

证券简称：乔锋智能

证券代码：301603



乔锋智能装备股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年四月

本报告中如无特别说明，相关用语或简称具有与《乔锋智能装备股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

（一）预计募集资金总额及投资项目

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并募集资金总额（含发行费用）不超过115,000.00万元（含本数）。扣除发行费用后，公司通过本次发行募集的资金将全部用于投入下述项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 项目总投资 | 拟投入募集资金 |
|----|------------------|------|-------------------|-------------------|
| 1 | 中高端数控装备生产运营基地项目 | 乔锋智能 | 52,882.44 | 46,000.00 |
| 2 | 中高端数控机床生产线项目（一期） | 南京乔锋 | 55,716.50 | 52,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 乔锋智能 | 17,000.00 | 17,000.00 |
| | 合计 | - | 125,598.94 | 115,000.00 |

在本次向不特定对象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的实际进度情况通过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规程序予以置换。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）中高端数控装备生产运营基地项目

1、项目基本情况

本项目拟在已购置土地上新建厂房，开展中高端数控机床规模化、智能化生产制造。项目建成后，将进一步提升企业核心竞争力与持续盈利能力，助力公司

实现高质量、可持续发展。

2、项目投资安排

本项目总投资额为 52,882.44 万元。具体投资安排如下：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额（万元） | 比例 |
|-----|----------|-----------|---------|
| 1 | 建设投资 | 43,098.15 | 81.50% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 18,061.28 | 34.15% |
| 1.2 | 设备购置费 | 19,786.25 | 37.42% |
| 1.3 | 安装工程费 | 574.81 | 1.09% |
| 1.4 | 工程建设其他费用 | 3,880.36 | 7.34% |
| 1.5 | 预备费 | 795.45 | 1.50% |
| 2 | 建设期利息 | / | / |
| 3 | 铺底流动资金 | 9,784.29 | 18.50% |
| 合计 | | 52,882.44 | 100.00% |

3、项目实施主体

本项目的实施主体为乔锋智能装备股份有限公司，项目建设地点位于广东省东莞市常平镇。

4、项目建设期

本项目建设期拟定为 2 年。项目进度计划内容包括项目前期准备、勘察设计、建筑施工与装修、设备采购、安装与调试、人员招聘与培训、竣工验收。

5、经济效益分析

本项目的实施将增加立式加工中心、五轴加工中心的生产能力，有利于提高公司盈利水平，预计具有良好的经济效益。

6、项目审批备案情况

截至本报告出具日，本项目已取得《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2507-441900-04-01-236642），公司将根据法律法规要求履行项目其他相关的备案及环评等程序。

（二）中高端数控机床生产线项目（一期）

1、项目基本情况

本项目拟在已购置土地上新建厂房，开展中高端数控机床规模化、智能化生产制造。项目建成后，将进一步提升企业核心竞争力与持续盈利能力，助力公司实现高质量、可持续发展。

2、项目投资安排

本项目总投资额为 55,716.50 万元。具体投资安排如下：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额（万元） | 比例 |
|-----|----------|-----------|---------|
| 1 | 建设投资 | 44,976.83 | 80.72% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 14,534.42 | 26.09% |
| 1.2 | 设备及软件购置费 | 24,635.75 | 44.22% |
| 1.3 | 安装工程费 | 721.07 | 1.29% |
| 1.4 | 工程建设其他费用 | 4,260.05 | 7.65% |
| 1.5 | 预备费 | 825.55 | 1.48% |
| 2 | 建设期利息 | / | / |
| 3 | 铺底流动资金 | 10,739.67 | 19.28% |
| 合计 | | 55,716.50 | 100.00% |

3、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司乔锋智能装备（南京）有限公司，项目建设地点位于江苏省南京市溧水区。

4、项目建设期

本项目建设期拟定为 2 年，进度计划内容包括项目前期准备、勘察设计、建筑施工与装修、设备采购、安装与调试、人员招聘与培训、竣工验收。

5、经济效益分析

本项目的实施将增加立式加工中心、卧式加工中心、五轴加工中心的生产能力，有利于提高公司盈利水平，预计具有良好的经济效益。

6、项目审批备案情况

截至本报告出具日，本项目正在办理备案手续，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。

（三）补充流动资金项目

公司拟将本次募集资金中 17,000.00 万元用于补充流动资金，优化资本结构，提升盈利水平，助力业务快速发展。

随着公司经营战略的实施，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。本次募集资金用于补充流动资金将显著增强公司资金实力，满足公司未来发展的切实资金需求，有利于保障公司未来持续稳定经营。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）中高端数控装备生产运营基地项目

