

股票代码：300953
裕科技

股票简称：震

宁波震裕科技股份有限公司

Ningbo Zhenyu Technology Co., Ltd.

（浙江省宁波市宁海县西店镇）



**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**

二〇二五年十二月

为了进一步提升宁波震裕科技股份有限公司（以下简称“震裕科技”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，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”）。公司对本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使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换公司债券的募集资金总额不超过人民币188,000.00万元（含本数），扣除发行费用后将全部拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟使用募集资金金额
1	锂电池精密结构件扩产项目	103,754.67	75,200.00
2	人形机器人精密模组及零部件产业化项目（一期）	56,736.52	28,200.00
3	电机铁芯扩产项目（一期）	41,344.80	28,200.00
4	补充流动资金	56,400.00	56,400.00
合计		258,235.98	188,000.00

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的重要性、紧迫性等实际情况先行投入自有或自筹资金，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。

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，经公司股东会授权，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，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性及可行性分析

（一）锂电池精密结构件扩产项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为宁波震裕汽车部件有限公司，建设地点位于浙江省宁波市宁海县宁东新城20-K地块。本项目拟新建厂房，建筑面积共计89,452.22m²，

并根据生产运营需要购进先进的各类生产、检测设备，项目建成达产后，预计可实现年产6.59亿件锂电池精密结构件的生产能力。

公司近年来虽已凭借过硬的技术实力、稳定的产品品质和卓越的服务，成功进入众多行业龙头企业的供应链体系，建立了宝贵的互利共赢关系，但现有产能正成为制约公司业务规模增长及盈利能力提升的掣肘。因此公司拟通过本项目引进专业自动化生产线和设备，抓住政策与市场机遇，将优质的客户资源转化为确定的增长动能，从而夯实行业地位、实现可持续高质量发展。

2、项目实施的必要性

(1) 把握全球新能源汽车和新型储能产业快速发展机遇，前瞻布局产能建设，巩固行业地位

① 动力锂电池领域

随着全球能源消费结构向清洁化、电动化深度变革，动力锂电池行业将保持长期景气周期，直接驱动上游动力锂电池精密结构件市场需求进入高速增长通道。据《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025年）》显示，新能源汽车的出货带动全球动力电池出货量为1,051.2GWh，同比增长21.5%。未来，随着智能驾驶、智能网联等领域的技术日趋成熟，其在新能源汽车领域的运用和嫁接将持续激发新的市场需求，进而带动全球新能源动力电池的长期健康发展；预计到2030年，全球动力电池出货量有望达到3.33TWh，CAGR达到20.3%。

② 储能锂电池领域

当前节约能源、减少有害排放已成为全球共识，世界各主要国家和地区纷纷制定了促进清洁能源发展的相关政策，推动全球能源应用向清洁能源发展。储能产品作为调节能源电力系统使用峰谷、提升能源电力利用效率的重要工具，在全球能源变革的发展大潮中发挥着愈发重要的作用。在发电侧，碳中和背景下光伏、风电等清洁能源发电相较传统能源存在不稳定、不均衡的特征，对持续稳定输出电能的需求提升，储能由此成为能源革命的重要支撑技术；在电网侧，储能的作用在于解决电网的调峰调频等问题，通过新型储能能够有效调节电网电压以提升输配电稳定性；在用电侧，储能主要用于电力自发自用、峰谷

价差降本等，近年来家庭、工商业用户需求增长，在数据中心、5G基站、户外活动、应急储备等场景的应用亦不断拓展。

储能电池是储能系统核心技术所在，储能行业快速发展有效带动了储能锂电池及上游锂电池精密结构件需求的持续上升。

（2）进一步提升生产效率和规模效应，增强企业综合竞争力

公司持续开拓锂电池精密结构件技术及产品前沿领域。电池技术创新是驱动行业发展的主要推力，电池的结构创新最直接地带来电池结构件的迭代升级，设计的复杂度提升，从而带来制造门槛提高、附加值增加。

公司系国内最早从事锂电池结构件研究开发并实现大规模产业化应用的企业之一，拥有深厚的技术研发实力、成熟的生产工艺、丰富的工艺管理经验，具备规模化生产能力和生产成本持续优化的基础。

