

证券代码：301215

证券简称：中汽股份

# 中汽研汽车试验场股份有限公司

（江苏省盐城市大丰区大丰港经济区）



## 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

二〇二五年十月

一、本次募集资金使用计划

中汽研汽车试验场股份有限公司（以下简称“公司”或“中汽股份”）本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的募集资金总额不超过人民币 103,904.00 万元（含本数，下同），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目。

单位：万元

| 序号 | 项目名称                  | 项目总投资      | 拟投入募集资金金额  | 实施主体                               |
|----|-----------------------|------------|------------|------------------------------------|
| 1  | 智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目 | 103,904.00 | 103,904.00 | 中汽研汽车检验中心（呼伦贝尔）有限公司（以下简称“极限检验中心”）。 |

若本次扣除发行费用后的募集资金净额少于上述募集资金投资项目拟投入金额，募集资金不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决。

在本次发行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可行性分析

（一）项目概况

1、项目基本情况

本次募投项目为智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目，建设地位于内蒙古呼伦贝尔市。项目具体建设内容包含试验舱、车间、研发楼、机械库、能源中心、制冷站、动态广场等，建成后的试验基地将拥有全季节试验能力，将包含底盘标定功能区，三电系统标定功能区，飞行汽车测试功能区三大功能区以及储雪区、过渡间、浸车间、冰雪设备间和连接通道等辅助区域。其中底盘标定功能区包含冰雪圆环测试区，VDC 测试区，ABS 测试区，TCS 测试区；三电系统标定功能区部分可实现智能网联汽车降雪场景测试；飞行汽车测试功能区包含飞行汽车起降区，飞行机库等。

项目总投资额 103,904.00 万元，项目建设期约 3 年。项目建成后，公司通过创建可精准复现、全时可控的极端工况验证平台，能够实现全年无间断测试，有效应对复杂冰雪极端环境对汽车性能的影响，公司面向全行业的场地试验技术服

务综合能力得到显著提升。

## 2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司极限检验中心。

## 3、项目预计经济效益

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益，有利于公司长期发展。

## 4、项目涉及的用地、备案及环评事项

本项目拟在呼伦贝尔市自购土地建设，项目用地程序正在办理中。公司将根据法律法规要求履行项目相关的备案及环评等程序。

### （二）项目实施的必要性

#### 1、推动汽车产业发展，满足企业研发需求

高寒测试是车型研发、标定及性能验证的重要环节，在汽车产业向智能化、电动化深度转型的进程中，技术的代际跃迁引发了高寒冰雪环境下的验证缺口。电动化技术对低温环境高度敏感、线控技术在极端环境下的测试标准仍存在空白、自动驾驶汽车的复杂感知与决策系统对环境扰动极度脆弱，要求验证场景覆盖度也呈指数级提升。现有高寒冰雪环境下的整车验证体系存在着冬测场地环境及条件不可控、仿真度不足难以精准模拟复杂冰雪工况等问题，难以满足汽车技术及产业发展的需求，制约了智能电动汽车在极端环境下的技术成熟度和安全可靠性的提升。

技术进步和市场竞争的加剧推动着汽车企业全面提升研发效率，而现有的高寒冰雪环境下的测试服务又限制了企业的开发周期。随着高级驾驶辅助系统及底盘电控技术的普及，车辆在低附着系数路面上的动态响应、传感器抗干扰能力、电池低温性能等指标必须通过冰雪标定测试方能达标。当前行业高度依赖的北半球传统冬季试验场受气候限制，全年有效测试窗口期较紧张，与新车型开发周期的缩短趋势形成了矛盾。开发周期受限，已成为制约智能电动汽车全季节性能验证与全球化市场布局的瓶颈问题。

传统室外冬季试验场受限于季节性和天气条件，不仅无法满足全年不间断测试需求，更难以覆盖电动化、智能化技术所需的复杂验证场景。建设智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地成为破局关键：一方面可突破季节限制缩短标定周期，另一方面能构建覆盖线控系统、自动驾驶等新技术的极端环境测试场景，从而全

