证券简称：英威腾　　证券代码：002334

关于深圳市英威腾电气股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函

之回复报告

保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二六年十一月

深圳证券交易所：

根据贵所于 2026 年 9 月 11 日出具的《关于深圳市英威腾电气股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2026〕120057 号）（以下简称“问询函”）， 深圳市英威腾电气股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“英威腾”）会同中信证券股份有限公司（以下简称“保荐人”、“保荐机构”或“中信证券”）、北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）、广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对问询函所列问题进行了逐项核查和落实。现回复如下，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本问询函回复中所用简称或名词释义与《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 股股票募集说明书（申报稿）》中的释义相同。

二、如无特别说明，本问询函回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

三、本问询函回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	**黑体（加粗）**
对问询函所列问题的回复	宋体
对募集说明书、问询函所列问题回复的修改、补充	**楷体（加粗）**

目录

目录 2

问题 1 3

问题 2 65

其他问题 104

问题 1

申报材料显示，本次发行拟募集资金总额不超过 50000 万元，其中 30000 万元投入“苏州英威腾三期高端装备智造项目”（以下简称项目一），20000 万元投入“中山研发中心建设项目”（以下简称项目二）。项目一总投资额为 57000 万元，募集资金 30000 万元主要用于建筑及安装工程费、软硬件设备购置费和工程建设其他费用；本项目拟通过建设厂房及配套设施、购建数字化生产线及相关软件系统等，提升公司高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等工业自动化产品的生产能力。项目建成后，预计达产年可实现年销售收入 271386.10 万元。项目二总投资额为 34000 万元，募集资金 20000 万元主要用于建筑工程费和软硬件购置费用；本项目拟通过购置先进的研发设备与检测仪器，系统构建标准符合性测试、应用场景模拟测试及数字化测试能力，并同步扩充研发人员规模，提升公司综合研发水平。截至 2025 年 12 月 31 日，发行人控股股东黄申力持股比例为 8.38%。发行人第二大股东深圳巴士集团股份有限公司持股比例为 2.77%。本次拟发行数量不超过公司本次发行前总股本的 10%。2023 年至 2025 年末，公司货币资金余额分别为 95761.69 万元、121072.70 万元和 126445.10 万元，占资产总额的比例分别为 18.46%、22.75%和 20.08%。

请发行人：（1）结合报告期内高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等工业自动化产品的产能和产能利用率，现有厂房和生产设备的成新率等，说明发行人目前工业自动化产品的生产是否存在产能瓶颈；结合项目一拟新建产线对应产品类型、新建产线和相关软件系统的具体升级情况、对现有产线进行改造的可行性和经济性、客户需求变化、同行业可比公司扩产情况等，说明实施项目一的必要性，是否会导致现有产线闲置，是否存在重复建设的情况。（2）结合项目一新增产能和扩产比例，下游行业发展前景，已取得的下游客户认证情况、在手订单和意向性订单情况等，说明本次募投项目产能规模合理性及产能消化措施有效性。（3）结合项目一各产品单位价格、销量、单位成本、毛利率等关键参数假设依据和效益测算具体过程、现有产品毛利率变动趋势及同行业上市公司同类产品情况等，说明本次募投项目效益测算的合理性及谨慎性。（4）结合项目二的具体研发内容和产品，与发行人现有产品在核心技术、生产工艺、功能实现、应用领域、客户群体等方面的区别、联系，说明项目二实施的必要性，

是否涉及新产品、新技术以及相关技术先进性，如是，请结合技术难点、目前研发及产业化进展、下游客户验证条件及进展、相关专利、技术储备、人才储备等情况，分产品说明是否存在较大的研发失败风险，生产、销售是否存在重大不确定性；进一步说明是否符合募集资金主要投向主业的要求。（5）说明本次募投项目中建筑工程费和软硬件购置费用的测算过程，场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性、各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价是否存在明显差异，与本次募投项目新增产能的匹配关系；结合募投项目相关投入进度，说明是否存在置换董事会前投入的情形。（6）结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化说明本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及业绩的影响，是否可能导致发行人利润进一步下降。（7）结合报告期内关联交易情况，说明本次募投项目是否新增关联交易，如是，说明新增关联交易的规模、价格公允性及保证公平的相关措施，是否符合《注册办法》第十二条的相关规定。（8）说明发行人本次发行认购相关计划或安排，是否存在认购对象之间、认购对象与其他股东通过签署一致行动协议或其他安排导致控制权不稳定等情形，是否存在保证控制权稳定的安排或承诺；结合本次发行方案对认购数量的限制以及前十大股东的持股情况，测算发行后控股股东的持股比例，说明相关股东是否参与认购，若参与认购是否可能导致控制权不稳定。（9）结合本次募投项目的投资明细和募集资金拟投入情况、未来营运资金需求、货币资金、大额存单等情况，说明本次融资必要性。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（3）（6）-（8）核查并发表明确意见，请律师对（7）（8）核查并发表明确意见。

回复：

一、结合报告期内高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等工业自动化产品的产能和产能利用率，现有厂房和生产设备的成新率等，说明发行人目前工业自动化产品的生产是否存在产能瓶颈；结合项目一拟新建产线对应产品类型、新建产线和相关软件系统的具体升级情况、对现有产线进行改造的可行性和经济性、客户需求变化、同行业可比公司扩产情况等，说明实施项目一的必要性，是否会导致现有产线闲置，是否存在重复建设的情况

（一）结合报告期内高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等工业自动化产品的产能和产能利用率，现有厂房和生产设备的成新率等，说明发行人目前工业自动化产品的生产是否存在产能瓶颈

1、报告期内高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等工业自动化产品的产能和产能利用率

苏州英威腾三期高端装备智造项目的主要产品为高中低压变频器、伺服驱动器、伺服电机、PLC 及组件。报告期内，公司工业自动化产品的产能、产量、产能利用率等情况如下：

产品类别	项目	单位	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
变频器	生产量	台/套	625,341	1,269,218	1,097,585	1,149,717
	产能	台/套	672,500	1,386,566	1,197,960	1,265,000
	产能利用率	%	92.99	91.54	91.62	90.89
伺服驱动器	生产量	台/套	144,970	202,636	206,365	156,850
	产能	台/套	162,000	225,600	230,000	180,000
	产能利用率	%	89.49	89.82	89.72	87.14
伺服电机	生产量	台/套	108,721	122,091	127,157	86,996
	产能	台/套	122,000	140,000	135,000	90,000
	产能利用率	%	89.12	87.21	94.19	96.66
PLC 及组件	生产量	台/套	49,357	90,669	83,887	79,022
	产能	台/套	54,000	98,700	89,000	80,000
	产能利用率	%	91.40	91.86	94.26	98.78
其他	生产量	台/套	78,803	373,621	353,609	120,611
	产能	台/套	86,000	394,134	370,040	135,000

产品类别	项目	单位	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
	产能利用率	%	91.63	94.80	95.56	89.34
工业自动化合计	**生产量**	**台/套**	**1,007,192**	**2,058,235**	**1,868,603**	**1,593,196**
	产能	**台/套**	**1,096,500**	**2,245,000**	**2,022,000**	**1,750,000**
	产能利用率	**%**	**91.86**	**91.68**	**92.41**	**91.04**

报告期各期，公司工业自动化产品产能利用率分别为 91.04%、92.41%、91.68%和 91.86%，持续处于高位，新增产能亦被快速消化，产能利用较为充分。报告期各期，公司工业自动化产品产销率分别为 98.73%、100.38%、99.81%和 96.20%，总体保持在较高水平，产量与销售衔接良好。

从行业层面看，根据 GII Research 数据，2025 年全球工业自动化市场规模为 2,511.30 亿美元，预计到 2032 年将达 3,925.50 亿美元，年复合增长率为 6.58%。据 MIR DATABANK 数据，2025 年中国工业自动化市场规模约 2,831.00 亿元，随着制造业向智能制造转型升级，预计 2028 年将增长至 2,944.00 亿元。

在行业需求稳步增长、公司业务规模持续扩大的背景下，现有生产基地的产线规模和生产能力正逐步接近上限，部分产品产能保障能力已面临一定压力，难以充分满足未来业务发展的需要。若不及时扩充产能，可能对公司的订单承接能力和市场拓展形成制约。因此，合理新建产线、突破现有产能瓶颈，是保障公司应对下游市场日益增长需求的必要举措。

综上，本次苏州英威腾三期高端装备智造项目的新增产能建设具有合理性与必要性。

2、现有厂房和生产设备的成新率

公司工业自动化业务主要生产基地包括英威腾苏州产业园和宁波生产基地。

英威腾苏州产业园位于苏州高新区科技城，是公司在华东地区的重要产业基地，项目总规划用地约 181 亩，总建筑面积约 32.00 万平方米，分三期建设。其中，一期项目于 2015 年建成 4.02 万平方米工业厂房并逐步投入使用；二期项目于 2022 年建成投入使用，主要承载研发中心、商务办公及综合配套功能；三期项目规划建筑面积约 18.88 万平方米，主要承接公司工业自动化业务领域研发成果的产业化转化。本次募投项目苏州英威腾三期高端装备智造项目，系英威腾苏

州产业园三期项目的重要生产组成部分。截至 2026 年 6 月末，三期项目正在推进后续建设及投产准备工作，英威腾苏州产业园整体园区逐步形成涵盖智能制造、研发创新与商务拓展的综合性产业基地。

宁波生产基地位于宁波市海曙区，生产厂房系租赁厂房，面积 0.64 万平方米，主要承接电机产品的生产制造。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司工业自动化业务主要生产基地相关厂房及机器设备成新率情况如下：

单位：万元

生产基地	项目	账面原值	账面价值	成新率
英威腾苏州产业园一期	厂房	7,926.66	5,158.83	65.08%
	机器设备	8,814.66	4,083.63	46.33%
宁波生产基地	厂房	-	-	-
	机器设备	945.39	582.62	61.63%

