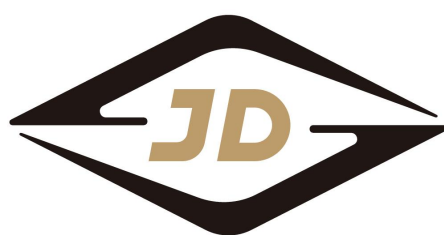


证券代码：301279

证券简称：金道科技



金 道

**浙江金道科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二六年一月

目 录

一、本次募集资金使用计划	1
二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性和可行性分析	1
（一）中、大功率变速箱总成及智能物流机器人减速器单元建设项目	1
（二）数字化转型与研发创新中心建设项目	6
（三）补充流动资金	10
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	11
（一）本次发行对公司经营管理的影响	11
（二）本次发行对公司财务状况的影响	11
四、本次募集资金投资项目可行性分析结论	12

为提升浙江金道科技股份有限公司（以下简称“金道科技”、“公司”）的核心竞争力，增强公司盈利能力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金。公司董事会对本次发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 30,572.30 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计项目投资总额	拟投入募集资金
1	中、大功率变速箱总成及智能物流机器人减速器单元建设项目	20,253.64	20,253.64
2	数字化转型与研发创新中心建设项目	6,818.66	6,818.66
3	补充流动资金项目	3,500.00	3,500.00
合计		30,572.30	30,572.30

若本次实际募集资金无法满足上述项目拟投入募集资金需要，在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据募集资金投资项目进度及资金需求等实际情况，适当调整前述项目的募集资金投入顺序及投入金额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施的重要性、紧迫性等实际情况先行投入自有或自筹资金，先行投入部分在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的基本情况、必要性和可行性分析

（一）中、大功率变速箱总成及智能物流机器人减速器单元建设项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 20,253.64 万元，拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 20,253.64 万元，项目建设期为 24 个月。本项目拟新建厂房、门卫房和地下建筑，拟使用总建筑面积为 29,301.70m²，拟购置生产设备和其他设

备共计 146 台（套/条），建成后可形成年产 3,500 台中、大功率电动变速箱、7,500 台中、大功率液力传动变速箱、100 台工程机械传动系统及 50,000 台智能物流机器人减速器的生产能力。

2、项目实施的必要性

（1）优化公司产品结构和业务布局

当前中、大功率叉车及智能物流机器人领域需求持续攀升，为传动系统及减速器产品提供了广阔市场空间，但公司现有产能与产品体系难以充分承接市场增量，成为制约发展的核心短板。从行业特征来看，中、大功率叉车市场呈现“结构优化、增速分化”态势，电动化浪潮下，零排放、低噪音电动产品需求持续释放。公司虽已覆盖内燃、电动全品类变速箱，但亟需通过项目补齐产能缺口，聚焦高增长电动化品类，推动产品矩阵从“品类齐全”向“优势突出”升级，完善中、大功率变速箱产品结构。同时，智能物流领域自动化、智能化转型不可逆，为业务布局拓展提供新赛道。依托核心技术积淀，本项目可推动公司切入智能物流机器人减速器集成领域，打破传统叉车传动部件的业务边界，形成“传统叉车传动+智能物流集成”的双轮驱动布局，拓宽客户边界与应用场景，筑牢长期发展根基。

（2）契合产业发展趋势，满足下游市场需求

下游工业车辆市场结构优化、智能物流机器人市场高速增长，形成了对本项目产品的刚性需求，本项目建设可有效填补市场供给缺口，契合下游产业发展趋势，有利于满足下游市场发展需求。基建投资加码、物流产业升级与新能源战略推进形成多重共振，驱动下游市场需求持续旺盛，为本项目产品提供了广阔的应用空间。近年来，国家对大型基础设施建设的持续投入，带动钢铁、有色金属、建材等重工业领域大宗物料搬运需求攀升，而此类场景恰是中、大功率叉车的核心应用场景，同时，港口、机场等物流节点吞吐量增长及新能源产业重型部件搬运需求，进一步释放了对高效、大吨位工业车辆的需求。此外，智能物流机器人产业的爆发式增长，为项目产品开辟了新增量市场。物流智能化已成不可逆趋势，电商、智能制造等业态驱动 AGV/AMR、无人叉车等装备需求激增。公司智能物流机器人减速器产品可适配智能物流机器人装备，同时顺应传统叉车向智能移动