1、项目必要性分析

（1）突破产能瓶颈，支撑公司规模化与高质量发展

当前，我国制造业正处于向高端化、智能化、绿色化转型升级的关键阶段。新能源汽车、精密模具、工程机械等战略性新兴产业对高精度、高效率、高可靠性的数控机床需求持续旺盛。作为工业母机，数控机床行业的景气度与制造业升级投资紧密相关。公司作为国内知名的数控机床制造商，产品已获得下游多个重点领域客户的认可，订单需求持续增长。为及时响应客户需求，巩固并提升市场份额，公司亟需通过本次募投项目扩大先进产能规模，以突破现有产能瓶颈，满足市场快速增长的需要。

本项目通过建设标准化、智能化厂房，配置先进生产设备，可有效提升立式加工中心、五轴加工中心的规模化生产能力，有效缓解产能压力，保障订单及时交付，为公司持续扩大市场规模、提升行业地位筑牢产能基础。

（2）顺应高端化发展趋势，布局新兴应用领域

数控机床作为“工业母机”，是支撑制造业高质量发展的核心装备。在国家政策大力推动下，行业正加速向高速化、高精化、智能化、高端化转型升级，新兴领域的高端装备需求，为数控机床市场加速增长提供有力支持。公司深耕数控

机床领域多年，已积累良好的市场基础与品牌影响力。面对下游需求结构升级与市场规模快速扩容，公司现有生产配置与制造效率已难以匹配高端市场交货周期要求，亟需通过产能升级抢抓行业发展机遇。

通过本次募集资金投资项目建设，可显著提升公司数控机床的批量生产能力，精准对接新能源汽车等新兴领域需求，在巩固存量客户的同时拓展增量市场，抢占行业发展先机，进一步提升产品市场份额与核心竞争力。

(3) 提升高端制造能力，突破技术短板

近年来我国数控机床产业快速发展，2024 年机床进出口呈现“进口下降、出口增长”态势，贸易顺差持续扩大，但行业仍存在“低端过剩、高端依赖进口”的结构性矛盾，高端数控机床市场长期被外资品牌占据，国产产品在关键技术与综合性能上与国际先进水平仍存在差距。公司依托多年技术积累与生产实践经验，始终致力于打破高端装备对外依赖、推动关键领域自主可控。

本项目通过引进先进生产、检测、仓储及智能化软件设备，优化生产工艺流程，全面提升产品加工精度、运行稳定性与使用可靠性，重点强化立式加工中心、五轴加工中心等中高端机型的制造能力，缩小与国际先进企业的质量差距，提升国产中高端数控机床市场占有率，助力我国数控机床产业自主可控，同时进一步提升公司在国际市场的品牌地位与综合竞争力。

2、项目可行性分析

(1) 符合国家产业政策和发展规划

近年来，国家出台了一系列产业政策支持高端数控机床行业发展。本项目聚焦数控机床生产制造，其产品符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中鼓励类第四十九项“数控机床”第 1 条“数控机床：5 轴联动加工机床，高速高精度数控机床，多工艺复合、柔性加工机床”的相关范畴；同时，项目契合工业和信息化部、国家发展和改革委员会颁布的《高端数控机床与基础制造装备创新发展三年行动计划（2026-2028 年）》发展导向，该计划明确 2028 年五轴联动高端机床国产化率突破 30%、核心数控系统自主可控率超 50% 的目标。综上所述，国家及相关部门出台的一系列产业支持政策，为本项目顺利实施营造了良好的政策环境，提供了有力的政策支撑。

