

A 股证券简称：中创智领
H 股证券简称：中创智领

证券代码：601717
证券代码：0564



中创智领（郑州）工业技术集团股份有限公司

ZCZL Industrial Technology Group Company Limited

（河南自贸试验区郑州片区（经开）第九大街 167 号）

向不特定对象发行 A 股可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年一月

一、本次募集资金使用计划

中创智领(郑州)工业技术集团股份有限公司(以下简称“中创智领”或“公司”)拟向不特定对象发行A股可转换公司债券募集资金总额不超过43.50亿元(含43.50亿元),扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目:

单位:亿元			
序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	新能源汽车高端零部件产业基地项目	21.87	18.65
2	高端液压部件生产系统智能化升级项目	6.11	5.35
3	智能制造全场景研发中心项目	3.98	2.80
4	智能移动机器人制造基地项目	6.19	4.70
5	补充流动资金	12.00	12.00
合计		50.15	43.50

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额,公司董事会(或董事会授权人士)将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用,不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目前提下,公司董事会(或董事会授权人士)可根据项目实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行A股可转换公司债券募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入,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。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 新能源汽车高端零部件产业基地项目

1、项目概况

本项目拟在常州市武进国家高新技术产业开发区(简称“武进高新区”)建设产业基地,包括新建生产车间以及仓库等配套设施,购置先进产品生产线等,主要生产新能源汽车高压驱动电机定转子以及底盘电机、全主动悬架电液泵等新能源汽车高端零部件。项目建设期共3年,计划总投资21.87亿元,其中拟使用

募集资金投资 18.65 亿元。

项目成功实施后，不仅有助于缓解公司产能瓶颈问题，更好地满足下游整车厂客户需求；还能助推公司产品技术的电动化、智能化战略升级，为公司可持续高质量发展奠定坚实基础。

2、项目实施的必要性

（1）顺应行业高速发展态势，抢占核心赛道

近年来，国家持续培育新能源汽车产业，推动行业高质量发展，国内新能源汽车渗透率稳步攀升，自动驾驶技术快速迭代。随着工业和信息化部批准首批 L3 级有条件自动驾驶车型产品准入，国内掀起了新一轮产业升级浪潮，新能源汽车“三电”系统（电池、电机、电控）作为核心赛道，技术迭代呈现不断加速且价值占比不断提升的趋势。其中，新能源驱动电机被誉为车辆的“心脏”，其性能直接决定整车的动力性、经济性和舒适性等关键指标，定转子是其核心关键部件，是电机动力输出与效率提升的核心支撑，伴随电机系统向高效化、轻量化升级，其市场需求与技术附加值持续增长，成为产业链竞争的核心环节；制动、转向、悬架等相关底盘电机部件则依托线控底盘发展机遇，具备明确发展空间。

从行业趋势来看，高阶智能驾驶落地对车辆核心部件的性能与可靠性提出更高要求，进一步推动“三电”系统及底盘核心部件的技术升级。新能源汽车市场渗透率的持续提升，为驱动电机定转子等关键零部件提供了坚实的需求基本盘，市场容量与增长确定性显著。公司聚焦定转子等核心部件研发生产，精准卡位新能源汽车高增长、高价值核心赛道，同步布局制动、转向、悬架等相关电机部件，是紧跟国家产业政策导向、契合行业升级趋势的关键举措，可紧抓市场增长的历史机遇，巩固产业链核心竞争地位。

（2）突破现有产能瓶颈，满足业务快速发展与客户订单交付需求

近年来，公司汽车零部件板块精准把握新能源汽车市场机遇，以电驱动、底盘及热管理系统为代表的新业务线实现了爆发式增长，相关产品已获得国内外主流客户的广泛认证与批量订单，部分核心产品的产能利用率持续饱和，订单排产周期拉长，难以同步满足多家客户的交付需求。该等产能瓶颈状态若不能得到及

