证券代码：300660　　证券简称：江苏雷利

江苏雷利电机股份有限公司

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

二〇二五年六月

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏雷利电机股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

江苏雷利电机股份有限公司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128,634.80万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金拟投资额
智能感知激光雷达与车载热管理微电机、激光装备振镜系统生产建设项目	22,887.50	21,887.50
汽车微电机与组件生产基地及试验室建设项目	28,709.45	27,709.45
海外生产基地建设项目	43,960.85	40,960.85
其中：马来西亚生产基地建设项目	21,565.20	20,065.20
越南生产基地建设项目	13,901.50	13,401.50
墨西哥生产基地建设项目	8,494.15	7,494.15
智慧工厂升级改造项目	19,428.00	19,428.00
机器人运控组件研发中心建设项目	6,649.00	6,649.00
补充流动资金	12,000.00	12,000.00
合计	**133,634.80**	**128,634.80**

注：上述拟投入募集资金金额已扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至今，公司已投入及拟投入的财务性投资金额5,000万元。

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（或由董事会授权人士）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资金解决。公司董事会（或由董事会授权人士）将在不改变本次募集资金投资项目的前提下，根据相关法律、法规规定及项目实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

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有资金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。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）智能感知激光雷达与车载热管理微电机、激光装备振镜系统生产建设项目

1、项目基本情况

本项目拟于浙江省嘉兴市实施，计划投资22,887.50万元，实施主体为公司控股子公司睿驰同利，项目产品包括汽车激光雷达电机、汽车热管理微电机、激光装备振镜系统等。

2、项目投资概况和融资安排

本项目预计总投资22,887.50万元，拟使用本次发行募集资金21,887.50万元。

3、项目必要性

（1）项目实施有利于扩大企业产能，巩固市场竞争地位

近年来，随着全球对环境保护和可持续发展的关注增加，以及各国政府对新能源汽车的政策支持，新能源汽车市场呈现出爆发式增长态势，智能辅助驾驶技术亦快速普及。而汽车微特电机作为新能源汽车的核心零部件之一，市场规模随之扩大。而除了新能源汽车，传统燃油汽车在全球范围内仍然是汽车行业的主流，亦存在巨大的存量市场空间。伴随着汽车行业不断进行技术升级和产品更新，传统燃油汽车中微特电机的应用数量和性能要求也在逐步提升。同时，在工业自动化水平持续提升、激光光源技术升级迭代、激光高功率趋势持续深化的背景下，未来激光设备的普及应用将带来更多市场需求，根据《2025中国激光产业发展报告》，2024年全球激光设备市场销售收入约为218亿美元，市场空间稳定、广阔。上述因素为相关微特电机产品提供了稳定、广阔的市场空间。

本项目通过新建智能制造产业基地，升级扩建相关汽车、工业激光装备领域微特电机及组件系统产品，有利于公司保持在消费升级和产业变革的双重驱动下的技术领先地位，满足汽车、工业领域微特电机日益增长的市场需求，使公司能够及时响应下游客户的订单需求，从而在市场供应上占据更有利的地位，从而建立长期稳定的合作关系，赢得更多优质客户、扩大市场份额，增强公司在行业内的竞争力。本项目在扩大产能的同时，也将不断提升公司产品的智能化水平，以适应汽车、工业领域的智能化发展潮流，从而在未来的市场竞争中占据有利地位。

（2）项目实施有利于提高企业生产和技术能力，满足客户验证及行业需求

汽车、工业自动化相关产业链对配套核心零部件有着严苛的准入条件，对配套企业产能规模、生产智能化、自动化与供应稳定性具备高审核门槛。本项目通过新建智能制

造产业基地，购置国内外先进的自动化、智能化软硬件设备，有力推动公司从传统制造向智能化制造转型，以满足汽车、工业自动化领域对资质、生产制造、产品质量、交付能力的严苛要求。