(2) 优质客户资源与全流程服务体系，为项目产能消化提供市场支撑

公司历经多年行业深耕，凭借优质的产品与可靠的品质，已与通用设备、消费电子、新能源汽车、模具、工程机械、医疗器械、5G 通信等领域的优质企业建立起长期稳定的合作关系，积累了丰富且优质的客户资源。同时，公司在珠三角、长三角等产业核心区域及国内主要工业城市构建了密集的销售网络，产品覆盖国内主要市场。此外，公司组建了专业的售后服务团队，可为客户提供覆盖售前咨询、售中调试、售后运维的全流程、专业化及定制化解决方案，持续提升客户满意度与品牌市场认可度。稳定优质的客户基础、广泛完善的渠道布局以及全面专业的服务保障，能够有效消化本项目新增产能，为项目顺利实施奠定坚实的市场基础，具备充分的市场可行性。中高端数控装备生产运营基地项目将依托华南地区产业集群优势，构建研发、生产、供应链一体化布局，进一步降低生产成本、提升产品质量稳定性，为公司实现规模化扩张与高质量发展提供支撑。

（3）深厚技术储备与成熟生产管理经验，为项目落地提供技术保障

公司作为国家高新技术企业，已构建起涵盖产品设计、研发试制、性能测试至规模化生产的完整技术体系，拥有多项自主知识产权，核心技术紧密贴合行业发展趋势与市场实际需求。生产管理方面，公司采用先进的单元化、模块化生产模式，推动生产组织向精益化、协同化升级，持续优化生产流程，显著提升生产效率与产品质量一致性。同时，公司持续对接下游头部客户技术需求，紧跟行业工艺革新趋势，不断迭代优化产品性能，在立式加工中心、卧式加工中心、五轴加工中心等核心产品领域积累了成熟的研发与制造经验。凭借深厚的技术积累、完善的生产体系及专业的精益化管理能力，公司能够有力保障本项目高效实施与稳定运营，项目建设具备充分的技术可行性与实施保障。

（二）中高端数控机床生产线项目（一期）

1、项目必要性分析

（1）完善区域产能协同，提升规模化交付效率与客户响应速度

为更好地服务核心市场客户，降低物流成本，提升快速响应能力，公司有必要在主要制造业产业集群区域进行产能布局。本次募集资金投资项目分别在东莞、南京建设生产基地，将有助于公司进一步完善生产基地网络，贴近下游客户群体，强化属地化服务优势，从而提升客户满意度和公司整体市场竞争力。

南京作为长三角重要的先进制造业组成部分之一，周边集聚了大量新能源汽车、模具等领域的下游客户。目前，公司主要生产布局主要集中于东莞，单一区域集中布局导致公司对长三角及北方市场的服务半径过长，物流运输成本较高。中高端数控机床生产线项目（一期）将依托华东地区产业集群优势，将有效分流东莞基地的产能压力，形成东莞与南京双核心的区域协同布局。

（2）突破产能瓶颈，支撑公司规模化与高质量发展

当前，我国制造业正处于向高端化、智能化、绿色化转型升级的关键阶段。新能源汽车、精密模具、工程机械等战略性新兴产业对高精度、高效率、高可靠性的数控机床需求持续旺盛。作为工业母机，数控机床行业的景气度与制造业升级投资紧密相关。公司作为国内知名的数控机床制造商，产品已获得下游多个重点领域客户的认可，订单需求持续增长。为及时响应客户需求，巩固并提升市场份额，公司亟需通过本次募投项目扩大先进产能规模，以突破现有产能瓶颈，满足市场快速增长的需要。

本项目通过建设标准化、智能化厂房，配置先进生产设备，可有效提升立式加工中心、卧式加工中心、五轴加工中心的规模化生产能力，有效缓解产能压力，保障订单及时交付，为公司持续扩大市场规模、提升行业地位筑牢产能基础。

（3）优化产品结构布局，提升高端制造能力

近年来我国数控机床产业快速发展，2024年机床进出口呈现“进口下降、出口增长”态势，贸易顺差持续扩大，但行业仍存在“低端过剩、高端依赖进口”的结构性矛盾，高端数控机床市场长期被外资品牌占据，国产产品在关键技术与综合性能上与国际先进水平仍存在差距。公司依托多年技术积累与生产实践经验，始终致力于打破高端装备对外依赖、推动关键领域自主可控。

随着公司经营规模的持续扩大，进一步提升高附加值产品收入占比，已成为优化整体盈利结构、提升盈利质量的关键举措。本项目在巩固并扩大现有优势产品产能的基础上，新增重型线轨立式加工中心、卧式加工中心及五轴加工中心等高端机型产能。通过本项目的实施，公司将提升中高端机型的生产规模和制造稳定性，稳步优化产品销售收入结构，为实现长期可持续高质量发展奠定坚实基础。

