

证券代码：301125

证券简称：腾亚精工



南京腾亚精工科技股份有限公司

2025 年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年三月

## 一、本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金的使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过12,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投资	拟投入募集资金
1	腾亚精工越南动力工具智造项目	5,434.04	5,000.00
2	腾亚精工安徽园林工具智造项目	5,096.10	5,000.00
3	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		12,530.14	12,000.00

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。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数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并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金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）腾亚精工越南动力工具智造项目

#### 1.项目概况

项目名称	腾亚精工越南动力工具智造项目
建设主体	腾亚科技（越南）有限公司
建设地点	越南同奈省仁泽县仁富仁泽2工业区8号路
建设规模	年产22万套动力工具产品
建设周期	1年
投资规模	5,434.04万元
拟投入募集资金	5,000.00万元

#### 2.项目投资概况

项目总投资5,434.04万元，具体构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	使用募集资金（万元）
1	建设投资	5,060.93	5,000.00
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	373.11	-
4	总投资	5,434.04	5,000.00

### 3.项目实施的必要性

#### (1) 顺应行业发展趋势，落实公司发展战略

北美是全球最大的动力工具消费市场，美国为最大的单一市场，消费能力强、对高端产品接受度高，同时也是技术创新的前沿阵地。欧洲市场对环保和能效要求严格，推动了绿色工具的快速发展。亚太市场增长主要由中国制造业升级和东南亚基建热潮驱动，其他地区虽然当前市场规模相对较小，但增长潜力巨大。近年来，面对复杂严峻的贸易形势，“中国研发-海外制造-区域销售”模式日益流行，越来越多动力工具企业加快产能全球化布局步伐，纷纷在东南亚、南美、欧洲等地新增产能以满足海外订单需求。

公司确立了以科技创新为驱动力，以市场需求为导向，加快技术更新和产品更新，推动公司成长为国际新兴的专业级全门类工具供应商的发展战略。腾亚精工越南动力工具智造项目的实施有助于公司顺应行业发展趋势，实现公司发展战略的加速落地。

#### (2) 应对外部环境变化，加快海外产能布局

越南位于东盟的中心，与泰国、老挝、柬埔寨和中国接壤，享受国际航运和国际贸易先天的有利条件，是东南亚最具发展前景的经济体之一。越南人口结构较为年轻化，劳动力丰富且成本较低，为机电行业发展提供了有利条件，吸引了许多外资机电企业落户。随着越南经济的快速增长，越南本土市场对动力工具的需求也随之增加，是全球极具发展潜力的动力工具消费市场之一。同时，越南生产的动力工具除了出口到周边东南亚国家，也会出口到其他地区，已成为全球动力工具制造的重要基地。

在复杂多变的国际形势下，各国关系呈现出竞争加剧但合作空间仍存的复杂态势，尤其是中美关系的走向仍充满不确定性，在多种因素相互交织下，我国相

关出口企业仍面临着较大风险。目前，电动工具、气动工具及庭院机器人的核心市场仍在欧美等国家，但美国对中国电动工具、气动工具及庭院机器人产品关税高达 40%，而越南出口美国同类产品关税仅 20%，通过越南本土化生产并出口，可显著降低出口成本。本项目拟在越南租赁工厂，购进先进的生产设备，进行动力工具等产品扩产，通过越南本土化生产并出口，突破贸易壁垒，降低公司对外贸易的总体运营风险。

### （3）提升智能制造水平，提升产品生产效率

技术进步是推动中国动力工具出口结构优化的核心驱动力。无刷电机技术的成熟和成本下降推动了产品性能提升，电池续航能力的提升和快充技术的突破改善了产品使用体验，促进了动力工具进一步电动化。集成传感器、微控制器、无线通信模块的快速发展，使产品具备了工况自适应、数据采集上传、远程控制、故障预警与预测性维护等功能，加快了动力工具智能化进程。