本项目的实施将有利于提升公司的生产、交付能力及智能化技术水平，更好地满足客户的多样化需求，进一步维护与客户的良好合作关系，与客户建立更紧密的合作纽带。

（3）项目实施有利于升级公司产品业务矩阵结构，开辟第二增长曲线

公司专注从事家用电器、新能源汽车微特电机、工业控制电机、医疗仪器用智能化组件及相关零部件的研发、生产与销售，目前产品在家用电器行业已经具有较高的影响力，伴随着国内家电市场逐渐稳定，公司产品结构向汽车、工控等领域方向发展是实现多元化战略的重要举措之一，该类业务可拓展新的客户群体，增加盈利贡献点，增强抗风险能力和市场适应能力。

近年来，家用电器领域零部件制造企业依靠自身在生产、制造、管理领域的能力延展，积极拓宽产品和客户结构，逐步切入汽车、医疗健康、工业控制等领域，逐渐探索增长的“第二曲线”。为紧跟行业趋势，积极探寻新的市场增量空间，本项目通过新建智能制造产业基地，扩建汽车、工控领域微特电机、系统组件等产品，拓宽公司的产品业务矩阵结构，并由此逐渐深度切入产业链条，为公司提供丰富的市场机遇与产业协同与合作机会。

4、项目可行性

（1）产业政策助力项目相关行业快速发展

汽车、工业自动化产业是我国国民经济的重要组成部分，一直受到国家高度重视。近年来，国家各相关部委持续出台包括鼓励汽车生产和消费、推广新能源汽车及汽车产业低碳化、提升工业自动化及智能化水平等方面的多项利好政策，在产业规划、技术引进、投融资、税收优惠等方面给予汽车、工业自动化相关行业全方位的支持，推动汽车、工业自动化行业的创新发展，促进相关企业的技术研发和市场拓展。作为产业链上游的关键供应商，产业政策为公司产品发展提供了良好的外部环境，为项目顺利建设创造了良好条件。

（2）全球汽车产业稳健发展助推汽车微电机市场快速发展

汽车行业的发展情况与汽车微特电机的需求情况高度相关，在车辆智能化、电动化转型的背景下，其对微特电机等主要零部件的需求也随之增长。据OICA发布的汽车产量数据显示，全球汽车产量从2005年6,671.96万辆增长至2024年9,250.43万辆，预计未来仍将保持较高水平。此外，新能源汽车成为全球汽车产业未来发展的一个重要发力点，根据EV Volumes数据统计，2018-2023年期间，全球新能源汽车销量从208.20万辆增长至1,418.20万辆。根据中国汽车工业协会数据统计，中国新能源汽车快速起量，2024年中国新能源汽车产销分别完成1,288.8万辆和1,286.6万辆，新能源汽车新车渗透率突破40%。

汽车微特电机应用在汽车包括热管理、座舱、底盘、外饰、清洗、门窗等在内的多个系统中，随着全球汽车产业向电动化、智能化、网联化加速转型，汽车微特电机作为主要执行元件之一，正迎来前所未有的发展机遇。根据Stratistics MRC的数据，全球汽车微电机市场到2025年将达到193亿美元，预计到2032年将达到394亿美元。

综上所述，全球汽车产业稳健发展助推汽车微电机市场快速发展，为本项目产能消化提供有效保障。

（3）成熟的生产管理经验、丰富的生产技术及客户资源储备，为项目落地提供有效保障

公司坚持“电机驱动系统解决方案专家”的战略定位，在生产管理方面，公司采用自动化+柔性化进行多模式生产，全过程信息化系统导入，实现主计划排产，物料采购，仓储配料、生产装配过程管理等全流程的实时监控，在提高生产效率的同时有效降低成本，并高度重视过程质量管控，将质量控制落实到各业务环节实处。

在生产设备配置方面，公司具备优良的自动化及定制化生产设备，目前拥有多个省级智能工厂或车间，生产自动化率超过80%，自动化生产运营能力持续稳步提升，为提高生产效率、保持产品的质量稳定性提供了保障。公司成熟的生产设备管理与配置经验可复制于汽车、工控领域产品业务线的生产设施配置，具备科学性与合理性。

