证券代码：688360　　证券简称：德马科技

德马科技集团股份有限公司

（浙江省湖州市埭溪镇上强工业区）

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报告

二〇二六年十月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，德马科技集团股份有限公司（以下简称“公司”、“德马科技”）拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换公司债券募集资金使用的必要性、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拟募集资金总额不超过 70,151.50 万元（含 70,151.50 万元），扣除发行费用后募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	扩建智能物流装备核心部件生产及研发项目	18,378.42	17,157.80
2	智能物流装备及具身智能系统研发中心建设项目	23,743.43	23,077.56
3	工业智能数据采集终端生产建设项目	6,299.46	5,841.14
4	扩建节能型一体化永磁电机项目（一期）	10,120.18	3,075.00
5	补充营运资金项目	21,000.00	21,000.00
合计	-	**79,541.49**	**70,151.50**

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的前提下，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）扩建智能物流装备核心部件生产及研发项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司江苏莫安迪科技有限公司（以下简称“莫安迪”）实施，建设地点位于江苏省太仓市，拟利用厂区现有建筑进行适应性改造，建设期

为 3 年。

本项目拟建设物流滚筒系列产品、工业输送滚筒产品生产线，预计新增年产能合计 118.98 万台（套），同时包括面向物流场景的核心驱动部件及模组类产品研发。

2、项目实施的必要性

（1）满足下游智能物流与智能制造市场需求，突破现有产能瓶颈

子公司莫安迪主要产品包括 SR 滚筒、交叉带滚筒、窄带滚筒、永磁直线电机、无线供电装置及工业输送滚筒等，广泛应用于快递分拣中心、电商仓配中心及智能制造产线。随着智能物流装备市场规模持续增长，公司电动滚筒系列产品在国内市场占有率位居前列，客户覆盖顺丰、京东、中通等头部快递企业的设备集成商。目前公司部分产品线产能利用率维持在高位，产能瓶颈已制约公司进一步发展。本项目将引进全自动磁石粘接设备、自动化装配线等生产设备，对核心产品实施规模化扩产，有效缓解产能不足、缩短交付周期，并依托行业领先的品牌优势持续扩大市场份额。

（2）顺应产品技术升级与高端化趋势，提升核心竞争力

随着智能物流向高速、高精度、低能耗方向演进，下游客户对滚筒静音性、控制精度及电机能效的要求日益提高，欧盟及国内高端市场对产品一致性和能效标准提出了更高要求。本项目将引进高精度加工中心、飞秒激光器等先进制造设备，并配置高精度检测设备，推动产品向高端化、集成化、智能化升级，在高端物流装备核心部件领域构筑差异化竞争优势。

（3）强化与母公司协同效应，提升产业链自主供应能力

莫安迪作为德马科技的全资子公司，为母公司智能物流设备和系统集成业务提供核心驱动部件的重要职能。目前公司工业输送滚筒产品已纳入母公司内部供应链体系，随着母公司业务规模持续扩大，对该产品的需求稳步增长，公司现有产能需同时兼顾外部客户订单与内部配套需求，供给压力显现。本项目将围绕母公司系统集成需求适度扩大工业输送滚筒配套产能，并通过部署 ERP、MES、WMS 等信息化管理系统提升母子公司间供需协同效率，提高关键部件自主供应

比例、保障供应链稳定并降低综合成本。

（4）顺应行业智能化制造趋势，提升产线自动化水平与生产效率

当前公司生产环节部分工序仍依赖人工操作，自动化装备应用比例有待提升，单位产品人工成本相对较高，且生产效率和产品一致性受人员熟练度影响较大。本项目将引进自动化装配线、协作机器人、全自动检测设备等先进制造装备，通过在线检测系统实现关键质量参数的实时监控与闭环反馈，降低单位产品人工成本、提升产品一致性，并依托柔性切换能力提升对多品种、小批量订单的快速响应能力。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策明确支持，项目建设政策环境良好

