

证券代码：002334

证券简称：英威腾

深圳市英威腾电气股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告



二〇二六年三月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过50,000.00万元，扣除发行费用后的净额拟投资以下项目：

序号	项目名称	拟投资总额（万元）	拟用募集资金投资金额（万元）
1	苏州英威腾三期高端装备智造项目	57,000.00	30,000.00
2	中山研发中心建设项目	34,000.00	20,000.00
合计		91,000.00	50,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有资金或自筹解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）苏州英威腾三期高端装备智造项目

1、项目实施的必要性分析

（1）扩大公司产能规模，增强公司可持续发展能力

近年来，随着智能制造、工业数字化及节能降碳等趋势不断推进，工业自动化产品在先进制造、半导体、锂电池、能源、冶金、石化、煤矿及装备制造等领域的应用持续深化，行业整体市场规模稳步增长。变频器、伺服驱动器、PLC等工业控制产品作为制造业核心基础装备，在生产效率提升、能源利用优化及设备智能化升级方面发挥着重要作用，市场需求保持良好增长态势。在行业需求持续增长的背景下，公司依托多年技术积累及市场渠道优势，产品在多个应用领域及境内外市场实现持续拓展，业务规模稳步扩大。然而，随着订单规模不断增长，现有生产基地在产线规模及生产能力方面逐步接近产能上限，部分产品产能保障

能力面临一定压力，难以充分满足未来业务发展的需要。如不及时扩充产能规模，可能对公司承接订单能力及市场拓展形成一定制约。

因此，通过实施本项目，新建生产厂房并引入自动化生产设备，进一步扩大工业自动化产品生产能力，有助于缓解现有产能不足及场地限制，提升公司产品供应能力和交付能力，为公司持续拓展市场空间、提升市场份额及实现长期稳定发展提供有力支撑。

（2）优化基地功能布局，提升自动化和数字化水平

随着公司业务规模扩大及产品结构持续升级，苏州产业园一期基地在车间布局、物流仓储体系、自动化产线覆盖率及生产组织模式方面逐步显现出一定不足。一方面，工序间物流自动化程度较低，物料配送及仓储管理以人工操作为主，仓储与生产场地比例结构失衡，物料多次拣配及插单生产等情况对生产效率与交付周期形成制约；另一方面，部分生产设备投用时间较长，自动化与信息化集成程度有限，设备综合利用效率仍有提升空间。因此，通过新建苏州产业园三期，实施整体规划与结构性优化，有助于突破现有场地及产线布局限制，提升制造体系运行效率，为公司业务持续增长提供必要的产能与组织保障。

本项目将围绕自动化、信息化及生产模式升级进行系统布局，通过建设自动化立体仓库、引入智能搬运与分拣设备，并加大信息化投入，构建计划排产、生产执行、设备监控及物流管理贯通的一体化运行体系；同时推进 AGV 配送、自动检测、自动锁付与焊接、自动化测试及自动包装等工艺升级，分阶段推进生产线自动化改造与新工艺导入，优化生产节拍与流程组织，逐步实现标准化、柔性化与智能化制造。项目实施后，有助于提高设备利用率和库存周转效率，降低人工依赖，缩短交付周期，并为公司未来新产品导入及规模扩张奠定坚实的制造基础。

（3）优化产品结构，夯实战略基础，提升公司整体解决方案能力

近年来，公司产品结构呈现逐步升级趋势。一方面，低压及高压变频器等传统优势产品保持稳健增长，为公司夯实市场基础；另一方面，伺服驱动器、机电一体化、IPE 柜机及建机一体柜等高价值系统集成类产品实现快速增长，部分产品复合增长率显著高于传统产品。同时，防爆变频器、电源治理（SVG+PCS）及

一体化解决方案等新业务逐步形成规模。产品结构的变化反映出下游客户对自动化系统集成能力、整体解决方案能力及复杂应用场景适配能力的需求不断提升。

在此背景下，工业自动化行业正由单一设备供应向“核心部件+整机+系统集成”的综合解决方案模式加快升级。为顺应行业发展趋势，公司有必要进一步优化产品结构，持续提升高成长、高价值产品及系统集成类产品的生产能力，夯实公司在核心控制产品领域的技术与产业基础，并推动从核心产品供应向一揽子解决方案能力的整体提升，以更好应对和满足下游应用场景不断变化的需求，提升公司综合竞争能力和可持续发展能力。

