

证券代码：301261

证券简称：恒工精密

河北恒工精密装备股份有限公司

(Hengong Precision Equipment Co., Ltd.)

河北省邯郸市成安县商城镇工业园区



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

二〇二六年九月

为了进一步提升河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“恒工精密”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 81,000.00 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	具身智能机器人本体制造项目	39,976.86	35,000.00
2	具身智能机器人中试基地及上海研发中心项目	9,050.00	5,000.00
3	高端装备零部件扩产项目	31,170.92	27,812.00
4	高端零部件新材料扩产项目	6,753.35	5,499.00
5	补充流动资金	7,689.00	7,689.00
合计		94,640.12	81,000.00

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基本情况、必要性及可行性分析

（一）具身智能机器人本体制造项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为山东恒工智能制造有限公司，该公司是恒工精密的子公司。建设地点位于山东省济南市天桥区恒元智启山东具身智能产业基地。本项目拟开展机器人制造产线的建设，建筑面积共计 51,000.00 m²。本项目计划总投资 39,976.86 万元，建设期 24 个月。

公司将通过本项目建设，一方面聚焦特定细分应用市场，打造公司自主机器人品牌，形成差异化产品竞争力，构建企业自有核心产品体系，培育新的核心盈利增长点；另一方面，依托成熟的制造工艺与品质体系，为行业合作伙伴提供机器人本体代工生产服务，充分利用规模化产能，提升整体营收规模与企业经营稳定性。通过项目的实施，公司可扩大在智能装备领域的市场份额，提升企业行业地位与市场话语权，为后续规模化拓展具身智能全系列产品、深耕高端智能装备市场奠定坚实基础。

2、项目实施的必要性

（1）把握具身智能行业发展机遇，打造业务增长新动能

具身智能当前正处于技术加速落地、产业规模化起步的关键阶段，智能机器人产品逐步从研发验证走向工业生产、商业服务、特种作业等多元应用场景，行业长期成长空间广阔。公司持续以技术及市场为导向，聚焦核心产品与核心领域，将具身智能机器人业务布局作为核心发展方向。

本次项目的实施将助力公司切入具身智能机器人赛道，积累行业市场经验，把握机器人产业逐步向规模化、商业化发展的市场机遇。同时，本项目将培育新的业务增长点，打造业务增长新动能，为公司长远稳健发展提供支撑。

（2）完善产业链布局，提升产品附加值与整体盈利水平

公司主要专注于精密机加工件及连续铸铁件的研发、生产和销售，在建立了成熟的连续铸铁生产工艺的基础上，公司从单一的连续铸铁产品研制、生产和销售延伸到RV减速机、谐波减速机和上下肢的连接件、支架、固定件等机器人结构件及装备零部件的研制和生产，具备从上游基础材料到中游核心部件的生产能力。

本次项目是公司基于精密制造能力基础上对公司业务能力的进一步拓展，能够发挥公司现有业务的协同效应，逐步完善从核心零部件材料到机器人整机产品的产业链布局，实现各业务环节的技术联动与资源共享，提升公司在机器人产业链中的竞争力。通过项目的实施，公司可完善产业布局，实现产品升级，提升企业整体盈利水平。

（3）丰富产品矩阵及拓展客户，增强公司市场竞争力

公司现有产品主要覆盖精密机加工件、连续铸铁件、空压机核心部件、液压装备核心部件、机器人结构件与减速机部件等零部件领域，下游客户以装备制造企业的零部件采购需求为主。本次项目主要涉及产品包括人形机器人、四足机器人等多种产品，能够丰富公司产品矩阵，拓宽公司的业务领域与客户覆盖范围。