注：公司宁波生产基地厂房系租赁厂房。

由上表可见，截至 2026 年 6 月 30 日，公司英威腾苏州产业园一期厂房和机器设备成新率分别为65.08%和46.33%，宁波生产基地机器设备成新率为61.63%。

从设备状况看，苏州产业园一期部分核心生产设备使用年限较长，硬件接口不支持数字化数据采集，通过简单改造实现自动化、数字化升级的难度较大，对生产效率提升及新产品工艺导入形成一定制约。

从基地运行看，随着业务规模扩大和产品结构持续升级，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等方面的不足逐步显现。一方面，工序间物流自动化程度较低，物料配送和仓储管理以人工操作为主，且生产场地空间严重不足，无法布置 AGV 等物流自动化设备。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和交付周期造成一定影响。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较大提升空间。

综上，在产能利用率持续高位、设备成新率偏低及上述运行制约的共同作用下，公司工业自动化产品生产已面临一定产能瓶颈。

（二）结合项目一拟新建产线对应产品类型、新建产线和相关软件系统的具体升级情况、对现有产线进行改造的可行性和经济性、客户需求变化、同行业可比公司扩产情况等，说明实施项目一的必要性，是否会导致现有产线闲置，是否存在重复建设的情况

1、拟新建产线对应产品类型、新建产线和相关软件系统的具体升级情况

（1）拟新建产线对应产品类型

苏州英威腾三期高端装备智造项目投资总额为 57,000.00 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，将在江苏省苏州市建设相关厂房及配套设施，购建数字化生产线及相关软件系统等，全面提升公司高中低压变频器、伺服驱动器、伺服电机、PLC 等工业自动化产品的生产能力，并实现更高的自动化、数字化生产水平。该项目有利于提升公司产能、巩固公司在行业内的市场地位，为公司长远持续发展打下坚实基础。

本项目新增产能系公司在既有产品体系基础上的产能扩充与升级，与现有产品结构保持一致，符合公司主营业务发展方向。预计项目满产后，将年新增产能 184.85 万台，具体情况如下：

单位：万台

序号	产品	年新增产能
1	低压变频器	101.35
2	中压变频器、柜机等	0.16
3	高压变频器	0.35
4	伺服驱动器	44.62
5	伺服电机	23.95
6	PLC 及组件	14.42
合计		**184.85**

（2）新建产线和相关软件系统的具体升级情况

本项目新建产线及相关软件系统在仓储物流、锁付装配、焊接、老化测试、产线数据采集等环节实现了较高水平的数字化、智能化升级。其中，仓储物流环节提升了存储密度与配送效率，锁付装配环节增强了装配追溯能力，焊接环节提高了焊接一致性，老化测试环节提升了测试的充分性与有效性，数据采集环节扩大了采集覆盖度。整体来看，新建产线较公司现有产线在上述维度均有显著提升，

具体情况如下：

设备/工序	现有产线现状	拟新建产线	升级对比
仓储存储	普通横梁货架、人工上下料	高密度智能立库、WMS 联动	存储密度提升约 70%
物料配送	叉车为主、无 AGV	AGV+RGV+水蜘蛛、防错校验	消除找料浪费、提升配送准时率
锁付装配	普通电动工具、无追溯	智能防呆电批、扭矩角度全采集、上传 MES	杜绝漏锁虚锁、实现全流程追溯
焊接	人工烙铁、无参数记录	自动/激光焊接、全参数采集、视觉检测	提升焊接一致性与良率
老化测试	空载老化、手动下压、纸质记录	带载老化、全自动、数据上传、不良拦截	模拟真实工况、不良即时拦截
产线数据采集	几乎无采集、信息孤岛	全流程参数采集、对接 MES	全流程数字化管控、质量可追溯

本项目将构建 WMS（仓储管理系统）、TMS（运输管理系统）、ERP 与 MES（制造执行系统）协同的数字化管理体系，并通过 JIT（准时制）拉式配送模式实现物料精准供给。其中，自动化立体仓库出入库时间预计缩短约 30%，实现仓储、配送、生产、质量全流程数据互联互通。上述软件系统覆盖生产工序及仓储物流工序，可实现生产全流程的数字化管控与质量追溯。

2、对现有产线进行改造的可行性和经济性

公司苏州产业园一期厂房于 2015 年建成投产，占地约 2.48 万平方米，建筑面积约 4.02 万平方米，包含 6 个车间及 4 个库房，仅 1 个收发货码头，且为全人工叉车作业。该厂房生产场地和空间布局基于十余年前规划布局，部分核心生产设备使用年限较长，硬件接口不支持数字化数据采集，通过简单改造实现自动化、数字化升级的难度较大，并可能对新品工艺导入及生产效率提升形成一定制约。原地改造面临的主要硬件约束评估如下：

硬件维度	现有产线现状	原地改造判断
可用空间	已充分利用、容积率接近上限	受限，无法放置智能立库及大功率产线
层高	1 层为 7.00 米，2-4 层为 5.00 米；智能立库需≥15 米	不满足，无法部署高密度智能立库
楼面承重	按普通电子装配标准设计	局部加固成本极高，大面积加固不经济
电力容量	变压器及配电容量接近饱和	扩容需电网审批，周期长
厂区物流	道路及装卸口饱和，无法部署 AGV	受限，难以实现自动化配送

由上表可见，受层高、电力、承重、空间及物流等多重硬件条件制约，在现有厂房条件下，通过原地改造实现数字化、智能化升级不具备可行性。

从经济性角度看，原地改造需同步解决层高不足、楼面承重加固、电力扩容及厂区物流改造等问题，预计涉及较大面积结构加固、停产改造及电网扩容，改造投入、停产损失及交付风险相对较高，其经济性弱于新建产线。

综上，结合硬件条件、改造成本、停产影响、空间严重不足及长期产能规划等因素，原地改造在可行性和经济性方面存在较多制约。相较而言，新建产线在一次性实现数字化、智能化升级、减少停产影响及匹配未来产能需求等方面更具优势，本项目新增产能建设具有必要性与合理性。

3、客户需求变化

公司下游客户需求持续演变，主要呈现产品功能与性能升级、定制化及交付时效要求提高、新增客户及下游行业延伸三大趋势。

在产品功能与性能方面，客户针对 GD880 高端装备变频器、GD5000 中高压变频器、GD350A 低压变频器、DA180A 伺服驱动器等主要产品系列，提出产线结构优化、闭环控制升级、无线联控、自整定算法优化升级、晃电不停机等功能与结构迭代要求，涉及产品结构、软件算法及控制逻辑的持续升级，对产线工艺精度与产品迭代响应能力提出更高要求。在定制化与交付时效方面，客户提出同步电机非标功能移植、STO 故障总线清除、控制柜布局优化、电源控制板集成等定制化需求，要求产线具备快速换型、柔性化生产及全过程质量追溯能力。在下游应用方面，需求向直线电机、半导体等新兴行业延伸，产品规格与场景定制需求趋于多元化，对产线产品覆盖度及工艺适配能力提出更高要求。

上述客户需求变化，要求产线具备更高的工艺柔性、数字化数据采集能力、产品覆盖度及产能规模。发行人现有产线自动化及数字化水平有限，部分核心设备使用年限较长，在工艺柔性、数据采集、产品覆盖及产能规模等方面难以充分满足。因此，新建数字化产线系响应客户需求变化、保障产品交付的必要举措，具备合理性与必要性。

4、同行业可比公司扩产情况

近年来，公司同行业可比上市公司普遍加大了工业自动化产能建设的投入，具体情况如下：

公司名称	披露时间	融资方式	投资规模（万元）	建设项目	建设内容
步科股份（688160）	2025 年 5 月	向特定对象发行股票	66,115.62	智能制造生产基地建设项目	新建智能制造生产基地，提升伺服系统、人机界面、PLC、低压变频器等产品的生产能力，并实现更高的自动化、数字化生产水平
伟创电气（688698）	2023 年 8 月	向特定对象发行股票	59,720.77	数字化生产基地建设项目	项目通过购置先进自动化生产设备和提升产线数字化水平的方式，扩大公司工控产品产能、提升公司工控产品质量及在工控领域的竞争力
汇川技术（300124）	2021 年 3 月	向特定对象发行股票	53,700.00	产能扩建及智能化工厂建设项目	项目旨在建设变频器、伺服驱动器等工控核心部件生产线及智能化工厂，提升工业自动化产品产能及公司在工业自动化领域的竞争力

综上，公司本次苏州英威腾三期高端装备智造项目在投资规模、产品方向及建设内容等方面，与同行业可比上市公司扩产规划总体一致。通过扩产缓解产能瓶颈、把握关键领域自主可控机遇，已成为行业内较为普遍的战略选择。综合考虑行业趋势、公司业务发展需要及项目实施安排，本次募投项目具有较为充分的合理性与必要性。

5、是否会导致现有产线闲置，是否存在重复建设的情况

苏州英威腾三期高端装备智造项目计划建设期为 4 年，T 及 T+1 年完成基建施工和装修，并在 T+1 至 T+3 年根据公司订单需求分批采购设备、招聘人员，分批投产。计划产能释放分三个批次，各批次产能均按“投产首年 30%、次年 70%、第三年 100%”的节奏滚动释放。具体情况如下：

产能释放批次	T 年	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年
第一批产能释放进度	-	30%	70%	100%	100%	100%
第二批产能释放进度	-	-	30%	70%	100%	100%
第三批产能释放进度	-	-	-	30%	70%	100%

注：上述产能释放进度系规划产能情况

从投产节奏看，分批投产既避免了产能集中释放带来的市场承接压力，也为公司根据实际订单情况灵活调整投产节奏提供了空间，确保新增产能得到有序、平稳、充分的消化。

从产线定位看，本项目新建产线与公司现有产线在产品规格、工艺路线、设备类型及目标市场方面形成错位。新建产线聚焦高功率密度、高自动化率的新一代产品及数字化生产工艺，现有产线主要承担存量产品的稳定生产。两者在规格