2、项目实施的可行性分析

(1) 政策环境持续优化为项目实施提供良好外部条件

近年来，国家高度重视制造业高质量发展，持续推动制造业数字化、智能化转型升级。工业自动化作为智能制造的重要基础支撑，国家相继出台多项产业政策，对工业自动化、智能制造及高端装备产业发展给予重点支持。

2024年3月，工信部等七部门发布《推动工业领域设备更新实施方案》明确在石化化工、医药、船舶、电子等重点行业更新先进设备；2025年9月发布的《机械行业稳增长工作方案》进一步推动智能制造装备在汽车、电子信息、航空航天、轨道交通等关键领域规模化应用。《“人工智能+制造”专项行动实施意见》及《“十五五”规划建议》均明确深化智能制造与绿色制造融合，2026年政府工作报告安排2000亿元超长期特别国债专项资金支持设备更新，并启动智能工厂梯度培育行动，推动制造业数字化转型向纵深发展，为工业自动化产业的长期发展奠定了坚实的政策基础。

在产业链安全方面，国家持续强化关键核心技术自主可控。2026年政府工作报告将“加快高水平科技自立自强”单独提出，明确提出“加强原始创新和关键核心技术攻关，全链条推进关键核心技术攻关”。《“十五五”规划建议》进一步明确“全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。在上述战略导向下，工业自动化领域战略自主可控进程将持续加快，为国内企业创造了良好的发展机遇。

综上，国家政策的持续加码，为本项目实施提供了良好的政策支持和产业发展环境。

（2）市场需求持续增长为项目产能消化提供广阔空间

工业自动化应用场景广泛，已从传统重工业、能源电力、冶金化工等基础领域，向新能源、半导体、高端装备、智能制造等战略性新兴产业深度延伸。随着全球制造业向数字化、智能化方向加速转型，工业自动化作为智能制造体系的重要基础支撑，其市场规模持续保持稳健增长。从整体市场规模看，根据 GII Research 的数据，2025 年全球工业自动化市场规模为 2,511.3 亿美元，预计到 2032 年将达到 3,925.5 亿美元，复合增长率 6.58%。据 MIRDATABANK 数据，2025 年中国自动化市场规模约 2,831 亿元，随着制造业向智能制造转型升级，预计 2028 年将增长至 2,944 亿元，行业整体保持稳定增长态势。

从细分市场来看，变频器作为工业自动化的重要驱动设备，根据 Fortune Business Insights 的预测，全球变频器市场预计在 2026-2034 年的复合增长率达 9.54%。MIR 数据显示，2025 年中国低压变频器市场规模 286.47 亿元，预计 2028 年达 320.66 亿元。随着中高压变频器在大型工业装备、能源及重工业领域的国产化率持续提升，预计 2028 年市场规模将达到 97 亿元。公司产品在石油化工、海工船舶、矿山电力、智能制造等领域的应用不断深化，在亚太、中东、北非等海外市场表现突出，为本项目产能释放提供了明确的市场需求。

伺服系统是高端装备精密控制的重要核心部件，在数控机床、工业机器人、电子制造设备及新能源设备中广泛应用。随着智能制造升级推进以及新兴产业的持续发展，伺服系统需求持续增长。根据 Global Growth Insights 的预测，全球伺服控制系统 2026-2035 年复合增长率 4.2%。MIR 数据显示，中国通用伺服市场 2025 年规模 223.21 亿元，预计 2028 年增至 281.08 亿，市场空间广阔。

可编程逻辑控制器（PLC）作为工业控制的核心设备，广泛应用于自动化生产线中，是实现多设备协同控制与高效稳定运行的关键设备。据 Research Nester 的数据，2025 年全球 PLC 市场规模达到 132.5 亿美元，预计到 2035 年将超过 273.1 亿美元，预测期内复合年增长率约 7.5%。根据 MIR 数据，2025 年的中国 PLC 市场规模为 169.92 亿元，预计 2028 年将增长至 192.38 亿元。随着工业自动化和

智能制造加速推进，以及产业链自主可控战略需求不断增强，PLC 国产化进程持续深化，行业发展潜力显著。

综上，随着新能源、半导体、智能制造等产业的快速发展下，叠加产业链自主可控的发展机遇，为工业自动化产品提供了广阔的应用场景和持续增长的市场需求，为本项目产能消化提供了良好的市场基础。