时改善，不仅可能影响现有合同的如期履约，损害客户信任与满意度，更将制约公司承接潜在的战略性增量订单，错失市场扩张的黄金窗口期。

因此，投资建设全新的、具备高度自动化与柔性的产业基地，是公司突破当前生产约束、将市场与技术优势转化为确定性的营收与市场份额的关键一步。新基地将致力于打造规模化、高效率、高质量的数字化标杆工厂，为公司汽车零部件业务的持续高速增长提供坚实的产能保障。

(3) 深化区域产业协同，打造高效敏捷的供应链体系

在新能源汽车产业竞争日益激烈的背景下，供应链的效率、成本与韧性已成为整车企业选择核心供应商的核心考量。“近地化”与“区域化集群”供应模式在快速响应、降低物流与库存成本、保障供应链安全等方面具备显著优势，已成为行业趋势。

长三角地区作为我国新能源汽车产业的核心高地与世界级产业集群承载地，已形成以上海、江苏、浙江、安徽为核心的跨区域协同生态，集聚了上汽、吉利、奇瑞、江淮、理想等一批头部主机厂，发展为从整车制造、三电系统到关键零部件的完整产业集群。常州为长三角产业协同网络的重要节点，本项目落子常州武进高新区，核心战略意图在于深度嵌入长三角产业集群生态，快速衔接理想、上汽、吉利、奇瑞、江淮等核心主机厂的供应链体系。此举将推动公司与区域内头部整车企业实现紧密的物理毗邻与全流程业务协同，不仅可大幅提升准时交付与顺序供货能力，有效降低跨区域物流与库存成本，更能深度参与主机厂的同步研发流程，快速响应设计变更需求、共同开展产品迭代创新，从而显著增强客户黏性，构建与长三角主机厂集群长期合作壁垒，夯实公司在区域产业链核心零部件环节的竞争地位。

3、项目实施的可行性

(1) 契合国家战略与区域布局，享有明确且持续的政策红利

新能源汽车产业作为国家战略性新兴产业，其核心零部件研发制造环节持续获得政策红利加持，为项目落地实施与长远发展提供坚实保障。

国家层面，《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》明确提出“构建

关键零部件技术供给体系，加强智能网联汽车关键零部件及系统开发”；2025年《政府工作报告》强调巩固扩大智能网联新能源汽车领先优势，从顶层设计上强化了产业地位；工业和信息化部等八部门联合印发的《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026年）》为行业提供了明确的政策指引与增长目标，要求保障产业链供应链稳定，培育特色产业集群。国家层面从技术创新、产业升级、市场应用等多维度给予的政策扶持，为公司扩大新能源汽车核心零部件产能、进一步嵌入主流整车厂商供应链提供了顶层政策支持和广阔的市场空间预期。

（2）市场根基稳固、技术体系完备，拥有覆盖全球的研发与量产实力

公司汽车零部件板块经多年国际化运营，已成功搭建了覆盖全球主要市场的销售体系，市场地位不断加强。2024年，公司汽车零部件板块收入为174.82亿元，其中，核心电机业务营收占比超70%；公司已深度嵌入全球主流整车供应链，服务多家国际知名车企及国内头部主机厂，为项目提供坚实市场与产能消化保障。

目前，公司汽车零部件板块已构建了完备且经过市场验证的技术研发与质量管理体系，为项目成功实施奠定了坚实的内在基础。一方面，经过多年研发投入，公司汽车零部件业务形成了平台研发（产品系列研发）加应用研发的两大体系，并在德国、中国拥有世界级研发能力的核心研发中心，在全球多地设立区域性研发中心，能够深度参与全球主要整车厂的研发流程，共同开展产品迭代创新，不断夯实业务基础；另一方面，公司具备全球化的生产组织与供应链管理能力，长期服务全球整车厂形成生产工艺优化能力、成本控制能力及供应链协同经验等，可有效保障本次项目投产后产品的量产稳定性、交付及时性，确保产品质量符合全球各主要整车厂商的标准。