近年来，国家大力推动制造业高质量发展，为智能装备和高效电机领域提供了良好的政策环境。工信部等六部门印发的《机械行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》明确提出加快智慧物流枢纽、智慧物流园区等新型设施建设，发展“人工智能+现代物流”，推广无人车、无人仓以及无人装卸等智能物流装备；大规模设备更新和消费品以旧换新政策将工业、物流等领域设备更新纳入重点支持范围，进一步释放了智能物流装备及核心部件的市场需求。《永磁同步电动机能源效率标识实施规则》等能效标准文件亦推动行业向高能效方向发展。

（2）深耕电机驱动领域十余年，深厚技术储备提供核心支撑

莫安迪是国内较早从事智能物流驱动部件研发与制造的企业，在电动滚筒及永磁同步电机领域积累了深厚技术，技术团队核心成员具备长期产品开发经验，已取得专利几十项，涵盖一体式永磁无刷滚筒电机、永磁同步电机动态平衡控制、模块化定子直线电机、伺服驱动器调试方法等核心技术领域。上述技术储备可为设备选型、产线布局、工艺验证及达产运行提供支持。

（3）地处太仓高端装备产业集群，区域优势与人才资源提供保障

莫安迪所处的太仓市兼具沿江、临沪、近海区位优势，已汇聚超 560 家德资企业，形成新能源汽车、航空航天、高端装备、生物医药四大产业集群，2023

年年底高端装备规上企业达 471 家、实现产值 1,307.6 亿元。区域内聚集大量精密加工企业和自动化装备制造商，可为项目提供原材料供应、委外加工及设备维护等完善配套；太仓地区制造业人才积累深厚、周边高等院校众多，可为项目运营提供充足的技术人才支持，有利于降低供应链和运营风险。

4、项目投资概算

本项目总投资 18,378.42 万元，拟使用募集资金 17,157.80 万元。

5、项目涉及的报批事项

截至本报告出具日，本项目备案及环评等报批事项尚在办理中，预计项目报批手续取得不存在实质性障碍。

（二）智能物流装备及具身智能系统研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目由德马科技集团股份有限公司实施，建设地点位于浙江省湖州市吴兴经济开发区埭溪分区，拟购置土地新建研发建筑，主要用于相关研发活动及办公，建设期为 3 年。

本项目主要开展面向物流行业的具身智能机器人全栈技术研发，采用“数据采集+算法模型+算力平台+验证测试”一体化架构，围绕物流领域具身智能数据采集体系、保密算力与数据处理平台、基座模型与垂类模型研发、POC 验证与测试评价体系、整机集成与工程化验证等具身智能方向开展研发；同时，本项目还同步开展智能物流装备新产品研发，包括 M 系列超多格口分拣系统、T 系列小型播种设备、高度模块化播种单机、E 系列播种墙设备、模块化窄带分拣系统、垂直两向车（V-Bot）、全齿轮传动托盘四向车等智能物流装备新产品。

2、项目实施的必要性

（1）顺应物流产业智能化升级趋势，推动物流行业具身智能技术发展

随着“人工智能+”行动深入推进，具身智能作为人工智能与物理世界交互的核心载体，正加速从实验室走向产业应用，我国具身智能市场规模持续高速增长。在物流领域，传统自动化设备虽已广泛应用于仓储作业，但在分拣准确率、复杂

环境适应能力等方面仍存技术瓶颈，行业亟需面向物流场景的专用具身智能技术解决方案。本项目聚焦物流场景下具身智能机器人的数据采集体系建设与算法研发，重点攻克多模态数据融合采集、动态环境感知等关键技术，有助于形成面向物流垂直领域的专用技术解决方案，强化公司在智能物流领域的技术先发优势。

（2）突破具身智能数据采集与训练瓶颈，构建核心技术壁垒

具身智能机器人的核心竞争力在于真实作业数据的规模与质量，仅靠合成仿真数据训练难以达到理想的物流通用具身智能水平。物流作业场景具有动态性高、环境复杂、作业对象多样等特点，当前行业内数据噪声、时序错位、数据缺失等问题尚未有效解决；在涉及客户仓库布局、订单处理逻辑等商业敏感信息的涉密研发场景中，数据安全管控与高效研发的平衡亦成为共性难题。本项目将建设面向物流场景的具身智能多模态数据采集体系和保密算力与数据处理平台，研发高精度同步采集机制及数据自动化清洗、智能标注流水线技术，形成行业稀缺的物流垂域真实数据集和差异化核心技术壁垒。