定位、工艺复杂度及目标客户群体上相互补充，形成差异化协同，不会对现有产线形成同质替代。

综上，苏州英威腾三期高端装备智造项目新增产能分批释放，且新建产线与现有产线定位错位、协同互补，预计不会导致现有产线闲置，亦不构成重复建设。

二、结合项目一新增产能和扩产比例，下游行业发展前景，已取得的下游客户认证情况、在手订单和意向性订单情况等，说明本次募投项目产能规模合理性及产能消化措施有效性

（一）苏州英威腾三期高端装备智造项目（“项目一”）新增产能及扩产比例情况

1、项目基本情况

苏州英威腾三期高端装备智造项目（以下简称“本项目”或“项目一”）投资总额为 57,000.00 万元，拟使用募集资金 30,000 万元，由公司全资子公司苏州英威腾电力电子有限公司作为实施主体，在江苏省苏州市建设高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等成套系列产品的工厂，包括建设相关厂房及配套设施，购建数字化生产线及相关软件系统等。

2、报告期产能、产量及产能利用率情况

报告期内，公司工业自动化产品产能利用率处于高位运行状态，具体情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
生产量（台/套）	1,007,192	2,058,235	1,868,603	1,593,196
产能（台/套）	1,096,500	2,245,000	2,022,000	1,750,000
产能利用率（%）	91.86	91.68	92.41	91.04

报告期各期，公司工业自动化产品产能利用率分别为 91.04%、92.41%、91.68%和 91.86%，持续处于高位，反映公司现有产线已接近满负荷运行。

3、报告期内新增产能及消化情况

2023 年至 2025 年，公司工业自动化产品产能由 175 万台增长至 224.5 万台/套，增幅为 28.29%，复合增长率为 13.26%。

在产能持续扩张的同时，公司产能利用率仍维持在91%以上，产销率维持在98.5%以上，新增产能被快速消化，表明在行业需求稳步增长、公司业务规模持续扩大的背景下，现有生产基地的产线规模和生产能力正逐步接近上限，部分产品产能保障能力已面临一定压力，难以充分满足未来业务发展的需要。若不及时扩充产能，可能对公司的订单承接能力和市场拓展形成制约。因此，合理新建产线以突破现有产能瓶颈，是保障公司应对下游市场日益增长需求的必要举措，本次募投项目的新增产能建设具有充分的合理性与必要性。

4、本项目新增产能、扩产比例及扩产周期

根据项目建设规划，本项目建成满产后将年新增184.85万台/套产能，相较T年末公司工业自动化产能224.50万台/套，扩产比例为82.34%，具体建设周期计划如下：

苏州英威腾三期高端装备智造项目计划建设期为4年，T及T+1年完成基建施工和装修，并在T+1至T+3年根据公司订单需求分批采购设备、招聘人员，分批投产。计划产能释放分三个批次，各批次产能均按“投产首年30%、次年70%、第三年100%”的节奏滚动释放。具体情况如下：

产能释放批次	T年	T+1年	T+2年	T+3年	T+4年	T+5年
第一批产能释放进度		30%	70%	100%	100%	100%
第二批产能释放进度			30%	70%	100%	100%
第三批产能释放进度				30%	70%	100%
累计新增产能（台）	-	264,462.30	755,310.24	1,355,948.70	1,696,670.16	1,848,537.60

由上表可知，苏州英威腾三期高端装备智造项目首批产能将于T+1年正式启动，2028年所有批次全面进入产能释放阶段，至T+5年实现全部批次的满产运行，产能释放节奏与设备安装进度、人员培训周期及下游市场需求相匹配，具备合理性。

结合新增产能及扩产周期，公司工业自动化业务在T年末产能为224.50万台/套，至T+5年末，本项目预计新增产能184.85万台/套，扩产比例为82.34%，产能复合增长率为12.77%，低于公司工业自动化产能2023年至2025年的历史复合增长率13.26%。因此，本项目新增产能、扩产比例及扩产周期具备合理性。

（二）下游行业发展前景

1、下游市场规模持续增长

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。从整体市场规模看，根据 Research Nester 数据，2025 年全球工业自动化市场规模达 2,152 亿美元，同比增长 6.20%，预计 2035 年将攀升至 5,333 亿美元，年复合增长率达 9.50%。

从细分市场看：变频器方面，全球变频器市场 2026-2034 年复合增长率预计达 9.54%（Fortune Business Insights），中国低压变频器市场规模 2025 年 286.47 亿元、预计 2028 年达 320.66 亿元，中高压变频器 2025 年 82.30 亿元、预计 2028 年达 97.00 亿元；伺服系统方面，中国通用伺服市场 2025 年规模 223.21 亿元、预计 2028 年增至 281.08 亿元；可编程逻辑控制器（PLC）方面，中国 PLC 市场 2025 年 169.92 亿元、预计 2028 年增长至 192.38 亿元。公司产品在冶金、石油化工、矿山电力、智能制造、海工船舶等领域应用不断深化，海外市场持续拓展，为本项目产能释放提供了明确的市场需求。

2、政策环境持续优化

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。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》，2025 年 9 月发布《机械行业稳增长工作方案》推动智能制造装备规模化应用；《“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 2,000 亿元超长期特别国债专项资金支持设备更新。在产业链安全方面，国家持续强化关键核心技术自主可控，工业自动化领域国产化进程持续加快，为国内企业创造了良好的发展机遇。

3、竞争格局及公司竞争优势

全球工业自动化市场由西门子、ABB、施耐德、罗克韦尔、三菱电机等国际巨头主导，中国市场以汇川技术、英威腾为代表的本土品牌加速发力。2026 年“自动化+数字化 50 强”榜单中，本土品牌与外资品牌数量比达到 28:22，首次在数量上实现超越。公司系低压变频器国家标准起草单位之一，根据 MIR 睿工业统计，

2025 年公司低压变频器产品在国内市场份额稳居内资品牌第二，已构建覆盖核心价值链的完整产品矩阵及差异化竞争护城河。

（三）已取得的下游客户认证情况、在手订单及意向性订单情况

1、公司在手订单仅代表相对较短周期内的下游需求

公司工业自动化产品下游应用广泛，用户遍布众多行业，地域分布较广。报告期内，公司主要采用直销与经销相结合的方式进行销售。报告期各期，公司工业自动化经销收入占比分别为 52.62%、58.05%、49.67%和 53.64%。对于经销客户，公司和经销商每年签署经销协议，实际交易金额根据订单确定。对于直销客户，公司与客户签署的亦主要为框架性销售合同，框架合同不涉及产品的具体销售数量、价格等，实际业务发生时，双方在框架合同下另行签署订单，约定具体销售产品数量、价格等。

公司工业自动化产品交付周期较短，从订单下达到交付通常在 7 至 30 天。因此，在直销和经销模式下，公司工业自动化业务订单均以短期、滚动下单为主，通常不会签署金额明确的年度销售合同或更长时间的销售合同。因此，公司在手订单仅反映短期内的客户需求，不代表本项目完整建设周期内的下游需求情况。

2023 年至 2025 年，公司工业自动化销量分别为 1,572,997 台、1,875,748 台和 2,054,302 台，3 年复合增长率为 14.28%，公司下游需求旺盛，市场空间广阔，销量增长较快。

2、下游客户认证情况

项目一所涉及的公司工业自动化业务产品具有多样化的客户群体，客户行业跨度大，客户数量众多。截至本回复出具日，公司工业自动化产品已获得包括锂电、物流仓储、石油化工、冶金、煤矿等众多行业多家大型客户认证，为公司工业自动化产品未来收入提供了有力保障。

3、在手订单情况

截至 2026 年 9 月 30 日，公司工业自动化业务板块在手订单为 **55,711.00** 万元。**2026 年 1-9 月**，公司工业自动化业务新增订单金额同比提升 **22.87%**，主要系受益于下游制造业转型升级及行业国产化进程加速，**具体情况如下：**

（1）2026 年 9 月末及报告期各期末公司工业自动化业务在手订单情况

单位：万元

项目	2026 年 9 月末	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
在手订单	55,711.00	44,980.81	40,169.06	37,633.96	35,610.16

由上表可知，2026 年 9 月末，公司工业自动化业务在手订单为 55,711.00 万元，相比报告期各期末呈上升趋势。公司工业自动化产品交付周期较短，在手订单中大部分消化周期在 1-2 个月，少数工程类项目，消化周期相对较长。

（2）2026 年 1-9 月、2023 年至 2025 年公司工业自动化业务新增订单情况

2026 年 1-9 月，公司工业自动化业务新增订单变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	变动幅度
新增订单金额	259,803.35	211,453.84	22.87%

由上表可知，2026 年 1-9 月，公司工业自动化业务新增订单金额同比提升 22.87%，呈较快上升趋势，订单对应的销量变动趋势与订单金额变动趋势相匹配。

2023 年至 2025 年，公司工业自动化业务新增订单变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
新增订单金额	285,527.33	263,482.71	258,903.77

如上表所示，2023 年至 2025 年，公司工业自动化全年新增订单金额在 25 亿元-29 亿元区间。

4、意向性订单情况

截至 2026 年 9 月 30 日，公司已获取的意向性订单共计 75,288.77 万元，预计主要在未来的几个月内逐步转化为销售订单。

（四）本次募投项目产能规模的合理性

本次募投项目产能规模系综合考虑公司现有产能负荷、下游市场空间、订单需求及客户储备等因素确定，具有合理性，具体如下：

1、现有产能高位运行，扩产存在现实紧迫性。公司工业自动化产品产能利

用率报告期内始终维持在91%以上，新增产能亦被快速消化，现有生产基地产能已接近上限，急需新建产线突破瓶颈。

2、下游市场空间广阔，公司竞争力较强，具备消化新增产能的需求基础。全球及中国工业自动化、变频器、伺服、PLC等细分市场均保持稳定增长态势，叠加产业链自主可控机遇，为本项目新增产能提供了良好的市场基础。

