

证券简称：福达股份

证券代码：603166



桂林福达股份有限公司
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

一、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不超过人民币100,000.00万元（含本数），扣除发行费用后将投资于“新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目”、“精密减速器数智化制造建设项目”和“补充流动资金项目”，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|----------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 2 | 精密减速器数智化制造建设项目 | 25,300.00 | 25,000.00 |
| 3 | 补充流动资金项目 | 25,000.00 | 25,000.00 |
| 合计 | | 100,300.00 | 100,000.00 |

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目

1、募投项目实施的必要性

（1）募投项目的实施是公司继续发展第二战略曲线，实现业务结构多元化的必由之路

长期以来，公司深耕燃油车发动机曲轴、汽车离合器、螺旋锥齿轮等燃油车核心零部件，是国内燃油车零部件领域的龙头企业。近年来，随着全球汽车产业向新能源赛道加速转型，新能源汽车渗透率持续攀升，公司在保持传统燃油车零部件业务稳健发展的同时，也持续向新能源汽车产业积极转型，充分聚焦新能源汽车电驱核心零部件赛道，加大新能源电驱齿轮、混动曲轴等新能源汽车零部件

业务的拓展力度，使其逐步成为公司第二战略曲线业务，并成为重要的营收增长点与利润来源。

本项目拟建设新能源汽车电驱齿轮系统生产基地，项目建成后将形成年产100万套新能源汽车电驱动齿轮组及100万套新能源汽车电机输入轴的生产能力。项目达产后将显著扩大公司新能源电驱齿轮系统产品的产能规模、提升公司新能源业务的收入占比，有效对冲传统燃油车市场收缩带来的经营风险，构建公司长期可持续发展的第二战略增长曲线，实现业务结构的多元化与抗风险能力的全面提升。

(2) 募投项目的实施是公司更好服务长三角汽车产业集群客户实现在地化生产的必然选择

长三角地区是我国新能源汽车产业集群发展的核心区域，集聚了特斯拉、蔚来、小鹏、吉利、上汽等国内外头部整车企业以及与之相配套的国内领先的电驱系统供应商。根据长三角区域合作办公室发布的统计数据，2024年长三角地区新能源汽车产量占全国总产量的40%左右，是国内新能源汽车产业链最完善、市场需求最旺盛的核心区域。在该等区域内，整车企业普遍采用精益制造生产模式，对核心零部件供应商的响应速度、物流效率、配套服务能力提出了极高要求，因此，进行本地化配套生产已成为进入头部整车企业供应链体系的核心门槛之一。

公司现有生产基地主要布局于广西桂林及湖北襄阳，距离长三角核心客户群平均运输距离超过800公里，这一方面导致物流成本占产品售价比重相对较高，另一方面也可能造成公司在客户遇到需紧急排产等突发情况下无法较好地快速响应的情形，由此制约了公司对长三角区域客户的深度开发与合作粘性提升。本次募投项目选址于浙江省嘉兴市，地处长三角几何中心，紧邻上海，距杭州、苏州、宁波等新能源汽车核心制造基地也均在200公里范围内，可实现对长三角核心客户的当日达物流配送与即时化技术服务。

本项目建成后，公司将形成“西南-华中-华东”三地协同的全国化产能布局，不仅可有效降低物流成本，提升产品价格竞争力，更能深度嵌入长三角新能源汽车产业链生态。通过在地化研发、生产与服务，快速响应客户定制化需求，公司

可进一步深化与区域内头部整车及电驱企业的战略合作，提升公司在长三角区域的市场份额，继而进一步巩固公司的市场地位。

综上所述，新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目的实施，既是公司应对行业变革、实现新能源转型与业务结构升级的必然选择，也是公司优化全国产能布局、深度服务核心客户、提升市场核心竞争力的关键步骤，具有充分的实施必要性与战略紧迫性。