通过项目的实施，公司将进一步扩大业务布局，能够为客户提供从核心材料、精密部件到机器人整机等多样化的产品服务，深化与下游客户的合作，提升客户粘性。与此同时，随着机器人本体产品逐步量产及市场落地应用，公司有望在具身智能领域内逐步提升品牌认知度与行业影响力，逐步形成差异化竞争优势，持续提升公司在技术、市场、品牌等多维度的综合竞争力，为公司的长期可持续发展奠定坚实基础。

3、项目实施的可行性

（1）国家产业政策支持，项目具备较好的外部环境

近年来，国家及地方层面密集出台多项支持机器人产业发展的政策文件，将具身智能列为高端装备制造领域的重点扶持方向，在技术研发、产业落地、应用示范、要素保障等方面给予政策支持，产业发展的政策环境持续完善。《中华人民共和国国民

经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，明确提出瞄准引领未来发展重点领域，构建未来产业全链条培育体系，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。相关政策为国内机器人产业的发展提供了明确的政策指引，也为本次项目的实施营造了良好的政策环境。

与此同时，国内机器人产业生态日益成熟，上下游产业链条逐步完善，行业技术标准、质量规范与应用体系也在逐步健全，机器人本体研发、生产、交付的全流程产业环境日趋完善，为项目的建设运营提供了完善的产业配套基础，有助于降低项目实施风险。

（2）下游需求逐步增长，公司客户储备有助于新增产能消化

随着具身智能技术的不断成熟，人形机器人、四足机器人等智能机器人在工业生产、物流搬运、特种作业、服务场景等领域的应用持续渗透，下游市场对智能机器人本体的需求逐步增长。高工机器人产业研究所（GGII）数据显示，2025 年国内人形机器人出货量达 1.8 万台，同比增长超 650%，预计 2030 年销量将达到 34 万台；2025 年中国四足机器人销量约 5.76 万台，同比增长 389.79%，预计到 2030 年中国四足机器人销量有望接近 78 万台。市场对高可靠性、高性价比的机器人本体产品需求，可为本次项目新增产能消化奠定良好市场基础。

公司在机器人领域积累了一定客户储备，通过与智元机器人等企业建立深度战略合作关系，在机器人领域形成了稳定的业务合作。本次项目投产后，公司可依托现有战略合作客户资源，推动机器人本体产品逐步进入市场，同时公司可向更多装备制造客户拓展机器人本体业务。公司现有客户储备可为项目新增产能消化提供可靠的市场保障。

（3）公司具备良好的工艺和技术积累，为项目实施提供技术支撑

公司长期深耕精密机加工与连续铸铁领域，掌握了连续铸铁核心技术与高精度机加工工艺，已形成 RV 减速机、谐波减速机、机器人结构件等机器人核心零部件的成

熟研发与生产能力，在材料、精密加工、热处理等核心环节积累了深厚的技术积累。机器人本体制造高度依赖核心零部件的性能精度与结构加工能力，公司现有的材料技术、机加工工艺与零部件生产能力，可延伸应用至机器人本体制造环节，为项目实施提供核心的工艺与技术支持。

同时，公司已构建起一体化的生产运营体系，在生产计划管理、质量管控、研发协同等方面形成了成熟的运作机制，且通过产学研合作与客户联合研发模式，具备技术迭代与产品创新能力。公司可依托现有的研发、生产与管理经验，逐步搭建并完善机器人本体的产线体系与运营流程，推动项目顺利运营。

4、项目投资概算

本次募投项目之“具身智能机器人本体制造项目”的投资总额为 39,976.86 万元，拟使用本次募集资金金额为 35,000.00 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

本项目相关的备案、环评审批手续尚在办理过程中；本项目拟通过租赁第三方的场地实施，不涉及自购土地。

（二）具身智能机器人中试基地及上海研发中心项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为恒工创元具身智能科技（上海）有限公司和恒工装备科技（苏州）有限公司，上述公司是恒工精密的子公司。项目选址位于上海市浦东张江机器人谷和常熟市黄山路以东、珠泾路以北、顺祥路以西、鑫顺路以南地块。本项目拟开展