通过本次募投项目的实施，一方面，公司能够满足动力及储能电池客户的订单交付需求，扩大销售规模，提高产品生产效率，进一步分摊固定成本，降低单位生产成本，提升产品竞争力和盈利能力；另一方面，公司通过规模化原材料采购，能够有效降低或稳定采购成本，缓冲原材料价格波动对生产经营的影响。此外，下游电池厂商通常采购规模较大，对供应商的供货响应速度、供货稳定性及产品一致性要求极高，进一步强化规模生产优势亦有利于公司巩固原有优质客户、开发新的战略客户，持续提升市场份额。

综上，本次募投项目的实施将有助于公司稳步扩张优质产能，是公司贯彻发展战略，充分利用技术、市场、产品品质、品牌和服务等方面的优势，顺应产业发展趋势，阶段性满足下游客户需求，进一步强化规模效应与提升行业地位的必然选择。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策为公司相关业务长期快速健康发展提供良好政策环境

为支持动力以及储能锂电池产业发展，我国有关部门发布了《“十四五”国家战略性新兴产业发展规划》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）

》《新型储能制造业高质量发展行动方案》《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》等一系列新能源汽车及储能行业发展的政策，为公司锂电池精密结构件业务长期快速健康发展提供了良好政策环境。

（2）下游动力及储能电池厂商高速扩产，带动结构件市场蓬勃发展

目前动力及储能电池行业产能扩张持续推进，宁德时代、比亚迪、海辰储能等头部厂商密集布局新产能，行业投资力度持续加大，全球锂电池产能呈大幅增长态势。下游产能的快速扩张直接拉动锂电池结构件需求激增，推动结构件市场规模持续扩大，行业景气度显著提升。震裕科技作为行业核心供应商，凭借较高市占率稳居第一梯队，深度绑定下游头部电池企业，依托稳定的客户合作关系及成熟的供应能力，精密结构件业务稳步增长。叠加技术优势，公司将充分受益于下游行业发展红利，助力精密结构件市场形成蓬勃发展格局。

（3）稳定的优质客户资源保障项目产能消化

公司为中国精密级进冲压模具以及锂电池精密结构件行业的头部厂商，凭借先进的技术水平、高品质的生产能力、高效的研发和供应体系、优异的产品品质，赢得了国内外众多知名客户的认可，集中优势技术、质量、产能服务宁德时代、亿纬锂能、厦门海辰、蜂巢、瑞浦、兰钧、正力、远景、极电、欣旺达等行业龙头企业并建立起了稳定的合作关系。大型精密结构件厂商与下游国内外电池厂商的合作较为稳定。

近年来，国内外电池厂商不断提高对上游供应商的资质审定标准，从产品品质、研发实力、服务水平、交货期限等多维度筛选供应商，较为偏好产品实力雄厚、服务水平高的大型供应商为其提供产品及服务，从而实现降低电池生产成本，提升产品品质及竞争力的目标。为保证产品品质及供货效率的稳定，电池厂商一旦确认与下游供应商的合作关系后，通常不会轻易变更。

公司广泛的国内外客户网络及雄厚的客户资源为本次募投项目的产能消化提供了稳定的市场需求及有力的保障。

（4）公司领先的研发能力和雄厚的生产实力为本次募投项目的实施提供了坚实基础

公司系国内最早从事锂电池精密结构件研究开发并实现大规模产业化应用的生产企业之一，核心团队深耕锂电池行业多年，拥有较强的技术研发能力。核心团队带领公司不断探索锂电池精密结构件行业前沿技术，并为高端技术的产业化发展做出不懈努力，在锂电池精密结构件的安全性、一致性、适用性和轻量化水平等关键技术方面处于行业领先地位。

公司已通过引进现代化生产设备、建立柔性生产系统和精益生产组织实现了公司精密制造体系。公司综合运用先进技术、生产方式、管理手段，包括采用计算机辅助设计制造（CAD/CAM/CAE）技术、并行技术、快速成形技术、虚拟制造技术、精密制造技术等模具行业的先进技术、引进现代化生产设备、建立柔性生产系统和精益生产组织、开展信息化管理、构建模具生产制造各环节的专业团队等，实现了公司精密级进冲压模具制造以及精密结构件在设计技术和生产设备的先进性、生产过程的标准化和自动化、生产流程管理控制的信息化等特点。产品质量的持续提高，形成了公司模具精密制造系统优势，为公司不断开发新产品、缩短开发时间、提高产品质量、降低成本、改善服务水平、提高环保效果提供了系统保障。