2、募投项目实施的可行性

(1) 新能源汽车已成为国家支柱型产业，广阔的市场需求为募投项目的实施奠定坚实基础

当前，我国新能源汽车产业已进入市场化驱动的高质量发展新阶段，产业规模持续扩大，技术水平快速提升，已成为我国制造业的支柱型产业之一。据中国汽车工业协会数据，2025年，新能源汽车产销分别完成1,662.6万辆和1,649万辆，同比分别增长29%和28.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的47.9%，较2024年提高7个百分点。新能源汽车国内销量占汽车国内销量比例为50.8%，新能源汽车国内渗透率已超过50%，预计未来市场需求将进一步提升。

电驱系统作为新能源汽车的核心动力部件，其市场规模与新能源汽车产销量同步增长。根据券商统计测算，国内新能源电驱系统市场规模由2022年的454亿元增长至2024年的856亿元，2026年预计持续增长至1,361亿元，全球新能源电驱系统市场规模由2022年的691亿元增长至2024年的1,143亿元，2026年预计持续增长至1,745亿元。就新能源电驱系统中的电驱齿轮市场规模来说，2023年全球新能源乘用车齿轮市场空间为101.0亿元，后续市场空间将随着新能源乘用车渗透率提升及中高端车型加速普及双电机或三电机配置而持续增长，至2026年全球市场空间将达到223.1亿元。新能源电驱系统较大的行业规模及其持续增长为本次募投项目的实施提供了广阔的市场空间。

(2) 公司已向国内外知名汽车品牌销售新能源汽车电驱齿轮产品，优质的客户资源为募投项目的实施提供有力支撑

公司深耕汽车精密零部件行业二十余年，始终坚持以客户为中心的发展战略，构建了覆盖全球主流整车企业的客户网络与完善的质量管理体系。公司已通过 IATF 16949 汽车行业质量管理体系认证、VDA 6.3 德国汽车工业过程审核，建立了符合全球知名车企标准的研发、生产与质量管控体系，具备为国内外主流车企提供同步开发与规模化配套的能力。基于此，公司已与比亚迪汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、理想汽车等主流新能源汽车企业建立了合作关系。其中，在新能源汽车电驱齿轮领域，公司依托在精密传动部件领域的技术积累与客户优势，已快速实现市场突破，新能源电驱齿轮产品已顺利进入联合电子、舍弗勒、比亚迪、吉利汽车、上汽通用等整车厂及汽车零部件制造商的采购名录，亦已通过德国采埃孚、博世等全球知名汽车零部件供应商的审核，进入其全球汽车供应链体系并将销售网络扩展至全球。

公司现有客户结构优质且稳定，与核心客户均建立长期战略合作关系。本次募投项目将依托公司现有的优质客户基础，通过长三角在地化产能布局，将进一步深化与区域内头部客户的合作，同时可继续拓展更多新能源整车与电驱系统客户。公司广泛且优质的客户资源以及成熟的客户开发与服务体系，将为本次募投项目的实施提供强有力的支撑。

(3) 公司拥有新能源汽车电驱齿轮产品的核心技术，强大的生产研发能力为募投项目的实施提供可靠保障

公司是国家级“专精特新”小巨人企业、国家高新技术企业，拥有多个国家级和省级研发平台、博士后科研工作站等，在精密锻造、热处理、精密机加工等核心工艺领域积累了二十余年的技术经验，形成了完善的自主研发与技术创新体系。近年来，针对新能源汽车电驱齿轮高精度、高承载、低噪声、长寿命的核心性能要求，公司持续加大研发投入，掌握了多项齿轮相关核心技术，如“高精度参数化建模技术”，建立了基于齿轮啮合原理和切齿加工的精确齿面数学模型，能够在计算机中精确“虚拟制造”出齿轮，预测其啮合行为，以及“齿面接触与传动误差预控设计技术”，能够实现对齿面啮合过程中瞬时传动比、接触迹线与瞬时椭圆尺度的预测控制，满足电驱齿轮对“传动平稳性”和“低噪音”的核心要求，通过预设理想的接触区和传动误差曲线，可以从设计源头抑制振动和噪声

