

证券代码：003033

证券简称：征和工业

CHOHO 征和

青岛征和工业股份有限公司

（山东省青岛市平度市经济开发区厦门路 99 号）

**2025 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）**

二〇二六年三月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 70,363.45 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用金额
1	农机部件扩产项目	43,059.25	43,059.25
2	微型链系统软硬件一体化研发制造项目	15,304.20	15,304.20
3	补充流动资金	12,000.00	12,000.00
合计		70,363.45	70,363.45

本次发行的募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规的程序予以置换。

本次发行的募集资金到位后，若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将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具体投资项目、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资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）农机部件扩产项目

1、项目概况

项目名称	农机部件扩产项目
实施主体	青岛征和工业股份有限公司
项目总投资	43,059.25万元，拟全部使用募集资金投入
项目建设内容	本项目主要生产农机链系统、农机刀具、触土件及配件等农机部件产品
项目建设地点	山东省青岛市平度市经济开发区潮洲路东侧、登州路南侧
项目经济效益	本项目预计税后内部收益率为14.31%，税后投资回收期（含建设期）为8.66年，经济效益良好

2、项目实施的必要性

(1) 响应市场需求增长，保障产能供给能力

随着全球人口的增长和对粮食需求的不断增加，农业机械化水平的提高成为保障粮食安全的关键因素之一。为此各国政府纷纷加大推动农机行业的发展。从国内看，我国发布的“农机具购置补贴、农机报废补贴”等政策，极大地激发了市场对农机产品的需求，为农机部件市场带来了持续的增长动力。2024年中国农机行业市场规模约为822亿元，预计2030年将增长至1,467亿元，对应年复合增长率约10.1%。从国际看，中国农业机械产品在国际市场上的竞争力不断增强，根据中国机电产品进出口商会工程农业机械分会数据，2025年中国农业机械及零部件出口总额达189.6亿美元，同比增长25%，其中农业机械设备出口额为135.9亿美元，同比增长32.7%，占出口总额的71.7%；零部件出口额为53.7亿美元，同比增长9.1%，占出口总额的28.3%。农机市场的良好增长态势为农机部件行业提供了广阔的市场空间。

为把握市场机遇，公司计划实施本项目，旨在提升农机部件产品的生产能力，从而更高效地响应市场动态变化，满足持续扩大的市场需求。

(2) 支撑公司战略落地，拓展利润增长空间

公司持续紧密关注农业现代化进程中的新需求和新机遇，在农机部件领域以农机链系统为基础，进一步拓展农机切割系统，实现可持续发展。面向农业现代化与农业强国背景下的重要发展机遇，公司现已形成清晰的战略发展规划，未来将锚定“高端化、全球化”的品牌定位，重点发展高端产品与高价值产品，着力打造大单品，力争赶超国外头部品牌，满足国内外龙头客户的需要，加快实现品牌出海和国产替代。通过推动上述战略落地，公司预计将进一步提升农机部件产品毛利率，增厚公司主营业务效益。

本项目拟通过使用先进的生产工艺，使农机链系统、农机刀具等农机部件产品在耐磨性、硬度、精度等方面得到显著提升，并实现产能扩张。本项目的实施将深化公司在农机零部件领域的业务布局，形成规模效应，增强产品的市场竞争力，有利于支撑公司战略落地，拓展利润增长空间。

(3) 推动高端产品替代，助力产业高质量发展

本次农机部件扩产项目中，农机刀具属于农机部件中的高端产品。在全球市场中，各类国际农机巨头每年的采购需求较大，加之其属于日常使用的易损件，因此市场需求持续旺盛且后市场潜力突出。鉴于该市场尚未出现具有领导性或垄断性的品牌，以及国内市场高端农机刀具产品和品牌较为稀缺，存在国产替代需求。公司已在农机刀具领域实现多款产品交付，产品销往德国、俄罗斯、印度等海外市场，并且在国内“后市场”也得到了客户的高度认可。

本项目拟通过扩大农机刀具产品产能，把握高端产品替代机遇，满足高端农用机械市场的需求，推动农机部件产业向高质量、国产化方向发展。

(4) 实现产线数字化自动化升级，提升生产效率及产品质量

在公司业务拓展的当下，公司需要进一步通过提高生产数字化、自动化水平，实现产线的精益管控，进而提升生产效率和产品质量，以获得更高的客户满意度。

本项目拟购置自动生产线等先进自动化设备，搭配先进的软件与硬件物流系统，构建数字化管理体系，提高生产与检测的效率及精度。通过上述数字化、自动化升级举措，公司将精确控制关键生产参数，实现精益化管控和人效提升，进而有效推动产品交付效率及产品质量提高，为公司长远发展筑牢坚实根基。