（3）补强研发测试短板，加速产品迭代与产业化进程

具身智能机器人从原型机到产业化需经历反复的测试验证迭代过程，当前行业普遍面临测试标准碎片化、能力无法量化、缺少统一验证标准的痛点，导致产品性能难以横向对比、研发迭代效率低下。本项目将搭建物流具身智能机器人POC验证与测试评价体系，构建分级分维度的量化测试指标体系，建立全流程测试机制和通用测试用例库，使样机能力可量化、迭代可验证、效果可对标，大幅提升研发迭代效率并加速产业化进程。

（4）增强自主核心技术储备，实现产业链价值跃升

具身智能机器人的核心技术涵盖感知、决策、控制三大层面。当前行业普遍采用通用大模型作为技术基座，但存在实时性差、物理适配性弱、落地成本高等问题，难以直接满足物流作业场景需求。物流专用算法模型是技术壁垒最高、利润空间最大的环节。本项目将研发物流具身智能基座模型与垂类模型，推进模型轻量化、端边部署、物理约束适配等技术方案，与公司现有核心部件、关键设备及系统集成能力形成协同，实现物流装备产业链价值跃升。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策持续利好，为项目建设提供明确政策导向

国家层面高度重视具身智能与机器人产业发展，2025 年具身智能首次被写入政府工作报告，正式进入国家战略规划；工业和信息化部发布《人形机器人创新发展指导意见》，明确聚焦“大脑、小脑、肢体”三大技术群；工信部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，提出推动具身智能产品创新、建设人形机器人中试基地和训练场，并强化国家人工智能产业投资基金支持力度。本项目建设方向紧密契合国家战略部署，在政策层面获得明确发展空间。

（2）市场需求持续增长，为项目建设提供广阔市场空间

具身智能机器人正处于从技术验证向规模化应用加速跨越的关键阶段。在物流领域，传统自动化设备仍存在大量依赖人工的细分环节，具身智能凭借类人的身体结构和动作方式，能够胜任各类复杂的搬运、分拣等任务，正进入规模化部署前夜。公司深耕智能物流装备领域二十余年，客户覆盖各行业优质头部企业，业务遍及全球多个国家和地区，现有客户群体中大量存在仓储物流智能化升级的迫切需求，可为项目研发成果提供天然的产业化验证场景和潜在应用出口。

（3）公司具备扎实的技术储备与产业化经验，为项目推进奠定坚实基础

公司技术中心被认定为国家企业技术中心，拥有“浙江领军型创新团队”、国家级博士后工作站、省级院士工作站等高水平研发平台，技术团队涵盖人工智能、物联网、机器视觉、导航、大数据算法、软件、机械、电子、控制及自动化等多个专业领域。在具身智能领域，公司已与智元新创、源络科技、鹿明机器人等整机企业达成战略合作，对连云港斯克斯机器人科技有限公司进行战略投资补齐精密传动短板，子公司莫安迪具备电机、电控、编码器一体化技术与生产能力，并已建立物流场景具身智能人形机器人训练与数据采集工厂。上述技术积累与产业布局为本项目的研发实施提供支撑。

4、项目投资概算

本项目总投资 23,743.43 万元，拟使用募集资金 23,077.56 万元。

5、项目涉及的报批事项

截至本报告出具日，本项目备案及环评等报批事项尚在办理中，预计项目报批手续取得不存在实质性障碍。

（三）工业智能数据采集终端生产建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为德马科技集团股份有限公司。项目建设地点位于浙江省湖州市吴兴经济开发区埭溪分区，拟购置土地新建生产建筑，主要用于工业智能数据采集终端生产及配套办公，建设期为 3 年。

本项目拟建设工业智能数据采集终端产品生产线，引进生产、装配和检测设备。项目建成后，预计形成年产 1.5 万台工业智能数据采集终端的生产能力。

2、项目实施的必要性

（1）顺应具身智能产业趋势，把握数据基础设施市场机遇

当前具身智能产业正处于向规模化应用加速迈进的关键阶段，随着人工智能、传感器、精密传动等技术的持续突破，具身智能体在工业制造、物流仓储、商业服务等领域的应用场景不断拓展。具身智能模型训练对高质量数据的需求呈爆发式增长，第一人称视角数据作为当前最具规模化价值的数据方向，其采集终端设备正成为新的市场增长点。本项目将建设年产 1.5 万台工业智能数据采集终端的专业化产线，率先占据具身智能数据采集硬件的市场先发优势，为下游 AI 模型训练机构、具身智能整机厂商及数据服务商提供高性能、高可靠性的数据采集设备。

