

证券代码：003040

证券简称：楚天龙



楚天龙股份有限公司

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

二〇二六年二月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 76,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	募集资金拟投入金额
1	创新应用安全产品研发及产业化项目	26,753.24	25,600.00
2	面向行业应用的智能硬件建设项目	12,131.65	11,100.00
3	数字化运营总部及研发升级建设项目	25,386.93	25,300.00
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
合计		78,271.82	76,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或自筹资金补足。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目情况

1、创新应用安全产品研发及产业化项目

（1）项目概况

项目名称：创新应用安全产品研发及产业化项目

实施主体：楚天龙股份有限公司

实施地点：东莞市凤岗镇塘沥村碧湖工业区森湖二路 3 号

项目总投资：26,753.24 万元

拟使用募集资金投入金额：25,600.00 万元

（2）项目投资测算

本项目总投资额为 26,753.24 万元，拟使用募集资金 25,600.00 万元，具体投

资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	21,847.26	20,847.26
1.1	场地建设投入	5,300.00	4,300.00
1.2	设备投入	16,287.26	16,287.26
1.3	软件投入	260.00	260.00
2	预备费	655.42	655.42
3	铺底流动资金	4,250.57	4,097.33
合计		26,753.24	25,600.00

（3）项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多的经济利益。

（4）项目涉及报批事项情况

本项目建设用地为楚天龙的自有工业用地，权属证书编号为“粤（2019）东莞不动产权第 0013263 号”。

截至本预案公告日，本项目备案、环评手续正在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理相关手续。

2、面向行业应用的智能硬件建设项目

（1）项目概况

项目名称：面向行业应用的智能硬件建设项目

实施主体：楚天龙股份有限公司

实施地点：东莞市凤岗镇塘沥村碧湖工业区森湖二路 3 号

项目总投资：12,131.65 万元

拟使用募集资金投入金额：11,100.00 万元

（2）项目投资测算

本项目总投资额为 12,131.65 万元，拟使用募集资金 11,100.00 万元，具体投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	10,189.45	9,189.45
1.1	场地建设投入	3,600.00	2,600.00
1.2	设备投入	6,541.60	6,541.60
1.3	软件投入	47.85	47.85
2	预备费	305.68	305.68
3	铺底流动资金	1,636.51	1,604.87
合计		12,131.65	11,100.00

（3）项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多的经济利益。

（4）项目涉及报批事项情况

本项目建设用地为楚天龙的自有工业用地，权属证书编号为“粤（2019）东莞不动产权第 0013263 号”。

截至本预案公告日，本项目备案、环评手续正在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理相关手续。

3、数字化运营总部及研发升级建设项目

（1）项目概况

项目名称：数字化运营总部及研发升级建设项目

实施主体：楚天龙股份有限公司

实施地点：北京

项目总投资：25,386.93 万元

拟使用募集资金投入金额：25,300.00 万元

（2）项目投资测算

本项目总投资额为 25,386.93 万元，拟使用募集资金 25,300.00 万元，具体投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	23,811.58	23,811.58
1.1	房屋装修成本	480.00	480.00
1.2	房屋购置成本	20,000.00	20,000.00
1.3	设备投入	1,551.58	1,551.58
1.4	软件投入	1,780.00	1,780.00
2	预备费	714.35	714.35
3	项目实施费用	861.00	774.07
合计		25,386.93	25,300.00

（3）项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多的经济利益。

（4）项目涉及报批事项情况

公司拟于北京购置房产实施本项目。

截至本预案公告日，本项目备案手续正在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理相关手续。

4、补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 14,000.00 万元用于补充流动资金，以更好地满足公司未来业务发展的资金需求。