3、公司在手订单及意向性订单充裕、客户储备丰富。**截至2026年9月30日**公司工业自动化业务在手订单**55,711.00**万元，意向性订单**75,288.77**万元。

（五）产能消化措施的有效性

为保障新增产能有序消化，公司制定了系统性的产能消化措施，具体如下：

1、强化现有客户基础，深化关键行业渗透。公司将以“产品+方案+服务”的综合解决方案模式，进一步深耕大客户需求，扩大单一客户的配套份额与产品品类，同时持续向锂电、半导体、机器人等新兴高景气行业延伸，提升关键行业渗透率与客户粘性。

2、深化全球化营销网络，拓展国外市场增量空间。公司已在工业自动化领域建立覆盖100多个国家和地区的全球化营销网络与售后服务体系，未来将依托该优势进一步深化海外市场布局，持续拓展亚太、欧洲、中东、拉美、北美等市场。

3、本项目产能分三个批次滚动释放，各批次按“投产首年30%、次年70%、第三年100%”的节奏推进。根据公司产能建设计划，至T+5年末，本项目预计新增产能184.85万台/套，相比公司2025年末产能224.5万台/套，扩产比例为82.34%，产能复合增长率为12.77%，低于公司工业自动化产能过去3年的历史复合增长率13.26%和销量过去3年历史复合增长率的14.28%，具备合理性。分批投产既避免了产能集中释放带来的市场承接压力，也为公司根据实际订单情况灵活调整投产节奏提供了空间，确保新增产能得到有序、平稳、充分的消化。

（六）公司已在募集说明书中对产能消化风险进行了补充披露

公司已在募集说明书中“第五章 与本次发行相关的风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”之“（四）募集资金投资项目产能消化的风险”中补充披露了相关风险，具体内容如下：

“公司结合当前市场环境、行业发展趋势、公司现有业务经营状况对本次募集资金投资项目作出了慎重、充分的可行性研究论证，但是，在公司募集资金投资项目实施过程中及完成后，如果市场需求、技术方向等发生不利变化，可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。”

（七）结论

综上所述，公司本次募投项目（苏州英威腾三期高端装备智造项目）计划于2030年新增工业自动化相关产能184.85万台/套，扩产比例约82.34%，系基于公司现有工业自动化产能高位运行、下游市场需求持续增长、在手订单充裕及客户储备丰富的现实需求而审慎规划。公司已制定并实施“深化客户渗透、全球化布局、分批投产”的产能消化措施。根据募投建设周期，公司工业自动化产能复合增长率约为12.77%，低于公司历史期间2023年至2025年工业自动化产能的复合增长率13.26%。因此，公司募投项目产能规模具备合理性,公司产能消化措施具备有效性。

三、结合项目一各产品单位价格、销量、单位成本、毛利率等关键参数假设依据和效益测算具体过程、现有产品毛利率变动趋势及同行业上市公司同类产品情况等，说明本次募投项目效益测算的合理性及谨慎性

（一）效益测算的过程及结果

本项目效益测算以“营业收入—营业成本—毛利—期间费用—税金及附加—利润总额—所得税—净利润”为路径展开，测算期内各年度主要财务数据如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
主营业务收入	41,151.50	115,179.29	202,981.49	250,280.88	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10
主营业务成本	27,522.77	74,293.09	128,442.20	158,416.76	172,899.19	173,170.90	173,449.23	173,768.20	174,099.41	174,442.58
毛利率	33.12%	35.50%	36.72%	36.70%	36.29%	36.19%	36.09%	35.97%	35.85%	35.72%
销售费用	3,909.39	10,942.03	19,283.24	23,776.68	25,781.68	25,781.68	25,781.68	25,781.68	25,781.68	25,781.68
管理费用	2,469.09	6,910.76	12,178.89	15,016.85	16,283.17	16,283.17	16,283.17	16,283.17	16,283.17	16,283.17
研发费用	4,732.42	13,245.62	23,342.87	28,782.30	31,209.40	31,209.40	31,209.40	31,209.40	31,209.40	31,209.40
净利润	2,517.83	9,787.79	18,827.33	22,779.70	23,435.61	23,065.13	22,786.80	22,467.83	22,136.62	21,793.45

（二）关键参数的假设依据

1、单位价格

本项目测算单价以公司 2025 年各产品实际销售单价为基础，综合考虑未来市场竞争加剧及成本进一步下降等因素，低压变频器单价按 2025 年实际单价的 98%取值，其他产品按 95%取值，测算单价均低于公司现有业务实际单价。**报告期各年度，公司工业自动化主要产品单价具体情况如下：**

单位：（元/台）

产品类别	2023 年单价	2024 年单价	2025 年单价	平均价格	测算单价
低压变频器	**1,495.91**	**1,494.06**	1,480.27	**1,490.08**	1,451.00
中压变频器及柜机	**50,686.41**	**53,751.08**	52,645.82	**52,361.10**	50,014.00
高压变频器	**177,677.39**	**166,270.87**	171,723.99	**171,890.75**	163,138.00
伺服驱动器	**975.16**	**761.84**	715.43	**817.48**	680.00
伺服电机	**1,035.39**	**956.18**	916.07	**969.21**	870.00
PLC 及组件	**506.46**	**472.79**	593.03	**524.09**	563.00

如上表所示，本次募投测算销售单价以 2025 年实际单价为基础打折取值，主要产品**测算单价基本低于报告期各年度平均价格。2025 年，工业自动化产品中 PLC 及组件的平均单价相对 2023 年和 2024 年变动较大，主要是 PLC 及组件不同产品价格差异较大，产品结构差异导致。PLC 及组件在 2023 年至 2025 年每年销售金额占工业自动化产品总销售金额的比例均不超过 2%，占比较小。因此，项目测算单价**已充分考虑市场竞争加剧和价格下降风险，具有谨慎性、合理性。

2、销量

本项目各年度销量以 T 年各产品实际销量为基准，结合公司规划的各年度产能增长幅度确定理论产能规模，再按照三批次滚动投产的产能释放进度（投产首年 30%、次年 70%、第三年 100%）加权汇总，计算得出 T+1 年至 T+5 年各年预测销量，此后维持达产年水平，具体情况如下：

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
募投项目销量（台）	264,462	755,310	1,355,949	1,696,670	1,848,538
公司工业自动化业务销量（台）	2,318,764	2,809,612	3,410,251	3,750,972	3,902,840

本项目销量由 T+1 年的 264,462 台增长至 T+5 年的 1,848,538 台，结合公司

2025 年工业自动化业务销量 2,054,302 台，根据测算 T+5 年公司工业自动化业务合计销量将达到 3,902,840 台，公司工业自动化销量从 T 年至 T+5 年的测算复合增长率为 13.70%，低于公司报告期 2023 年至 2025 年工业自动化销量的复合增长率 14.28%以及最近 5 年（2021 年至 2025 年）工业自动化销量的复合增长率 14.45%，具有谨慎性、合理性。

3、单位成本及毛利率

本项目总成本费用采用生产成本加期间费用法估算。生产成本中，直接材料成本占收入比重按公司历史三年平均水平（54.59%）取值 55%；直接人工、制造费用（含折旧摊销）等根据项目人员配置及产能爬坡节奏测算，测算结果如下：

年份	毛利率	单位成本（元/台）
2025	36.44%	869.74
2024	36.17%	909.74
2023	36.85%	1,004.36
三年平均	**36.49%**	**927.95**
项目取值	**36.02%**	**939.33**

据此测算，本项目在 T+5 年达产，根据 T+5 年至 T+10 年测算数据，年平均毛利率为 36.02%，略低于公司工业自动化业务 2023 年至 2025 年的平均毛利率 36.49%；根据 T+5 年至 T+10 年测算数据，年平均单位成本为 939.33 元/台，略高于公司工业自动化业务 2023 年至 2025 年的平均单位成本 927.95 元/台，具备合理性及谨慎性。

4、期间费用率

本项目期间费用主要包括销售费用、管理费用与研发费用，参考公司最近三年平均费用率并结合项目实际情况进行调整，各项费用率取值均高于公司历史平均水平，具有谨慎性。具体情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度	历史平均	本项目取值
销售费用率	9.44%	8.85%	7.95%	8.75%	9.50%
管理费用率	6.17%	5.22%	5.30%	5.56%	6.00%
研发费用率	11.42%	10.79%	9.32%	10.51%	11.50%

本项目生产模式、销售模式、管理运营模式及研发模式与公司现有情况类似，

费用率测算参考公司历史平均水平并适当上浮，具有谨慎性和合理性。

5、税费

本项目销项税按营业收入的 13%计取，城市维护建设税按应缴增值税的 7%计取，教育费附加按 3%、地方教育费附加按 2%计取；企业所得税按应纳税所得额的 15%（高新技术企业）计取，并考虑研发费用加计扣除的影响，税费测算符合现行税收法律法规及公司实际适用情况。

6、折旧摊销

本项目的房屋建筑类固定资产按 30 年折旧（残值率 5%），机器设备类按 10 年折旧（残值率 5%），办公及电子设备类按 5 年折旧（残值率 5%），软件系统按 10 年摊销（无残值），土地按 50 年摊销（无残值），折旧摊销政策与公司现有会计政策保持一致。

（三）现有产品毛利率变动趋势及同行业上市公司同类产品情况

本项目效益测算主要以 2023 年至 2025 年历史数据为基础进行测算，相关年度公司及同行业可比上市公司工业自动化业务毛利率情况如下：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
汇川技术	40.27%	38.12%	40.06%
伟创电气	37.86%	39.22%	38.14%
信捷电气	38.04%	37.87%	36.06%
同行业平均	38.72%	38.40%	38.09%
英威腾	36.44%	36.17%	36.85%