激励。掌握了抗扭曲三截面精密加工技术，并在动态噪声分析的基础上，对磨齿工艺参数进行闭环控制，从而更有效地降低高转速工况下电驱动系统的噪声。同时，公司将部分核心技术转化为专利，如“一种主减齿轮淬火压模”（ZL202211438275.4）“基于自然齿面活动标架的点啮合齿面设计方法”（ZL201611052011.X）等发明专利，涵盖设计方法、加工工艺、检测工装、热处理等电驱齿轮研发生产各个环节。

在工艺装备与生产制造方面，公司引进了来自德国、法国、瑞士、西班牙、美国、日本等国家的先进设备，包括克林贝格齿轮检测中心、霍夫勒磨齿机、普拉威马珩齿机、ECM真空热处理系统、格里森滚齿机、埃马克车磨中心、达诺巴特外圆磨床、埃马克激光焊接中心等。这些设备的引入，使公司得以组建新能源汽车电驱动系统高精密齿轮数智化生产线，其水准亦达到行业先进水平，为本次募投项目的顺利实施与达产达标提供了可靠的技术保障。

综上所述，新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目在市场空间、客户资源、技术研发与生产制造等方面均具备充分的实施可行性。项目实施后，将进一步提升公司在新能源汽车核心零部件领域的产能规模与市场竞争力，有利于公司扩大市场份额，提升盈利水平，具有充足的可行性以及良好发展前景。

（二）精密减速器数智化制造建设项目

1、募投项目实施的必要性

（1）募投项目的实施是公司优化业务结构、培育第三增长曲线、实现业务多元化的战略需要

经过二十多年的发展，公司已在汽车精密传动部件领域形成稳定的业务基础与核心竞争优势，汽车零部件业务为公司持续发展提供了坚实的经营支撑。近年来，公司进一步将业务向高端装备制造领域延伸，力求培育新的盈利增长点，实现多赛道协同发展的产业布局。

随着我国制造业转型升级持续深化，目前，工业机器人、人形机器人产业进入高速发展期。国家统计局发布数据显示，2025年全国工业机器人产量达773,074套，同比增长28.0%，根据国际机器人联合会统计，2024年中国在役工业机器人

存量居全球首位，较多企业也相继推出量产级产品，机器人产业预计成为继新能源汽车之后又一市场空间广阔的高端制造赛道。而在机器人领域中，精密减速器是核心功能部件，直接决定机器人的运动精度、负载能力、使用寿命与运行稳定性，占工业机器人整机总成本的35%左右，是机器人产业链中技术壁垒最高的核心环节之一。目前，全球精密减速器市场长期被日本哈默纳科、纳博特斯克等国际龙头企业垄断，国内高端精密减速器市场，虽然已有国产厂商实现了规模化量产，但市场占有率仍然较低，精密减速器行业国产化率仍有较大提升空间。

本次募投项目的实施，有利于公司在巩固提升现有汽车零部件业务优势的基础上，积极布局高端装备核心部件新赛道，打造继传统汽车零部件、新能源电驱齿轮之后的第三增长曲线，进一步丰富业务构成、拓宽收入来源，推动公司实现多领域协同发展与长期可持续增长。

(2) 募投项目的实施是公司实现精密减速器业务产业化落地、满足客户订单需求、实现规模化发展的现实需要

精密减速器作为高端装备制造的核心基础部件，具有技术壁垒高、产品附加值高、市场前景广阔、应用场景多元等特点，具备较强的盈利能力与发展潜力。通过前期技术研发与市场培育，公司已在行星减速器领域实现技术突破，完成多系列产品的研发与验证，2025年实现小批量销售，获得多家机器人行业公司的样品订单与合作意向，市场开拓取得阶段性成果，为业务规模化发展奠定了良好基础。但是，由于受限于现有产能及减速器产品线类型不足，公司无法满足客户批量多样化的需求，制约了业务的规模化发展，也影响了公司的综合竞争力，建设募投项目势在必行。