3、项目实施的可行性

(1) 项目建设契合国家农业现代化与产业政策导向

近年来，国家高度重视农业现代化建设，出台了一系列相关政策，为农机装备相关产业发展提供了广阔空间与有力支持。例如，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》提出鼓励发展“农业用触土部件、专用切割刀具”。“十五五”发展规划纲要强调“实施农机装备高质量发展行动，促进良田良种良机良法集成增效，农作物耕种收综合机械化率提高到80%以上。”；《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》强调“实施农机装备补短板行动，加快大型高端智能农机和丘陵山区适用小型机械等农机装备和关键核心零部件研发应

用”。本项目通过新建厂房、购置先进设备，实现农机部件扩产，提升农机关键部件性能与质量，符合国家农业现代化与产业政策导向。

(2) 深厚的技术积累为项目建设提供坚实保障

作为中国链系统技术的领军企业，截至 2025 年末，公司已取得境内授权专利 334 项，其中发明专利 75 项；先后承担了“国家财政部及工信部重大科技成果转化项目”、“国家工信部工业强基工程项目”等多项国家级科研项目；并牵头或参与制修订链条等相关领域国家和行业标准 24 项，其中 1 项获得国家创新贡献奖一等奖；已成为国家高新技术企业、国家技术创新示范企业、制造业单项冠军示范企业，并拥有“国家认定企业技术中心、国家级博士后科研工作站、山东省链传动工程研究中心”等创新平台，具备雄厚的技术研发实力。公司凭借领先的技术创新成果，能够将先进技术与工艺应用到本项目农机部件的研发和生产过程中，提高产品性能与质量，满足国内外市场对高品质农机部件的需求。此外，公司坚持产学研一体化的研发方式，充分利用高校科研资源，与吉林大学、山东大学、山东科技大学等高校建立了合作研发关系，加速技术创新和人才培养，为项目建设提供持续技术动力。综上，公司深厚的技术积累为本项目建设提供坚实保障。

(3) 优质稳定的客户资源为项目实施提供可靠的市场支撑

公司始终以市场需求为导向，积极研发生产符合客户要求的产品，不断提升产品质量和服务水平，凭借卓越的产品质量和良好的品牌形象，在国内外市场积累了广泛的优质客户资源。公司已成为潍柴雷沃、江苏沃得、雷肯、克拉斯、凯斯纽荷兰、久保田等知名农机企业的主要供应商之一。未来，公司将依托现有客户资源，进一步深化客户合作关系，巩固和扩大相关市场和客户的占有率，构建长期稳定的客户群体。优质稳定的客户资源将为本项目的新增产能消化提供有效的市场支撑。

(4) 先进的管理体系与高素质团队为本项目保驾护航

公司对原材料采购、生产过程控制、产品检测等环节进行严格把关，以确保产品质量和性能稳定可靠，建立了完善的质量管理体系，通过了 ISO9001、IATF16949 等质量体系认证；采用先进的生产管理模式，对生产计划、物料需求、设备维护等进行精细化管理，实现生产过程的高效运作。在项目建设过程中，公司能够充分发挥现有的生产管理优势，合理安排生产资源，确保项目的顺利实施和产品的按时交付。此外，公司注重人才培养和引进，通过建立完善的人才激励机制，目前拥有一支高素质的管理团队，具备丰富的行业经验和卓越的管理能力；同时公司拥有大量的专业技术人才，截至 2025 年末，公司技术人员数量为 326 人，占总人数的比例为 12.89%，为本项目提供了有力的人才保障，确保项目的高效推进和成功实施。

4、项目用地、涉及的审批、备案事项

(1) 本项目建设用地位于公司现有厂区内，项目用地为工业用地，由公司以出让方式取得，不动产权证编号为鲁（2025）平度市不动产权第 0024049 号。

(2) 公司已取得平度市发展和改革局出具的《企业投资项目备案变更证明》（项目编码 2502-370283-04-01-890182）。

(3) 因项目产品结构调整，公司正在就本项目重新办理环评手续，截至本报告签署日尚未取得环评批复。

(二) 微型链系统软硬件一体化研发制造项目

1、项目概况

项目名称	微型链系统软硬件一体化研发制造项目
实施主体	上海征和机器人有限公司
项目总投资	15,304.20万元，拟全部使用募集资金投入
项目建设内容	本项目主要进行微型链系统软硬件一体化及下游应用的研发与制造
项目建设地点	上海市浦东新区
项目经济效益	本项目预计税后内部收益率为14.42%，税后投资回收期(含建设期)为8.18年，经济效益良好

2、项目实施的必要性

(1) 顺应行业技术发展趋势，把握市场机遇占据有利位置

公司专注的链传动技术具有低成本、精准度较高和稳定性较高的特点，具备在微型领域，如灵巧手领域的研究应用价值。本项目拟引进先进设备及软件，进行微型链系统软硬件一体化应用的研发，研发内容涵盖了从链条的机械结构设计、算法训练、控制类核心零部件研究到多模态传感器融合等多个方面，将推动公司从单一微型链系统向软硬件一体化及下游灵巧手方向发展。本项目的推进符合行业发展趋势，有助于公司把握产业发展机会，在扩大的市场空间中占据有利位置。