(3) 成熟的生产经验与完善的营销体系为项目实施提供有力保障

工业自动化为公司核心业务板块，收入占比超过 60%。经过多年深耕，公司已构建覆盖执行层、驱动层、总线层、控制层、信息层及解决方案层的完整产品矩阵，并广泛应用于先进制造、物流仓储、机床、能源化工等多个行业领域，在核心产品领域积累了深厚的技术与制造经验。同时，公司通过 IATF16949、ISO9001、ISO14001、ISO/IEC17025 等国际质量体系认证，产品能够满足全球主要市场的质量准入要求。

在市场拓展与客户资源方面，公司已在工业自动化领域建立较高的品牌知名度和稳定的客户基础，产品销往 100 多个国家和地区，构建了覆盖全球的营销网络与售后服务体系。凭借深厚的技术积累和持续的产品创新能力，以及良好的品牌形象和全球化的营销网络体系，公司产品具备较高市场占有率，核心产品稳居国产品牌头部梯队。

综上，公司在生产制造及市场开拓等方面具备良好基础，为本项目的顺利实施提供了有力支撑。

(二) 中山研发中心建设项目

1、项目实施的必要性分析

(1) 顺应人工智能与算力发展趋势，加强前沿技术研发

随着数字经济与人工智能产业的爆发式增长，算力需求持续提升，以智算中心为代表的基础设施加速布局，推动电力电子技术正向高功率密度、高效率和高可靠性方向持续演进，其对供电架构、散热技术及系统集成能力提出了更高要求。

在此背景下，公司结合长期技术积累与战略发展规划，重点布局网络能源、

工业控制等领域的前沿性研究，如围绕AIDC领域涉及的HVDC、SST及液冷散热等前沿方向开展研发。上述技术是保障智算中心高效稳定运行的关键升级方向，与公司在电力电子、驱动控制及系统集成等方面的核心能力高度契合。通过本次研发项目的实施，公司将进一步强化关键技术储备，提升跨平台技术复用与模块化开发能力，提高研发效率。同时，公司也将持续推进电力电子、自动控制、信息技术等等核心迭代与升级，确保工业自动化等产品保持行业先进性与市场竞争优势。

同时，公司将持续推进工业自动化、光储等业务相关核心产品的技术迭代与性能升级，积极融合人工智能及绿电产业趋势开展研发创新，确保产品保持行业先进性与市场竞争优势。

本项目不仅顺应国家战略导向与产业变革趋势的前瞻性布局，更是满足现有业务升级与规模扩张的需求。通过加强前沿技术研发能力，公司将进一步巩固技术领先优势，为后续产品结构优化及市场拓展提供坚实的技术支撑。

（2）完善测试能力体系，提升研发效率

随着公司业务规模不断扩大，公司产品规格日益丰富，功率等级不断提升，测试需求也呈现高频化与复杂化趋势。同时，研发项目数量持续增加与产品线不断拓宽，深圳总部现有实验室资源已难以满足日益增长的测试需求。项目高峰期常面临测试排期紧张、设备资源冲突等问题，部分高压、大功率及专项认证测试需依赖外部机构完成，此外，部分前沿技术研发所需的测试条件在外部机构中亦难以完全满足，一定程度上制约了新技术验证效率及研发进度。

本项目拟在中山建设综合性的产品实验室与专业实验室，大幅提升标准类、场景类以及数字化测试能力。重点建设材料测试、物理分析、NVH测试、SST带载测试、HVDC功能测试等专项测试平台，同时补充超速测试、转矩响应测试、并网测试及三综合环境测试等关键测试设备，满足多产品并行测试需求，有效支撑产能扩张与型号扩展。

本项目的顺利实施，将减少外部测试费用，进一步提升研发效率。同时，核心测试数据与技术参数的内部积累，有助于增强技术安全性，进一步巩固公司核心竞争优势。

(3) 双基地产研联动，构建智能制造综合能力

根据公司整体研发布局规划，本项目实验室建设将形成总部与区域研发中心协同发展的格局。深圳实验室立足华南区域市场，聚焦小功率、低电压产品方向，主要覆盖工业自动化、网络能源等产品相关实验能力；本项目拟建设的产品实验室与专业实验室将作为总部实验体系的重要补充，重点布局网络能源、工业控制等领域的前沿性研究，如围绕 AIDC 领域涉及的 HVDC、SST 及液冷散热等前沿方向开展研发，并兼顾工业自动化研发测试需求等，有效缓解总部测试压力，实现资源合理分工与能力协同。同时，中山生产基地主要布局公司的网络能源、智慧能源等产品，实现研发与生产的深度协同，有效加快成果转化进程。