公司拟建设的腾亚精工越南动力工具智造项目将尽可能多地采用自动化、智能化装备，减少人员使用数量，降低产品不良品率，同时提升生产加工效率。项目拟采用电芯自动检测配对、机器人自动物料配送组包、全自动焊接生产线以更好保证电池包质量稳定性；使用全自动电机生产线，实现了全自动物料配送和自动卸料，伺服驱动和视觉精准的参数定位，进一步提升电机产品质量；选用模具磁力装夹，实施原料全自动集中供料，全自动机械手感应式输送配合，产品视觉自检包装，提高注塑效率。

### （4）扩大产品生产规模，降低产品生产成本

近年来，动力工具行业的竞争日趋激烈，并加速向产品系列化、规模化方向发展，市场份额也逐步朝着龙头企业靠拢，给公司的长远发展带来一定的压力。动力工具行业作为资本、人力相对密集的行业，固定资产投资规模大，生产线占地面积广，企业只有保持一定的规模优势，才能降低单位产品固定成本，提高盈利能力。

公司要保持对动力工具行业的影响力，须针对动力工具细分市场，扩大生产规模、提升规模效应，降低生产成本，从而进一步提高公司的整体盈利能力。公

司拟建设的腾亚精工越南动力工具智造项目建成投产后，充分利用越南劳动力丰富且成本较低的优势，有助于公司降低产品生产成本，增强市场竞争能力，提高未来盈利能力。

#### 4.项目实施的可行性

##### (1) 项目拥有成熟的工艺技术

公司作为国内最具规模的动力工具生产企业之一，在长期研发、生产和运营实践中，培养了一批行业经验丰富的高水平研发人员，形成了较强的技术研发能力。研发团队深谙国内外动力工具市场的发展特点及趋势，能够快速响应客户需求，形成了持续的研发创新能力，且主要技术人员均在动力工具行业从业多年，具有丰富的技术研发经验。

公司掌握了模具设计开发、机械手自动冲压技术、自动化铝型材装配铆接技术、金属制品强耐腐蚀表面处理技术等核心技术，涵盖压铸、冲压、注塑等多种工艺类型，可满足各类动力工具的开发需求。凭借出色的技术研发实力，公司被评为国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、“江苏省认定企业技术中心”“省级工程技术研究中心”。截至本预案公告之日，公司共拥有 199 项专利，其中 43 项发明专利、133 项实用新型专利、23 项外观设计专利。

公司拟建设的腾亚精工越南动力工具智造项目属于公司现有产品的海外扩产，将全面采用公司最新的技术研发成果，不断提高工艺技术水平，更好满足客户的要求。

##### (2) 项目具备稳定的供应体系

公司从事动力工具产品研发、生产与销售二十余年，搭建了成熟的供应链体系，主要原材料供应商基本保持稳定，保证了产品质量稳定可靠，获得了客户的充分认可。公司动力工具主要原材料包括电子类物料（控制板、电机、电池包）、结构类物料（改性塑料、精铸件、撞针、气缸），主要原材料供应有保障。

随着公司海外订单的不断增多，公司积累和丰富了海外市场供应链经验，建立和完善了海外市场供应体系，有效保障腾亚精工越南动力工具智造项目的顺利实施。

### (3) 项目储备了大量优质客户

经过二十多年的发展，凭借科学的管理、先进的工艺技术、定制化的生产、高性能的产品，公司与海外众多优质客户建立了深度业务合作关系。现有客户对其供应商实施严格的准入制度，因此一旦合作，出于时间成本、沟通成本以及产品质量风险等考虑，一般不会轻易更换供应商，从而形成稳定的合作关系，客户黏性较强。

公司拟建设的腾亚精工越南动力工具智造项目建成投产后，将为客户提供更具竞争力的产品，更好地满足客户“一站式”采购需求。公司将在服务好现有客户的基础上，积极开拓新客户，为项目的成功实施提供更有力的保障。

### (4) 团队具有丰富的运营经验

公司一直致力于全球化布局，公司境外收入占比连续多年超过 60%，重点覆盖日本、欧洲等市场，已成为公司最主要的收入来源。通过多年的产品开发、工业化生产，公司积累了丰富的产品设计、工艺设计、模具设计、质量控制等相关经验，成为多家境外客户的 ODM 厂商。在此过程中，公司团队积累了丰富的海外市场运营经验，能够保障腾亚精工越南动力工具智造项目的顺利实施。