（二）项目实施的必要性和可行性

1、创新应用安全产品研发及产业化项目

（1）项目建设的必要性

1) 把握 eSIM 规模化渗透窗口期，加速布局新型嵌入式安全产品

在 5G、物联网等新兴技术加速融合的背景下，eSIM 凭借无卡化设计、远程

配置与集中管理能力、较高的安全性以及对多场景的适配优势，正逐步在多个领域实现规模化应用。

在消费电子领域，eSIM 的应用持续深化，已覆盖智能手机、平板电脑、笔记本电脑及智能穿戴设备等多种终端形态，市场渗透率稳步提升，发展空间不断拓展。2025 年 10 月 13 日，中国三大电信运营商同步宣布 eSIM 手机商用试验获批，标志着 eSIM 在智能终端领域的应用正式进入商业化落地阶段，相关市场需求有望进入加速释放期。从全球范围看，以 Apple 为代表的头部厂商通过终端产品与运营生态的协同布局，持续推动 eSIM 在消费电子领域的普及，美国市场已基本实现 eSIM 的全面应用。根据 GSMA Intelligence 预测，全球支持 eSIM 的智能手机连接数将由 2025 年的约 10 亿增长至 2030 年的 69 亿，占同期智能手机连接总量的 76%。与此同时，eSIM 正逐步成为物联网、车联网等应用场景的重要连接载体。

公司拟通过本项目建设以 eSIM 为核心的多形态创新应用安全产品生产线及中试线，完善相关产品的工艺验证与规模化制造能力。项目建成后，公司将依托既有技术积累、客户资源和行业经验，提前卡位国内增量市场，并通过参股公司红茶移动进一步布局美国、欧洲等全球更广泛市场，为公司现有产业的升级及国际化战略奠定坚实基础。

2) 完善创新形态嵌入式安全产品制造能力，构建多层次产品体系

公司以智能卡为核心的嵌入式安全产品主要在东莞市凤岗镇易发路 6 号生产基地生产，已形成稳定的量产能力和较为成熟的客户基础。公司 eSIM 产品的晶圆级写入、划片、测试等工序需依托专用产线达到相应生产要求，在生产制造工艺等方面与智能卡存在较大差异。目前，东莞竹尾田生产基地已投产多年，厂区用地已趋于饱和，难以通过原址新建或扩建产线以承载新增产能需求。为匹配新型嵌入式安全产品的产业化与规模化生产需要，公司拟在碧湖地块建设智能制造基地，重点用于创新形态嵌入式安全产品的规模化生产与交付。

目前，公司在上述创新领域已完成关键技术储备，eSIM 相关平台(RSP DP+、DS、eIM) 功能已开发完成并正在进行 SAS-SM 认证，部分 eSIM 产品已通过或正在进行国内各大通信运营商认证，并收到小批量订单。但受限于现有制造设施

的功能定位，公司尚未建立面向前述新形态产品的规模化生产条件。通过本项目的实施，公司将有针对性地建设适配新型嵌入式安全产品的制造能力，一方面，推动 eSIM 等创新成果由技术验证向稳定的量产阶段推进，加快技术成果的产业化落地；另一方面，进一步丰富公司产品矩阵，拓展在消费电子、物联网、车联网、数字金融等新兴应用场景的业务布局，持续优化收入结构，为公司长期可持续发展培育新的增长动能。

3) 顺应数字人民币政策导向及海外高端身份 ID 产品需求，持续完善多应用场景的产品布局

近年来，国家在数字经济与数字安全基础设施领域的整体部署不断加快，嵌入式安全产品作为支付、身份、通信、公共服务等多行业场景的关键安全载体，应用需求持续扩大，产品形态不断迭代升级。例如，2025 年，国务院发布的《国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》明确构建应用便利、安全高效的数字支付服务体系，推进数字人民币应用场景从零售扩展至批发，从支付扩展至包括存、贷、汇、投等在内的广义金融业务，数字人民币行业有望迎来快速发展机遇。

在政策与行业需求双重驱动下，数字人民币硬钱包、数字身份认证载体（如数字 ID 卡件）、行业专用安全模组等多类创新嵌入式安全产品呈现快速发展趋势。多形态数字人民币硬钱包产品通常集成电子墨水屏、生物识别模块等异形组件，并采用非热承压封装等工艺；其中，高端数字 ID 产品还需配合镭射防伪、精密微缩图文、多层复合印刷等特殊制造工艺。上述产品在结构形态、工艺路线及验证流程等方面均与传统产品存在显著差异，现有产线以成熟产品量产为主要定位，难以满足新型产品在工艺验证、样品试制及小批量迭代优化等研发环节的需求，亟需建设与新产品适配度高的专业化实验线，为相关产品的持续研发和后续产业化奠定基础。