在长期规划中，公司将推动深圳与中山实验室深度融合与协同发展，逐步打造覆盖电力电子、驱动控制等领域的综合性检测与认证中心，将有效支撑公司多产品线协同发展，为未来业务发展预留充足的实验能力空间，进一步增强公司的综合研发水平。

2、项目实施的可行性分析

(1) 国家产业政策支持为项目实施提供良好发展环境

近年来，国家持续强化科技创新在现代化建设全局中的核心地位，不断夯实企业创新主体地位。推动人工智能、新型储能及智能制造等领域成为驱动经济高质量发展的重要引擎，为相关技术研发与产业化应用提供了坚实的政策保障。

2026 年政府工作报告明确提出，“加快高水平科技自立自强，抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，全面增强自主创新能力，为高质量发展提供科技支撑”。报告首次提出“打造智能经济新形态”，部署实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，将算力与电力系统协同优化上升至国家政策层面。2025 年 12 月，工信部等八部门联合发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，明确

到 2027 年推出 1000 个高水平工业智能体、推广 500 个典型应用场景，加快推动人工智能技术在制造业领域的规模化应用。

本项目重点布局的 AIDC 供电架构、SST 及液冷散热等前沿技术方向，深度契合“人工智能+”在工业与能源领域的落地需求，与算电协同、新质生产力等国家战略高度呼应，具备明确的政策导向与广阔的应用前景。

(2) 充足的技术储备与项目经验为项目实施提供技术支撑

公司业务聚焦工业自动化与能源电力领域，围绕电力电子、自动控制及信息技术构建软硬件一体化底层能力，在持续提升产品竞争力的同时，深入拓展细分行业应用场景，逐步形成多产品组合、多场景覆盖的系统解决方案业务体系。

公司研发技术团队掌握了变频器、PLC、伺服系统、UPS、温控、逆变器等产品的核心技术，承担多项国家、省、市科技项目，多项技术达到国内外先进水平。在智能温控和数据中心领域，公司创新推出了中大数据中心氟泵多联温控解决方案，以及大型冷冻水温控解决方案，全面满足市场对高效节能、智能可靠的数据中心基础设施需求。截止到 2025 年 6 月 30 日，公司及子公司共拥有境内外专利权 1,697 项，其中发明专利 463 项，构建了具有自主知识产权的技术壁垒。

深厚的技术积累与丰富的项目实践经验，为本项目的实施提供了坚实的技术保障与应用经验支撑。

(3) 专业的研发团队与完善的研发体系为项目实施奠定坚实基础

公司始终坚持以技术创新驱动发展，持续加大研发投入，构建规模化、专业化的研发人才体系。通过具有竞争力的薪酬体系与骨干员工的激励政策，公司核心研发团队保持高度稳定。截止 2025 年上半年，公司研发人员合计 1,215 人，占公司总员工比例约 22.67%，团队覆盖电气设计、控制算法、软件开发、材料科学等专业领域，具备完整的技术研发与创新能力。2023 年、2024 年、2025 年 1-6 月公司的研发费用分别为 4.28 亿元、4.66 亿元、2.35 亿元，研发费用率保持在 10%左右并逐年上升。通过持续的研发投入，进一步提升了伺服系统、控制器、数据中心等方面的核心技术水平。

公司建立了“技术规划—平台及技术开发—产品及解决方案开发”的完整研发管理体系，形成以市场需求与技术创新为驱动的发展机制。在技术规划层面，通过实施技术趋势分析和核心技术洞察，制定和管理产品平台和技术路标规划，满足公司战略规划和可持续发展；在平台及技术开发层面，实施基础平台、技术开发与 CBB 建设工作，结合业务推进产品平台化与模块化建设，研发效率；在产品及解决方案开发层面，以客户需求为起点，打造具有竞争力的综合解决方案。

公司成熟完善的研发管理体系与专业的研发团队，为本次募投项目的顺利实施提供了人才、技术及制度保障，不仅确保项目顺利实施，也能加快研发成果向产业化转化，为公司长期可持续发展提供稳定支撑。

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产业政策、行业发展趋势及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司高品质工业自动化产品的供应能力及公司网络能源、工业控制等领域的前沿性研发能力，增强公司产品竞争力，从而提升公司持续发展能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。同时，随着募集资金投资项目产生效益，公司的财务状况将得到进一步改善，未来的持续经营能力得到进一步增强。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途及本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

深圳市英威腾电气股份有限公司

董事会

2026年3月13日