## 5.项目的经济效益

项目所得税后内部收益率为 18.40%，所得税后投资回收期为 6.13 年（含建设期 1 年），达产后正常年营业收入 19,320.00 万元（不含税），经济效益较好。

## 6.项目报批事项情况

项目所需的立项及其他相关备案、审批事项正在办理过程中，预计不存在法律障碍。

## (二) 腾亚精工安徽园林工具智造项目

### 1.项目概况

项目名称	腾亚精工安徽园林工具智造项目
建设主体	安徽腾亚科技有限公司
建设地点	安徽省马鞍山市博望区丹阳镇工业路 389 号

建设规模	年产 37 万套园林工具产品
建设周期	1 年
投资规模	5,096.10 万元
拟投入募集资金	5,000.00 万元

## 2.项目投资概况

项目总投资 5,096.10 万元，具体构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	使用募集资金（万元）
1	建设投资	4,677.59	4,677.59
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	418.51	322.41
合计		<b>5,096.10</b>	<b>5,000.00</b>

## 3.项目实施的必要性

### （1）顺应行业发展趋势，加强园林工具产品布局

当前园林工具行业正迎来结构性升级，行业已从传统燃油装备为主的粗放发展阶段，全面转向锂电化、智能化、定制化的高质量发展新阶段，高性能锂电工具、智能作业装备、场景定制化产品成为市场主流需求，产业链协同与全品类布局已成为企业核心竞争力的关键。

公司拟建设的腾亚精工安徽园林工具智造项目，正是精准锚定行业发展趋势，以锂电化为基础、智能化为核心、定制化为抓手，以全品类布局为目标，全面升级产品矩阵与产业布局，在行业转型中抢占核心赛道。公司将依托现有技术沉淀与产业基础，从产品品类、技术研发、定制开发、产业链协同四大维度，系统性加强园林工具产品布局，实现产品与行业趋势的深度契合，打造差异化竞争优势。

### （2）提升园林工具智造水平，满足下游客户需求

当前园林工具行业正从“传统制造”向“智能制造”深度转型，下游客户需求呈现锂电化、智能化、定制化的显著特征，对产品的品质稳定性、场景适配性、服务配套能力提出更高要求。智造水平作为决定产品核心竞争力、精准匹配下游需求的关键抓手，已成为园林工具企业抢占市场的核心壁垒。

公司拟建设的腾亚精工安徽园林工具智造项目，将以自动化、智能化、定制化生产为基础，智能化、精益化管控为支撑，全面提升园林工具智造水平，通过智造升级实现产品性能、品质、服务的全方位优化，精准满足不同客群的差异化需求，同时推动企业从“产品供应商”向“场景解决方案服务商”转型，筑牢长期市场竞争力。

### （3）加快园林工具产业化，实现公司可持续发展

公司依托现有制造基础、技术积淀与市场资源，从技术产业化、产品规模化、生产标准化、渠道全球化四大核心维度，全面加快园林工具产业化布局，将产业优势转化为企业可持续发展的核心动能，实现产业化与企业发展的深度融合。

公司拟建设的腾亚精工安徽园林工具智造项目，将加快核心技术成果产业化步伐，构建全品类、多梯度的产品体系，以自动化、智能化、定制化、精益化生产，提升生产效率与品控能力，最终实现企业长期价值的持续提升。

## 4.项目实施的可行性

### （1）公司具备丰富的产品研发及制造经验

公司深耕动力工具与高端建筑五金领域 20 余年，积累了与园林工具高度同源的产品研发、精密制造、品质管控与市场服务能力。园林工具与动力工具在动力系统、电控技术、结构设计、智能算法等核心技术领域高度同源，公司在动力工具领域的长期技术积累，为园林工具研发提供了天然的技术底座，实现技术能力的快速迁移与创新突破。园林工具对精密加工、柔性生产、供应链协同的要求与公司现有制造体系高度匹配，公司在建筑五金与动力工具领域积累的全链条制造能力，可直接支撑园林工具从核心部件到整机的规模化、柔性化生产，保障产品品质与交付效率。