机器人进化的趋势，把握技术赋能带来的产业升级机遇。

（3）提升公司产品附加值，进一步增强公司市场竞争力与盈利能力

公司当前业务涵盖全品类叉车变速箱，其中常规叉车变速箱为基础品类，虽能保障稳定营收，但产品附加值不高，盈利空间有限，难以支撑公司在行业竞争中实现差异化突破。随着行业升级，中、大功率叉车、推土机等工程机械及智能物流机器人领域需求激增，其配套的变速箱、减速器单元属于高附加值产品，市场溢价能力显著优于常规品类。而公司现有产能难以满足此类高价值产品的市场需求，成为制约盈利水平提升的关键因素。本项目建成后，公司将扩大中、大功率叉车变速箱、工程机械变速箱及智能物流机器人减速器单元的产能，在持续保留常规叉车变速箱业务、稳固基础市场的同时，大幅提升高附加值产品的产能占比，实现产品价值从“低附加值为主”向“高附加值引领”的优化。高附加值产品产能的释放，既能帮助公司抢占细分领域市场份额，强化在传动系统及减速器领域的产品优势，又能凭借更高的产品溢价拓宽盈利空间，有效提升整体毛利率水平，推动公司盈利能力实现质的飞跃。

3、项目实施的可行性

（1）项目符合国家产业政策支持方向

本项目紧密围绕国家推动制造业高质量发展与工程机械行业智能化转型的战略方向，与多项国家政策高度契合。根据《深入推动服务型制造创新发展实施方案（2025—2028年）》中提出的“推动巩固提升新能源汽车、工程机械、通信设备等产业优势地位”的要求，本项目聚焦以中、大功率叉车、推土机等工程机械变速箱的研发及生产制造，符合政策导向。同时，《产业结构调整指导目录（2024年本）》将“动力换挡变速箱、湿式驱动桥、回转支承、液力变矩器等”列为鼓励类产业，为本项目提供了明确的政策支持依据。此外，本项目积极响应《机械工业数字化转型实施方案》中“重点发展面向智能化作业场景、无人驾驶运营系统的高端、绿色工程机械”的任务方向，以及《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》中“加快突破绿色电力装备、轨道交通、工程机械等一批标志性重大装备”的相关要求。

（2）深厚的技术积累和持续的创新能力和项目实施奠定基础

公司在工业车辆变速箱领域深耕二十余年，形成了深厚的技术沉淀、完善的产品体系及成熟的生产能力。公司自成立以来坚守“创新驱动”理念，已构建起全方位的核心竞争力，公司围绕叉车变速箱形成了一套完整的核心技术体系，涵盖噪音分析与控制（NVH）、电液控制（TCU）、机电一体化控制、齿轮及变矩器优化设计、新型传动结构优化、加工工艺升级等关键技术，全方位覆盖传动系统研发与生产核心环节。依托核心技术优势，公司已打造出核心突出、品类完善的产品结构体系，核心产品覆盖机械、液力、电力传动全技术路径，囊括变速箱、主减速器、桥箱、转向器及各类零配件等全模块，形成了技术与产品相互赋能的良性循环。此外，在智能物流方面，智能物流机器人减速器单元涉及的精密齿轮、电机集成等技术，与公司核心技术领域高度契合，可实现快速技术迁移与适配。加之工业领域对部件可靠性要求极高，公司在材料、热处理、疲劳寿命、噪声控制等方面的深厚数据与经验积累，能够制造出远超消费级标准的工业级驱动部件，为项目成功实施提供全方位能力支撑。