2023 年至 2025 年，公司工业自动化业务毛利率分别为 36.85%、36.17%和 36.44%，同行业上市公司同类产品平均毛利率分别为 38.09%、38.40%和 38.72%，公司工业自动化业务及同行业可比上市公司同类产品毛利率平均值均保持稳定。本项目达产后毛利率 36.02%，略低于公司现有业务毛利率及同行业可比公司平均水平，测算具备谨慎性及合理性。

（四）结论

综上所述，本项目效益测算的单价、销量、单位成本、毛利率等关键参数均以公司历史实际经营数据为基础，并采取了低于现有单价的折价假设、高于历史

平均水平的期间费用率等谨慎性安排；测算毛利率略低于公司现有产品及同行业可比公司水平。因此，本次募投项目效益测算具有合理性和谨慎性。

四、结合项目二的具体研发内容和产品，与发行人现有产品在核心技术、生产工艺、功能实现、应用领域、客户群体等方面的区别、联系，说明项目二实施的必要性，是否涉及新产品、新技术以及相关技术先进性，如是，请结合技术难点、目前研发及产业化进展、下游客户验证条件及进展、相关专利、技术储备、人才储备等情况，分产品说明是否存在较大的研发失败风险，生产、销售是否存在重大不确定性；进一步说明是否符合募集资金主要投向主业的要求

（一）结合项目二的具体研发内容和产品，与发行人现有产品在核心技术、生产工艺、功能实现、应用领域、客户群体等方面的区别、联系，说明项目二实施的必要性

1、具体研发内容和产品

中山研发中心建设项目投资总额为 34,000.00 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，计划在广东省中山市新建综合性产品实验室、专业实验室及研发办公中心，系统构建标准符合性测试、应用场景模拟测试及数字化测试能力，并重点建设材料测试、物理分析、NVH 测试、SST 带载测试、HVDC 功能测试等专项测试平台，以满足多产品并行测试需求，有效支撑公司产能扩张与产品型号扩展。同时，通过强化关键技术储备、提升跨平台技术复用与模块化开发能力，持续推进公司工业自动化、光伏储能、网络能源等核心产品的技术迭代与性能升级，确保产品保持行业先进性与市场竞争优势。

中山研发中心建设项目具体研发内容及潜在产品具体情况如下：

序号	课题名称	研发内容	潜在产品
1	电力电子固态变压器（SST）研发	解决宽禁带半导体材料在高频、高压、大功率设备上的使用问题，突破兼容效率与频率的瓶颈； 设计高效、高功率密度、高可靠性的高频隔离 DC-DC 模块（含软开关技术、大功率磁性元器件选型与设计）等	固态变压器 SST、高频隔离 DC-DC 模块
2	基于多绕组的飞轮储能系统研发	研制 2.5MW 690V 三电平背靠背变流、变频系统，解决多绕组功率分配、高频谐波抑制、死区补偿等问题；实现背靠背系统母线稳定控制、有功功率快速响应与回馈等	2.5MW 690V 三电平背靠背变流、变频系统
3	800V 高压直流（HVDC）	研制基于 SiC 器件的 800V 高压直流模块及系统（维也纳整流+三相交错 LLC 磁集成拓扑）；	基于 SiC 器件的 800V 高压直流

序号	课题名称	研发内容	潜在产品
	技术开发	SiC 功率管并联均流及驱动优化；DCDC 三相均流及磁元件集成设计； HVDC 短路保护、绿电接入、功率脉冲缓冲等功能	模块及系统
4	人形机器人核心零部件及关键技术研发	研发高扭矩密度、高精度、高耐久性、轻量化、小型化的伺服系统及高端关节模组； 研发并优化力矩控制、刚度控制、阻抗控制等力位协同控制算法	高端伺服驱动及关节模组
5	实时工业无线通信模块研发	基于工业无线频段集成信道编码与调制解调及抗干扰设计（物理层）； 实现微秒级时钟同步、确定性时隙分配与快速冗余切换、1ms 通信周期（协议栈）； 标准化硬件接口与软件 API，与公司现有控制器、驱动器无缝集成	实时工业无线通信模块
6	100kW 级 Hybrid 光储逆变器开发	大功率硬件、结构和散热优化设计； 储能端口大电流、宽范围电压设计（兼容主流电芯）； 并离网无缝切换；开发 EMS 软件、开局维护 APP 及设计配置软件	光储逆变器
7	超高速电机液冷变频器开发	高载频、高输出频率大功率液冷变频器总体方案（主功率拓扑、SiC 功率器件选型及驱动控制）； 高速电机控制算法（高载频控制精度、动态响应及输出波形质量）； 高效液冷散热结构及冷却流道；高频大功率母排杂散参数及 EMC 优化	小体积 SiC 液冷变频器产品
8	600kW 磁悬浮多联系统及液冷服务器散热方案开发	风液 IT100 系列：故障预测算法、温压动态控制、算力冷量动态匹配、动态负载适配； 300-600kW 磁悬浮多联主机：磁悬浮无油驱动、系统负压化、真空泵与多腔室设计、补气增焓技术	高性能风液产品、磁悬浮多联主机

2、与发行人现有产品在核心技术、生产工艺、功能实现、应用领域、客户群体等方面的区别、联系

中山研发中心建设项目研发课题与公司现有产品在核心技术、生产工艺、功能实现、应用领域、客户群体五个维度的区别与联系如下：

序号	课题	公司现有相关产品	核心技术	生产工艺	功能实现	应用领域及客户群体
1	电力电子固态变压器（SST）研发	通用变频器、SVG、PCS 等	基于现有变频器、SVG、PCS 电力电子变换技术平台，系基于该平台的技术延伸与迭代升级	底层电力电子产品 PCBA/功率器件装配/整机测试等工艺可复用，在 10-35kV 电压等级下涉及高频变压器的磁性元器件	系现有并网及数据中心供电功能的代际升级，对稳定性与可靠性要求更高，并网运行基础一致	系现有新型电力系统及数据中心电源应用领域的代际延伸，客户群体基本一致
2	基于多绕组的飞轮储能系统研发	通用变频器等	基于现有变频器、高压整流技术平台，系基于该平台的技术延伸与迭代升级	底层电力电子产品 PCBA/功率器件装配/整机测试等工艺可复用，在 10-35kV 电压等级下涉及高频变压器的磁性元器件	现有变频变流功能的储能场景延伸，实现快速储能释能、电网调频	新型电力系统、数据中心电源等多种涉及电网调频的场景，客户群体基本一致
3	800V 高压直流（HVDC）技术开发	传统 UPS	基于现有整流、逆变、电池管理、均流控制、热插拔等电力电子核心技术进行技术延伸与迭代升级	电压等级不同，测试设备从交流转向高压直流验证	UPS 保交流输出，HVDC 保直流电压，均为关键负载提供不间断高可靠稳压稳频电力	UPS 为主流数据中心使用，HVDC 为 AI 算力数据中心使用，客户群体由运营商、政府、教育、医疗等广泛行业向云厂商、金融政企智算中心延伸
4	人形机器人核心零部件及关键技术研发	通用伺服驱动	基于现有驱动控制、功率变换、基础控制算法，系现有驱动器技术平台的技术延伸与迭代升级	由电子装配扩展至电机绕线、减速器集成、编码器校准等机电一体化精密装配，现有驱动器生产工艺、测试流程、质量体系可作关节模组驱动部分的生产基础，系现有伺服驱动生产工艺的代际延伸	由通用驱动升级为面向人形机器人复杂动态运动的高性能关节驱动（高扭矩密度、高精度、轻量化）	由通用工业场景进入人形机器人、高端制造、精密物流等新场景，客户群体具备一致
5	实时工业无线通信模块	控制器/驱动器（有线连	基于现有控制器/驱动器实时控制及 EtherCAT 总线技术平台，系基	新增射频电路、天线、射频校准与测试工艺	以无线链路替代拖链、滑环、线缆，实现旋转、	系现有工业自动化装备应用领域的代际延

序号	课题	公司现有相关产品	核心技术	生产工艺	功能实现	应用领域及客户群体
	研发	接）	于该平台通信介质由有线升级为无线的技术延伸与迭代升级		移动场景实时控制连接，均承载控制器与驱动器间的实时控制信号	伸（向移动机器人、旋转设备等有线易损/难布线场景延伸），客户群体基本一致
6	100kW 级 Hybrid 光储逆变器开发	XG 系列并网逆变器、XD 系列混合/储能逆变器	基于现有光伏逆变器、储能产品的并网/离网运行及能量管理技术平台，系基于该平台的技术延伸与迭代升级	基本一致	支持在更弱电网下并网运行，以及支持离网带更多类型的负载	工商业供电场景，客户群体基本一致
7	超高速电机液冷变频器开发	通用变频器	基于现有变频器及 IGBT 功率器件技术平台，将 IGBT 向 SIC 方向延伸，系基于现有平台的技术延伸、迭代升级	由零件组装升级为组件生产，整机测试基本一致	实现高载频、高输出频率的大功率液冷变频驱动	应用≤600Hz 基本用现有 IGBT 变频器，＞600Hz 用 SiC 变频器（高压与低压用气设备区别），客户群体基本一致
8	600kW 磁悬浮多联系统及液冷服务器散热方案开发	风冷 IT100/氟泵多联系统	基于现有风冷 IT100、氟泵多联系统的压缩机制冷与温控技术平台，新增风液混合散热架构、磁悬浮无油驱动等，系基于现有平台的技术延伸与迭代升级	沿用公司现有暖通机组制造工艺与产线能力，新增磁悬浮压缩机装配及多腔室、真空泵部件制造工艺	由风冷固定策略空气冷却升级为风液动态调配、预测性维护，均实现机房 IT 设备散热、环境监测、本地及远程监控	同属大型暖通制冷应用范畴，应用场景、客户群体基本一致