公司拟实施的腾亚精工安徽园林工具智造项目是公司现有核心能力的战略延伸，凭借在动力工具领域积累的研发、制造、品控与市场经验，有助于实现园林工具业务的快速放量。

### （2）客户的认可为产能消化提供了保障

公司凭借技术硬实力、产品高品质与服务专业性，成长为具备国际竞争力的动力工具与高端建筑五金制品供应商，获得海内外市场及客户的广泛认可，为公司园林工具产能释放与高效消化提供了基础保障。

公司积累了一批合作年限超 10 年的海内外优质稳定客户，为园林工具业务复用现有客户资源，尽快实现产能消化奠定了良好的基础。公司园林工具核心产品凭借技术与品质优势，已在市场形成了一定的良好口碑，为腾亚精工安徽园林工具智造项目后续产能消化提供了进一步保障。

### **(3) 项目部分产品已经实现规模化销售**

2025 年，公司园林工具实现销售收入约 1,528 万元，其中，吹风机销售量达到 1.4 万台。截至本预案公告日，公司已实现吹风机、迷你锯、草坪机、单手锯、修枝剪、链锯等园林工具的量产。2026 年，公司将进一步整合资源，加大渠道建设，尽快实现园林工具全品类的规模化销售，为腾亚精工安徽园林工具智造项目的顺利实施提供保障。

## **5.项目的经济效益**

项目所得税后内部收益率 15.28%，所得税后投资回收期为 7.31 年（含建设期 1 年），达产后年营业收入约 22,140.00 万元（不含税），经济效益较好。

## **6.项目报批事项情况**

项目所需的立项及其他相关备案、审批事项正在办理过程中，预计不存在法律障碍。

### **(三) 补充流动资金**

#### **1.项目基本情况**

公司拟使用本次发行股票募集资金中 2,000.00 万元用于补充流动资金。

#### **2.项目实施的必要性及可行性**

近年来，随着公司在市场、生产、研发、人才等方面的持续发展，对公司营运资金提出了更高的要求，对流动资金的需求增加。本次募集资金部分用于补充

流动资金能够为公司持续经营发展提供资金保障。

公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进，公司主要采取间接融资方式筹集资金，扩大经营规模主要依赖银行借款，导致银行借款金额较大，资产负债率较高。公司日常经营、生产线新建或维护升级、技术研发、市场营销等环节均需要雄厚的资金实力作为支撑。

公司本次发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面亦按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》。

本次发行补充流动资金可以为公司重要日常经营活动和发展提供有力保障，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

### **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**

本次募集资金投资项目顺应行业发展趋势及产业发展政策方向，符合公司战略发展规划和业务定位，有助于加快项目建设速度，优化公司产品结构，提升公司技术和工艺水平，增强公司核心竞争力，彰显公司整体实力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

#### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，流动资产特别是货币资金比例将有所上升，资产负债率水平将有一定下降，有利于优化公司资本结构，降低公司财务成本和财务风险，提高公司偿债能力及后续融资能力，增强公司的持续经营能力。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，公司净资产收益率及每股收益短期内或将有所摊薄或下降。随着募集资金投资项目的达产，公司竞争力进一步增强，将改善公司资产质量，提升公司盈利能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及

全体股东的利益。

#### **四、本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性 结论**

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用计划符合国家相关产业政策及法律法规，符合公司长远发展战略，具有较好的市场前景和盈利能力，与公司的生产经营规模、财务状况、技术水平、管理能力及项目资金需求等相适应，具备必要性和可行性。本次募集资金使用有利于公司把握行业趋势和市场机遇，扩大经营规模，提升智能制造能力，构建新的业绩增长点，增强盈利能力和抗风险能力，推动公司持续稳定发展，符合公司及全体股东的利益。因此，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用是必要的、可行的。

南京腾亚精工科技股份有限公司董事会

2026年3月20日