本项目通过加大研发投入、建设专用实验线 with 中试线、完善封装与检测体系、提升材料与工艺验证能力，将进一步巩固公司在数字人民币、数字身份认证载体等嵌入式安全产品核心技术领域的积累，并为多类型产品的后续量产提供技术支撑和可行性验证。

（2）项目建设的可行性

1) 政策体系完善为项目实施提供坚实支撑

本项目聚焦的 eSIM 等创新嵌入式安全产品，作为数字经济时代的重要安全底座，与国家数字基础设施建设和物联网发展方向高度契合。

近年来，国家加快对未来通信技术的战略布局，已从顶层规划、标准制定到应用部署形成系统化政策体系。2025 年《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确提出，前瞻布局第六代移动通信（6G）等未来产业，该政策有助于推动 6G 在物联网等领域的融合应用，为实现更广覆盖、更低时延、更高可靠的连接能力提供支撑，进一步拓展 eSIM 等嵌入式安全模块在无人系统中的规模化部署空间。2024 年，中国通信标准化协会发布《基于可信执行环境的 eSIM 工艺要求》（2025 年 4 月起实施），从源头提升产品安全规范化水平。同年 6 月，工信部批复三大运营商推进 eSIM 全面应用，标志着 eSIM 商用进入加速阶段。上述政策引导、标准约束与应用推动形成的协同合力，为本项目的规划与落地提供了明确方向及有力保障。

2) 公司技术积累深厚并具备可持续创新能力

公司在嵌入式安全与数字安全领域拥有多年的技术积累和成熟的研发体系，为本项目的实施提供了坚实基础。公司长期参与行业标准制定，并在 eSIM 产品及运营平台、量子加密技术、QKD 解决方案、数字人民币钱包兑换机、智能合约技术及综合业务平台等多个关键方向形成技术成果和落地经验，持续巩固技术领先性。

在研发组织与人才建设方面，公司通过系统化的绩效评价机制和股权激励计划，将核心技术人员与项目成果形成有效绑定，同时完善创新创业平台及成果转化机制，提升研发成果落地效率。公司还持续深化与高校和科研机构的产学研合作，为前沿技术研究与创新能力提升提供稳定支撑。凭借扎实的技术储备和稳定高效的研发团队，公司具备持续创新和落地实施本项目的能力。

3) 公司广覆盖、高粘性客户基础支撑项目落地

eSIM 产业链覆盖消费电子、通信、车联网与工业物联网等多个核心领域，

其中运营商是推动技术商用和远程管理平台建设的关键主体。

公司深耕国内通信行业逾二十年，与中国联通、中国移动、中国电信等三大电信运营商保持长期合作关系，在通信卡、物联网卡等产品上保持行业领先的中标率和服务记录，为公司快速进入 eSIM 产业生态提供了核心资源优势。在全球市场，公司参股公司红茶移动已覆盖超过 100 个国家和地区，具备服务超 4 亿终端的 eSIM 连接能力，并拥有自有订购管理平台，可实现终端用户的远程 eSIM 发放。这一全球连接与平台能力，将进一步增强公司在国际通信服务领域的拓展能力，并推动公司从传统硬件业务向智能连接服务与运营平台业务的结构升级。丰富的客户资源、成熟的合作网络与不断扩展的生态布局，共同构成了项目实施的关键保障。

2、面向行业应用的智能硬件建设项目

（1）项目建设的必要性

1）响应国家制造业数智化转型战略部署，支撑国家战略落地

国家多层次政策体系为智能硬件产业发展筑牢方向指引，从顶层设计到专项领域形成全面支撑：《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确指出，推动技术改造升级，促进制造业数智化转型，发展智能制造、绿色制造、服务型制造，加快产业模式和企业组织形态变革；工信部等八部门《“人工智能+制造”专项行动实施意见》明确提出，推动 3-5 个通用大模型在制造业深度应用，加速智能终端升级。

通过本项目的实施，公司将新建融合大模型技术的智能硬件产线，实现产能与技术升级协同，夯实服务数字政务、数字金融战略的能力，积极响应国家政策，助力国家实现制造业数智化转型战略，实现公司发展与国家政策同频共振。