（3）客户资源储备充足，市场需求为项目提供持续动能

公司汽车零部件板块拥有深厚的全球化客户根基与成熟的配套体系，为项目提供了稳固的市场基础。公司在欧洲、亚洲、美洲多国设有制造与销售网络，业务广泛覆盖大众、宝马、奔驰、通用、沃尔沃、福特、长城、赛力斯、奇瑞、长安等乘用车客户以及戴姆勒、康明斯、潍柴、解放、东风商用、中国重汽等商用车客户。多元、优质的客户矩阵，为新项目承接高端订单、不断加深在国际供应链中的地位奠定了坚实基础。

项目落子常州武进高新区，旨在进一步深度嵌入中国最核心的新能源汽车产业集群。长三角地区汇聚了上汽、吉利、奇瑞、江淮、理想等一批头部主机厂，区位优势可实现近地化配套，显著降低物流成本、提升响应速度。目前，公司已与多家区域头部客户达成合作意向，确保产能就近高效消化。同时，依托公司现有技术口碑与全球销售网络，项目可进一步拓展国内外主流新能源客户，打开长远增长空间。综上，公司“全球化高端客户基本盘”与“本土化产业集群区位优势”相结合，形成了明确且可持续的双重市场保障。

4、项目建设用地及项目备案、环评情况

截至本报告出具日，项目用地尚未取得，投资项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

5、项目经济效益分析

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

(二) 高端液压部件生产系统智能化升级项目

1、项目概况

本项目实施主体为公司全资子公司郑州煤矿机械集团有限责任公司，实施地点位于河南省郑州市经济技术开发区第九大街 167 号。项目总投资为 6.11 亿元，拟使用募集资金 5.35 亿元。本项目系公司通过工艺布局重新调整、智能化生产线规划、智能仓储物流建设和全业务流程的数字化系统建设，实现液压支架油缸加工及装配的精益化、智能化、绿色化生产，效率和质量进一步提升，降低生产成本，建立起国际技术领先的智能工厂。

2、项目实施的必要性

(1) 响应国家产业升级战略，契合装备制造业智能化转型导向

当前，全球制造业正经历以智能制造为核心的深刻变革。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》明确提出“推动技术改造升级，促进制造业数智化转型，发展智能制造、绿色制造、服务型制造，加快产业模式

和企业组织形态变革”；2025年8月，工信部等八部门联合印发的《机械工业数字化转型实施方案》更是将智能制造列为机械工业发展的主攻方向，并设定了明确目标：到2027年，建成不少于200家卓越级智能工厂。2026年1月，工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》（以下简称“专项行动意见”），要求深化智能工厂梯度培育，推动大模型技术深度嵌入生产制造核心环节，深化人工智能技术在工业核心流程控制、工艺优化、排产调度等环节的应用。

我国制造业规模稳居全球首位，产业智能化升级已成为高质量发展的核心方向。液压部件作为高端装备核心组件，其智能化生产水平直接关联装备制造业整体竞争力。公司在煤矿综采装备液压部件领域深耕多年，凭借成熟的技术体系、稳定的产品品质和丰富的行业服务经验，相关业务已实现稳健发展，在细分领域树立了良好的市场口碑。本次智能化改造项目，系公司在现有业务基础上的战略升级，通过打造煤机液压油缸领域的智能工厂，促进生产过程分析、决策、执行的智能化，强化产线实时监测和预测性维护，进一步提升生产效率、优化产品精度、强化核心竞争力，推动业务实现跨越式增长。本项目的实施，不仅是公司响应国家战略、顺应国家政策导向、把握产业升级窗口期的主动作为，更是以实际行动引领煤炭综采装备行业走向“高端智能”，为推进新型工业化贡献实质力量。