在生产技术方面，公司凭借控制和电机一体化技术优势，已逐步积累相关领域产品技术储备，为项目实施提供技术保障。

在客户资源储备方面，公司不断开拓新领域和市场，加大新产品研发力度，注重新产品研发质量和效率，加强质量管理体系建设，争取在新能源领域实现跨越式发展。在汽车领域，公司紧跟汽车能源结构转型、汽车零部件电子化和轻量化发展趋势，在与海立新能源、图达通、华为、采埃孚、三花智控、奥特佳、苏州中成、艾尔希、凯斯库等优质客户建立合作的基础上，与比亚迪、延锋汽饰、宁波继峰、速腾科技等优秀整车厂及汽车零部件公司逐步建立合作关系；在工业控制领域，公司凭借高效工业水泵及无刷电机产品技术，与美国滨特尔等国内外知名企业逐步建立合作关系，为项目实施提供优质客户保障。

综上所述，公司拥有丰富生产管理经验、生产技术及客户资源储备，将为本项目落地提供有效保障。

5、项目实施主体和建设周期

本项目的实施主体为公司控股子公司睿驰同利，实施地点位于浙江省嘉兴市，项目建设期36个月。

6、项目效益情况

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益。

7、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（二）汽车微电机与组件生产基地及试验室建设项目

1、项目基本情况

本项目拟于江苏省常州市实施，计划投资28,709.45万元，实施主体为江苏雷利及控股子公司江苏世珂，项目产品包括汽车空调压缩机电机、汽车空调执行器、汽车油泵电机等。

2、项目投资概况和融资安排

本项目预计总投资28,709.45万元，拟使用本次发行募集资金27,709.45万元。

3、项目必要性

汽车微电机与组件生产基地建设必要性参见本节“（一）智能感知激光雷达与车载热管理微电机、激光装备振镜系统生产建设项目”之“3、项目必要性”。本项目通过建设行业高标准的汽车试验室，配备专业的检测、测试等系统设备，对汽车用微特电机及其零部件进行全面、严格的质量性能等指标检测，在确保产品符合相关的行业认证标准、汽车制造商高标准要求的同时，让公司有能力开展前沿、复杂的技术工作，提升公司在行业内的技术水平和创新能力，满足市场与客户对汽车微特电机不断更新的需求，树立公司良好的技术声誉，促进公司的长期稳定发展。

4、项目可行性

参见本节“（一）智能感知激光雷达与车载热管理微电机、激光装备振镜系统生产建设项目”之“4、项目可行性”。

5、项目实施主体和建设周期

本项目的实施主体为江苏雷利及公司控股子公司江苏世珂，实施地点位于江苏省常州市，其中江苏雷利负责项目基建工程、汽车试验室以及空调执行器项目设备及软件系统投资与具体运营，江苏世珂负责汽车空调压缩机电机、汽车油泵电机产品项目的设备及软件系统投资、项目具体运营，项目整体建设期36个月。

6、项目效益情况

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益。

7、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（三）海外生产基地建设项目

1、项目基本情况

本项目包括三个子项目，分别为：

（1）马来西亚生产基地建设项目，拟投资21,565.20万元，实施主体马来西亚雷利，项目产品包括家用电器电机及组件和工业控制电机及组件等。

（2）越南生产基地建设项目，拟投资13,901.50万元，实施主体越南雷利，项目产品包括家用电器电机及组件、工业控制电机及组件和运动健康电机及组件等。

（3）墨西哥生产基地建设项目，拟投资8,494.15万元，实施主体墨西哥艾德思，项目产品包括冰箱注塑组件等。

2、项目投资概况和融资安排

本项目包括三个子项目，预计总投资43,960.85万元，拟使用本次发行募集资金40,960.85万元。

3、项目必要性

（1）满足微特电机全球市场需求，寻求补充新的市场增量空间

伴随着全球家电产品的普及率不断提高，全球智能家居需求稳步增长、家庭自动化技术演进，促使家电和家居设备向智能化、自动化、节能环保方向发展，相应微特电机的需求也随之增加，并对微特电机性能、效率和可靠性等方面提出了更高要求。据VERIFIED MARKET REPORTS统计，全球家电微型电机市场规模在2024年为258亿美元，预计到2033年将达到389亿美元，未来年均复合增长率达5.8%。与此同时，工业用微特电机广泛应用于变速、驱动、调频等方面，是自动化生产线、智能化设备、工业机器人等不可或缺的一部分。随着工业4.0时代的到来，全球工业化、自动化趋势明显，叠加电机技术的不断进步，工业领域微特电机市场有望持续增长，以满足现代自动化行业不断变化的需求。