具体智能机器人中试基地建设及研发中心建设，建筑面积共计 3,200.00 m²。本项目计划总投资 9,050.00 万元，建设期 36 个月。

通用功能机器人难以适配细分行业复杂工况与定制化作业需求，存在场景适配度低、落地难度大、实用性不足等痛点。本项目将利用现有场地，引进一批专业化、智能化研发设备，吸纳培育优秀技术人才，搭建专业化场景化研发团队与试验攻关平台，聚焦细分应用场景开展专项研发，匹配行业作业标准、环境工况、作业流程与安全规范，以提升机器人实际场景落地能力、强化终端实用价值为核心目标，推动机器人产品从“通用设备”向“专用作业装备”升级。通过项目的顺利实施，公司可持续沉淀细分场景核心技术、工艺方案与应用数据，加强公司在软件算法、场景适配等方面的技术积累，丰富机器人全链条技术储备，全面筑牢公司具身智能业务核心技术壁垒。

2、项目实施的必要性

(1) 聚焦具身智能本体技术研发，提升公司核心竞争力

当前，具身智能产业正处于技术迭代、产业化进程加速的关键阶段。具身智能机器人集成了机械结构、运动控制、智能算法等多项核心技术，具备较强的技术壁垒。为此，公司拟聚焦具身智能本体技术开展研发，把握机器人产业升级带来的发展机遇，在行业竞争日趋激烈的背景下逐步提升公司机器人产业的核心竞争力。

公司当前在机器人结构件、减速器部件等领域具备相应技术能力，但在具身智能机器人本体研发的核心技术层面仍需进一步加大研发投入。通过本项目的实施，公司将进一步深化具身智能本体核心技术布局，加强机器人本体场景部署应用能力，有效提升公司竞争实力。

(2) 深化应用场景与研发技术融合，拓展具身智能领域研发布局

下游工业、特种作业等场景是具身智能机器人的重要应用赛道，这类场景普遍具有工况复杂、作业负荷高、安全合规要求严苛的特点，对机器人的长期运行可靠性、

复杂环境适应性、场景定制化适配能力有着较高的技术标准，要求机器人本体研发企业具备对工业生产流程、特种作业场景等场景的深入了解。

公司深耕高端装备零部件领域多年，对工业生产场景等机器人应用领域具有一定的产业理解与实践经验。通过本项目的研发工作开展，公司可更好地把握应用场景的真实需求，加大机器人应用场景落地的技术研发，实现技术研发与应用场景的深度融合。项目完成后可进一步强化公司在智能制造产业链中的核心竞争力，为后续持续开拓机器人应用市场奠定技术与产品基础。

（3）加快公司核心技术升级，夯实公司长期发展战略基础

随着具身智能技术的持续深入渗透和广泛应用，机器人产业的技术迭代速度逐步加快，下游各行业应用场景的需求也在不断升级。面对这一快速变化的市场环境，公司以市场需求为基础，持续推动产业链从核心材料向精密加工、热处理、关节模组等高附加值环节延伸，并抢抓人工智能发展机遇，逐步深化机器人领域业务布局。

本项目是公司战略在具身智能领域的深化落地，通过开展多个相关研发课题，进一步完善公司的技术研发体系，可为公司长期的产业布局与业务拓展提供技术支持，夯实公司长期可持续发展的战略基础。

3、项目实施的可行性

（1）公司具备深厚的研发团队与技术积累，为项目实施提供技术支撑

公司深耕精密机加工与连续铸铁领域多年，建立了完善的研发体系，在材料工艺、精密加工、零部件设计等领域积累了深厚的技术积累。依托持续的研发投入，公司已成功开发 RV 减速机结构件、谐波减速机结构件等多款机器人领域核心产品，掌握了机器人核心零部件的设计、加工与热处理等关键工艺，对机器人本体的机械结构、运动工况与性能要求有着良好的产业认知，为本次项目奠定了技术基础。