2）顺应大模型技术驱动的行业“四新”趋势，抢占智能硬件产业升级先机

当前大模型技术正重塑智能硬件产业生态，推动各行业进入全链条变革的“四新”周期：交互方式从“单一模态交互”升级为“多模态智能交互”、服务模式从“被动服务”转向“主动服务”、应用范式从“大模型赋能”迈向“大模型原生”、业务场景从“万物互联”拓展至“万物智联”。同时，随着大模型技术

向“物理执行”延伸，具身智能成为智能硬件突破场景边界的核心支撑，其通过多模态感知、高精度执行与自主决策的深度融合，逐步推动智能硬件从“信息交互工具”升级为“物理场景参与者”，精准匹配政务、金融、通信等政企场景的业务需求。

基于前述背景，各行业应用场景对智能硬件的技术融合度、场景适配性要求显著提升：政务领域侧重于数据不出域、服务自动化、决策智能化等需求，注重国产化适配与私有化部署，兼顾保密与效率，支撑“一网通办”“跨省通办”，适配公文处理、大厅服务、应急指挥等场景；金融领域，侧重于快速响应、全链路风控、客户体验升级等需求，注重金融级安全与个性化服务；通信领域侧重于网络智能化、终端融智化、算力互联高效化等需求，适配 5G/6G 网络、运营商服务、数据中心互联场景。以往传统智能硬件越来越难以匹配客户“智能化、场景化、一体化”的新诉求。

通过本项目建设，公司将进一步聚焦政务、金融、通信等领域应用场景，基于多年深耕行业对客户理解，加速大模型技术与智能硬件的深度融合，同时逐渐布局具身智能落地，赋能政企场景，构筑竞争优势，从而抢占产业升级先机。

3) 实现核心模块自产，优化供应链结构，提升自主可控能力

公司智能硬件业务此前采用生产制造环节全部外协加工模式，在大模型技术与终端产品深度融合、政企客户智能应用需求持续升级的行业背景下，该模式在技术适配、服务响应效率等方面逐渐难以匹配公司业务发展需求。

本项目通过建设生产线，实现核心模块自产，一是筑牢核心技术壁垒，防止核心模组技术外泄，自主掌控研发迭代节奏，打造产品差异化竞争优势；二是保障供应链稳定，摆脱核心部件外协依赖，提升整体抗风险能力；三是优化成本结构，核心模组自产减少外协利润分成、摊薄单位成本，钣金组装委外节省固定投入，实现降本增效；四是精准把控产品质量，核心环节全流程自主质控，非核心环节标准化管控，全面提升产品良品率；五是提速市场响应速度，核心模组自产实现研产无缝衔接，灵活调配内外产能，高效适配市场需求波动。

(2) 项目建设的可行性

1) 多年的技术积累为项目的顺利实施奠定基础

公司凭借多年技术深耕与持续的自我革新，已形成完善的技术体系，为本项目的顺利落地筑牢了坚实根基。一方面，公司持续深化大模型融合路径，依托认知智能体、多模态生成式大模型、数字孪生引擎、智能流程自动化（IPA）等前沿技术架构，成功推出多模态智能交互终端设备，打造出向量数据库驱动的智能决策中枢，打通“感知-认知-决策”全链路智能闭环，可实现面向政府、银行及通信运营商等行业服务的主动决策与流程优化，为项目顺利实施奠定基础；另一方面，为顺应自主安全可控的市场需求，公司推出基于 RISC-V 等开放架构芯片的多应用 AOS 操作系统，完成了系列智能硬件产品与麒麟软件、统信软件在多种国产 CPU 架构平台的生态适配，能够充分满足政务、金融领域的国产化采购要求，为项目对接政企客户需求、实现合规化落地提供了关键的安全技术保障。