公司深厚的研发实力、雄厚的生产实力为本次募投项目实施奠定了良好的技术基础和市场基础。通过本次募投项目，公司将进一步扩大优质产能、强化成本和价格优势、满足客户需求，巩固市场地位，提升盈利能力。

4、项目投资概算

本次募投项目之“锂电池精密结构件扩产项目”的投资总额为103,754.67万元，拟使用本次募集资金金额为75,200.00万元。

5、项目预计经济效益

本项目的建设期为1.5年，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

截至本报告出具日，本项目已取得了编号为“浙（2021）宁海县不动产权第0016428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。

（二）人形机器人精密模组及零部件产业化项目（一期）

1、项目基本情况

本项目实施主体为宁波马丁具身机器人科技有限公司，建设地点位于宁波市宁海县西店镇新城。本项目拟新建厂房，建筑面积共计66,766.00m²，此外，本项目还将根据生产运营需要购进先进的各类生产设备。项目建成达产后，预计可实现年产21万套人形机器人线性模组、56万套行星滚柱丝杠、64万套微型滚珠丝杠、4万对灵巧手的传动及结构件的生产能力。

公司依托在超精密机械零件设计及制造领域沉淀的全球一流的技术能力，成立子公司宁波马丁具身机器人科技有限公司作为人形机器人等新兴领域的产业发展平台。当前，人形机器人行业正处于从新产品对外发布、应用场景验证测试迈向量产阶段的关键节点，将直接带动线性执行器模组、行星滚柱丝杠、微型滚珠丝杠等核心零部件的市场需求。本项目是公司现有业务及技术优势的自然延伸与战略升级，有助于公司把握行业发展机遇，丰富现有产品结构，培育新的盈利增长点，进一步提升公司的核心竞争力，增强公司持续盈利能力，为公司的长远稳定发展注入强劲新动能。

2、项目实施的必要性

（1）把握人形机器人产业发展机遇，培育新的盈利增长点

全球机器人行业正围绕技术研发和场景开发不断探索新的领域应用，推动机器人产业持续蓬勃发展，随着具身智能技术的发展，人形机器人正加速从实验室迈向产业化。随着汽车整车厂、互联网大厂等巨头纷纷进军人形机器人赛道叠加人形机器人本体初创公司不断增加，场景的应用逐步成熟。人形机器人本体的规模量产，依赖可靠成熟及低成本的供应链。凭借在汽车工业产业链多年的积累，中国在硬件供应链上具有强大优势，具备加快人形机器人硬件迭代速度的能力。国内众多汽车产业链零部件公司也纷纷切换到人形机器人零部件赛道。

公司依托在超精密机械零件设计及制造领域沉淀的全球一流的技术能力，成立子公司作为人形机器人等新兴领域的产业发展平台。在发展精密级进冲压模具及下游精密结构件业务的同时，抓住机器人产业快速发展的历史机遇，聚

焦并不断拓展机器人产业链关键产品和核心技术，实现模具、精密结构件业务与机器人部件业务的协同发展。

本项目的主要产品为人形机器人线性执行器模组、行星滚柱丝杠、微型滚珠丝杠，属于人形机器人应用领域的关键部件，随着人形机器人技术的发展和商业化落地，将会带动公司相关产品需求规模的同步增长。通过实施本次募投项目，公司可以把握人形机器人产业高速发展期，丰富现有产品结构，培育新的盈利增长点，进一步提升公司的核心竞争力，增强公司持续盈利能力。

（2）提升公司精密结构件核心技术水平，推动公司产业升级

高端智能制造是打造未来产业、发展新质生产力、促进我国制造业转型升级的关键路径。通过建设人形机器人精密模组及零部件产业化项目，能够进一步拓展和延伸公司现有的产业链条，助力公司实现从锂电池精密结构件领域向人形机器人产业链的战略性转型升级。

本次募投项目的实施，将进一步促进公司精密零部件产品的生产技术的创新、突破和提高，提升公司的综合技术实力，推动公司新质生产力的形成和业务的高质量可持续发展。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策大力支持人形机器人产业发展，为募投项目实施提供有力保障