面满足汽车企业应对电动化转型和智能化发展的研发需求。

## 2、拓展业务板块，巩固公司行业地位

全季节室内试验场作为一种高效、可控、不受季节影响的测试场地，能够为汽车企业缩短新产品开发周期、提升产品质量提供有力的支持。同时，随着新能源汽车和智能驾驶技术的不断发展，对试验场的技术要求也越来越高。汽车企业需要冬标场地有更好精度及一致性，确保标定试验的可重复性。

本次募集资金拟建设的智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地通过创建可精准复现、全时可控的极端工况验证平台，能够实现全年无间断测试，进一步扩大公司测试服务范围，帮助汽车企业系统性提升智能驾驶系统在复杂冰雪场景下的功能安全保障能力，筑牢线控底盘执行冗余的安全边界，并为电池低温性能等电动化痛点提供全天候开发条件。

目前新能源汽车在高寒、高温、高原等极端环境下的产品质量和性能表现受到广泛关注，然而行业相应的测试标准和试验方法尚不完善，聚焦测试技术、共建标准体系成为破局关键。本次募投项目锚定智能网联新能源汽车在极端环境下的测试评价标准体系建设这一行业关键短板，建设完成后将推动寒区测试工作标准化、规范化，有效支撑极端环境测评标准体系建设，有利于进一步巩固公司的行业地位和品牌认可度。

### （三）项目建设的可行性

#### 1、项目紧密契合产业政策导向

在“汽车强国战略”的引领下，我国新能源汽车产业实现跨越式发展，产销规模全球领先，出口跃居世界首位，标志着我国由“汽车大国”向“汽车强国”的实质性迈进。这一成就源于国家顶层设计的战略前瞻与政策体系的强力支撑，并逐步构建起以世界级整车企业集群、自主可控的产业链和创新驱动生态为核心内涵的产业竞争力。

近年来智能网联汽车相关的系列产业政策纷纷出台，涵盖了技术标准、准入管理、网络安全、基础设施建设、试点示范等多个方面，为智能网联汽车的发展提供了有力支撑。为适应我国智能网联汽车发展新阶段的新需求，工业和信息化部、国家标准化管理委员会联合修订形成了《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》，到2030年将全面形成能够支撑实现单车智能和

网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。

本次募集资金投向的智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目紧密契合汽车领域尤其是智能网联汽车相关的产业政策导向和发展趋势，项目建设和后续运营具备良好的政策环境。

## 2、公司具备项目相关的人员、技术及市场储备

### （1）人员储备

公司坚持人才驱动科技创新，高度重视人才培养与团队建设，始终将人才作为推动管理提升、技术研发突破、新项目拓展及业务持续增长的核心支撑力量，目前已打造出一支高素质的人才团队，在项目管理、技术研发、场地运营和客户服务等方面具备丰富经验，现有技术人员覆盖车辆工程、交通工程、智能网联、数据分析等多个方向，拥有从传统车辆测试到智能网联汽车验证的全链条技术能力。

极限检验中心已在牙克石运营冬季汽车试验场多年，积累了一支熟悉高寒测试技术和测试管理的队伍，其人员具备寒区测试标准制定、试验操作、设备维护、客户服务等核心能力，目前已整体纳入公司管理体系，可为本次募投项目提供直接的人才支持。

### （2）技术储备

公司长期专注于汽车整车、汽车零部件以及轮胎检测领域的场地试验技术服务，积累了深厚的技术储备。公司始终坚持以科技创新引领高质量发展，积极将各领域的领先技术运用于技术服务中。在技术领域与主攻方向上，深耕汽车测试场景研究及构建，如可靠性耐久性场景浓缩及复现、室内冰雪测试场景的复现研究；聚焦整车性能开发配套研究及试验场运营管理方法研究，如整车性能开发配套及试验场智能数字化调度管控等；推进虚拟试验场构建与智能网联汽车场地技术体系建设与应用，如智能网联虚拟场景构建、车路协同 V2X 技术研究、复杂气象环境模拟测试研究。