2、项目可行性分析

（1）符合国家产业政策和发展规划

近年来，国家出台了一系列产业政策支持高端数控机床行业发展。本项目聚焦数控机床生产制造，其产品符合《产业结构调整指导目录（2024年本）》中鼓励类第四十九项“数控机床”第1条“数控机床：5轴联动加工机床，高速高精度数控机床，多工艺复合、柔性加工机床”的相关范畴；同时，项目契合工业和信息化部、国家发展和改革委员会颁布的《高端数控机床与基础制造装备创新发展三年行动计划（2026-2028年）》发展导向，该计划明确2028年五轴联动高端机床国产化率突破30%、核心数控系统自主可控率超50%的目标。综上所述，国家及相关部门出台的一系列产业支持政策，为本项目顺利实施营造了良好的政策环境，提供了有力的政策支持。

（2）深厚技术储备与成熟生产管理经验，为项目落地提供技术保障

公司在数控机床领域持续深耕，在技术研发、产品矩阵搭建及市场拓展方面形成了全方位的核心优势。技术层面，公司高度重视研发投入与产学研协同发展，建立了完善的研发管理体系与激励机制，在机床精度保持、核心功能部件研发、控制系统应用开发等关键领域积累了深厚的技术经验，部分技术经权威认定达到同行业国际先进水平，可支撑本项目高端机型的研发与规模化生产。产品层面，公司已完成立式、卧式、五轴加工中心等多品类机床的完整布局，能够满足下游不同行业、不同加工场景的差异化需求，为有多元机床采购需求的客户提供一站式产品供应服务，且在新能源汽车等潜力细分领域储备了充足的技术与产品，可快速对接项目新增机型的市场需求。营销层面，公司采用直销与经销相结合的灵活模式，在产业集中区域以直销为主精准对接终端客户，在客户分散区域借助经销商当地资源拓宽市场覆盖范围，同时组建大客户专属服务团队，结合新媒体推广拓宽宣传渠道，可有效助力新增产能消化，为项目落地筑牢坚实的市场基础。

（3）成熟的生产供应链与完善的质量管控，保障项目落地

公司经过多年行业深耕，已构建起成熟完备的生产、供应链及质量管控体系，可确保本项目新增产能高效落地、稳定运营。生产模式上，公司采用“以销定产”模式，结合单元化、模块化生产方式，将整机生产拆分为若干单元与模块，制定标准化作业流程，优化生产各环节衔接，不仅大幅提升了生产效率与产品质量一致性，缩短了生产周期，更能灵活适配本项目高端机型的多样化生产需求，快速响应市场订单变化。供应链方面，公司生产基地地处珠三角、长三角等机床产业

集群核心区域，周边配套产业成熟，路网便捷，具备显著的产业集群优势；同时采用集团统一采购模式，与发那科、西门子等国际知名供应商建立长期稳定的合作关系，可确保项目生产所需核心零部件的稳定供应、品质可控及成本优势。此外，公司建立了完善的质量控制体系，将质量管控贯穿研发、采购、生产、检验、交付全流程，每个工序均严格按照检验标准执行，有效保障产品品质，降低项目运营风险，为项目高效、稳定推进提供有力支撑。

（三）补充流动资金项目

1、项目必要性分析

由于营业收入呈增长趋势，公司所需营运资金数量不断增加，未来随着募集资金投资项目的建设发展，公司经营规模将进一步扩大，公司营运资金需求将进一步增加，仅依靠自身积累和债务融资，难以满足公司未来业务规模持续扩大的要求。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

2、项目可行性分析

本次部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、技术研发、运营能力提升等方面提供持续性的支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，集中更多的资源为业务发展提供保障，巩固行业地位。

四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，有利于上市公司把握市场机遇，扩大市场份额，巩固市场地位，提升公司核心竞争力，有利于进一步增强公司综合盈利能力，推动公司快速发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和总负债规模均将有所增长，资金实力进一步增强。可转债转股前，公司使用募集资金的利息偿付风险较小。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，资本结构将得到进一步改善。通过补充流动资金，满足公司经营规模持续增长带来的资金需求，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主营业务开展，募集资金投资项目顺利实施后，公司在相关领域的技术优势和市场竞争力将进一步得以提升，是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施。但由于公司募集资金投资项目所涉及产品的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

五、可行性分析结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

乔锋智能装备股份有限公司

董事会

2026年4月27日