（2）落实公司战略布局，完善具身智能产业生态

公司已明确将具身智能布局作为未来发展的重要战略方向，围绕具身智能产业链进行了系统性布局：公司已经开展物流场景具身智能训练与数据采集工作；

设立全资子公司上海德马具身智能机器人有限公司专项运营具身智能业务；联合北京麦擎智能科技有限公司发布 OmniEgo 数据采集全管线，并合资设立上海德麦擎科技有限公司，由德马科技间接控股，主要运营数据服务业务。本项目是公司物流具身智能战略从技术储备走向产业化落地的关键一步，建成后将与公司已有的具身智能场景训练与数据采集能力形成深度协同，完善从数据采集终端到场景应用再到数据服务的完整产业链布局。

（3）发挥技术积累与产业链协同优势，推动数据采集终端规模化生产

公司在智能物流装备领域深耕多年，在精密零部件加工、机电一体化系统集成等方面积累了深厚的技术底蕴与制造经验。公司联合北京麦擎智能科技有限公司已完成 OmniEgo 头戴式数据采集终端的产品研发与发布，该产品由公司进行硬件制造，公司已具备该产品硬件的技术方案与生产能力。本项目将推动数据采集终端进入规模化生产阶段，推动技术优势向规模化商业效益转化。

3、项目实施的可行性

（1）项目符合国家产业政策导向，享有政策红利支持

2025 年《政府工作报告》首次将“具身智能”与“智能机器人”并列纳入未来产业重点发展方向。2026 年 6 月，工业和信息化部、国务院国资委联合印发《关于联合开展 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动的通知》，明确面向工业、特种、服务等领域重点场景一体推进实景实训空间建设、创新应用联合体培育、作业技能攻关、应用部署验证等重点任务，提出到 2026 年底人形机器人等重点产品在一批代表性场景中率先完成应用验证和常态部署，带动形成万台级规模落地能力。公司所在的浙江省已纳入该专项行动覆盖范围，本项目的实施与国家产业政策高度契合，将在技术攻关、场景验证、应用推广等环节获得良好的外部环境与发展机遇。

（2）公司具备深厚的技术积累与精密制造能力

公司在智能物流装备领域深耕多年，在精密零部件加工、机电一体化系统集成等方面积累了深厚的技术底蕴与制造经验，并已荣获“国家知识产权示范企业”等多项国家级荣誉。在数据采集终端方面，公司联合麦擎智能已完成 OmniEgo

产品的研发，公司负责硬件工程化、生产制造与供应链管理。公司已组建专项项目组推进数据采集终端的生产工作，技术方案已通过实测验证，为项目顺利实施提供了充分的技术保障。

（3）公司已完成具身智能产业链生态的系统性布局

公司已明确将具身智能布局作为未来发展的重要战略方向，已经开展物流场景具身智能训练与数据采集工作；设立全资子公司上海德马具身智能机器人有限公司专项运营具身智能业务；联合北京麦擎智能科技有限公司发布 OmniEgo 数据采集全管线，并合资设立上海德麦擎科技有限公司，由德马科技间接控股，主要运营数据服务业务。上述产业生态布局为本项目提供了产业链保障与市场基础，可确保项目建成后快速融入公司具身智能业务体系并实现产能的有效释放。

4、项目投资概算

本项目总投资 6,299.46 万元，拟使用募集资金 5,841.14 万元。

5、项目涉及的报批事项

截至本报告出具日，本项目备案及环评等报批事项尚在办理中，预计项目报批手续取得不存在实质性障碍。

（四）扩建节能型一体化永磁电机项目（一期）

1、项目基本情况

本项目由公司控股孙公司莫安迪（苏州）电机技术有限公司（以下简称“莫安迪电机公司”）实施，建设地点位于江苏省太仓市，拟购置土地新建生产建筑，主要包含生产厂房及配套设施，建设期为 3 年。本项目拟建设节能型一体化永磁电机产品生产线，项目建成后预计形成年产 6.50 万套节能型一体化永磁电机的生产能力。本项目产品为公司现有成熟产品系列的产能扩展。