灵巧手作为具身智能机器人与外界交互的重要媒介，是机器人功能性的直接体现。随着具身智能机器人应用场景的不断拓宽，市场对灵巧手的需求越来越高，且市场规模持续扩大，目前已形成较为广阔的市场空间。

(2) 完善公司产研体系与技术储备，加速推动产品迭代

公司多年来持续深耕链传动技术，积极布局微型链等前沿技术。通过实施本项目，公司将进一步整合并优化现有研发资源，引入先进的研发与生产设备，同时扩充高素质人才队伍，进而完善公司的产研体系与技术储备。在此基础上，公司将进一步突破与应用多种关键技术，加速核心技术成果落地，为产品迭代奠定重要基础。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策为项目实施提供良好的产业环境

近年来，为促进相关产业的进一步发展，有关政府部门出台了多项政策。《产业结构调整目录（2024年本）》将“机器人用高精度减速器、高性能伺服系统、智能控制器、智能一体化关节等关键零部件”列为“鼓励类”范畴。上述政策体系构建起完整的支持框架，从产业结构调整、行业发展创新、行业发展目标等多维度为项目提供了强有力的政策保障，形成了良好的政策实施环境。

(2) 公司拥有专业的人才团队与良好的技术基础

公司自成立以来深耕各类链系统产品与技术领域，已成功研制出覆盖多种型

号及丰富应用领域的链条系统产品，汇聚了一批具有多年链系统领域开发经验的技术人才，其专业不仅涵盖了链条机械工程的专业技术，还涉及材料特性研究、算法设计等多个领域，能够有效响应市场变化和客户需求。截至本报告签署日，公司在微型链系统研发及灵巧手等方面已申请多项相关专利，其中2项已获授权，为本项目开展的研发奠定了基础。此外，公司目前已经组建了一支经验丰富的研发团队，为项目建设提供了有力保障。

(3) 广泛的产研合作为项目实施提供有力保障

公司凭借其在高强度滚子链、微型滚子链、高精度刚性链执行器等领域的核心技术优势，已经与多家业内企业达成战略合作。各方将发挥各自优势，联合打造训练和试点应用场景，有助于公司在真实的场景中持续获得数据反馈，保障研发项目验证过程的顺利实施，同时为公司未来产品的商业化奠定基础。

4、项目用地、涉及的审批、备案事项

截至本报告签署日，本项目的备案手续尚在办理中；本项目无需办理环境影响评价手续。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司本次发行股票，拟使用募集资金12,000.00万元用于补充流动资金。通过发行股票融资补充部分流动资金，有助于缓解公司经营发展过程中流动性压力，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

2、项目实施的必要性

(1) 业务发展需要充裕的营运资金保障

近年来，公司主营业务呈现良好的发展态势，营业收入呈增长趋势。报告期内，公司分别实现营业收入17.32亿元、18.35亿元和19.32亿元。随着公司本次募投项目农机部件扩产项目与微型链系统软硬件一体化研发制造项目的建成与投产，公司经营生产规模将进一步扩大，对营运资金的需求规模也相应提升。同时，

公司需要一定的流动资金以把握发展机遇，应对行业市场环境的变化，进一步保障公司主营业务良性、稳定的发展。

(2) 优化资本结构，提高抗风险能力

报告期各期末，公司的资产负债率分别为48.32%、47.19%和45.05%，整体高于通用设备制造行业上市公司平均水平。本次募集资金部分用于补充流动资金能够降低公司的资产负债率，优化资本结构，改善公司流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，有利于公司在充满变化的市场竞争环境中提高抗风险能力和持续发展能力，进而维护公司全体股东的利益。

3、项目实施的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，有利于进一步改善公司流动性水平，能够有效缓解公司经营活动扩展带来的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并在日常生产经营活动过程中通过不断改进和完善，形成了符合上市公司治理要求的、规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据相关规定制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的存储、使用、管理与监督等做出了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，切实防范募集资金使用风险。

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结合了公司现状、战略目标、市场需求及未来行业发展趋势，符合国家相关的产业政策，围绕公司主营业务展开，有利于进一步巩固公司的业务发展基础，促进公司主营业务持续增长，为公司进一步做大做强提供资金保障，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，提升公司资本实力。募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模有所增长，营运资金得到进一步充实，有利于增强公司的抗风险能力，保障公司长期可持续发展。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来良好的投资回报。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但长期来看，本次募集资金投资项目达产后，有助于公司产能布局优化，增强公司的盈利能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用符合国家相关的产业政策和公司整体发展战略，是公司把握行业发展机遇，巩固主业发展的重要举措。本次募投项目实施后，将进一步提升公司竞争力和资金实力，促进公司实现可持续的高质量发展。因此，本次募集资金使用具备较强的必要性和可行性。

青岛征和工业股份有限公司董事会

2026年3月20日