（2）赋能核心部件升级，引领煤机装备智能化转型

我国煤炭综采装备行业正处在由规模领先向质量与效能领先转型升级的关键阶段。液压油缸作为液压支架的核心“关节”部件，其制造水平的持续提升，对保障综采装备的高可靠性、推动煤矿智能化发展具有决定性作用。公司在煤机领域深耕多年，凭借卓越的技术研发能力、规模化生产优势及全球化市场布局，已成为全球煤机行业的领军企业。当前，煤矿开采领域正朝着智能化、高效化、绿色化方向加速迈进，亟需行业领军者发挥引领作用，推动产业整体升级。

本项目通过构建涵盖智能加工、智能装配、智慧物流、智能运维的智能化生产体系，打造液压油缸领域的智能工厂标杆，这不仅是对公司自身制造能力的升级，更是从核心部件制造源头为行业提供高可靠性解决方案的重要举措。项目形成的智能生产模式与精益管理体系，具备行业可复制性与推广价值，能够有效助

力行业探索智能化、智慧化转型升级方向，从而引领煤炭综采装备制造业整体实现新的突破。

(3) 迈向智能制造新标杆，支撑高质量发展与核心竞争力提升

公司在煤机液压油缸制造领域已确立行业领军地位，现有生产体系成熟可靠，能够稳定交付高品质产品，充分满足市场主流需求。公司油缸工厂自 2011 年左右投产以来，已持续高效运行十余年，有力支撑了公司业务的发展和行业地位的取得。面对高端市场对产品一致性、可靠性与全流程可追溯性提出的更高标准，以及智能制造技术的快速发展，对现有产能进行系统性升级已成为公司保持领先、面向未来的必然选择。

本项目通过系统性的工艺布局优化、智能化生产线与仓储物流建设，以及全业务流程数字化升级，实现生产能力的迭代跃升。项目将在现有坚实基础上，进一步提升生产效率与产品合格率，培育数据驱动能力，实现全流程智能协同与精准决策；强化柔性化生产能力，快速响应市场多样化需求。此次升级将助力公司持续巩固行业龙头地位、深度拓展高端市场，为实现可持续高质量发展注入强劲动力。

3、项目实施的可行性

(1) 契合产业高端化智能化导向，项目享有明确政策红利

政策层面，智能制造与装备制造业升级已成为国家高质量发展的核心战略方向，政策支持体系日趋完善。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》《智能制造发展规划》《专项行动意见》等政策明确对数字化工厂建设、智能生产线升级给予多项政策支持。地方层面，河南省作为装备制造业重要基地，立足本地产业优势，出台了针对性的配套鼓励政策，助力高端装备企业转型升级。多重政策红利叠加，不仅降低项目投资与运营成本，更能为项目顺利实施奠定政策基础。

(2) 公司技术积累深厚，具备智能化升级核心基础

公司在煤机液压油缸制造领域已处于行业领先水平，具备一定的自动化生产技术基础，为全流程智能化升级提供了良好技术积淀。同时，公司深刻认知技术

创新与智能制造的核心价值，已形成成熟的研发与生产管理体系。公司已有全球煤机行业首座“灯塔工厂”的成功建设和运营经验，实现生产效率提升、制造周期下降，同时构建覆盖设计、生产、质量的数字孪生模型。本次项目升级可有效参考其在智能装备集群应用、全域数据融合平台、智能物流调度系统等方面的核心技术与管理经验，结合公司对煤炭综采装备液压油缸生产工艺的深刻理解，可有效保障智能化升级方案的可行性与落地效果。

(3) 行业经验与资源禀赋充足，保障项目高效推进

公司深耕煤炭综采装备及液压部件制造多年，积累了丰富的生产管理经验、客户资源及供应链资源，可快速协调项目建设所需的设备、技术团队等资源。在智能矿山领域，公司不仅具备充足的技术储备，更拥有从井下工作面智能开采、设备智能联动到地面集中监控与调度的全链条智能化改造经验。公司在国内外拥有 20 余座智能制造工厂，近几年多个工厂荣获了国家工信部、各地方工信部门评选的数字化标杆工厂项目，公司工业智能板块也承接了多个行业的智能工厂改造项目，丰富的智能化工厂改造建设经验为本项目的实施提供了坚实的保障。

