供了人才保障

公司已建立起一套成熟的人才引进、培养、激励体系，为人才成长创造良好的工作条件和氛围，实现个人与企业价值的深度融合。公司搭建了人才引进、培养、激励及晋升的全方位发展体系，通过外部优秀人才引进和内部员工培养，倡导“共同创造、成就分享”，激发员工主动性和潜能，夯实人才储备，为公司健康、持续、快速发展提供有力的保障。公司始终坚持技术创新，持续完善研发体系和激励机制，已构建了全流程的研发管理制度体系，体系覆盖了从市场需求分析、技术预研、立项评审、过程控制到产业化与知识产权保护的全过程，并配套有规范化的项目管理制度和考核激励机制。

依托公司完善的现代化人力资源体系和系统化研发创新体系，为公司后续人才招募及成长培养提供了坚实保障，为公司整体战略发展提供有力的人才保障。

(3) 公司自有土地有利于项目集约化实施

本次精密刀具研发检测中心及总部管理中心建设项目选址于公司总部自有土地，一方面，公司无需额外支付土地购置成本，可有效降低项目前期资本支出，显著优化项目投资结构与成本控制效率；另一方面，相较于外购土地开展同类建设的方案，本项目有效地缩减前期筹备周期，规避土地招拍挂流程中的不确定性风险，切实提升项目落地的时效性。项目建成投用后，公司总部及刀具研发体系将整体迁入新大楼，原有现存大楼将启动改建工程，全面转型为专业化生产基地。本次改建可最大化利用现有建筑空间与配套设施，避免资源闲置与浪费。

综上所述，本项目依托自有土地资源，实现成本最优配置，兼具经济效益与战略价值。项目建设无需面临购置场地的不确定性，有利于项目集约化实施。

(4) 健全的内部控制与治理机制为项目实施提供了制度保障

伴随公司规模的持续扩张与业务版图的快速拓展，公司已构建起权责清晰的职能部门架构与体系完备的现代化管理机制，同步建立并持续优化科学规范的内部决策流程及全面有效的风险管控体系，稳步提升综合管理效能。在战略制定、组织架构优化、资源统筹配置、市场营销布局及内部管控强化等关键领域，公司能够实现精细化的统筹规划与高效决策，为业务的稳健增长与高速发展筑牢根基。完善的职能部门架构与现代化的管理机制，可充分激活各部门间的协同联动效应，最大化释放总部集中化管理的规模效益，进而为公司总部长远的稳定运营与高质量发展奠定坚实且牢固的基础。

4、项目投资概算和进度安排

本项目计划投资总额为 15,033.61 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	比例	拟使用募集资金金额
1	建设投资	15,033.61	100.00%	15,033.61
1.1	建筑工程费	6,504.28	43.26%	6,504.28
1.2	设备及软件购置费	8,087.83	53.80%	8,087.83

1.3	工程建设其他费用	292.66	1.95%	292.66
1.4	基本预备费	148.85	0.99%	148.85
合计		15,033.61	100.00%	15,033.61

本项目整体建设周期预计为 36 个月，具体项目实施进度计划如下：

序号	建设内容	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	■											
2	勘察设计		■	■									
3	建筑施工与装修			■	■	■	■						
4	设备采购、安装与调试				■	■	■	■	■	■			
5	人员招聘与培训						■	■	■	■	■	■	
6	课题研究	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

5、项目备案、环评等审批情况

本项目已完成项目投资备案手续，取得江苏省苏州市工业园区行政审批局下发的《江苏省投资项目备案证》（苏园行审备[2026]352号）；本项目已取得江苏省苏州市工业园区生态环境局出具的《苏州工业园区建设项目环境影响评价与排污许可审批意见》（审批文号：H20260069号）。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用 36,400.00 万元用于补充流动资金。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口，以及未来战略发展需求等因素确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

（1）公司业务快速发展需要公司加强自身的资金储备

公司所处的硬质合金及工具行业属于典型的技术和资金密集型行业。近年来，公司经营规模不断扩大，在国家重点领域行业快速发展背景下，公司在研项目持

续快速推进，预计未来公司业务规模仍会保持良好的增长态势。基于保障研发能力的持续提高和生产的顺利进行等方面的考虑，公司有必要加强自身的资金储备。

(2) 进一步优化财务结构，增强公司抵御经营风险的能力

公司业务目前处于快速增长阶段，需要大量的资金支持，仅依靠内部经营积累难以满足公司较高的营运资金需求，补充流动资金能够降低公司的流动性风险，降低资产负债率，提升公司的资金实力，优化财务结构，增强公司防范和抵御经营风险的能力。

3、项目实施的可行性

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规和规范性文件的相关要求，具有可行性。公司已根据相关规定，形成了规范有效的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、变更投向、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后将严格按照规定存储在董事会指定的专门账户集中管理，确保本次发行的募集资金得到规范使用。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目顺应行业发展趋势，符合公司发展战略，有利于拓展公司业务领域，丰富产品结构，巩固公司核心产品组合的竞争优势，从而提升公司长期盈利能力及综合竞争力，实现公司长期可持续发展，维护股东的长远利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将有所提升，公司财务状况得到进一步改善，抗风险能力将得到增强。本次发行完成后，由于募集资金的使用及募投项目的实施需要一定时间，存在每股收益等指标在短期内被摊

薄的风险。本次募集资金投资项目符合公司发展战略，从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，有利于进一步增强公司盈利能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，是公司紧抓行业发展契机、发挥自身竞争优势的重要举措，符合产业发展的需求、公司的战略发展目标，具有良好的经济和社会效益。通过本次募集资金投资项目的实施，有利于满足公司业务发展的资金需求，进一步扩大公司业务规模，巩固公司行业领先地位，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性和可行性。

苏州新锐合金工具股份有限公司董事会

2026年4月21日