公司作为微特电机领域龙头企业之一，是国内规模领先的微电机模块化解决方案提供商，目前公司拥有的先进自动化生产线制造基地大多集中于国内。伴随着全球家电、工控自动化等市场稳步增长，当前国内的生产基地无法完全覆盖未来日益增长的国际市场需求，本项目通过投资建设马来西亚、越南、墨西哥等生产基地，以配套服务全球微特电机市场的增长需求，提升国际市场的产品竞争力及品牌影响力。

（2）紧跟行业出海发展趋势，强化全球化战略布局

近年来，国内家电、工业控制等产业厂商通过出海打造新的增长动能，产能出海迁移成为主要发展趋势之一。目前马来西亚、越南、墨西哥等地已逐渐形成了以家电、汽车等为代表的制造产业集群，吸引了众多相关的零部件供应商和配套企业。企业在此建厂可以更好地融入当地的产业集群，与上下游企业建立紧密的合作关系，实现资源共享、优势互补，提高供应链的效率和稳定性，降低零部件采购成本和物流成本。

目前，公司已在北美、欧洲、东南亚、韩国、香港等国家和地区设立研发、营销平台以及制造基地。随着公司在相关国际市场的家电、工业控制等应用领域业务前景持续向好，为加码海外布局，公司实施本项目，以满足相关微特电机及组件产品的生产与销售，更好地服务国外客户，增加客户粘性。

（3）增强公司市场竞争力，巩固公司市场地位

现阶段公司境内与境外销售并行发展，随着全球贸易形势的不确定性增加以及贸易摩擦加剧，关税壁垒升高，我国人口红利减少，劳动力成本上升等情况，导致公司产品在对外销售时综合成本并无显著优势。未来，随着公司海外业务进一步扩展，综合成本的上升与贸易摩擦或将给海外订单客户供货需求、客户配套需求响应带来不利影响。

在马来西亚、越南、墨西哥等地布局建设生产基地是公司在经济全球化及全球贸易环境变化背景下，为降低贸易风险、管控成本、优化供应链以及享受政策优惠等多方面综合考虑后的结果，有利于增强公司的市场竞争力和可持续发展能力。马来西亚、越南、墨西哥等国家地理位置优越，具有良好的地缘优势和营商环境。一方面，在马来西亚、越南、墨西哥等地建厂，生产产品可享受当地的贸易政策，降低关税成本，提高产品的出口竞争力；另一方面，马来西亚、越南、墨西哥等国家劳动力成本相对较低，且土地资源丰富，水电等能源成本以及原材料采购成本等相对较低，有助于降低公司的整体运营成本，增强公司产品在国际市场上的价格竞争力。

因此，本项目的建设是公司降低全球贸易风险、管控生产成本、增强公司市场竞争力、巩固公司全球市场地位的重要举措。

4、项目可行性

（1）丰富的生产与运营经验，为项目落地提供有效保障

近年来公司积极迈向全球市场，持续推进国际化战略，目前已经在越南、墨西哥配备了稳定、优秀的生产以及管理团队，相关运营团队熟悉海外经营环境，具备海外工厂的建设及运营能力。在生产设备配置方面，公司具备先进的自动化、智能化及定制化生产设备，目前拥有多个省级智能工厂或车间，软硬件设备方面在国内同行业处于先进水平，公司先进的生产设备配置经验可复制于海外生产设施配置，具备科学性与合理性。在生产技术方面，公司凭借控制和电机一体化技术优势，已在家电、汽车、工控等相关领域积累了大量微特电机产品技术储备与制造经验，为本项目顺利实施和高效运营提供有效保障。