随着国家层面将具身智能与机器人产业提升至战略高度，密集出台的支持性政策为公司人形机器人部件业务营造了长期利好的发展环境。2023年10月，工信部印发《人形机器人创新发展指导意见》，提出要“推动人形机器人产业高质量发展”。2024年9月，浙江省印发《浙江省人形机器人产业创新发展实施方案（2024-2027年）》，提出布局培育零部件协同区，发挥宁波专精特新企业集聚优势，提升执行控制部件、新型传感器、电子皮肤、先进材料等关键部件供给水平。2025年3月发布的《政府工作报告》明确指出具身智能作为发展新质生产力的重要领域。

与此同时，《产业结构调整指导目录（2024年本）》明确将“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”

列为国家鼓励发展产品，本项目积极布局的主要产品人形机器人线性执行器模组、行星滚柱丝杠、微型滚珠丝杠等属于国家鼓励发展产品。

综上，国家产业政策为本次募投项目实施及公司深度参与全球机器人产业分工提供了有力的保障。

（2）公司领先的研发能力和雄厚的生产实力为项目落地提供有效保障

公司依托在超精密机械零件设计及制造领域沉淀的全球一流的技术能力，一方面利用精密结构件在新能源车行业产业化的技术和经验，建设反向式行星滚柱丝杠等产品全自动生产装配线，通过产业自动化提升组件产品的竞争力；另一方面在组件产品产业化的基础上，不断迭代系统集成，通过加工工艺的不断改进，加速反向式行星滚柱丝杠—线性执行器模组—高度集成仿生臂的迭代，并通过微型滚柱丝杠、微型滚珠丝杠、微型行星齿轮组及微型蜗杆齿轮等组件的产业化为下游客户灵巧手硬件提供定制化的集成方案，最终成为下游人形机器人本体厂的硬件综合服务商，提升公司的综合竞争力。

公司凭借超精密制造体系、精密加工设备、精密结构件量产的质量管控能力以及快速响应客户迭代需求的组织机制，具备将研发优势转化为产业化优势的实力，为募投项目顺利落地实施提供有效保障。

（3）公司人形机器人零部件业务先发优势，助力本次募投项目产品的市场开拓

自2024年设立宁波马丁具身机器人科技有限公司以来，依托精密制造技术共源性优势，公司人形机器人精密零部件及组件业务进展顺利，已形成反向式行星滚柱丝杠、线性执行器、灵巧手精密零部件三类主要产品。

公司线性执行器模组及反向式行星滚柱丝杠已直接对接海外大客户，目前正处于其供应商导入流程审核阶段；国内目前已采用或正在研发使用线性执行器模组和反向式行星滚柱丝杠的人形机器人本体厂基本实现批量供货、送样、技术交流等全覆盖，相关产品已经得到国内外多个知名头部人形机器人本体客户验证。截至目前，公司本次募投项目相关产品已开拓较多知名客户，为后续募投项目的规模化扩产奠定了坚实的市场基础。

4、项目投资概算

本次募投项目之“人形机器人精密模组及零部件产业化项目（一期）”的投资总额为56,736.52万元，拟使用本次募集资金金额为28,200.00万元。

5、项目预计经济效益

本项目的建设期为2年，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。

（三）电机铁芯扩产项目（一期）

1、项目基本情况

本项目实施主体为苏州范斯特机械科技有限公司，建设地点位于苏州市高新区科技城五台山路8号。本项目拟新建厂房，建筑面积共计61,000.00m²，此外，项目还将根据生产运营需要购进先进的各类生产设备，项目建成达产后，预计可实现年产240万台（套）电机铁芯的生产能力。

近年来，在新能源汽车产业爆发式增长的强力驱动下，驱动电机需求显著提升，作为其核心部件的电机铁芯市场规模同步扩张。公司不断迭代电机铁芯的生产工艺，开发出最新胶粘工艺铁芯以满足汽车高端市场需求，被越来越多知名主流新能源电动汽车厂商认可，也可在低空飞行器驱动电机铁芯、机器人驱动电机铁芯中得到广泛应用。因此，公司拟通过新建厂房并购置先进生产设备实现前瞻性产能布局，确保公司能够持续满足客户日益增长的订单需求。本项目的实施不仅是对现有业务的必要拓展，更是支持公司把握产业长期发展机遇、强化核心竞争力的战略举措，将进一步提升公司在电机铁芯领域的市场竞争优势，提高公司行业地位和整体盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）扩充产能满足快速增长的市场需求

在2025年前三季度，我国新能源汽车产业继续保持强劲增长态势。中国汽车工业协会发布数据显示，2025年前三季度，我国新能源汽车产量以及销量分

别完成1,124.30万辆和1,122.80万辆，分别同比增长35.2%和34.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的46.1%。汽车产业从传统燃油车向新能源汽车转型发展已是大势所趋。