4、项目建设用地及项目备案、环评情况

本项目拟在公司现有场地实施，不涉及新增土地。截至本报告公告日，本项目备案、环评手续正在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理相关手续。

5、项目经济效益分析

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

(三) 智能制造全场景研发中心项目

1、项目概况

项目总投资为 3.98 亿元，拟使用募集资金 2.80 亿元。公司拟建智能制造全场景研发中心，核心聚焦人工智能技术在制造业融合应用，系统梳理各个行业重点环节应用场景，全面融合行业大模型、人工智能、数字孪生等前沿技术，重点

围绕人工智能技术与工业互联网融合应用、生产运营全流程智能化、平台技术迭代、软件智能化升级、工业智能体及智能装备核心技术展开研发攻关，构建以人工智能为驱动的新质生产力。通过升级研发设备、扩容研发场地、整合现有技术资源，加大核心研发人才引育力度，打造制造业数字化转型促进中心，加快标杆解决方案和经验推广应用，努力实现公司“成为全球领先并可持续发展的智能工业解决方案提供商”的宏伟愿景。

2、项目实施的必要性

（1）响应国家智能制造战略，契合产业政策导向

当前，以人工智能、数字孪生为核心的下一代工业智能技术正与制造业深度融合，驱动产业范式变革。国家《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》明确提出“促进制造业数智化转型，发展智能制造”，将数字孪生、人工智能等前沿技术列为重点攻关方向。2026年1月，工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，要求加快“产业智能化”，整体壮大产业生态，促进人工智能科技创新与产业创新深度融合、人工智能技术与制造业应用“双向赋能”；推动大模型技术深度嵌入生产制造核心环节，改造研发设计（含工业设计）、中试验证、生产制造、营销服务、运营管理等全流程，提升辅助设计、仿真模型构建、排产调度、设备预测性维护等能力。

当前我国正处于制造强国建设关键阶段，智能制造是推动制造业高端化、智能化、绿色化转型的核心引擎。

本项目聚焦智慧工厂软硬件研发与迭代，系统布局前沿技术，既是落实国家智能制造发展战略的具体举措，能充分享受政策红利，助力企业在国家产业升级浪潮中抢占发展先机，具备明确的政策必要性；同时，建设专注于全场景的研发中心，是系统布局数字孪生、工业智能体等关键技术，确保技术研发与行业演进同步的必然战略选择。

（2）适配行业技术迭代趋势，破解市场需求升级痛点

我国智能制造已进入从“数字化、网络化”迈向“智能化”的关键跃升期，市场对智能工厂的需求正从单点自动化向全流程、全要素的智能化解决方案快速

演进。下游客户不再满足于离散的硬件或软件，而是需要全链条的集成式智能系统。当前，行业对智慧工厂的软件智能化决策与硬件柔性适配能力提出了更高要求，其技术落地与复杂场景匹配仍是普遍存在的核心挑战。公司在此领域已具备从规划到实施的前期技术积累与实践经验，为应对更广泛、更复杂的商业场景需求，仍需对关键技术进行深化开发与系统化迭代，从而将已验证的智能制造经验，转化为可复制、可推广的行业级解决方案。

本项目将通过建设全场景研发中心，加速技术迭代与前瞻储备，可精准匹配市场对场景化、智能化解决方案的核心需求，系统性地将公司在煤机、汽车零部件等领域验证的智能化经验进行系统整合，形成一套标准化的技术与管理体系，从而抓住制造业“智改数转”市场扩容的战略机遇，是顺应行业发展趋势的必然选择。