由上表可见，中山研发中心建设项目 8 项研发课题涉及的核心技术依托现有技术体系，生产工艺底层具备复用基础，功能实现以现有产品功能为起点，应用领域为现有领域或者向高景气行业延伸，潜在客户群体与现有客户重叠或响应新兴需求变化，符合公司业务发展方向和战略布局。

当前，人工智能与数字经济爆发式增长推动算力需求持续提升，智算中心加速布局，电力电子技术向高功率密度、高效率、高可靠性方向演进，对供电架构、散热技术及系统集成能力提出更高要求。公司重点布局网络能源、工业控制等领域前沿性研究，围绕 AIDC 涉及的 HVDC、SST 及液冷散热等方向开展研发，是顺应国家战略导向和产业变革趋势、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、巩固工业自动化领域“内资品牌领先”地位并支撑网络能源、光伏储能等成长性业务差异化竞争的必要举措。与此同时，公司业务规模不断扩大，产品规格日益丰富，功率等级持续提升，测试需求呈现高频化、复杂化趋势，现有实验室资源已难以满足测试需求，部分高压、大功率及专项认证测试依赖外部机构，制约新技术验证效率和研发进度。中山研发中心建设项目计划在中山建设综合性产品实验室与专业实验室，提升标准类、场景类及数字化测试能力，有利于减少外部测试费用、提升研发效率，并通过核心测试数据与技术参数内部积累增强技术安全性。

综上，中山研发中心建设项目通过强化关键技术储备、提升跨平台技术复用与模块化开发能力，持续推进公司工业自动化、光伏储能、网络能源等核心产品的技术迭代与性能升级，并借助核心测试数据与技术参数的内部积累增强技术安全性，从而确保产品保持行业先进性与市场竞争优势，具备合理性与必要性。

（二）是否涉及新产品、新技术以及相关技术先进性，如是，请结合技术难点、目前研发及产业化进展、下游客户验证条件及进展、相关专利、技术储备、人才储备等情况，分产品说明是否存在较大的研发失败风险，生产、销售是否存在重大不确定性

中山研发中心建设项目为研发中心建设，不直接从事产品生产和销售，不新增产能，不涉及全新业务领域和跨行业拓展。未来拟研发课题聚焦工业自动化与能源电力领域，围绕公司电力电子、自动控制、信息技术等核心底层技术，在现

有工业自动化、网络能源、光伏储能等主业范围内进行技术迭代、产品升级和应用场景延伸，不涉及全新产品品类和技术路线。

中山研发中心建设项目相关研发课题具备技术先进性，具体情况如下：

序号	课题名称	技术先进性情况
1	电力电子固态变压器（SST）研发	解决宽禁带半导体材料在高频、高压、大功率设备上的使用问题，突破兼容效率与频率的瓶颈
2	基于多绕组的飞轮储能系统研发	解决多绕组功率分配、高频谐波抑制、死区补偿等问题，实现背靠背系统母线稳定控制、有功功率快速回馈等
3	800V 高压直流（HVDC）技术开发	基于 SiC 器件的 800V 高压直流模块及系统，具备 HVDC 短路保护、绿电接入、功率脉冲缓冲等功能
4	人形机器人核心零部件及关键技术研发	伺服系统及高端关节模组高扭矩密度、高精度、高耐久性、轻量化、小型化
5	实时工业无线通信模块研发	基于工业无线频段集成信道编码与调制解调及抗干扰设计，具备复杂电磁环境抗干扰能力
6	100kW 级 Hybrid 光储逆变器开发	大功率硬件、结构和散热优化设计，提升整机输出功率，降低系统成本；开发系统配电解决方案，实现并离网无缝切换
7	超高速电机液冷变频器开发	工业变频器首次将 IGBT 向 SiC 方向延伸，变频器效率由常规≤97.00%提高到 98.50%
8	600kW 磁悬浮多联系统及液冷服务器散热方案开发	新增风液混合散热架构、磁悬浮无油驱动、系统负压化、真空泵与多腔室升级、补气增焓技术，适配 AI 高密算力与传统通算混合部署

近年来，国家持续强化科技创新核心地位，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成为高质量发展的重要引擎。2026 年政府工作报告提出加快高水平科技自立自强，打造智能经济新形态，部署超大规模智算集群、算电协同等新基建工程；工信部等八部门发布《“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。本项目重点布局 AIDC 供电架构、SST 及液冷散热等前沿方向，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，政策导向明确、应用前景广阔。

公司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，形成多产品组合、多场景覆盖的系统解决方案业务体系。公司研发团队掌握变频器、PLC、伺服系统、UPS、温控、逆变器等产品核心技术，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，创新推出中大数据中心氟泵多联温控解决方案及大型冷冻水温控解决方案。深厚的技术积累与丰富的项目实践经验，为本项目实施提供了坚实的技术保障与应用经验支撑。

公司坚持以技术创新驱动发展，持续加大研发投入，构建规模化、专业化研发人才体系，核心研发团队保持高度稳定。截至 2026 年 6 月 30 日，公司已经取得权利证书的专利数量为1,304项，其中发明专利数量为447项，研发团队达1,249人，占总员工比例约 21.08%，覆盖电气设计、控制算法、软件开发、材料科学等专业领域。公司建立“技术规划—平台及技术开发—产品及解决方案开发”完整研发管理体系，以市场需求与技术创新为驱动，推进产品平台化、模块化建设，并以客户需求为起点打造综合解决方案。成熟完善的研发管理体系与专业团队，为募投项目顺利实施提供人才、技术及制度保障，并加快研发成果向产业化转化，支撑公司长期可持续发展。

综上，中山研发中心建设项目系公司围绕电力电子、自动控制、信息技术等核心底层技术，在现有工业自动化、网络能源、光伏储能等主业范围内进行技术迭代、产品升级和应用场景延伸，不涉及全新产品品类和技术路线，相关研发课题具备技术先进性，且在政策支持、技术储备、项目经验、人才团队和研发体系等方面均具备坚实支撑，实施具有充分的可行性。预计本次募投项目研发失败的风险较低，后续潜在产品相关生产、销售不存在重大不确定性。

公司已在募集说明书“第五章 与本次发行相关的风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”之“（三）研发不及预期或研发失败的风险”中披露了本次募投项目研发不及预期或研发失败的风险，具体内容如下：

“本次募投项目中的“中山研发中心建设项目”旨在通过强化关键技术储备、提升跨平台技术复用与模块化开发能力，持续推进公司工业自动化、光伏储能、网络能源等核心产品的技术迭代与性能升级，并借助核心测试数据与技术参数的内部积累增强技术安全性，从而确保产品保持行业先进性与市场竞争优势。前述关键技术具备一定的研发难度，尽管公司拥有实施本项目的技术实力、研发团队、产学研合作资源和研发管理体系等基础条件，仍存在项目研发整体进展未达预期、关键技术难关未能突破，甚至研发失败的风险，进而对公司长期生产经营造成不利影响。”

（三）进一步说明是否符合募集资金主要投向主业的要求

公司主营业务系为工业自动化与能源电力领域提供专业化解决方案，围绕节能降碳、智能制造、人工智能、数字中国等发展方向的场景需求，专注电力电子、自动控制、信息技术，深耕及拓展相关产品及解决方案应用。

中山研发中心建设项目系在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和行业发展特点，以现有核心技术为依托建设的研发中心，旨在聚焦工业自动化与能源电力领域，围绕公司电力电子、自动控制、信息技术等核心底层技术，持续推进公司工业自动化、光伏储能、网络能源等核心产品的技术迭代与性能升级，并借助核心测试数据与技术参数的内部积累增强技术安全性，从而确保产品保持行业先进性与市场竞争优势。项目不涉及全新产品品类和技术路线，在政策支持、技术储备、项目经验、人才团队和研发体系等方面均具备坚实支撑，符合募集资金投向主业的要求。

五、说明本次募投项目中建筑工程费和软硬件购置费用的测算过程，场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性、各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价是否存在明显差异，与本次募投项目新增产能的匹配关系；结合募投项目相关投入进度，说明是否存在置换董事会前投入的情形

（一）本次募投项目中建筑工程费和软硬件购置费用的测算过程

1、苏州英威腾三期高端装备智造项目

苏州英威腾三期高端装备智造项目计划投资总额为 57,000.00 万元，拟投入募集资金 30,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	拟投入募集资金金额	是否属于资本性支出
一	**建设投资**	**49,154.31**	**86.24%**	**30,000.00**	**是**
1	工程费用	43,703.19	76.67%	29,800.00	是
1.1	建筑及安装工程费	21,974.36	38.55%	9,000.00	是
1.2	软硬件设备购置费	21,728.83	38.12%	20,800.00	是
2	工程建设其他费用	4,019.44	7.05%	200.00	是
3	预备费	1,431.68	2.51%	-	否
二	**铺底流动资金**	**7,845.69**	**13.76%**	**-**	**否**

序号	项目	项目资金	占比	拟投入募集资金金额	是否属于资本性支出
三	项目总投资	57,000.00	100.00%	30,000.00	/

（1）建筑工程费

本项目建筑面积 72,058.00 平方米，建筑及安装工程费（含土建及装修工程）总计 21,974.36 万元。建筑及安装工程费金额主要由建筑面积和单位基建造价确定，测算过程如下：