在研发团队与产学研体系方面，公司已建成一支覆盖材料科学、机械设计、工艺

开发等多领域的专业研发团队，同时建立了稳定的产学研合作机制，具备机器人产业相关的技术创新能力。本次项目实施过程中，公司将进一步引进高端专业人才，与现有研发团队形成研发协同，构建覆盖机械、软件、算法、测试的研发团队，为项目各研发方向的推进提供人才与技术支持。

（2）公司具备丰富的产业协同资源，为项目提供研发资源保障

公司通过设立产业基金布局人形机器人赛道，与投资项目深度互动，整合上下游资源。目前，公司与国内人形机器人领域的头部企业建立了深度战略合作关系，双方后续在联合研发、整机制造、场景开发等方面展开系统性的业务协同，为公司机器人整机制造与场景部署业务提供了技术平台与供应链支撑。

本项目中公司可依托上下游产业资源，把握下游机器人本体产品的需求与技术迭代方向，在研发过程中对接场景应用需求，有助于研发成果贴合产业实际，推动研发技术成果的迭代优化。

（3）公司具备完善的研发管理机制，为项目研发工作开展奠定基础

在多年的产品研发与技术迭代过程中，公司已建立起一套较为完善的研发管理机制，形成了从市场需求调研、项目立项评审、研发过程管控到成果转化验证的管理体系。公司能够结合订单需求、市场预测与产品技术特点，合理制定研发计划并动态管控研发进度、成本与质量，在多品类、跨领域产品的并行研发中积累了丰富的项目管理经验，有助于本次项目各研发课题按计划推进。

本次项目将依托公司成熟的研发管理体系，建立适配多技术方向并行研发的项目管控机制，明确各研发模块的节点目标与责任分工。同时，公司将配套完善的研发激励机制，调动研发团队的创新积极性，进一步推动项目下各研发平台建设与技术研发工作稳步推进，促进研发成果转化，为公司技术能力提升与业务拓展提供技术支撑。

4、项目投资概算

本次募投项目之“具身智能机器人中试基地及上海研发中心项目”的投资总额为9,050.00万元，拟使用本次募集资金金额为5,000.00万元。

5、项目预计经济效益

本项目不直接产生经济效益，项目建成后，将显著提升公司具体智能机器人的场景研发能力。

6、项目建设用地及项目备案、环评情况

本项目相关的备案、环评审批手续尚在办理过程中；本项目拟通过租赁第三方的场地实施，不涉及自购土地。

（三）高端装备零部件扩产项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为河北恒工精密装备股份有限公司。项目选址位于河北省邯郸市纬四路和经四路交叉处恒工精密南厂区。本项目拟新建生产基地，建筑面积共计17,800.00 m²。本项目计划总投资31,170.92万元，建设期24个月。

随着下游高端装备、工程机械、智能制造设备等行业快速发展，市场对精密机加工件需求持续增长。项目将以客户需求为基础，瞄准广阔市场增长机遇，搭建形成全流程高精度、自动化、智能化精密加工生产线，补齐公司精加工产能短板，进一步提升公司精密机加工件的精细化、高精度加工生产能力。通过项目实施，公司可扩充精密加工产能，优化精密加工产品结构，有效承接市场增量订单，提升高精度零部件加工能力与交付水平，形成高精度、高品质、定制化的差异化竞争优势，进一步拓展高端装备制造市场，强化企业精密制造核心优势。

2、项目实施的必要性

（1）缓解现有产能压力，为业务持续增长提供保障

近年来，随着公司市场影响力不断提升以及下游应用领域持续拓展，公司精密机加工业务保持良好的发展态势，客户订单规模稳步增长。精密机加工产品广泛应用于工程机械、机器人、高端装备制造等领域，下游客户对产品质量、交付能力及供应稳定性的要求不断提高。受现有设备配置及生产场地限制，公司在订单集中交付阶段面临一定的产能压力。未来，随着下游市场需求持续增长以及客户合作深度不断提升，公司现有生产能力将难以充分满足业务发展的需要。因此，公司有必要通过实施本项目进一步扩大精密机加工产能，提升规模化生产和持续交付能力，为公司未来业务发展提供有力支撑。