2) 多个跨行业的成功市场案例夯实项目应用基础

公司智能硬件已在政务、通信、金融、数字人民币等多领域实现规模化场景落地，且各领域应用成效显著。

其中，政务领域作为核心应用场景，落地成果最为突出：公司推出的湖北政务垂类模型“小襄”，依托多模态交互系统与政务专用大模型，成功覆盖 304 项高频政务事项咨询；丹东人社垂类模型“丹丹”与广西人社垂类模型“桂小知”，通过打破服务时空限制，有效推动人社服务从“线下被动受理”向“线上主动响应”转型；同时，湖北宜昌智能服务窗口融合“大模型+大数据”技术，实现“上传材料即出证”，大幅缩短办事时长；粤港澳大湾区首台跨境“证照联办”终端“珠事通”涉企服务一体机，创新实现“营业执照+经营许可证”同步打印，助力三地企业跨境办事便利化。

在政务领域之外，公司智能硬件亦在通信、金融、数字人民币领域实现突破性落地：通信领域，为华为云参与 MWC2025 世界移动通信大会提供人机交互系统及智能虚拟营业厅智能客服整体解决方案，成功实现大模型技术+通信应用场景解决方案的首次出海；金融领域，针对银行制发卡需求推出的便携式、自助式终端产品，成功入围多家银行总行及分支机构项目，可提供 24 小时自助服务，助力“就近能办、少跑快办”；数字人民币领域，研发的自助终端产品在江苏省

监狱钱款管理项目中落地应用，通过特殊场景数据支撑精准管理。

多行业、多场景的落地案例及实际成效，充分证明公司智能硬件可灵活适配不同层级、不同环境的客户需求，具备成熟的场景化交付能力，进一步夯实了项目的应用基础。

3、数字化运营总部及研发升级建设项目

（1）项目建设的必要性

1) 建设北京总部，打造研发与运营中枢

研发中心是公司技术创新和业务发展的核心引擎。为支撑 eSIM 与大模型技术、边缘计算的深度融合，并前瞻性布局量子安全、国密算法等前沿方向，公司亟需一个功能完善、环境稳定、具备高安全标准的研发载体。当前，公司在京办公场所均为租赁取得，在实验条件、安全管控、协作空间等方面已难以充分满足大模型、国密算法、区块链、量子加密等新兴技术对高质量研发活动的要求。

公司将北京作为总部基地的选址，主要因其聚集了金融、社保、通信运营商等核心客户及多所高水平高校，有利于技术协同与人才交流。在此基础上，建设自有总部研发基地，不仅是提升研发效能的内在需要，也是企业综合实力与长期竞争力的体现。自有总部基地有助于塑造专业、稳定的组织形象，增强对高层次技术人才的吸引力，同时有效规避租赁模式下的搬迁风险、租金波动及设施重复投入等问题，为关键研发数据、系统运行和团队协作提供更可靠的物理保障。

项目拟建设集新产品研发、产品认证、运营管理与展示功能于一体的数字化运营总部，旨在为公司中长期技术战略落地提供坚实支撑，进一步夯实可持续发展基础。

2) 加强核心技术积累，构筑公司长期竞争优势

随着嵌入式安全产品向高安全、智能化方向演进，公司对研发体系的技术深度提出更高要求。当前研发中心在实验环境、设施配置等方面，已难以充分满足大模型、国密算法、区块链、量子加密等前沿技术的研究与工程验证需求。

本项目将通过优化研发空间布局，配置先进的软硬件设施，拓展在前沿领域

的技术研究深度；重点推进嵌入式安全产品、数字人民币相关产品等关键领域的技术攻关，系统性提升整体研发实力；同时，公司将加强大模型技术、密码算法、以及面向芯片封装与测试等环节的半导体专业人才引进与团队协作机制建设，提升研发效率与成果转化水平。项目实施将有效提升公司在底层关键技术领域的研发质量与持续创新能力，为公司中长期发展提供坚实支撑。

（2）项目建设的可行性

1）公司持续深耕数字安全与数智服务领域，为项目研发目标提供有力支撑

公司系国家高新技术企业，长期聚焦数字安全与数智服务领域，已构建覆盖底层安全能力到上层智能应用的完整技术体系。在数字安全方面，公司在身份认证、数据加密、安全存储和可信计算等环节具备成熟技术能力，相关嵌入式安全产品广泛应用于金融、通信、社保等行业。在数智服务方面，公司通过智能硬件、软件平台与运营服务，融合大模型技术、大数据与云计算技术，支撑数字身份、智慧政务等场景落地。