2、项目实施的必要性

（1）国家节能降碳政策强力驱动，产业升级窗口期亟需产能布局

2026 年 2 月，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、国家能

源局四部门联合印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028 年）》，明确提出推动超 1 级能效、宽域高效电机基础材料及核心零部件研发升级，加快高效节能异步电机、宽域永磁电机、直驱电机等新型节能电机推广应用，要求到 2028 年新增节能电机、风机、泵、压缩机占比均达到 35%、在役占比均超过 15%。当前我国电机及其系统年产值已超 1 万亿元，永磁电机 1 级能效指标已超越国际电工委员会最高能效等级。本项目的实施是公司积极响应国家节能降碳战略、主动把握产业政策窗口期并推动物流装备的节能化发展的重要举措，通过在太仓新建生产基地加大宽域高效永磁电机领域的产能建设，提升高能效产品供给能力。

（2）下游市场需求持续扩张，现有产能已无法满足订单增长

近年来，公司高效节能电机产品的终端应用领域呈现快速扩张态势：在现代畜牧养殖领域，规模化养殖场对环境通风、温控系统的节能化改造需求旺盛，永磁高效风机电机可实现 20%以上的能耗降低；在楼宇自动化与暖通制冷领域，绿色建筑标准的强制推行带动了高效通风设备的更新换代；在工业厂房通风领域，传统异步电机替代为永磁同步电机的改造项目大量落地；此外，高效节能电机在物流装备领域的拓展也将推动物流装备的节能化发展。莫安迪电机公司核心产品已通过 CE、ETL 等国际认证，远销欧洲、北美及大洋洲市场，订单持续增长。目前莫安迪电机公司依托母公司莫安迪现有厂房组织生产，布局紧凑且已无扩展空间，无法通过简单扩容满足持续增长的市场需求，产能瓶颈已成为制约其进一步发展的重要因素。

（3）新建智能制造基地是提升生产工艺水平与产品核心竞争力的必然选择

莫安迪电机公司作为国家高新技术企业，深耕高效节能电机领域多年，在电机电磁方案优化、永磁同步电机驱动控制、一体化结构设计等方面形成了较为完整的技术体系。当前莫安迪电机公司依托母公司莫安迪现有厂房进行生产，产线布局受既有建筑结构制约，自动化、智能化制造装备的部署空间有限，部分关键工序仍依赖人工操作，制约了产品一致性和生产效率的进一步提升。本项目将按照智能制造标准进行规划和建设，引入自动化定子绕线设备、机器人辅助装配线、智能在线检测系统等先进制造装备，构建覆盖从零部件加工到整机总装的全流程智能化生产体系，并预留充足的研发测试和中试区域，持续提升公司在高效永磁

电机领域的核心竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）公司具备成熟的技术研发体系和产业化能力

莫安迪电机公司自成立以来持续深耕高效永磁电机领域，在电机电磁方案优化、永磁同步电机驱动控制、一体化结构设计等核心技术方向形成了较为完整的技术体系，具备电机、电控、编码器一体化技术与生产能力，核心产品已通过CE、ETL 等国际认证。莫安迪电机公司通过多年积累的制造经验和工艺管控能力，在产品质量一致性、生产流程标准化方面已建立起成熟的管理体系，为新建基地的产能快速爬坡提供了充分的技术储备和人才基础。本次拟建项目产品为现有成熟产品系列的产能扩展，技术路线清晰、工艺路径明确，不涉及未经验证的全新技术方向。

（2）公司拥有稳固的客户基础与明确的市场需求保障

莫安迪电机公司高效节能电机产品目前主要向风机厂商等客户供应，终端应用覆盖现代农畜牧养殖、暖通制冷、绿色建筑、工业通风、水泵电机等多元领域，涵盖工业、民用、商业等广泛场景，终端客户群体多元且需求持续增长。同时，随着物流装备的节能化发展趋势，依托与母公司的协同优势，莫安迪电机公司的高效节能电机产品在物流装备领域具有较大的拓展空间。本项目建设内容系对原有产品的扩产，新增产能对应的是已有客户群体和成熟市场渠道，不涉及市场开拓的重大不确定性，为项目建成后的产能利用率提供了坚实保障。