（2）把握行业发展机遇，提升市场竞争力

精密机加工行业属于典型的技术密集型和装备密集型行业，生产能力的形成具有较长周期。从设备采购、运输安装、工艺调试到样件验证、客户认证及批量生产，通常需要经历较长时间，特别是部分高端数控加工中心、精密磨削设备及自动化生产设备依赖进口，其采购、交付及安装周期相对较长。与此同时，机器人、高端装备制造等新兴产业快速发展，对精密零部件的需求呈现持续增长趋势。

面对快速变化的市场需求，公司需要抢抓市场机遇，巩固及提升市场地位。本项目中公司将引进一系列先进生产设备，形成规模化生产制造能力，增强市场响应速度和业务拓展能力，更好把握行业发展机遇，提升市场竞争优势。

（3）提升客户服务能力，满足不断增长的市场需求

随着制造业向高端化、智能化方向发展，下游客户对供应商的综合制造能力提出了更高要求，不仅关注产品质量和加工精度，同时更加重视交付效率、供货稳定性以及快速响应能力。特别是在机器人、高端装备制造等领域，客户产品迭代速度加快，对供应链协同能力和产能保障能力要求进一步提高。

通过实施本项目，公司将新增先进精密机加工设备和配套生产能力，进一步提升生产效率、加工精度及产品一致性水平，增强批量化生产和快速交付能力，更好满足

现有客户及潜在客户不断增长的订单需求。同时，项目建设有助于提升公司承接大型项目和重点客户订单的能力，进一步增强客户黏性和市场影响力，为公司长期稳定发展奠定坚实基础。

3、项目实施的可行性

(1) 公司具备扎实的技术积累和工艺基础，为项目实施提供技术保障

公司长期专注于高精度连续铸铁及精密机加工业务，在材料性能控制、工艺设计优化、精密加工制造及质量管理等方面积累了丰富的技术经验。经过多年的研发投入和生产实践，公司已形成涵盖产品开发、工艺设计、精密加工及质量检测等环节的技术体系，并建立了较为完善的技术研发和工艺验证机制。

同时，公司持续围绕工程机械、机器人、高端装备制造等下游领域开展技术储备和产品开发，不断提升复杂结构件和高精度零部件的加工能力，在尺寸精度控制、产品一致性保障以及批量化生产等方面积累了较强的技术优势。公司现有技术水平和工艺能力能够有效支撑新增产线建设及后续产能释放，为本项目顺利实施奠定了良好的技术基础。

(2) 公司具备成熟的生产运营经验和管理体系，为项目建设及运营提供保障

经过多年发展，公司已建立起较为完善的生产管理体系和质量控制体系，在设备管理、生产组织、工艺管控、质量检测及供应链管理等方面形成了成熟的运营经验。公司拥有专业的生产管理团队和技术人才队伍，能够根据市场需求变化及时组织生产并保障产品质量稳定性。

精密机加工行业对设备运行效率、工艺稳定性以及质量一致性要求较高，而公司在长期经营过程中已形成标准化、规范化的管理体系，具备较强的生产组织能力和项目实施能力。项目建成后，公司能够依托现有管理经验快速完成设备导入、工艺验证和产能爬坡，实现新增产能与现有业务体系的有效协同，提高项目建设和运营效率，