（3）良好的品牌形象和稳定的客户资源为项目实施提供保障

良好的品牌形象及稳定可靠的客户关系，为本项目顺利实施提供了有力支撑。公司为客户提供工业车辆传动系统的整体技术解决方案，凭借先进的技术、过硬的产品质量以及优质的售后服务，建立起良好的品牌形象，赢得了国内外叉车整车企业客户的信赖，与杭叉集团、三菱重工、韩国斗山、克拉克、德国永恒力、林德、海斯特、丰田等著名叉车整车企业保持了长期稳定的合作关系。本项目的目标市场与现有客户高度重合，良好的客户合作关系可保障产能消化。除现有客户外，公司将凭借品牌形象和技术能力逐步加大市场开拓力度，在叉车等工程机械装备和仓储物流装备两个市场开拓更多客户，为项目提供市场资源支撑。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 20,253.64 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	工程建设或费用	金额	占比
1	建设投资	17,619.90	87.00%

1.1	建筑工程费	6,240.71	30.81%
1.2	设备购置费	9,940.00	49.08%
1.3	工程建设其他费用	600.14	2.96%
1.4	预备费	839.04	4.14%
2	铺底流动资金	2,633.74	13.00%
项目总投资		20,253.64	100.00%

5、项目预计经济效益

项目具备较好的经济效益，项目达产后，将提升公司生产能力，为公司带来稳定的现金流入。

6、项目建设用地及项目备案、环评情况

截至本报告出具之日，本项目已取得了编号为“浙（2024）绍兴市柯桥区不动产权第 0019549 号”的不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。本项目投资项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

7、项目实施周期

本项目计划在 2 年内实施完成，项目的总体进度安排见下表：

序号	建设内容	月 份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
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												*

8、项目实施主体和项目选址

本项目实施主体为金道科技，实施地点为浙江省绍兴市柯桥区。

（二）数字化转型与研发创新中心建设项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 6,818.66 万元，拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 6,818.66 万元，项目建设期为 24 个月。本项目拟新建研发办公区和测试实验区，拟使用总建筑面积为 5,000.00m²，拟购置研发测试设备、机房、办公设备共计 30 套（个），拟开展的课题包括“智能机器人减速器”“高性能中、大功率变速箱”“人形机器人关节模组”等，课题内容是在公司主营产品基础上进行新一代产品的开发和拓展，符合公司的发展规划要求和行业的发展趋势。

2、项目实施的必要性

（1）顺应行业技术发展趋势，进一步筑牢公司技术壁垒

工程机械产业正加速向电动化、智能化方向转型，下游市场对变速箱产品的能效水平、适配范围及定制化能力提出了更高要求，而智能机器人减速器、人形机器人关节模组等领域，已成为行业前沿技术的竞争高地。公司所属行业属于技术密集型范畴，技术更新迭代的快慢直接影响公司在行业内的地位，持续的技术革新不仅是行业演进的核心方向，更是企业维系领先地位的核心支撑。面对行业对传动技术高效化、智能化、高性能化的升级诉求，公司唯有进一步夯实研发基础，顺应行业技术发展趋势，才能紧跟行业步伐，稳固现有技术优势。

本项目的实施既是对行业技术发展潮流的主动适配，也是公司突破现有技术局限、提升自主创新能力的重要路径。本项目将有效加快前沿技术的突破进程与成果产业化速度，大幅压缩产品从研发构思到推向市场的周期，增强公司对市场动态的快速响应能力。在稳固现有变速箱产品市场优势的基础上，推动产品线向高端化、智能化方向迭代升级，更好地适配下游客户日趋多元的应用需求，进一步筑牢公司的技术壁垒，保障企业持续保持优势地位。

（2）加速数字化转型，有效实现高质量发展

在制造业向数字化、智能化深度转型的当下，数字化能力已成为企业核心竞争力的关键支撑。公司聚焦高性能中、大功率变速箱、智能机器人减速器的研发，同步布局人形机器人关节模组等精密传动部件技术，亟需通过数字化转型突破现

有发展瓶颈，巩固市场优势。当前公司在研、产、供、销、服等环节存在信息孤岛、手工操作占比高、数据流转不畅等问题，制约了研发效率、生产管控精度与协同效能，与高端装备市场对产品智能化、交付高效性的需求存在差距。同时，国际精密传动领域技术迭代加速，行业竞争日趋激烈，缩短与国际先进水平的差距、抢占高端市场份额，迫切需要数字化能力赋能。

