

证券代码：301550

证券简称：斯菱智驱



浙江斯菱智能驱动集团股份有限公司

2026 年度向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年八月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 180,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	汽车零部件和机器人零部件智能制造生产基地建设项目	150,000.00	150,000.00
2	补充流动资金项目	30,000.00	30,000.00
合计		180,000.00	180,000.00

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进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，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具体情况

（一）汽车零部件和机器人零部件智能制造生产基地建设项目

1、项目概况

本项目拟投资150,000.00万元用于建设汽车零部件和机器人零部件智能制造生产基地建设项目，项目实施主体为公司，实施地点为浙江省新昌县高新园区大明市区块，项目建设期为3年，预计完全达产时间为3-5年。本项目拟新建生产基地，项目建成后将对公司部分产能进行搬迁，在现有产能的基础上新增1,060.00万套汽车零部件产品产能和360.00万套机器人零部件产品产能，其中汽车零部件产品主要包括轮毂轴承单元、轮毂轴承、圆锥轴承、离合器轴承、涨紧轮轴承等，主要应用于汽车的制动系统、传动系统和动力系统，机器人零部件产品主要包括谐波减速器、减速器专用轴承等，主要应用于机器人旋转关节。

公司深耕汽车零部件领域多年，鉴于汽车零部件行业与机器人行业在结构设计、精密制造、产业链体系等方面存在较强的共通性，因此近年来公司依托自身的技术积累与先发优势，积极布局机器人零部件业务，持续优化完善产品矩阵。

本项目的实施有助于进一步扩大公司汽车零部件、机器人零部件等产品的生产能力，增强公司持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）把握汽车行业和机器人行业发展机遇，实现公司业务扩张

在全球经济稳步发展、汽车产业日趋成熟的背景下，全球汽车保有量持续提升，为汽车售后市场规模扩张奠定了坚实基础，同时也有效带动相关汽车零部件产品的市场需求逐步释放，行业发展空间进一步拓宽。同时，受益于我国经济及工业化、城镇化进程的持续推进，居民对汽车消费需求不断提升，我国汽车工业迎来了快速发展时期，整车产销规模持续扩大，推动主机配套市场规模稳步提升，为国内汽车零部件制造企业提供了广阔的市场机遇。此外，近年来国家出台多项产业政策鼓励机器人行业高质量发展，加速核心零部件国产化进程，同时积极引导行业内企业不断优化产品结构、拓展应用场景，强化自主研发创新能力，有效衔接政策导向与市场实际需求，以适应机器人行业快速发展趋势。

未来随着汽车行业的转型升级，以及机器人等新兴产业的蓬勃发展，相关汽车、机器人配套零部件产品的市场需求有望保持持续增长。为进一步满足下游日益增长的市场需求，做好前瞻性布局是行业内企业经营发展的必然选择，因此公司有必要通过本项目的实施把握汽车行业和机器人行业的发展机遇，扩大汽车零部件、机器人零部件等产品的供应能力和生产规模，提高相关产品市场份额和市场占有率，实现公司业务规模的扩张。

（2）顺应制造业智能化发展趋势，提升公司智能制造水平

随着全球化汽车产业链条的发展以及国内汽车市场规模的持续扩大，我国汽车零部件产业配套体系逐步完善，依托成本管控、技术积累、人才储备及供应链协同等多重竞争优势，国内汽车零部件制造企业已深度融入全球汽车产业体系，行业内企业需要通过智能化转型与技术升级，持续强化核心竞争力，进一步巩固在全球汽车产业供应链中的地位。同时，随着人工智能技术的持续进步，当前机器人在复杂场景与精密作业中的应用边界已被大幅拓展，因此也对机器人核心零部件产品的加工精度、制造工艺及稳定性提出了更高的要求，相关零部件产品的精密制造水平将直接影响机器人整机产品的性能与运行可靠性，行业内企业亦亟

需通过提升智能化生产水平，稳定生产良率与交付能力，以满足下游高端应用领域的严苛配套需求。

智能制造作为未来制造业发展的重要趋势，对行业内企业生产经营与持续发展有着至关重要的影响。公司拟以本次募投项目的实施为发展契机，整合公司现有汽车零部件和机器人零部件产品的技术和工艺优势，通过全面提升智能制造水平，打造新的智能化生产基地，进一步提高现有生产效率和产品供应能力，满足下游市场多样化及升级产品需求，进而提升公司营收规模和盈利能力，推动公司主营业务持续稳定发展。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策大力支持为项目实施提供了良好的政策基础