降低项目实施风险。

（3）公司拥有稳定的客户资源和良好的市场基础，为新增产能消化提供有力支撑

凭借稳定的产品质量、持续的技术创新能力以及快速响应的服务能力，公司已与下游众多优质客户建立了长期稳定的合作关系，在工程机械、高端装备制造等领域积累了较好的市场口碑和客户资源。随着装备制造业向高端化、智能化方向发展，以及人形机器人产业等新兴领域快速兴起，下游市场对高精度、高可靠性精密零部件的需求持续增长。

公司依托现有客户资源和市场开拓能力，能够持续深化与现有客户的合作关系，并积极拓展新的应用领域和客户群体。项目实施后，公司将进一步提升精密机加工能力和综合配套能力，提高产品交付效率和服务水平，更好满足客户不断增长的订单需求，为新增产能的顺利消化和项目效益实现提供有力保障。

4、项目投资概算

本次募投项目之“高端装备零部件扩产项目”的投资总额为 31,170.92 万元，拟使用本次募集资金金额为 27,812.00 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

本项目相关的备案、环评审批手续尚在办理过程中；本项目拟在公司现有场地实施，不涉及新增土地。

（四）高端零部件新材料扩产项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为恒工装备科技（苏州）有限公司，该公司是河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“恒工精密”、“公司”或“本公司”）之全资子公司。项目选址位于江苏省常熟市神宇路 12 号。本项目拟新建生产基地，建筑面积共计 8,000.00 m²。本项目计划总投资 6,753.35 万元，建设期 24 个月。

公司将新建专业化、智能化、绿色化零部件新材料生产基地，立足现有生产技术、市场渠道与产业积累，引进一系列先进生产设备，持续优化工艺技术，实现生产经营全过程精细化、智能化管理，有效满足市场需求。通过项目的顺利实施，公司可破解当前产能瓶颈，提升产品品质与生产效率，进一步夯实行业竞争优势，全面提升企业生产经营效益与行业影响力，推动主营业务专业化、高质量发展。

2、项目实施的必要性

（1）装备制造业降本增效需求持续提升，连续铸造工艺替代优势日益凸显

连续铸造工艺能够直接生产具有特定截面形状和组织性能的铸铁材料，能够根据客户的特定需求产出更好的产品，精准契合终端客户的要求。相较于传统棒材加工路线，可有效减少切削加工余量，降低原材料消耗和机加工成本；相较于传统砂型铸造工艺，连续铸造产品组织更加致密均匀、尺寸稳定性更高，有利于提升后续加工效率和产品一致性；相较于部分锻件应用场景，连续铸造材料在满足性能要求的基础上具备更好的成本优势和规模化生产能力，能够为客户提供更具经济性的解决方案。

公司的连续铸铁件产品抗拉强度、硬度、延伸率等技术指标表现优异；生产效率高，生产过程不易发生瑕疵，无砂眼、气孔缺陷；致密性、一致性较好，产品质量高。公司通过实施本项目，进一步扩大连续铸造件产能规模，有助于把握行业工艺升级和国产替代的发展机遇，更好满足下游客户持续增长的产品需求，巩固并提升公司在连续铸造领域的市场竞争优势。

（2）突破现有产能瓶颈以满足下游行业持续增长的订单需求

目前，公司凭借水平连续铸造工艺在材质致密性、加工性能及综合成本等方面的显著优势，已与阿特拉斯科普柯、博世力士乐、丹佛斯等国内外知名龙头企业建立了长期稳定的战略合作关系。随着下游空压设备、液压装备及通用机械行业的稳步发展，市场对球墨铸铁需求基本保持稳定，中国铸造协会的数据显示，球墨铸铁的产量从2024年的1,395万吨产量，逐步增加到2025年的1,425万吨产量，同比增长率为2.2%。目前，公司现有的连续铸造生产线产能利用率维持在高位，现有的产能规模已成为制约公司承接大额订单、进一步扩大市场份额的核心因素。