（2）优质客户的稳定合作，为项目海外市场拓展储备资源

公司作为全球知名的微特电机研发制造企业，在微特电机领域树立了行业领先地位，相关产品在家用电器、汽车、医疗健康、工业控制等领域得到了广泛应用。由于下游客户对电机及组件产品的质量、品牌和生产能力有着高标准的要求，同时微特电机制造企业也需要参与到客户的产品研发过程，且微特电机制造企业与下游企业建立长期稳定的合作关系通常需要经历较长的合作周期，因此，优质客户资源需要长期的时间积累，率先进入的企业会拥有明显的先发优势。

经过行业内多年的积累，公司凭借高质量的产品、优质的服务、稳定的交付能力与快速响应能力，积累了一批稳定优质的客户群体，多年来得到了格力集团、美的集团、海尔集团、伊莱克斯、惠而浦、LG、三星、松下、富士通、GE、戴森、滨特尔等国内外知名生产商的认可，且伴随着下游部分客户出海加速，新兴市场潜力爆发，为公司未来的业务线条储备了潜在市场及客户资源，这将为公司业务持续增长提供有力支持。

（3）全球微特电机市场空间广阔，为项目产能消化提供有效保障

微特电机作为自动化关键基础部件之一，被广泛应用于家电、汽车、信息和工业等领域，是工业自动化、办公自动化、家庭自动化、高端装备自动化必不可少的关键基础机电部件。全球微特电机市场的市场空间巨大，各细分种类产品下游市场发展良好、稳健，未来，随着相关领域产品的不断迭代，对电机性能、效率和可靠性等方面的要求也在不断提高，叠加新兴市场的潜力爆发，其市场空间将不断扩容，为项目产能消化提供市场基础。

5、项目实施主体和建设周期

本项目的实施主体为马来西亚雷利、越南雷利和墨西哥艾德思，实施地点分别为位于马来西亚、越南北江和墨西哥蒙特雷，项目建设期分别为36个月、36个月和24个月。

6、项目效益情况

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益。

7、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（四）智慧工厂升级改造项目

1、项目基本情况

本项目拟于江苏省常州市实施，计划投资19,428.00万元，实施主体为江苏雷利，拟使用募集资金用于生产线自动化、智能化升级改造，检测系统、基础环境系统、软件系统升级等。

2、项目投资概况和融资安排

本项目预计总投资19,428.00万元，拟使用本次发行募集资金19,428.00万元。

3、项目必要性

（1）顺应全球制造业发展趋势，巩固公司行业领先地位

当前全球制造业正加速迈向工业4.0时代，智能化、数字化转型成为行业发展的核心驱动力。公司高度重视技术创新风险，若生产能力无法跟上产品迭代及更新升级速度，将削弱公司市场竞争力，因此公司紧抓行业发展趋势，拟进一步投资工厂智能化、自动化升级改造，通过引进先进自动化设备并建设升级信息化系统，提升生产自动化水平，实现生产过程数智管理。本项目将通过技术升级，构建更加完善的智能化生产体系，提升效率与质量，积极响应国家“中国制造2025”战略及江苏省智能制造领域系列政策。

本项目的实施有助于巩固公司在微特电机等市场领域的龙头地位，深化新能源汽车及工业控制等新兴领域布局，增强核心竞争力，为长期发展奠定坚实基础，符合公司发展战略的要求。

（2）降本增效与满足多元化市场需求、驱动公司可持续发展

随着中国经济高速发展，企业劳动用工成本不断上升，对企业盈利能力造成一定挑战。同时家电、汽车及工业控制等领域的多元化产品需求要求企业生产体系具备更高柔性化、定制化能力，传统生产模式已难以适应当前多元化的市场需求。本项目通过自动化产线改造和智能仓储系统优化，有效减少作业人员，节约人工成本，并降低产品返工率。此外，本项目通过数据追溯及监控系统，系统性降低运营成本并提升市场响应速度。项目的实施将为公司构建更加完善、柔性化、绿色化生产体系，满足定制化需求，优化资源配置，减少能源消耗与污染，这将进一步助力公司降本增效、提升盈利能力，巩固竞争优势，为长期可持续发展提供驱动力。