本项目将通过构建数据驱动体系、搭建数字化研发平台，整合研发、试制、检测、全生命周期数据管理等资源，加大软硬件投入，可打通各业务环节数据壁垒，提升产品开发、试制与检测的效率和精度。这既是解决当前业务痛点，实现研产协同、质量追溯、成本管控优化的内在需求，也是推动产品智能化升级、匹配高端物流装备市场需求的必然路径。本项目为公司实现高质量发展、强化核心竞争力提供坚实技术支撑。

（3）改善研发的硬件基础，提升公司研发平台实力

公司聚焦产品定制化开发，长期投入资金用于产品及生产工艺研发，积累了一定技术储备，但其研发平台建设与技术迭代速度、业务发展需求仍存在差距，改善研发硬件基础、提升平台综合实力迫在眉睫。公司目前专用研发场地与设施的系统性配置不足、高学历研发人才缺口较大，现有硬件与人力支撑体系难以形成协同优势，导致公司对前瞻性技术研发的支撑能力薄弱，难以突破行业前沿课题，且可能无法充分匹配客户定制化开发的全流程需求，制约服务响应质量。

现有研发硬件虽涵盖试验、加工、检测等各类设备，为基础研发工作提供了一定保障，但随着“智能机器人减速器”“人形机器人关节模组”等课题推进，现有硬件配置的系统性、先进性不足问题凸显。通过本项目将强化研发硬件投入、优化研发场地设施布局，可完善研发全流程硬件支撑体系，同时为人才引进与培养提供载体，加速技术突破与成果转化，筑牢公司核心竞争力根基。

3、项目实施的可行性

（1）深厚的技术积累为项目实施提供基础

作为深耕叉车变速箱行业多年的企业，公司自成立以来聚焦齿轮及变速箱产品研发与工艺改进，始终坚持针对性研发投入，构建起覆盖机械、液力、电动变

速箱及配件的完整产品技术体系。公司掌握 NVH 噪音分析与控制、机电一体化控制、齿轮优化设计等七项自主核心技术，凭借先进仿真软件与精密加工工艺，实现产品低噪、高效、长寿命的性能目标，可直接为项目提供成熟技术借鉴。

成果转化能力进一步夯实项目基础，公司已拥有的发明专利涵盖噪音控制、传动结构优化、电液控制等核心方向，并已将约 20 项核心科技成果成功转化为系列变速箱、驱动桥产品，验证了技术的产业化可行性。成熟的加工工艺与自主设计的工装夹具，更保障了项目研发成果向规模化生产的顺畅衔接，为项目各阶段推进提供稳定技术依托，确保项目高效落地。

（2）较强的技术实力和研发团队为项目实施提供支撑

公司研发中心由技术部、工程部、质量部协同构成，形成全流程技术保障体系。技术部主导技术标准制定、产品开发设计及工艺标准审查，筑牢研发基础；工程部聚焦制造工艺研发应用、文件编制及持续改进，统筹生产布局与装备策划，高效解决制造环节问题；质量部直属总经理，秉持“预防为先、数据驱动、闭环归零”方针，覆盖全价值链质量管控，为项目质量筑牢防线。

团队核心力量雄厚，徐德良、王吉生两位高级工程师均拥有 30 余年变速箱研究应用经验，深耕液力传动领域，主导叉车、工程机械变速箱研发方向。同时，团队配备售后、热处理、计量等领域资深人才，形成完备梯队，保障研发与生产衔接。公司技术精湛、经验丰富的专业研发团队，可从客户需求出发，优化产品设计与成本控制，为项目高效推进与成果落地提供坚实保障。