本项目规划建成年产40万台精密谐波减速器的数智化生产基地，将有效补齐公司产能短板，完善产品矩阵，满足客户批量化、多样化采购需求，推动公司精密减速器业务从小批量试样阶段迈入规模化量产新阶段，切实将技术优势与客户资源转化为经营成果，支撑业务快速成长。

综上所述，精密减速器数智化制造建设项目的实施，既是培育公司第三增长曲线，实现业务多元化的重要举措，也是公司满足精密减速器批量订单需求，实现规模化发展的现实需要，具有充分的实施必要性。

2、募投项目实施的可行性

(1) 机器人产业进入高速增长期，市场需求持续爆发为募投项目的实施奠定坚实的市场基础

目前，我国机器人产业已进入政策驱动与市场需求双轮驱动的较快发展阶段，产业规模持续扩大，应用场景快速拓展。国际机器人联合会（IFR）发布的《2025世界机器人报告》显示，2024年全球工业机器人安装量达54.2万台，较十年前增长超一倍，中国作为全球最大的工业机器人市场，2024年安装量达29.5万台，创下历史新高，占全球部署量的54%。在新兴赛道人形机器人方面，工业和信息化部发布的《人形机器人创新发展指导意见》明确提出，到2027年，人形机器人技术创新能力显著提升，形成安全可靠的产业链供应链体系，构建具有国际竞争力的产业生态，综合实力达到世界先进水平。据行业咨询机构MIR睿工业发布的《2025年中国精密减速器行业发展白皮书》测算，2024年中国减速器市场规模达923亿元，其中精密减速器作为高端制造的“核心关节”，主要应用于机器人、数控机床、半导体等精密制造领域，占整体市场规模的10%左右，到2030年，中国精密减速器市场规模预计将达到269亿元，复合增长率约21%。

精密减速器作为机器人产业链的核心基础部件，市场规模与机器人产业同步高速增长，行业长期发展空间明确，为本项目的实施提供了广阔的市场空间。

(2) 公司已通过汽车精密零部件技术积累及内外双轮驱动推进精密减速器研发及生产，为募投项目的实施提供可靠的技术支撑

公司深耕汽车精密零部件制造领域二十余年，在精密锻造、特种材料热处理、高精度机加工、全流程质量管控等方面积累了深厚的技术底蕴与成熟的量产经验。精密减速器的制造核心在于高精度齿轮加工、特种材料热处理、柔性部件精密成形、精密装配等工艺环节，与公司现有汽车精密零部件制造技术具有同源性与协同性，公司现有部分核心技术可应用于精密减速器的研发与生产。具体而言，公司在发动机曲轴领域积累的圆角感应淬火热处理技术、表面强化技术，可有效提升减速器柔轮的抗疲劳性能与使用寿命；在新能源电驱齿轮领域建立的精密磨齿工艺、低变形热处理技术、数字化质量管控体系，可应用于减速器核心齿轮部件

的加工制造，确保产品传动精度与稳定性；公司成熟的同步开发体系、供应链管理能力与规模化生产经验，可快速实现精密减速器产品的量产落地与成本控制。

公司将精密减速器业务定位为新兴增长引擎，积极推进该领域发展与平台体系建设，通过内生发展与对外投资双轮驱动的方式，加快业务发展。在业务布局上，公司全自主开发行星减速器产品，并通过两期投资持有长坂科技17%股权，进一步加大反向式行星滚柱丝杠、摆线减速器等产品的协同研发及产业化布局力度。市场拓展方面，公司完成10-30Nm减速器开发，为客户定制超10款精密减速器；在能力建设层面，上海已建成配备专业设备的设计与试验中心，具备样机开发及小批量装配能力；桂林基地首条减速器装配线已投入使用，为产业化落地奠定基础。公司在汽车精密零部件制造成熟的核心技术体系、内生及外部投资形成的精密减速器研发及产业化布局，为本次募投项目的顺利实施提供了可靠的技术支撑。