（3）推动工业化和信息化深度融合，构建全球数字化管理体系

全球化背景下，公司境外收入持续增长，国际化战略稳步推进。这对公司集团化跨区域协同管理及数据透明度提出了更高要求。本项目通过相关软件系统建设实施，实现全流程数字化协同，进一步推动工业化和信息化深度融合，帮助公司构建覆盖全价值链的数字化管理体系，稳步提升运营效率与管理透明度，降低运营风险，为全球化扩张提供必要支撑。

4、项目可行性

公司在智能化改造领域积累了丰富技术及实践经验，持续推动生产向自动化与智能化发展，被认定为“国家知识产权示范企业”，并率先成为“江苏省企业知识产权管理标准化试点企业”，为项目自动化检测设备部署提供了坚实基础。此外，公司拥有千余项专利技术，设有“国家认定企业技术中心”“江苏省智能化节能环保家电工程技术研究中心”等研发平台，与十余家高校及研究机构通力合作，共同研发新产品、新技术，相关技术积累为智慧工厂升级改造项目提供了强大支撑，确保项目顺应行业发展趋势，开发高可靠性与稳定性的高端产品。

5、项目实施主体和建设周期

本项目的实施主体为江苏雷利，实施地点位于江苏省常州市，项目建设期36个月。

6、项目效益情况

本项目不产生直接经济效益。

7、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（五）机器人运控组件研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目拟于安徽省合肥市实施，计划投资6,649.00万元，实施主体为公司控股子公司中科灵犀，项目通过建设机器人运控组件研发中心，购置国内外先进的研发实验及检测设备，改善研发条件和环境，同时开展“十五个主动自由度的丝杠式灵巧手研发”、“绳驱灵巧手研发”等方面课题研究，促进公司未来在人形机器人运控组件领域产品技术与解决方案的落地，延伸拓展公司产品业务结构与应用场景，助力公司“电机+”战略的实现。

2、项目投资概况和融资安排

本项目预计总投资6,649.00万元，拟使用本次发行募集资金6,649.00万元。

3、项目必要性

（1）紧跟国家政策与产业未来技术发展趋势，促进企业长期可持续发展

在人口老龄化加剧、劳动力成本上升的背景下，社会对智能机器人的需求不断增长，其中，人形机器人成为业界多方产业主体认同的人工智能下一个浪潮，未来有望在工业、医疗、物流和交通等多个领域得到广泛应用。近年来，我国相继出台《“十四五”机器人产业发展规划》《人形机器人创新发展指导意见》等产业政策，鼓励与扶持机器人产业的发展。因此，作为机器人对外部环境的关键执行部件，手爪类末端执行器的精度和灵活性直接影响所执行任务的可能性和完成质量，“灵巧手”也成为机器人末端执行器未来重点发展方向之一。本项目重点围绕机器人核心运控组件——“灵巧手”的技术研究与产品开发，紧跟国家政策与产业未来技术发展趋势，培育企业新的业务增长点，促进企业长期可持续发展。

（2）增强公司研发实力，助力公司“电机+”战略实现

公司自成立以来，始终坚持“电机驱动系统解决方案专家”的战略定位，以“电机+”作为产品技术发展的战略方向。本项目通过建立机器人运控组件研发中心，购置国内外先进的研发实验及检测设备，改善研发条件和环境，并加大研发费用的投入，项目的实施将有利于汇聚专业机械工程、控制工程、计算机科学等多学科的顶尖科研人员，集中力量攻克“灵巧手”在自由度、感知、控制和机械结构等方面的技术难题，推动机器人技术从简单的自动化操作向高度拟人化的灵巧操作迈进。因此，本项目的实施将促进公司未来在人形机器人运控组件领域产品技术与解决方案的落地，与公司现有空心杯电机、精密齿轮箱、T型丝杆、滚珠丝杠、行星滚柱丝杠等机器人核心零部件业务形成积极的协同效应，延伸拓展公司产品业务结构与应用场景，助力公司“电机+”战略的实现。

4、项目可行性

（1）终端应用市场空间广阔，为研发项目未来成果转化奠定市场基础

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。根据高工机器人产业研究所（GGII）预测，2024年全球人形机器人市场规模为10.17亿美元，到2030年全球人形机器人市场规模将达到150亿美元，2024-2030年年复合增长率将超过56%，全球人形机器人销量将从1.19万台增长至60.57万台。因此，本募投项目的实施具备广阔的终端应用市场需求空间，为研发项目未来技术成果转化奠定市场基础。