（3）完善的研发管理机制为项目实施提供保障

公司立足行业特性，搭建了组织架构完整的研发部门，构建起覆盖全流程的高效研发制度与流程体系。其以自主研发模式为核心，规范开展项目评审、计划统筹、经费管控及核算监督等工作，确保研发全链条有序推进。公司建立了“立项策划、方案设计、输出试制、测试评审、确认量产”的标准化研发流程，明确各阶段责任部门、输出成果及注意事项，结合市场与客户需求优化迭代流程，兼顾可制造性、工艺继承性与质量管控，形成闭环管理体系，为项目技术突破、样品定型及规模化实施提供全方位保障。同时，公司建立了多元化研发激励机制，

通过职位晋升、薪酬调整、奖金奖励、股权激励及表彰鼓励等方式，凝聚了一支由行业资深技术专家、高级工程师领衔，技术精湛、经验丰富且协作高效的研发团队。

此外，公司与杭叉集团的战略合作进一步强化了机制保障效能，双方合作开发精密传动部件的约定，既是对公司传动领域技术实力与持续创新能力的认可，也通过优先供应与采购条款，为项目量产及市场落地奠定稳定客户基础。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 6,818.66 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	占比
1	建设投资	6,818.66	100.00%
1.1	建筑工程费	1,414.93	20.75%
1.2	设备及软件购置费	4,027.00	59.06%
1.3	工程建设其他费用	1,094.89	16.06%
1.4	预备费	281.84	4.13%
项目总投资		6,818.66	100.00%

5、项目建设用地及项目备案、环评情况

截至本报告出具之日，本项目已取得了编号为“浙（2024）绍兴市柯桥区不动产权第 0019549 号”的不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。本项目投资项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

6、项目实施周期

本项目计划在 2 年实施完成，项目的总体进度安排见下表：

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期准备	*											
2	建筑施工与装修	*	*	*	*	*	*	*	*				
3	设备购置、安装及调试	*	*	*	*	*	*	*	*				
4	人员招聘与培训	*	*	*	*	*	*	*	*	*			
5	课题研究	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

7、项目实施主体和项目选址

本项目实施主体为金道科技，实施地点为浙江省绍兴市柯桥区。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中 3,500.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）增强资金实力，提高抗风险能力

本次募投项目实施后，公司业务规模预计将扩大，公司流动资金需求也将随之增长。公司目前的流动资金主要用于满足原有业务的经营和发展需求，本次通过向不特定对象发行可转换公司债券募集资金补充流动资金，有利于缓解公司未来的资金支出压力，保障公司业务发展，对于抵御市场风险、提高竞争力和实现战略规划具有重要意义。

（2）优化资本结构，降低财务成本

本次补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，优化公司资本结构和改善财务状况。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；可转债转股后，公司财务成本将进一步降低。因此，合理地运用可转债融资有利于优化公司资本结构，降低偿债风险与财务费用并提升公司盈利能力。

3、项目实施的可行性

本次向不特定对象发行可转债募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司资本实力，满足公司经营资金需求，实现公司发展战略。

本次向不特定对象发行可转债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》《证券期货法律适用意见第18号》中关于募集资金使用的相关规定，方案切实可行。公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定，以在制度上保证募集资金的规范使用。

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

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途符合国家相关产业政策及上市公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景。通过实施本次募集资金投资项目，将加快上市公司对中、大功率变速箱总成及智能物流机器人减速器单元业务的布局，有利于培育新的利润增长点，进一步增强公司的行业地位和综合竞争力。

此外，补充流动资金项目落地后，公司资本实力随之增强，能够有效缓解公司业务快速发展带来的资金需求压力，有助于夯实公司的业务发展基础，增强公司核心竞争力和盈利能力，为公司进一步做大做强提供资金保障。

（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，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。本次可转换公司债券转股前，公司的资产负债率将有所提高，但相较于其他债务融资方式，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。若本次可转换公司债券在转股期内逐渐实现转股，公司的净资产规模将有所增长，资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金投资项目具有良好的经济效益，虽然短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标受到一定影响，但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到有效提升，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

本次发行可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司主营业务和核心战略业务开展，符合国家产业政策、行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景，具备必要性和可行性。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，提升公司整体竞争实力及盈利能力，有利于公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目具有良好的可行性。

浙江金道科技股份有限公司

董事会

2026年1月15日