单位：㎡、元/㎡、万元

序号	建筑物名称	建筑面积	单价	金额
一、主体工程				
1	1#厂房 A（1-4F）	11,521.00	2,200.00	2,534.62
2	2#厂房 B（1-4F）	60,537.00	2,200.00	13,318.14
二、装修工程				
1	1#厂房 A（1-4F）	11,521.00	400.00	460.84
2	2#厂房 B（1-4F）	60,537.00	400.00	2,421.48
三、公用工程				
1	电梯、升降机、液压式卸货平台、压缩空气系统等工程	-	-	282.72
2	暖通工程	-	-	1,952.23
3	强弱电工程	-	-	693.25
4	光伏发电工程	-	-	304.56
5	充电桩工程	-	-	6.52
合计		72,058.00	/	21,974.36

（2）设备购置费

本项目设备购置费合计 21,728.83 万元，主要根据募投项目实际需求、公司历史设备采购情况、设备市场价格情况等多方面因素综合测算所得，具体情况如下：

单位：万元

设备名称	单位	数量	金额
电机线及配套治工具	条	1	1,500.00
电机来料质量实验室设备	批	1	151.90
变频器来料质量实验室设备	批	1	21.53
变频器整机可靠性实验室设备	批	1	34.30

设备名称	单位	数量	金额
中大功率变频器生产线及配套治工具	条	2	1,920.80
高压变频器生产线及配套治工具	条	3	1,519.39
售后维修实验室设备	套	1	56.30
伺服生产线及配套治工具	条	1	353.00
PLC 生产线及配套治工具	条	1	45.83
组件加工生产线及配套治工具	条	2	65.36
改制返工生产线及配套治工具	套	1	136.40
中功率变频器老化测试系统及设备	个	6	151.60
中功率变频器测试系统及设备	套	2	87.40
中功率变频器包装线	套	1	14.50
小功率变频器装配线	条	4	617.60
小功率一体流线体	条	4	2,400.00
小功率老化测试系统及设备	套	1	223.85
中功率老化测试系统及设备	套	1	92.20
小功率变频器柔性线体	条	3	422.14
中小功率变频器老化测试系统及设备	套	1	671.51
全自动线一体流线体	条	1	2,500.00
预加工线体	条	1	102.00
自动化原材料成品立库	套	1	2,000.00
物流仓储配送设备	批	1	2,320.22
环安设备	批	1	209.00
办公设备	批	1	141.00
固定资产搬迁	批	1	491.00
仓储系统方案	套	1	100.00
ERP	套	1	500.00
HR	套	1	250.00
BI	套	1	250.00
MES	套	1	150.00
SCADA	套	1	300.00
APS	套	1	250.00
WMS	套	1	200.00
飞书/企微	套	1	600.00
CRM	套	1	200.00

设备名称	单位	数量	金额
DMS	套	1	200.00
智慧园区系统	套	1	100.00
智慧物流	套	1	80.00
园区 AI	套	1	80.00
文件加密系统	套	1	100.00
办公软件	批	1	50.00
设计软件	批	1	70.00
合计			**21,728.83**

2、中山研发中心建设项目

中山研发中心建设项目计划投资总额为 34,000.00 万元，拟投入募集资金 20,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入金额	是否属于资本性支出
1	**建设投资**	**28,578.00**	**84.05%**	**20,000.00**	是
1.1	工程费用	26,789.00	78.79%	20,000.00	是
1.1.1	建筑工程费	14,604.00	42.95%	8,000.00	是
1.1.2	软硬件购置费用	12,185.00	35.84%	12,000.00	是
1.2	工程建设其他费用	1,228.65	3.61%	-	是
1.3	预备费用	560.35	1.65%	-	否
2	**研发投入**	**5,422.00**	**15.95%**	**-**	否
2.1	研发人员薪资	3,345.00	9.84%	-	否
2.2	其他研发费用	2,077.00	6.11%	-	否
3	**项目总投资**	**34,000.00**	**100.00%**	**20,000.00**	/

（1）建筑工程费

本项目建筑面积 37,095.79 平方米，建筑工程费用为 14,604.00 万元，主要由建筑面积和单位基建造价确定，测算过程如下：

单位：㎡、元/㎡、万元

序号	建筑物名称	建筑面积	建造单价	总金额
一、主体工程				
1	B2 栋一层	8,023.26	2,000.00	1,605.00
2	B2 栋二层	8,006.65	2,000.00	1,601.00

序号	建筑物名称	建筑面积	建造单价	总金额
3	研发大楼	21,065.88	2,000.00	4,213.00
二、装修工程				
1	B2 栋一层	8,023.26	1,500.00	1,203.00
2	B2 栋二层	8,006.65	1,500.00	1,201.00
3	研发大楼	21,065.88	1,500.00	3,160.00
三、公用工程				
1	电梯、升降机	-	-	163.00
2	暖通工程	-	-	1,196.00
3	强弱电工程	-	-	262.00
合计		**37,095.79**	/	**14,604.00**

（2）设备购置费

本项目设备购置费合计 12,185.00 万元，主要根据募投项目实际需求、公司历史设备采购情况、设备市场价格情况等多方面因素综合测算所得，具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	总数量	单位	单价	金额
1	中小功率双向直流源	20	台	30.00	600.00
2	中小功率电网模拟器	5	台	50.00	250.00
3	500kW 电网模拟器	4	台	200.00	800.00
4	500kW 双向直流源（PV、电池模拟源）	4	台	200.00	800.00
5	大容量高压电池柜	10	台	15.00	150.00
6	光储产品自动化测试平台	1	台	200.00	200.00
7	功率分析仪	4	台	45.00	180.00
8	交流负载	10	套	20.00	200.00
9	半实物仿真平台	4	台	100.00	400.00
10	4MW UPS 测试平台	1	台	1,000.00	1,000.00
11	HVDC 测试平台	1	台	1,000.00	1,000.00
12	SST 测试平台	1	台	1,000.00	1,000.00
13	500kW 焓差实验室	1	台	500.00	500.00
14	对拖机组	2	台	10.00	20.00
15	激光干涉仪	1	台	70.00	70.00
16	冰水冲击试验箱	1	台	30.00	30.00

序号	设备名称	总数量	单位	单价	金额
17	2.5 米深 IPX8 测试设备；IPX5-X6 测试设备	1	台	18.00	18.00
18	步入式防尘测试箱	1	台	30.00	30.00
19	STO 的低频传导抗扰测试系统	1	台	120.00	120.00
20	谐波发射测试系统	1	台	200.00	200.00
21	高频噪声测试系统	1	台	40.00	40.00
22	5 米法暗室	1	台	350.00	350.00
23	5 米法暗室	1	台	550.00	550.00
24	步入式温箱	3	台	65.00	195.00
25	三综合试验系统	2	台	60.00	120.00
26	机械冲击台	1	台	65.00	65.00
27	HALT/HASS 试验箱	1	台	180.00	180.00
28	12 吨推力振台	2	台	155.00	310.00
29	5 吨/4 吨推力振台	1	台	65.00	65.00
30	合金分析仪	1	台	25.00	25.00
31	化学成分分析仪	1	台	30.00	30.00
32	电机 NVH 实验系统	1	套	1,000.00	1,000.00
33	柔性探头	1	套	1.00	1.00
34	环路测试仪	1	套	11.00	11.00
35	万能试验机	1	套	5.00	5.00
36	热阻测试仪	1	套	40.00	40.00
37	直流稳压电源	1	套	10.00	10.00
38	PLM	1	套	1,000.00	1,000.00
39	PMS	1	套	300.00	300.00
40	智慧园区系统	1	套	50.00	50.00
41	智慧物流	1	套	40.00	40.00
42	园区 AI	1	套	50.00	50.00
43	文件加密系统	1	套	50.00	50.00
44	办公软件	1	套	30.00	30.00
45	设计软件	1	套	100.00	100.00
	合计	/	/	/	**12,185.00**

（二）场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性、各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价是否存在明显差异，与本次募投项目新增产能的匹配关系

1、苏州英威腾三期高端装备智造项目

（1）场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性

本项目的场地投入根据建设面积与建设单价测算所得，其中建设面积结合募投项目产能规划估算，建造单价参考公司历史建造经验与已经签订的建筑工程合同测算得出。

本项目与公司同行业可比项目的建筑工程单价对比情况如下：

单位：㎡、万元、元/㎡

公司名称	项目名称	实施地点	主要建筑	建筑面积	建筑及装修工程合计金额	单位基建造价
步科股份	智能制造生产基地建设项目	江苏常州	主体基建工程	51,945.00	23,256.70	4,477.18
伟创电气	数字化生产基地建设项目	江苏苏州	主体基建工程	52,844.00	24,055.00	4,552.08
公司	苏州英威腾三期高端装备智造项目	江苏苏州	主体基建工程	72,058.00	21,974.36	3,049.54

公司本项目单位基建造价低于步科股份及伟创电气，主要得益于其“滚动开发”模式与规模效应的双重优势。一方面，该项目作为公司苏州产业园一二期基地的扩建工程，可充分共享既有研发、办公、食堂等配套设施，避免了独立新建项目所需的停车棚、全厂道路、独立配电系统等大额非生产性投入，使建筑工程投资高度集中于生产环节，实现功能聚焦与成本集约。另一方面，该项目主体建筑面积达 7.2 万平方米，远超可比公司 5.2 万平方米左右的建设规模，通过获取采购与施工的规模溢价，有效拉低了单位造价，具备合理性和公允性。

本项目设备购置费合计 21,728.83 万元，其中机器设备投入金额 13,566.35 万元，仓储运输设备投入 4,233.95 万元，办公及电子设备 448.53 万元，软件系统投入 3,480.00 万元。本项目相关设备、软件购置数量系根据项目规划产能及低中高压变频器、伺服类、控制类等各类产品的具体生产工艺、各产线工序的需求测算得出，具有明确的对应工序用途。本项目与公司同行业可比项目的设备购置费用对比如下：

单位：万台、万元、元/台

公司名称	项目名称	扩充产能	设备购置及安装费	单位产能设备购置及安装费
步科股份	智能制造生产基地建设项目	181.00	22,391.60	123.71
伟创电气	数字化生产基地建设项目	103.13	24,745.60	239.95
汇川技术	产能扩建及智能化工厂建设项目	250.20	31,500.00	125.90
平均值				**163.19**
英威腾	苏州英威腾三期高端装备智造项目	184.85	21,728.83	117.55