(3) 落实公司“智能引领”核心战略，打造未来增长第三极

公司已完成从“郑煤机”到“中创智领”的战略更名与业务重构，明确将“工业智能”作为与煤矿机械、汽车零部件并行的第三大业务板块。这一战略转型的实现，亟需一个强大的、统一的创新引擎作为支撑。目前，公司各业务板块在经营过程中已经积累了不少智能工厂改造技术与实践经验，但尚未将相关资源系统化、体系化。建设智能制造全场景研发中心，有利于集中优势资源，聚焦“数字化工业智能”核心，打通从实践到理论之间的联系，实现底层技术研发到顶层方案设计的全链路突破。

本项目的实施，是将公司实践经验及战略蓝图转化为具体技术路线图和产品路线图的必要措施，也是培育工业智能板块成为公司新增长极，驱动公司向千亿级工业智能科技集团迈进的重要支点。

3、项目实施的可行性

(1) 锚定创新驱动战略，项目实施获多重政策支撑

本项目处于政策红利集中释放的窗口期，具备优越的外部环境。国家层面，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》《专项行动意见》《关于推动制造业高端化智能化绿色化发展的指导意见》《制造业数字化

转型行动方案》等顶层设计为智能制造提供了长期指引。本项目聚焦的数字孪生、工业互联网平台等核心研发内容，与国家政策鼓励的智能制造核心技术攻关方向高度契合；同时，相关政策还明确提出对智能制造领域关键技术研发项目给予人才引育、产学研合作等配套支持，为组建高水平研发团队、对接前沿技术资源提供了便利条件。完备且具有强针对性的政策支持体系，为项目顺利实施提供了坚实的政策保障与资源支撑。

(2) 公司技术积累深厚，具备研发升级核心基础

公司在智能制造与智慧矿山领域已具备深厚的业务基础与体系化的研发实力。旗下郑州恒达智控科技股份有限公司（以下简称“恒达智控”）、郑州数耘工业技术有限公司（以下简称“数耘技术”）等实体，组建了约 200 人的专职智能制造研发团队，并在智能制造领域积累了 50 项授权及申请中的专利，其中已授权专利 25 项，正在申请中的专利 25 项，已授权软件著作权 40 余项，形成了扎实的自主知识产权体系。这些研发成果已在多个真实场景中得到验证：在智能工厂方面，公司拥有自身建成的煤机“灯塔工厂”标杆与汽车零部件数字化车间的跨行业经验；在智慧矿山方面，已成功实施了智能综采、数字孪生运维等解决方案。本次研发中心的建设依托于公司现有的技术力量、场景数据和落地经验，对数字孪生、AI 决策等前沿方向进行聚焦深化与体系化升级，从而确保研发成果能够高效转化。

(3) 遵循“内生孵化、外化赋能”的可行路径，助力项目高效推进

本项目采用稳健且可持续的发展模式，相关研发成果具备转化为市场产品的深厚潜力。内生孵化方面，研发成果可优先应用于公司内部持续的智能化改造升级，如液压部件油缸智能产线项目，实现研发投入的快速内部循环和价值验证。外化赋能方面，公司已开始将煤矿场景验证的智能化系统向非煤矿山、造船厂、钢厂、港机、汽车零部件等其他制造业推广，并获得了积极的市场反馈。

此外，公司依托行业积累，便捷对接上下游资源，降低研发与协作成本。公司已具备一定的客户基础与市场渠道，研发成果可快速对接客户需求进行验证与迭代，进一步提升研发效率。

4、项目建设用地及项目备案、环评情况

截至本报告出具日，项目用地尚未取得，投资项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

5、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，项目建成后，将显著提升公司智能制造全场景研发能力。

（四）智能移动机器人制造基地项目

1、项目概况

项目总投资为 6.19 亿元，拟使用募集资金 4.70 亿元。公司拟建设智能移动机器人制造基地，生产空中搬运机器人、物流机器人、仓储机器人等，全面升级物流装备基础能力，构建统一技术底座和场景化应用套件相结合的智能硬件支撑体系，打造智能移动机器人数字化标杆工厂，有效推动公司从以提供解决方案为主向解决方案与智能装备制造并重转型，进一步为客户构建高效、柔性的内部物流体系。