(3) 公司具备完整的精密制造体系与全流程质量管控能力，为募投项目的实施提供坚实的智造保障

公司深耕精密制造领域二十余年，已建成从材料研发、精密锻造、热处理、精密机加工到检测装配、质量追溯的全流程制造体系，具备国内领先的精密零部件规模化量产能力。在生产装备方面，公司引进了德国、法国、瑞士、西班牙、美国、日本等国家的先进设备，覆盖了产品的研发、生产、试验及检测等全过程。这种先进的设备配置不仅提高了产品的加工精度和生产效率，还为保持产品质量的稳定性提供了坚实的保障。在质量管控方面，公司通过了IATF16949、ISO10012、ISO14001、ISO45001等权威管理体系认证，并导入了全面质量管理、精益制造和VDA6.3等先进管理方法，建立了符合汽车行业与高端装备行业双重标准的全流程质量管控体系，实现了从原材料入厂到成品出厂的全生命周期质量追溯，具备规模化生产高精密、高可靠性产品的能力。在供应链管理方面，公司与宝武钢铁、中信特钢等国内优质特种钢材供应商建立了长期战略合作关系，可保障项目核心原材料的稳定供应与质量可控，同时具备极强的供应链成本管控能力。

公司管理团队与核心生产人员均具备10年以上精密制造行业从业经验，对精密零部件的生产工艺优化、精益生产管理、规模化量产爬坡有着深刻理解与丰富

实践经验，已先后完成多个精密零部件项目从研发到量产的落地，具备成熟的项目实施与运营管理能力。本次募投项目将采用“数字化工厂+精益生产”的先进模式，通过ESB数据总线集成SAP、WMS、MES、PLM等系统，实现全流程数字化、网络化和智能化，进一步提升生产效率与产品质量稳定性。公司成熟的精密制造体系、完善的质量管控能力、稳定的供应链体系与专业的运营管理团队，为本次募投项目的顺利实施、量产爬坡与稳定运营提供了坚实的保障。

综上所述，精密减速器数智化制造建设项目在市场空间、技术储备、量产能力等方面均具备充分的实施可行性。项目实施后，将提升公司在精密减速器领域的市场份额与行业地位，培育新的盈利增长点，为公司长期可持续发展注入强劲动力，具有充分的可行性与良好发展前景。

（三）补充流动资金项目

公司所处的汽车精密零部件属于典型的资金密集型行业，从原材料采购、生产制造、研发活动等环节，均对营运资金有着持续且大规模的需求。在原材料采购环节，公司生产所需的特种钢材、合金材料等主要原材料，需向宝武钢铁、中信特钢等大型供应商预付一定比例的货款，且钢材等大宗商品价格受宏观经济、市场供需等因素影响波动较大，需要充足的流动资金储备应对原材料价格波动风险，锁定采购成本；在生产制造环节，精密加工设备的日常维护保养、刀具耗材的定期更换、能源动力的持续投入、生产人员薪酬支付等，均需要稳定的流动资金支持，保障生产经营的连续性；在研发环节，公司持续开展新产品、新工艺、新材料的研发，研发项目周期长、资金投入大，需要充足的流动资金保障研发投入的持续性，巩固公司技术核心竞争力。

另外，公司正处于从传统汽车零部件企业向新能源汽车与高端装备核心部件企业转型的关键阶段，在扩大产能建设、工业互联网平台建设、数字化工厂改造、智能装备升级、高端人才引进培养等方面需要持续的战略投入，该类投入短期内难以产生直接收益，但对公司的长期发展与核心竞争力提升至关重要，需要充足的流动资金予以保障。

综上所述，此次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金用于补充流动资金项目具有必要性。本次募集资金部分用于补充流动资金符合公司当前的实际