近年来，公司在 eSIM 产品及远程管理平台、量子加密应用、QKD 场景化方案、数字人民币硬钱包及综合业务平台、智能合约等方向已完成关键技术验证，并参与多项行业标准制定。公司在底层安全技术、智能应用技术及综合解决方案方面的长期积淀，能够有效支撑本项目在 eSIM、可信终端、量子安全等方向的研发深化与产品迭代。

2）高水平人才队伍与创新机制保障项目高效实施

公司核心技术和管理团队拥有十年以上行业经验，对智能终端及安全芯片领域的技术演进与市场需求具备深入理解，能够科学把握研发方向与资源投入节奏。多年来，管理团队已积累丰富的技术人才招聘与团队建设经验，能够根据业务发展阶段和研发重点，在关键区域高效组建结构合理、能力互补、具备梯度的高水平研发团队。

为保障研发团队稳定性与创新活力，公司已建立以绩效为导向的激励机制，并将核心技术人员纳入股权激励范围，促进长期价值共创。同时，通过完善研发流程管理、加强产学研合作、优化成果转化路径，持续提升创新效率。现有人才

基础与制度安排，可有效支持本项目研发目标在高质量研发环境下的有序推进与成果落地。

4、补充流动资金

（1）项目基本情况

公司基于现有资金情况、实际运营资金需求缺口及未来战略发展需求等因素，为满足公司经营资金需求、优化资产结构、增强公司抗风险能力，并进一步提升持续经营能力，公司计划将本次募集资金中的 14,000.00 万元用于补充流动资金。

（2）补充流动资金的必要性

1) 补充营运资金，满足研发投入及业务增长的资金需求

公司所处的数字安全与数智服务行业具有技术迭代快、研发投入大、客户需求多元等特点，对企业的研发能力、产品创新速度以及场景落地能力提出更高要求。近年来，eSIM、融合大模型技术的智能硬件等新业务的快速拓展，显著提升了公司在研发投入、场景验证等方面的营运资金需求。

本次向特定对象发行股票补充流动资金，将助力公司紧跟技术变革趋势，加快创新产品的研发试制与商业化进程，为新应用场景落地提供资源保障，提升公司在新技术轨道上的竞争能力，进一步推动战略性业务发展与市场开拓。

2) 增强财务韧性，提升抗风险能力

公司所处行业技术迭代速度较快，同时需应对行业政策动态调整、宏观经济环境波动等外部因素。在此背景下，保持适度的流动资金水平有助于增强公司财务稳健性，提升应对市场变化的灵活性。本次向特定对象发行股票补充流动资金，有助于公司进一步降低财务风险和经营压力，提高公司的抗风险能力，为把握数字化、智能化转型等战略机遇提供有力支撑。

（3）补充流动资金的可行性

1) 符合法律法规的规定及公司经营发展战略

公司本次向特定对象发行股票补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规和规范性文件的相关要求，与公司主营业务和发展战略相

匹配，具备合规性与可行性。

2) 公司具备规范的治理结构和有效的内部控制

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了规范的公司治理体系和有效的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用审批、用途变更、监督检查等环节作出明确规定。本次发行募集资金到位后，公司净资产将有所增加，有利于提高公司抗风险能力、市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

(三) 本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将用于主营业务的产业链延伸及业务扩张，符合国家产业政策及公司发展战略，与公司主营业务密切相关，具有良好的发展前景和经济效益。

本次募投项目的实施将对公司的经营能力、业务发展产生积极影响，有利于公司现有主营业务的进一步做大做强，巩固公司在行业内的领先地位，有利于公司可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将相应增加，现金流压力将得到缓解，资本结构将进一步改善，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。

由于本次募投项目有一定建设周期，经济效益的完全实现需要一段时间，因此建设期之初公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能有所降低；但长期看来，随着募投项目逐步建成和产能逐渐释放，公司盈利能力将会进一步增强。

三、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及未来公司的战略发展方向，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，有利于公司长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

楚天龙股份有限公司董事会

2026 年 2 月 10 日