电机铁芯是新能源车电机系统的重要组成部分之一。随着新能源汽车渗透率加速突破50%临界点，驱动电机作为新能源汽车的“心脏”，其市场需求正呈现爆发式增长。根据中汽协及乘联会上险数据测算，2024年我国新能源乘用车单车平均搭载驱动电机约1.3台，双电机车型渗透率约22%，且呈现持续上升趋势，每台电机需配置1套定子铁芯和1套转子铁芯，按2025年全年新能源汽车销量有望突破1,300万辆测算，国内驱动电机铁芯市场规模预计超1,600万套；根据EV tank数据，2025年全球新能源汽车销量为2,240万辆，全球驱动电机铁芯市场规模预计超2,900万套。

技术升级进一步打开了市场价值空间。当前，扁线电机凭借高效率、高功率密度优势渗透率持续提高，中国汽车工业协会《2024年新能源汽车驱动系统报告》显示，扁线电机占比已达48.7%，其铁芯槽型更复杂、加工精度要求更高，单品价值量较传统圆线电机提升30%以上。同时，800V高压平台、油冷技术、多合一电驱总成的普及，推动电机最高转速向20,000rpm以上迈进，对铁芯材料的硅钢片厚度、退火工艺、叠片工艺提出了更严苛的要求，催生高端铁芯产品溢价能力显著增强。

整体来看，电机铁芯行业正处于黄金发展期，新能源车企对供应链的稳定性、响应速度及协同开发能力要求日益提高，公司于2013年进入精密级进冲压模具下游电机铁芯制造领域，不断迭代新工艺，依托精密级进冲压模具形成的优势，从2018年开始研发粘胶技术，在国内首创模内点胶工艺、开发出胶粘电机铁芯产品。粘胶技术电机铁芯具备高转速、高磁通密度、低噪音、低铁损等特性，非常适合中高端新能源电动汽车发展趋势。公司2023年推出第三代粘胶铁芯产品以满足汽车高端市场需求。随着新能源汽车渗透率进一步提升以及电机对于高性能铁芯需求的扩大，粘胶电机铁芯技术被越来越多知名主流新能源电动汽车厂商认可，为保持公司电机铁芯产品的核心竞争地位，实施募投项目扩充产能具有必要性。

（2）进一步提升生产效率和规模效应，增强企业综合竞争力

公司依托自身精密级进模具制造优势，长期聚焦电机铁芯技术及产品前沿，持续迭代研发。驱动电机能效提升是新能源汽车产业进步的核心变量，铁芯创新直接推动驱动电机迭代，设计复杂度升高抬升制造壁垒，并同步放大附加值。公司电机铁芯业务已形成深厚的技术储备、成熟的工艺体系和丰富的工艺管理体系，在自粘结点胶工艺、0.2mm超薄硅钢片高速冲压、退火等核心环节具备技术优势，其中点胶工艺可实现有效降低铁损，能够进一步提高电机效率。

通过本次募投项目的实施，一方面，公司能够满足新能源汽车、家电以及工业工控等领域客户的订单交付需求，扩大销售规模，提高产品生产效率，进一步分摊固定成本，降低单位生产成本，提升产品竞争力和盈利能力；另一方面，公司通过规模化原材料采购，能够有效控制硅钢片等核心材料采购成本，缓冲原材料价格波动对生产经营的影响。此外，下游新能源车企与电驱动系统厂商通常采购规模较大，对铁芯供应商的供货响应速度、尺寸精度一致性及点胶工艺要求极高，进一步强化规模生产优势亦有利于公司巩固原有优质客户、开发新的战略客户，持续提升市场份额。

综上，本次募投项目的实施将有助于公司稳步扩张优质产能，是公司贯彻发展战略、充分利用技术积累与市场优势、顺应产业变革趋势、阶段性满足下游客户需求、进一步强化规模效应与行业地位的必然选择。

3、项目实施的可行性

(1) 国家对于新能源汽车及电机铁芯产业的鼓励政策为公司相关业务长期快速健康发展提供良好政策环境

在“双碳”目标引领下，国家密集出台的新能源汽车及电机铁芯产业政策为公司业务构建了长期向好的发展环境。国务院印发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》明确提出探索新一代车用电机驱动系统解决方案，为电机铁芯技术升级指明方向；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。此外，《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》提出到2035年新能源汽车成为新销售车辆主流，《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》进

