

证券代码：600733

证券简称：北汽蓝谷

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司

向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二零二五年四月

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次向特定对象发行募集资金使用计划

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司（以下简称“北汽蓝谷”、“公司”）拟向特定对象发行股票（以下简称“本次向特定对象发行”或“本次发行”），募集资金总额不超过 600,000.00 万元（含本数），在扣除相关发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	新能源车型开发项目	742,545.00	500,000.00
2	AI 智能化平台及智驾电动化系统开发项目	137,182.00	100,000.00
合计		879,727.00	600,000.00

注：募集资金拟投入金额为募集资金总额，未扣除各项发行费用。

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次向特定对象发行募集资金到位后，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投项目范围内，根据实际募集资金数额，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筹解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）新能源车型开发项目

1、项目概况

本项目包括极狐品牌、享界品牌的多品种和多场景的新能源轿车、SUV、MPV 等车型开发。项目完成后，公司的新能源车辆产品品种将更加丰富，从而实现打造核心卖点和场景化体验的业务目标，品牌认知度、销量和市场份额也将持续显著提升。

2、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司北京新能源汽车股份有限公司（以下简称“北汽新能源”）。

3、项目必要性分析

（1）促进北京市汽车产业转型升级的需要

汽车产业是北京市的重要支柱产业之一，对经济增长具有重要的带动作用。北京市正着力推动汽车产业转型升级发展，明确以智能、绿色、协同为主线，将智能网联汽车作为重点做强的“北京智造”特色优势产业之一。

通过转型升级，发展新能源汽车、智能网联汽车，可以提高产业的技术含量和附加值，推动汽车产业向高端制造和现代服务业延伸，优化北京市的产业结构，促进经济高质量发展。

（2）公司实现发展战略的需要

当前，公司正处于高质量发展的转型期，但公司新能源汽车销量与头部企业相比还有待提升，品牌的认知、市场和用户的口碑尚待提升。

通过本项目的实施，公司将推出多款新能源产品，涵盖轿车、SUV、MPV等多种新能源车型，极大丰富公司新能源产品谱系，从而实现打造核心卖点和场景化体验的业务目标，品牌认知度、销量和市场份额也将持续显著提升。

4、项目可行性分析

（1）公司具备丰富的人才储备和技术储备

公司整车产品升级开发团队现有核心研发人员近 400 人，团队量产车型开发项目经验丰富。公司研发人员均具有多年产品研发实践和丰富的行业经验，其中核心技术人员相关工作经验多在 10 年以上。公司拥有人员结构完善的技术团队。

公司经过多年积累，在新能源汽车核心技术方面自主可控，且拥有持续升级的创新能力。公司在智能化技术（电子电气架构、智能座舱、智能驾驶、智能车控、云平台）、电动化技术（电驱动技术、电池技术、混动技术）方面均积累了丰富的开发经验，为本项目的开展提供了坚实基础。

（2）公司与行业领先者合作，使品牌赋能

随着智能化、网联化的渗透趋势日益显著，智能汽车解决方案供应商已经成为推动汽车行业发展的力量，华为已经通过鸿蒙智行验证了技术赋能的

可行性。通过与华为合作，发挥华为品牌、用户基础、营销渠道、用户洞察、智能化技术等方面的优势，对公司极狐、享界品牌有正向赋能作用，依托华为渠道网络和营销能力，助力实现销量拉升。

5、项目投资概算

本项目总投资 742,545.00 万元，按投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	投资明细名称	项目总投资	投资比例
1	工程开发	324,762.00	43.74%
2	试验验证	37,612.00	5.07%
3	样车样件费	105,636.00	14.23%
4	研发人员薪酬	161,880.00	21.80%
5	其他	112,655.00	15.17%
合计		742,545.00	100.00%

6、项目经济效益评价

本项目将有利于公司提升产品竞争力，但本项目不涉及生产能力建设，不直接产生经济效益。

7、项目涉及报批事项

本项目为研发项目，不涉及项目备案环评审批手续；本项目未新增项目用地，不涉及用地审批。

(二) AI 智能化平台及智驾电动化系统开发项目

1、项目概况

本项目包含 AI 智能化平台及全阶智驾电动化系统平台开发，开发目标主要包括：基于 AI 技术和大模型，开发场景化智能座舱软硬件平台；以算力、算法和大数据为驱动，开发面向高阶智驾同时向下兼容的电子电器架构平台、软件平台和硬件平台，打造涵盖低、中、高各种级别的全阶智驾平台；以实现全阶智驾为目标的纯电动电驱系统和增程式电驱系统开发，搭载公司全系车型，满足全域多场景产品需求。

2、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司北汽新能源。

3、项目必要性分析

(1) 新能源汽车智能化转型的需要

随着全球汽车技术“低碳化、信息化、智能化”深入融合发展，我国提出了“在 2035 年新能源汽车年销量占 50%，汽车产业实现电动化和智能化转型”的总体目标。“智能化”既是国家 2035 年战略目标的重要实现内容，也是汽车企业未来发展的核心竞争力所在。

(2) 满足用户需求，形成差异化竞争力

目前，新能源汽车消费者对智能座舱的需求已从基础功能转向场景化交互体验，如多模态感知、情感化服务等。亟待布局开发 AI 智能化平台，依托多模态大模型技术实现意图准确理解和流畅交互反馈，满足用户对“第三生活空间”的期待，形成差异化竞争力。

开发全阶智驾电动化系统平台，实现同一架构下兼容纯电与增程动力形式，满足从紧凑型城市车到高端 SUV 的全域场景需求，降低开发成本。

4、项目可行性分析

当前，AI 技术已在自动驾驶、智能座舱等领域形成成熟应用。公司也成为行业首批部署大模型上车的车企之一，并已储备预研多模态感知、4D 环境重建等新技术。本项目将基于公司已有技术基础和充分利用开源算力平台，开发场景化智能座舱软硬件平台和全阶智驾平台，可快速适配不同车型的电动化需求，满足全域场景覆盖。

5、项目投资概算

本项目总投资 137,182.00 万元，按投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	投资明细名称	项目总投资	投资比例
1	工程开发及测试	80,400.00	58.61%
2	研发人员薪酬	42,685.00	31.12%
3	其他费用	14,097.00	10.28%
合计		137,182.00	100.00%

6、项目经济效益评价

本项目将有利于公司提升产品竞争力，但本项目不涉及生产能力建设，不直接产生经济效益。

7、项目涉及报批事项

本项目为研发项目，不涉及项目备案环评审批手续；本项目未新增项目用地，不涉及用地审批。

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

本次募集资金将主要用于新能源车型开发项目和 AI 智能化平台及智驾电动化系统开发项目，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景。本次募集资金投资项目的实施也将进一步增强公司产品竞争力和品牌美誉度，进一步提升公司的市场地位，符合公司及全体股东的利益。

（二）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将有所增加，公司资产负债率将有所下降，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募集资金投资项目的实施，将进一步增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

四、本次发行募集资金使用可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性和可行性，投资项目具有广阔的市场发展前景，募集资金的使用将优化产品结构，有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司董事会

2025年4月28日