近年来，国家高度重视制造业和基础零部件产业的发展，相继出台了《“十四五”智能制造发展规划》《制造业可靠性提升实施意见》《关于推动未来产业创新发展的实施意见》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》《“十五五”规划纲要》等一系列产业政策，为行业内企业的技术创新与智能化转型升级指明了方向，同时也推动下游汽车行业和机器人行业的持续快速发展，为行业内企业持续经营与规模扩张提供了充足市场基础。国家产业政策的大力支持为推动汽车零部件和机器人零部件产业链的高质量发展奠定了基础，也为公司本次募投项目的实施提供了良好的政策环境。

（2）公司技术研发优势为新增产能建设提供了坚实的技术基础

经过多年的经营积累，公司持续加大研发投入，不断夯实核心技术实力，目前已具备丰富的售后市场及主机配套市场经验，能够根据下游客户差异化的需求提供定制化产品及系统化解决方案，在汽车轴承领域取得了较强的竞争优势与市场地位。同时，近年来公司依托已有的精密加工技术积淀和先发优势，积极布局机器人零部件业务，目前已实现谐波减速器和减速器专用轴承产品的投产工作，并已完成执行器模组等产品的研发储备，在机器人领域构建起差异化的竞争优势。公司技术研发优势不仅为本次募投项目新增产能建设提供了坚实的技术基础，也有助于公司进一步丰富高附加值产品矩阵，适应汽车、机器人等下游产业高端化、智能化的发展趋势，为公司巩固细分市场竞争力提供充分保障。

（3）优质的全球客户资源为新增产能消化提供了良好的市场基础

公司自成立以来，借助汽车零部件全球化采购及欧美国家汽车售后市场较为成熟的历史机遇，形成了以境外售后市场为主的客户群体，并积累了一批优质的全球客户资源。同时，近年来公司积极拓展主机配套市场业务，国内外主机配套客户订单需求稳步提升，相关客户作为汽车零部件产业中品质优越、技术领先的标杆，具有较强的品牌效应。在长期稳定的合作过程中，得益于该等优质客户的高标准、严要求，公司产品技术水平、产品质量和服务水平也不断提升，推动了公司业务规模的快速增长，并由此形成了良好的品牌影响力，为公司市场拓展奠定了坚实的客户资源基础。此外，在机器人领域，公司依托前期技术研发与市场布局积累，积极对接行业优质客户，稳步开展技术沟通、产品送样、性能验证与小批量供货等合作流程。未来公司将依托现有优质客户资源，持续深化核心客户战略合作，不断提升市场渗透率与客户覆盖率，构建长期稳定的合作体系。伴随下游行业稳步发展及相关零部件产品市场需求逐步释放，充足的客户储备与广阔的市场空间将为公司本次募投项目的新增产能消化提供有效保障。

4、项目投资概算

本项目总投资金额为150,000.00万元，拟使用募集资金150,000.00万元投资建设。

5、项目经济效益分析

本项目顺利实施后，预计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。截至本报告公告日，本项目具体经济效益测算尚未完成，相关预计不代表公司的盈利预测和经营业绩承诺，能否实现取决于宏观经济环境、市场需求等多种因素，存在不确定性。

6、项目相关备案及审批情况

截至本报告公告日，本项目相关用地手续尚在办理过程中，公司将按规定履行本项目所需的备案或审批程序。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

本次发行拟使用募集资金30,000.00万元用于补充流动资金，以满足公司后续生产经营发展需要，进一步增强公司核心竞争力。

2、项目实施的必要性

近年来，公司生产经营规模不断扩大，与主营业务相关的投入增长较快，增加了公司营运资金方面的压力。本次发行募集资金部分用于补充流动资金有助于满足公司经营发展对流动资金的需求，同时有利于优化公司财务状况，提高业务抗风险能力，为公司未来可持续发展提供充足的资金支持。因此，本次补充流动资金项目符合公司实际发展情况，符合全体股东利益。

3、项目实施的可行性

公司本次发行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》等法律法规和规范性文件的相关要求，具有可行性。公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，并形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为进一步规范募集资金的管理和运用，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、实施管理、项目变更、管理与监督等方面作出了明确规定。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

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及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。本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司现有产能规模，增加公司的利润增长点，有助于进一步提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模均将有较大幅度的提高，自有资金实力将得到提升，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，对公司

长期可持续发展产生积极作用和影响。同时，随着公司本次募集资金投资项目的实施，相关项目经济效益将逐步释放，公司整体盈利水平随之提高，符合公司及全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合国家产业政策和未来公司整体战略发展规划，可以更好地满足公司日常生产运营和业务发展的资金需求，降低财务风险和经营风险，有利于提升公司的盈利能力，增强公司的运营能力和市场竞争能力，推动公司长期可持续发展。因此，本次募集资金使用具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

浙江斯菱智能驱动集团股份有限公司

董事会

2026年8月17日