2、项目实施的必要性

（1）深化技术融合，布局智能装备以构筑长期竞争壁垒

当前，制造业的智能化升级正从生产环节向覆盖仓储、搬运、分拣的内部物流全流程深度拓展，其核心在于打破“信息孤岛”，实现物流与信息流的高效融合。在此进程中，物流装备本身经历了从执行固定程序的传统自动化设备(AGV)向具备环境感知、自主决策与协同作业能力的智能移动机器人(AMR)的范式跃迁。特别是 AI 视觉、数字孪生等技术的成熟，使得市场对高柔性、高可靠性的高端物流装备需求激增。因此，布局核心智能装备制造，是公司顺应技术融合趋势，将技术领先性固化为产品领先性，从而构筑长期竞争壁垒的战略必需。

（2）完善“软硬一体”业务闭环，提升解决方案竞争力与客户粘性

从行业现状来看，当前智慧工厂核心物流与仓储装备领域的主流产品多停留在基础自动化层面，缺乏精准自主感知、多设备协同运作能力，存在软硬件协同

脱节问题，难以适配复杂生产场景下的高效作业需求，因此市场对具备更高智能水平、一体化集成能力的装备需求日益迫切。

公司在智慧工厂领域已积淀深厚的技术储备与实践经验，相关智能装备研发制造能力分散于恒达智控、数耘技术、郑州煤机综机设备有限公司等下属企业。本次建设智能移动机器人制造基地，通过整合各主体分散资源，打造统一的核心装备制造中心，显著扩大生产规模、提升产能集中度。

本次项目布局空中搬运机器人、物流机器人、仓储机器人等核心装备产能升级，标志着公司不断深化“核心装备制造+整体解决方案”纵向一体化战略。通过自研自产核心装备，公司可实现从底层硬件组件到上层算法系统的全链路协同优化，打造性能更稳定、成本更可控的一体化产品。这一战略转变不仅将构建独特的“软硬一体”竞争优势，强化客户粘性与项目落地性，更能依托装备制造环节完成技术集成验证，持续保障核心技术领先性。

(3) 抢占高速增长市场窗口，将技术积累转化为规模化增长动能

随着制造业向数字化、智能化全面转型，不仅新能源、半导体、汽车等先进制造业对柔性、智能的生产物流与仓储自动化等系统需求强劲，传统产业的智能化升级也催生了广泛而迫切的应用需求。智能移动机器人作为实现“黑灯工厂”、柔性产线及智能仓配的核心物理载体，其市场空间正持续快速扩张。当前，行业正经历从单一功能设备向具备具身智能、多机协同能力的系统级解决方案范式跃迁。在此背景下，公司建设规模化制造基地，旨在将自身技术积累与对智慧工厂场景的深刻理解，迅速转化为可批量交付的智能产品，从而精准把握产业升级红利，打造未来增长的核心引擎。

3、项目实施的可行性

(1) 政策支持体系完备，多维度降低项目实施成本

国家《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》明确提出“推动智能物流与生产环节深度融合，突破智能移动机器人等核心装备关键技术”，《专项行动意见》要求“一端抓技术供给，推动‘智能产业化’，一端抓赋能应用，加快‘产业智能化’，整体壮大产业生态，促进人工智能科技创

新与产业创新深度融合、人工智能技术与制造业应用‘双向赋能’”。当前我国制造业数字化、智能化转型进入深水区，生产物流与仓储自动化等是打破“信息孤岛”、实现全流程协同的核心抓手。完备的政策支持体系可有效降低项目投资与运营成本，为项目顺利落地提供坚实保障。