发展情况，有利于提高公司抗风险能力。公司将根据实际经营情况和财务状况统筹管理资金安排，按照募集资金专项存储制度，将资金存放于董事会决定的专项账户，并严格执行《募集资金管理制度》，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，不断提高股东收益。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目

1、项目概况

本项目拟建设新能源汽车电驱齿轮系统生产基地，项目建成后将形成年产 100 万套新能源汽车电驱动齿轮组及 100 万套新能源汽车电机输入轴的生产能力。

2、项目建设内容及投资预算

本项目选址位于浙江省嘉兴市平湖市平湖经济技术开发区新凯路北侧、东方大道以东，计划总投资 50,000.00 万元，拟使用募集资金 50,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 投资金额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|------------|------------------|------------------|
| 1 | 建筑工程投资 | 5,904.84 | 5,904.84 |
| 2 | 软硬件设备购置及安装 | 41,606.10 | 41,606.10 |
| 3 | 基本预备费 | 950.22 | 950.22 |
| 4 | 铺底流动资金 | 1,538.84 | 1,538.84 |
| 合计 | | 50,000.00 | 50,000.00 |

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司下属全资子公司平湖福达驱动科技有限公司。

4、项目建设周期

本项目建设期为 2 年。

5、项目审批程序

公司已取得本项目建设用地的不动产权证书（浙（2026）平湖市不动产权第0002176号），正在办理投资项目备案手续及项目环评手续。

（二）精密减速器数智化制造建设项目

1、项目概况

本项目拟建设精密减速器生产基地，项目建成后将形成年产40万套谐波减速器的生产能力。

2、项目建设内容及投资预算

本项目选址位于浙江省嘉兴市平湖市平湖经济技术开发区新凯路北侧、东方大道以东，计划总投资25,300.00万元，拟使用募集资金25,000.00万元，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 投资金额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|------------|------------------|------------------|
| 1 | 建筑工程投资 | 3,842.08 | 3,842.08 |
| 2 | 软硬件设备购置及安装 | 20,023.00 | 20,023.00 |
| 3 | 基本预备费 | 477.30 | 477.30 |
| 4 | 铺底流动资金 | 957.62 | 657.62 |
| 合计 | | 25,300.00 | 25,000.00 |

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司下属全资子公司平湖福达驱动科技有限公司。

4、项目建设周期

本项目建设期为2年。

5、项目审批程序

公司已取得本项目建设用地的不动产权证书（浙（2026）平湖市不动产权第0002176号），正在办理投资项目备案手续及项目环评手续。

（三）补充流动资金

公司所处的汽车精密零部件行业在原材料采购、生产制造、研发活动等环节均对营运资金有着持续且大规模的需求；同时，公司正处于从传统汽车零部件企业向新能源汽车与高端装备核心部件企业转型的关键阶段，在扩大产能建设、工业互联网平台建设、数字化工厂改造、智能装备升级、高端人才引进培养等方面需要持续的战略投入，由此，充足的流动资金是保障公司发展的必要基础。公司拟使用本次募集资金25,000万元用于补充流动资金，符合公司的实际发展情况和未来发展规划，可满足公司业务不断增长的资金需求，有利于提高公司的抗风险能力，这也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司本次募集资金用于“新能源汽车电驱齿轮系统数智化制造建设项目”、“精密减速器数智化制造建设项目”及补充流动资金，符合国家产业政策和公司未来战略发展规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施有利于公司丰富产业布局、推动产品结构多元化、扩大公司业务规模，持续巩固及拓展新的盈利增长点，对公司的生产经营具有积极作用，可进一步提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）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后，公司总资产规模将相应增加、资本实力得到有效增强，为后续发展提供有力保障。可转债发行后，从短期看，公司的资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩预计将会显著提升。

五、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为，本次向不特定对象发行可转换公司债券的发行具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

桂林福达股份有限公司董事会

2026年4月30日