（2）国家产业政策支持人形机器人领域发展，为募投项目实施提供良好保障

我国已将突破机器人关键核心技术作为科技发展的重要战略，颁布和实施了一系列产业鼓励政策。《“十四五”机器人产业发展规划》提出到2025年，一批机器人核心技术和高端产品要取得突破，整机综合指标达到国际先进水平，关键零部件性能和可靠性达到国际同类产品水平。2023年11月，国家工信部发布《人形机器人创新发展指导意见》，提出未来发展目标是到2025年，人形机器人创新体系初步建立，到2027年，人形机器人技术创新能力显著提升。2025年3月发布的《政府工作报告》提出“具身智能”作为发展新质生产力的重要领域。本项目围绕人形机器人核心运控组件“灵巧手”开展，人形机器人及相关零部件的产业政策为公司本次募投项目的实施提供了有力的政策保障。

（3）公司在机器人领域持续布局投入促进本项目的顺利实施

近年来，公司秉持“电机+”战略，凭借自身在微电机、精密传动机构、智能化运动控制组件等领域的多年积累，积极在机器人领域进行技术与人才团队的布局投入。在生产制造端，公司自主研发空心杯电机、精密齿轮箱、T型丝杆、滚珠丝杠、行星滚柱丝杠、无框力矩电机等产品，逐步形成覆盖线性关节、旋转关节、灵巧手的全维度运动控制系统解决方案；在研发端，公司通过收购中科灵犀，搭建人形机器人核心部件——“灵巧手”的研发平台，截至目前已完成“灵巧手”的样机开发；在产业协同端，公司成立杭州雷鼎玖通创业投资合伙企业（有限合伙）产业投资基金，重点围绕机器人、工业自动化领域进行产业投资布局。因此，公司在机器人领域的持续发展与投入将促进本项目的顺利实施。

5、项目实施主体和建设周期

本项目的实施主体为中科灵犀，实施地点位于安徽省合肥市，项目建设期24个月。

6、项目效益情况

本项目不产生直接经济效益。

7、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（六）补充流动资金

1、项目基本情况

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟使用募集资金12,000.00万元补充流动资金。

2、项目必要性及可行性

（1）满足公司经营发展的资金需求

近年来，公司主营业务稳健增长，最近一年营业收入为351,925.76万元，较上年增长14.38%，最近三年营业收入复合增长率为6.43%。未来3-5年，作为国内微特电机领域的领先企业，伴随着公司在不断优化成熟产品的同时逐步实现新技术、新产品的产业化发展，并进一步加快方案、组件化新产品等市场推广，公司业务规模将持续扩张，对流

动资金需求也相应增加。此外，随着公司在新能源汽车、工业控制等高增长领域的布局深化，相关产品项目的落地也需要大量流动资金支撑。

本次补充流动资金有助于公司增强资金实力，以满足核心业务的增长带来的营运资金需求，避免因资金短缺制约增长动能，从而有力提升公司经营业绩。

（2）优化资本结构，提高公司风险抵御能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行短期借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营不时之需。公司通过本次补充流动资金优化资本结构，控制经营风险，增强抗风险能力。

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

公司本次募集资金项目建设，符合国家相关产业政策及公司经营发展战略，具有良好的经济效益与社会效益。本次募集资金投资项目实施完成后，公司将加深横跨家电、汽车、工业控制等多行业领域的矩阵式布局，并通过产业链延伸与拓宽促进产品矩阵结构升级、优化产业布局，进一步提升产品附加值与企业整体经济效益，提升公司的竞争能力，增强公司风险防范能力，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

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，资本实力与抗风险能力得到提升。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行完成后，募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

四、募投项目可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为：本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的实际情况和整体战略发展方向，具有实施的必要性和可行性。本次募集资金的使用有利于增强公司的资金实力，提高盈利能力，提升核心竞争力，有利于公司长期可持续发展，符合全体股东的根本利益。

特此公告。

江苏雷利电机股份有限公司董事会

2025 年 6 月 24 日