(2) 技术积累与集成能力深厚，奠定装备制造基础

公司在智慧工厂领域深耕多年，已形成从智能装备的单机集成、产线装配到整体解决方案设计的业务闭环，在物流自动化、AI 视觉应用、数字孪生等核心技术领域积累了深厚经验。目前，公司已积累了装备集成与装配能力，并形成了相应的产品与技术储备，初步实现了技术成果的市场转化。但由于该等技术成果尚分散于多个主体，尚未形成规模化、标准化、可复制的制造体系，因此难以充分响应市场对高质量、高一致性智能装备的快速增长需求。通过本项目的实施，公司将建设规模化制造基地，系统整合已有的装备技术、集成经验与生产资源，构建统一的生产、制造平台。这不仅能够将公司对智慧工厂场景的实践经验快速转化为可批量交付的标准化机器人产品，更能通过搭建关键技术集成验证平台，实现从核心部件到整机性能的持续迭代优化，不断提高自身市场竞争力。

(3) 产业生态与客户资源适配，保障项目顺利开展

产业生态方面，公司所处的郑州及周边区域已形成完善的智能制造产业集群，聚集了大量汽车、电子、装备制造等行业企业，可为项目提供优质的供应链配套资源，降低生产与协作成本。客户资源方面，公司在智慧工厂赛道已积累一批核心客户，其内部物流智能化升级需求可直接对接项目生产的空中搬运机器人、物流机器人、仓储机器人等产品，为项目投产后产能释放提供有力保障。同时，依托“软硬一体”模式，公司可实现解决方案与核心装备的协同推广，提升市场拓展效率。

4、项目建设用地及项目备案、环评情况

截至本报告出具日，项目用地尚未取得，投资项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

5、项目经济效益分析

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

（五）补充流动资金

1、项目概况

本公司拟将本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金中的 12.00 亿元用于补充本公司流动资金。

2、补充流动资金的必要性分析

近年来，随着下游规模持续扩张，公司营收规模呈现增长趋势。2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-9 月，公司分别实现营业总收入 320.43 亿元、364.23 亿元、370.52 亿元和 307.67 亿元。公司在业务规模迅速扩大的同时也面临着持续性的营运资金压力，营运资金不足将成为制约公司进一步发展的重要因素；随着公司募投项目建设的有序开展，业务规模进一步扩张，对流动资金的需求不断增加。

本次通过向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模而产生的资金压力，保障公司业务发展，增强公司总体竞争力。此外，可进一步优化公司资本结构，有效降低资产负债率，改善公司财务情况，有利于维持公司快速发展的良好势头，保障公司的长期可持续发展，符合公司全体股东的利益。

综上，本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，对公司财务状况及经营成果产生积极影响，有利于控制财务风险，降低财务费用对净利润的影响，同时可以促进公司规模的持续扩大，推动公司可持续发展。

3、补充流动资金的可行性分析

本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况以及所处行业发展的相关政策和行业现状，有利于增强公司的资本实力，满

足公司经营规模快速增长的需求，为公司未来业务的发展提供资金支持，推动公司长期持续稳定发展。

本次募集资金部分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

本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金将用于新能源汽车高端零部件产业基地项目、高端液压部件生产系统智能化升级项目、智能制造全场景研发中心项目、智能移动机器人制造基地项目以及补充流动资金。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于实现公司业务的进一步拓展，增强公司抗风险能力，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，为公司可持续发展奠定了坚实基础。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金到位后，公司货币资金、总资产和总负债规模将有所增加，公司的资金实力将得到提升，为公司的可持续发展提供了有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的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。

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，随着本次募投项目的实施，公司产品的稳定供应能力及整体运营效率将得到进一步提升，公司盈利能力及综合竞争力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行 A 股可转换债券募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，是公司紧抓行业发展机遇，增强核心技术及业务优势的重要举措，有利于增强公司竞争力，巩固市场地位，提升经营业绩，符合公司发展需求及全体股东的利益。因此，本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券募集资金是必要且可行的。

中创智领（郑州）工业技术集团股份有限公司董事会

2026 年 1 月 15 日