4、项目投资概算

本项目总投资 10,120.18 万元，拟使用募集资金 3,075.00 万元。

5、项目涉及的报批事项

截至本报告出具日，本项目备案已完成，环评等报批事项尚在办理中，预计项目报批手续取得不存在实质性障碍。

（五）补充营运资金项目

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金 21,000.00 万元用于补充营运资金，以满足公司业务规模扩大和持续研发创新带来的营运资金需求。

2、项目实施的必要性

随着公司智能物流装备、智能驱动部件及具身智能相关业务持续布局，公司在采购、生产、研发、销售及项目实施等环节的资金需求相应增加。补充营运资金有助于保障公司日常经营和业务拓展，增强资金调配能力。

公司所处的智能物流装备相关领域技术迭代较快，需要持续投入研发资源。补充营运资金能够为核心技术研发、人才队伍建设和研发成果产业化提供资金支持。同时，充足的营运资金有助于公司应对原材料价格波动、客户需求变化及项目实施周期等经营风险，增强资金实力、持续创新能力和经营稳定性，为公司长期可持续发展提供保障。

3、项目实施的可行性

（1）本次募集资金用于补充营运资金符合相关规定

本次发行募集资金部分用于补充营运资金符合《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》等关于募集资金使用的相关规定，具有可行性。

（2）公司治理规范，募集资金管理制度健全

公司已按照相关法律、法规和规范性文件建立较为完善的法人治理结构和内部控制体系，并制定募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用和监督作出规定，能够保障募集资金规范使用。

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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务及相关技术方向展开，符合国家产

业政策、行业发展趋势和公司战略发展规划。扩建智能物流装备核心部件生产及研发项目将推动公司现有驱动技术和产品实现规模化、自动化生产，有利于提高产品一致性、生产效率和产业链自主供应能力；智能物流装备及具身智能系统研发中心建设项目将强化公司在物流场景数据、算法模型、算力和测试验证方面的能力，完善具身智能技术体系；工业智能数据采集终端生产建设项目将促进工业智能数据采集终端产品向规模化生产转化，增强公司在具身智能数据基础设施领域的产业化能力；扩建节能型一体化永磁电机项目（一期）将提升公司高效节能电机类产品的生产能力，提升产品节能性。补充营运资金主要用于满足公司主营业务发展带来的资金需求，为公司持续研发创新和业务拓展提供资金保障。

上述项目实施后，公司将进一步完善智能物流装备核心部件、物流场景具身智能研发及相关产业布局，提升研发成果转化、规模化生产和产业链协同能力。补充营运资金项目将为公司日常经营、持续研发和业务拓展提供资金保障。总体而言，本次募投项目有利于巩固和提升公司在智能物流装备领域的技术优势和综合竞争力，增强公司持续经营和长期发展能力。

（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拟募集资金总额不超过 70,151.50 万元。募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，资金实力和偿债能力将得到增强，并为募投项目建设和后续业务发展提供资金保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本相对较低；随着可转换公司债券持有人未来陆续转股，公司净资产规模将增加，资产负债率将逐步降低，资本结构和抗风险能力将进一步改善。

由于募集资金投资项目建设及效益释放需要一定周期，且可转换公司债券转股后公司总股本和净资产规模将相应增加，本次发行可能导致公司每股收益、净资产收益率等财务指标在短期内受到一定程度的摊薄。随着募投项目逐步实施并释放效益，公司业务规模、经营效率和盈利能力预计将得到提升，有利于增强公司综合实力并促进持续健康发展。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务及相关技术方向开展，符合国家产业政策、行业发展趋势和公司战略发展规划。本次募集资金投资项目的实施，有利于公司把握行业发展机遇，进一步提升研发能力和经营效率，增强主营业务优势，巩固公司的市场地位，为公司业务发展提供有力支持。本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，有利于增强公司核心竞争力和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

德马科技集团股份有限公司董事会

2026 年 10 月 20 日