一步刺激新能源汽车消费。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，为公司电机铁芯业务的长期快速健康发展提供了坚实保障。

（2）公司领先的研发能力和雄厚的生产实力为本次募投项目的实施提供了坚实基础

公司深耕精密制造领域三十余年，在研发创新与生产体系构建上形成的双重优势为扩产项目奠定了坚实的技术与产业化基础。在研发能力层面，公司始终保持高强度研发投入，在电机铁芯领域自主研发的粘胶技术历经迭代，实现了高转速、高磁通密度、低噪音、低铁损的技术突破，高度契合中高端新能源汽车驱动电机需求，已在比亚迪、小米等主流车企供应链中得到充分验证。在生产实力层面，公司构建了精密级进冲压模具与自动化组装深度融合的柔性制造体系，通过引进高速冲床、多工位级进模等先进设备，实现了冲压、点胶、铆接等核心工序的规模化、自动化生产，产品制造精度与综合寿命大幅提高，且已通过IATF16949等质量管理体系认证，形成标准化生产流程与品控体系。目前公司电机铁芯出货量稳居国内前列，随着双电机车型渗透率提升及在手项目持续放量，凭借领先的技术储备与成熟的量产经验，公司完全具备快速复制并升级现有生产模式的能力，募投项目投产后迅速达产并实现高质量产能消化具有可行性。

（3）稳定的优质客户资源保障电机铁芯项目产能消化

公司深耕电机铁芯领域十余年，凭借领先的模具开发能力和精密制造水平，与下游头部客户建立了高度稳固的战略合作关系，为电机铁芯项目产能消化提供了确定性保障。在新能源汽车领域，公司已成功进入比亚迪全系纯电及混动平台、小米汽车SU7max与yu7车型、理想汽车L6/L7/L8/L9/Mega全系、极氪007系列以及沃尔沃全球插混与纯电车型的驱动电机铁芯供应链，并间接向问界M9、智界等畅销车型批量供货。同时，公司与汇川技术、博格华纳、联合汽车、台达电子、爱知、电产等国际一线驱动电机厂商保持长期深度合作，客户群体覆盖北美某新能源车企、蔚来、小米等主流主机厂。鉴于电机铁芯产品需通过客户严苛的认证体系且更换供应商成本高昂，此类合作关系具备显著的客户壁垒和排他性。当前新能源汽车双电机配置趋势明确，叠加公司在手项目持续推进

及新客户的不断拓展，优质客户资源的稳定需求将有效保障电机铁芯新增产能消化。

4、项目投资概算

本次募投项目之“电机铁芯扩产项目（一期）”的投资总额为41,344.80万元，拟使用本次募集资金金额为28,200.00万元。

5、项目预计经济效益

本项目的建设期为1年，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。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的56,400.00万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营和未来业务发展的资金需求。

2、项目实施的必要性

随着新能源汽车与储能产业的快速发展，公司经营和资产规模持续扩大，2025年前三季度公司营业收入同比增长35.30%，2025年9月末公司总资产相较2024年末增长5.33%。随着公司下游各行业客户对公司产品的需求增加，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。

因此，公司本次拟使用部分募集资金用于补充流动资金，有助于缓解业务资金压力，为公司未来业务发展提供资金保障，满足公司经营的资金需求，增强持续盈利能力。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司及子公司的生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强公司竞争力，具备可行性。

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符合国家相关产业政策及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，对公司战略的实现具有积极意义。本次募集资金投资项目的建设和实施有利于完善公司生产布局，把握前沿、新兴领域市场机会，进一步提升公司的盈利能力和综合竞争力。同时，补充流动资金将有助于缓解公司营运资金压力，满足公司业务规模持续增长对营运资金的需求。

综上，本次发行有利于实现并维护全体股东的长远利益，对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

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的整体资金实力，为公司业务发展提供有力保障。本次可转债转股前，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；随着可转换公司债券持有人陆续转股，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。此外，随着本次募集资金投资项目的推进，项目效益将逐步得到释放，公司整体经营规模、盈利能力也将相应提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应。同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券有利于增强公司的盈利能力及综合竞争力，优化公司的

资本结构，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《宁波震裕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》之签章页）

宁波震裕科技股份有限公司董事会

2025年12月23日