

证券简称：尤洛卡

证券代码：300099



尤洛卡精准信息工程股份有限公司

2026 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年六月

尤洛卡精准信息工程股份有限公司（以下简称“尤洛卡”或“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票预计募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于“火箭发动机核心零部件精密制造及产业化项目（一期）”，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟用募集资金投入
1	火箭发动机核心零部件精密制造及产业化项目（一期）	100,357.20	100,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，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。如扣除发行费用后实际募集资金净额低于拟使用募集资金金额，公司将通过自有资金、银行贷款或其他途径解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）本次募集资金投资项目的具体情况

1、项目概况

本项目实施主体为公司全资子公司数字科技，实施地点位于山东泰安，本项目总投资额为 100,357.20 万元，拟使用募集资金 100,000.00 万元，旨在通过购置先进的 3D 打印设备、加工设备及检测设备，优化生产流程与团队配置，精准匹配市场对相关服务的需求，建设形成火箭发动机推力室和涡轮泵核心零部件各 120 台（套）产能项目。

本项目建设周期预计 24 个月。

2、项目效益情况

经可行性论证及项目收益测算，本项目达产后将会显著提升公司收入规模。同时，本项目所得税后财务净现值大于零，说明本项目在满足基准收益率要求即盈利的同时，可实现一定的超额收益。本项目所得税后内部收益率（IRR）大于一般行业基准收益率，投资效益良好。

3、项目涉及的有关报批事项

截至本预案公告日，本项目已取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2605-370990-89-01-805770）。本项目相关土地购置正在洽谈中，并正在着手准备环评等审批程序，后续将按照相关法律法规要求及时、合规办理。

（二）本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

1、项目实施的必要性

（1）响应国家战略紧迫需求

根据 ITU “先登先占、先占永得” 规则，轨道频率资源具有稀缺性与排他性，我国已申报超 20 万颗卫星的频轨资源，但必须在严格时限内完成部署，否则未达标部分将被回收。我国亟需通过市场化方式拓展运载火箭的供应链，维护我国空间使用权益。

本项目聚焦火箭发动机核心零部件的精密制造与批产能力建设，直接服务于低轨卫星星座组网的国家战略。发动机占火箭制造成本的 54%，是降本增效的核心环节。国内企业普遍面临“设计能力超前、制造能力滞后”的困境，缺乏规模化的精密制造外协配套体系。公司利用自身精密制造优势，通过与深蓝航天等头部企业深度合作，直接参与可重复使用火箭发动机的批产供应链，为提升我国运载火箭的发展贡献力量。

（2）精准卡位产业窗口机遇

当前我国头部民营火箭公司内部产线主要满足研发试制，未针对大规模批产优化，外协配套缺口巨大。国家科研院所产能高度饱和，短期内无法向商业市场

释放产能，火箭发动机制造领域出现结构性空白，供给端亟待发展，为独立第三方配套商提供了历史性市场进入机遇。

低轨卫星星座组网刚性时间表持续收紧，GW 星座需在 2029 年底前发射约 1300 颗卫星，千帆星座 2026 年计划发射 216 颗卫星，未来五到十年对可重复使用火箭发动机的需求已从“远期规划”转化为“即期订单”。公司已于 2026 年初与深蓝航天签署战略合作协议，率先进入其合格供应链，借助运载火箭供应链高认证门槛、强路径依赖的特征，将获得显著的先发锁定效应，把短期产能投入转化为长期市场壁垒。

（3）契合公司协同发展需要

公司现有智慧矿山业务高度依赖煤炭行业景气度，存在显著周期性风险敞口。卫星互联网建设是国家战略新兴产业，具有跨周期的长期性与稳定性，相应的运载火箭需求也具有长期稳定性。项目建成后，公司业务能够形成多极支撑，使公司从“行业内抗周期”升级为“跨周期配置”，显著增强经营稳健性与可预期性。

公司在智慧矿山领域长期积累了精密加工、无损检测等与火箭发动机制造同源的特种工艺，尤其在高温合金等难加工材料的切削优化与变形控制方面经验深厚，可直接复用于火箭发动机涡轮泵、推力室等核心零部件生产。本项目拟投入的金属 3D 打印设备将嵌入现有精密制造体系，形成“增材+减材”复合制造优势。

2、项目实施的可行性

（1）下游市场需求持续放量，为项目提供广阔的市场空间

当前，我国低轨卫星互联网建设已进入实质性规模化组网阶段，GW 星座、千帆星座等巨型星座规划卫星总数近 4 万颗。据公开资料查询，到 2030 年国内火箭发射总需求将达 860 次，年均复合增长率约 74%，直接拉动火箭发动机及核心零部件市场需求同步放量。

发动机占火箭制造成本的 54%，是降本增效的核心环节，而当前国内独立火箭发动机零部件制造商极度稀缺，供给远未饱和。持续增长的发射需求与巨大的供需缺口，为本项目产品提供了明确且充足的市场空间。

(2) 公司积累的精密加工、质量管控等核心能力，为项目提供充足的内部保障

公司在智慧矿山装备领域长期从事高精度液压阀体、复杂壳体加工，积累了氩弧焊、真空钎焊、精密清洗、无损检测等与火箭发动机制造同源的特种工艺。CNC 智能制造车间配备五轴联动加工中心、FMS 柔性生产线等先进设备，具备微米级精度及高温合金等难加工材料的切削优化与变形控制技术的经验。

本项目拟投入的金属 3D 打印设备、自动化加工单元等将嵌入现有体系，实现推力室复杂流道一体化成型与后续精密加工的“增材+减材”复合制造；现有 MES、ERP 系统可无缝扩展至新产线，实现全流程数据追溯。同时，火箭发动机对高温合金、复合材料、3D 打印等前沿技术的持续投入将形成技术溢出，反向赋能智慧矿山等设备的轻量化与精度突破，构筑“技术同源、工艺同根、能力互哺”的深层协同机制。

(3) 核心客户锁定+行业增量承接，为项目提供清晰的产能消纳路径

公司已与深蓝航天签署战略合作协议，以优先配套供应商身份承接其液体火箭发动机核心零部件的批量外协订单，涵盖涡轮泵、推力室等关键品类。这种与客户型号研制进度深度耦合的进场方式，使公司产能建设节奏与市场需求释放节奏高度同步，不存在错配风险。国内独立火箭发动机核心零部件制造商极度稀缺，供给远未饱和，公司先发优势明显。

以服务深蓝航天为标杆案例，公司可逐步向其他火箭制造企业拓展，运载火箭供应链的“合格供应商”身份具有强背书效应，边际拓展成本较低。产能消纳呈现“近期订单锁定→中期客户拓展→远期行业增量”的三阶段递进格局，投资回收确定性高。

三、本次发行对公司经营管理、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深度依托公司长期积淀的技术与工艺能力，是基于现有技术、工艺能力的业态延伸布局以及现有主业的外延拓展，符合国家相关的产

业政策，契合公司整体中长期战略发展规划。

本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有助于公司抓住行业发展的机遇，有利于提升公司核心竞争力，为公司高质量发展提供有力支撑，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司短期内净资产收益率下降，每股收益摊薄。但随着募集资金投资项目的建成投产，公司的盈利能力将得到明显提高。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募集资金拟投资项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将有大幅增加，盈利水平将得以提高。

四、可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合国家产业政策以及公司的实际情况和发展需求，符合公司的长远发展目标和公司全体股东的利益，不存在损害公司及公司全体股东特别是中小股东利益的行为。

尤洛卡精准信息工程股份有限公司

董事会

2026年6月15日