通过本项目的实施，公司将引进先进的水平连续铸造设备及配套设施，有效缓解产能紧张压力，确保对核心客户的供应稳定性，满足日益增长的市场需求。

（3）强化材料端支撑作用以推动精密机加工件业务的协同发展

公司目前已形成“材料-加工”一体化的业务格局，连续铸铁材料的自主供应能力是公司精密机加工件业务核心竞争力的来源。公司液压装备件和空压件业务收入占比持续保持高位，且加工端对连续铸铁件的需求量随着业务量的提高而稳步增长。由于精密机加工件对原材料的致密性、材质均匀性及加工余量有严格要求，公司亟需扩大高品质连续铸铁件的生产规模，以为其后续的精密加工环节提供充足且质量稳定的原材料保障。

通过本项目的实施，公司将增加先进自动化设备提高生产效率，同时提高连续铸铁件产品质量稳定性，能够加深公司“一体两翼”战略中材料端对加工端的正向推动作用，提升“一站式解决方案”的整体交付能力与盈利水平。

3、项目实施的可行性

（1）公司具有深厚的核心技术积累与成熟的生产工艺

公司深耕水平连续铸造领域多年，是国内少数掌握连续铸铁核心技术的高新技术

企业。公司拥有的连续铸铁生产线均为自主研发、设计并制造而成，市场无同类成熟设备供应，具备较强的技术壁垒。通过长期的生产实践积累，公司已在原材料配比、微量元素添加、过冷度控制、石墨套结构设计、拉拔速度与节奏控制等五项核心工艺技术上取得了显著突破，并已形成完善的自主知识产权体系。公司拥有从设备研发到核心工艺的全产业链自主控制能力，为本项目的顺利实施提供了坚实的技术支撑，能够确保扩产产线在短时间内实现高良品率的稳定量产。

（2）公司拥有领先的行业地位和优质的客户群体资源

公司在水平连续铸造行业处于领先水平，凭借优异的力学性能和稳定的交付质量，公司已与阿特拉斯科普柯、英格索兰、博世力士乐、丹佛斯、海天集团等国内外知名行业龙头企业建立了长期稳定的战略合作关系。由于高端客户对供应商的认证程序严苛且双方合作粘性极强，公司已形成的品牌壁垒与客户渠道为本项目新增产能的消化提供了可靠的市场去向。现有的市场主导地位及优质的客户结构，确保了项目扩产具备充足的市场基础。

（3）公司具有高效的品质控制管理能力

公司已构建起从连续铸造到精密机加工的全流程标准化质量管理体系，并通过了ISO 9001、IATF 16949 等国际质量体系认证。公司的一站式制造服务平台打通了从“原材料”直至“精密零部件”的各个制造环节，在空压机转子、液压阀块等流体装备核心部件的标准化生产方面积累了大量工艺参数与实操经验。本项目将依托公司现有的数字化管理工具与智能化工厂建设经验，持续推进智能工厂的优化升级，加强自动化产线改造与数字化管理工具的应用，提升生产过程的智能化水平。公司拥有的标准化的管理平台与丰富的“材料-加工”一体化交付经验，确保了本项目能够在高起点上实现规模化扩张，并确保存续产品质量的高度一致性。

4、项目投资概算

本次募投项目之“高端零部件新材料扩产项目”的投资总额为 6,753.35 万元，拟

使用本次募集资金金额为 5,499.00 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

本项目相关的备案、环评审批手续尚在办理过程中；本项目拟通过租赁第三方的场地实施，不涉及自购土地。

（五）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 7,689.00 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、项目实施的必要性和可行性

随着公司经营规模扩大和本次产业化项目逐步投产，公司在原材料采购、技术研发、人员配置、市场开拓等方面的资金需求将相应增加。使用部分募集资金补充流动资金，有利于增强公司的资金实力，缓解业务扩张带来的营运资金压力，优化财务结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力。公司将严格按照《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规及公司募集资金管理制度的要求规范使用募集资金。

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益。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。

河北恒工精密装备股份有限公司

董事会

2026年9月16日