极限检验中心依托“国家高寒机动车质量检验检测中心”和“汽车环境测试技术创新战略联盟”两个平台，深耕寒区汽车测试产业多年，并将继续为高寒环境下车辆测评体系建设做好服务支撑。具备“高寒、高温、高原”环境的整车适应性测试和评价能力，包括高寒地区的起动性能、采暖性能、除霜性能、动力性

能、制动性能、操稳性能、防雪侵入性能等试验，高温地区的起动性能、降温性能、热平衡性能等试验，高原地区的起动性能、热平衡性能、动力性能、制动性能等试验，以及“三高”环境下的主观评价及测试评价项目。

公司在稳固现有技术根基的基础上，持续加大研发投入，深挖技术潜力，推动技术迭代升级，强化技术攻关与产业应用衔接，为本次募投项目提供技术借鉴和支持。

### （3）市场储备

公司是专业从事汽车试验场投资、建设、运营、管理的技术服务企业，能够全面满足乘用车、商用车、智能网联汽车、底盘零部件系统、汽车检测机构的法规测试和研发验证测试需求，为汽车行业提供一站式的场地试验技术服务。公司依托类型丰富的专业化试验道路和设施、先进的服务能力和强大的技术积累等优势汇集了众多优质客户资源，形成了稳定的客户结构，具备较强的品牌公信力和市场认可度，在行业中保持较高的市场占有率。

本次募投项目建设旨在应对汽车产业电动化、智能化转型对高寒环境验证提出的全新且严苛的挑战。随着相关技术不断深化，高寒环境下电池性能、热管理系统及智能驾驶系统等测试项目日趋复杂关键，而现有室外自然场地无法提供稳定、可复现的测试条件。传统冬季试验场受气候限制，亦无法充分满足冬季标定需求的持续增长，已明显影响研发测试效率及产品迭代速度，制约企业市场竞争力的提升。全季冰雪试验场的建设将有效解决测试季节性与研发周期不匹配的行业难题，填补现有验证体系的薄弱环节，支持关键标准制定，增强国际竞争力。项目建设具备显著的稀缺性与紧迫性，市场需求明确且迫切。项目投产运营后，将进一步提升公司的持续盈利水平与市场竞争能力，巩固公司在汽车场地技术服务领域的领先地位。

## 3、实施主体具备与项目相关的丰富经验和实力

本次募投项目的实施主体极限检验中心为我国首家以高寒为特色的汽车测试领域国家中心，并通过了中国国家认证认可监督管理委员会（CNCA）资质认定及中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可，深耕寒区汽车测试产业多年。

场地测试服务方面，极限检验中心的牙克石高寒测试基地是国内综合能力领

先、功能完善的汽车高寒测试基地，已有测试湖面总面积 110 万平方米，严格按照测试规范修建高标准的 ABS 分割路、棋盘路、冰直线、雪广场、冰雪环路及操控路、越野路等多种专业试验道路。

极限检验中心自 2015 年成立以来，积累了极限环境下全面提供汽车测试服务的丰富经验，具备寒区测试方法研究和标准开发能力，作为实施主体能够对项目落地提供坚实保障。

### **三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

#### **（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可转债募集资金用途符合国家相关的产业政策及公司整体战略发展方向。本次募投项目全部围绕公司场地试验技术服务主业，通过建设高效、可控、全季节的室内测试场地，有效破解传统测试受季节限制的瓶颈，实现测试场景标准化与测试环境可控化，助力客户缩短新产品研发周期、提升产品质量，进而推动汽车行业技术迭代速度。该项目的实施将进一步助力公司补足极限环境测试能力，开辟新的业务增长点，构建全链条、全场景、全要素的汽车场地技术服务能力，增强公司核心竞争力和可持续发展能力，更好地为全体股东创造价值。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本结构优化，能够进一步支持公司未来发展战略的有效实施。随着募集资金投资项目效益的逐步显现，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强，预计将为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司的健康发展。

### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

董事会认为，本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策及公司战略发展需求，募集资金投资项目具有良好的发展前景，将进一步提升公司的持续盈利水平与市场竞争能力，巩固公司在汽车场地技术服务领域的领先地位。项目具备必要性和可行性，符合公司及全体股东利益。

中汽研汽车试验场股份有限公司

董 事 会

二〇二五年十月十七日