由上表可见，公司本项目单位产能设备购置及安装费为 117.55 元/台，与汇川技术、步科股份相关扩产项目基本一致，处于同行业合理水平，低于同行业可比项目平均单位产能设备购置及安装费 163.19 元/台，主要系伟创电气数字化生产基地建设项目单位产能设备购置及安装费相对较高，一定程度上拉高了行业平均水平所致。本项目的单位产能设备购置及安装费与同行业上市公司类似生产基地建设项目整体而言不存在较大差异，具备合理性和公允性。

（2）各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价是否存在明显差异

设备的规格、型号、定制化差异以及采购数量等因素均会对设备单价产生较大影响，公司本项目拟采购的部分重要设备单价与公司已有的同类型的软硬件单价对比情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	本项目采购单价	公司历史采购单价	差异说明
1	一体流线体（高自动化）	2,500.00	2,454.26	/
2	物流仓储配送设备	2,320.22	/	公司历史未采购，参考供应商报价与市场公开价格
3	自动化原材料成品立库	2,000.00	1,380.00	已签合同 1,380.00 万元，后续需持续投入
4	电机线及配套治工具	1,500.00	1,400.00	采购单价差异系部分配套设备尚未采购
5	飞书/企微	600.00	/	该类软件具有持续性使用及按年度付费的特点，本次投入根据未来三年预计使用需求测算，年度费用约 200.00 万元，具有合理性
6	ERP	500.00	509.00	/
7	高压地轨线	300.00	/	公司历史未采购，参考供应商报价与市场公开价格

序号	设备名称	本项目采购单价	公司历史采购单价	差异说明
8	高压设备房开关柜等	300.00	318.00	/
9	SCADA	300.00	/	公司历史未采购，参考供应商报价与市场公开价格
10	WI34 单元半自动柔性线	295.00	/	公司历史未采购，参考供应商报价与市场公开价格
11	新型柔性防呆线	250.00	208.00	/
12	HR	250.00	78.00	公司历史 HR 系统为分散采购，内部实施与业务逻辑固化，日常运维成本高，新 HR 系统单价参考市场公开价格
13	BI	250.00	142.00	公司规划未来三年 BI 投入约 250.00 万元，提升业财一体化水平，强化系统数据分析能力，新 BI 系统单价参考市场公开价格
14	APS	250.00	/	公司历史未采购，参考供应商报价与市场公开价格
15	对拖供电设备各类开关柜	222.30	199.80	原材料上浮，采购价格略上浮
16	WMS	200.00	/	参考市场公开价格
17	CRM	200.00	97.00	重构系统模块，参考供应商报价与市场公开价格
18	DMS	200.00	/	重构系统模块，参考供应商报价与市场公开价格
19	高压变电房开关柜等	199.60	199.80	/

本次募投项目软硬件采购单价主要参考公司历史采购价格、供应商报价与市场公开价格确定。对于与现有设备型号、配置及性能要求相近的软硬件，采购单价与历史价格相比整体不存在重大差异；对于部分存在一定差异的设备及软件，主要系具体型号、技术参数、配置要求、性能指标、采购时点、采购规模及定制化等因素不同所致，具有合理性。

（3）场地投入和设备投入与本次募投项目新增产能的匹配关系

本项目场地投入及设备投入，系依据公司苏州产业园三期整体布局进行规划。本项目拟规划生产车间建筑面积 72,058.00 平方米，完全达产后预计新增工业自动化产品产能 184.85 万台/年。

与同行业上市公司相比，公司本次项目的建筑面积与新增产能的匹配关系如下：

单位：万台、㎡、㎡/万台

上市公司	项目名称	新增产能	建筑面积	单位产能面积
步科股份	智能制造生产基地建设项目	181.00	51,945.00	286.99
伟创电气	数字化生产基地建设项目	103.13	52,844.00	512.40
汇川技术	产能扩建及智能化工厂建设项目	250.20	73,447.00	293.55
平均值				**364.31**
英威腾	苏州英威腾三期高端装备智造项目	184.85	72,058.00	389.82

由上表可见，公司本项目单位产能面积为 389.82 平方米/万台，与同行业可比项目平均单位产能面积 364.31 平方米/万台不存在重大差异，本次募投项目场地投入与新增产能具有匹配性。

本项目单位产能设备投资与同行业上市公司相关扩产项目基本一致，处于同行业合理水平，设备投入与新增产能具有匹配性。具体情况参见本题回复之“问题 1/五/（二）/1/（1）场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性”。

2、中山研发中心建设项目

（1）场地投入和设备投入的金额确定依据及合理性

本项目工程建设投资金额，系根据公司规划所需的研发实验室及研发办公中心估算场地建筑面积，并参照公司历史建造经验及当地建筑标准和指标测算建造单价后，综合测算得出。

本项目与公司同行业可比项目的建筑工程单价对比情况如下：

单位：㎡、万元、元/㎡

公司名称	项目名称	实施地点	主要建筑	建筑面积	建筑及装修工程合计金额	单位基建造价
明阳电气	智能化输配电系统研发中心建设项目	广东中山	主体基建工程	9,000.00	3,939.60	4,377.33
英威腾	中山研发中心建设项目	广东中山	主体基建工程	37,095.79	14,604.00	3,936.83

由上表可见，公司本项目单位基建造价与实施地点在广东中山的同行业可比项目无显著差异，具备合理性和公允性。

本项目设备购置费合计 12,185.00 万元，其中研发设备投入金额 10,565.00 万元，软件系统投入 1,620.00 万元。本项目为非生产型项目，不新增产能，设备投入主要是根据研发课题开展需要进行配置。本项目相关研发设备及软件的购置数

量系结合公司研发战略、研发规划、产品开发需求及研发测试能力建设需求综合确定，相关设备及软件均具有明确的研发用途及对应业务场景，相关投入具有合理性。

（2）各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价是否存在明显差异

设备的规格、型号、定制化差异以及采购数量等因素均会对设备单价产生较大影响，公司本项目拟采购的部分重要设备单价与公司已有的同类型的软硬件单价对比情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	本项目采购单价	公司历史采购单价	差异说明
1	4MW UPS 测试平台	1,000.00	270.50	公司现有设备功率为 1.2MW，本次募投拟采购 4MW UPS 测试平台
2	HVDC 测试平台	1,000.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
3	SST 测试平台	1,000.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
4	电机 NVH 实验系统	1,000.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
5	PLM	1,000.00	/	公司 PLM 二期数字化建设项目年投入约 350.00 万，本项目 PLM 系统三年规划预算总金额为 1,000.00 万元，年均投入约 333.33 万元，与历史采购单价无明显差异
6	5 米法暗室（EMC、有带载系统）	550.00	/	公司现有 3 米法暗室，建设时间为 2018 年。本次募投项目拟建造 5 米法暗室，并配备带载系统，结合公司历史采购价格及供应商报价估算
7	500kW 焓差实验室	500.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
8	5 米法暗室（EMC、无带载系统）	350.00	182.50	公司现有 3 米法暗室，建设时间为 2018 年。本次募投项目拟建造 5 米法暗室，结合公司历史采购价格及供应商报价估算
9	PMS	300.00	/	公司历史未采购同类软件，价格根据供应商报价估算
10	500kW 电网模拟器（交流）	200.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
11	500kW 双向直流源（PV、电池模拟源）	200.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
12	光储产品自动化测试平台	200.00	173.00	公司现有设备规格为 180kW，本次募投拟采购设备为 500kW
13	谐波发射测试系统	200.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根

序号	设备名称	本项目采购单价	公司历史采购单价	差异说明
				据供应商报价估算
14	HALT/HASS 试验箱	180.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
15	12 吨推力振台	155.00	49.60	公司现有同类设备规格为载重满足：70Kg，加速度：11Grms，本次募投项目拟采购设备载重满足：100Kg，加速度：20Grms。本项目根据供应商报价估算
16	STO 的低频传导抗扰测试系统	120.00	/	公司历史未采购同类设备，单价根据供应商报价估算
17	半实物仿真平台	100.00	62.50	公司现有设备为简配版，满配版单价约 100 万
18	设计软件	100.00	/	本项目规划 3 年投入设计软件金额合计 100.00 万，包含 CAD 等多项软件，预算具有合理性

本项目软硬件采购单价主要参照公司历史采购价格、供应商报价确定。对于与现有设备型号、配置及性能要求相近的软硬件，采购单价与历史价格相比整体不存在明显异常；对于部分存在一定差异的设备及软件，主要系具体型号、技术参数、配置要求、性能指标、采购时点及定制化等因素不同所致，具有合理性。

（三）结合募投项目相关投入进度，说明是否存在置换董事会前投入的情形

公司于 2026 年 3 月 13 日召开第七届董事会第十五次会议，审议通过了《关于公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案》等本次向特定对象发行 A 股股票相关的议案。

本次发行各募投项目董事会前投入金额、项目总投资金额和本次拟投入募集资金金额情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	董事会前投入金额	拟投入募集资金金额
1	苏州英威腾三期高端装备智造项目	57,000.00	16,029.44	30,000.00
2	中山研发中心建设项目	34,000.00	5,166.46	20,000.00
合计		**91,000.00**	**21,195.90**	**50,000.00**

苏州英威腾三期高端装备智造项目董事会前投入主要由建筑及安装工程费、工程建设其他费用（土地购置费等）以及部分软硬件设备购置费用构成，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	董事会前投入金额
1	工程费用	13,713.69
1.1	建筑及安装工程费	12,858.63
1.2	软硬件设备购置费	855.06
2	工程建设其他费用	2,315.75
合计		16,029.44

中山研发中心建设项目董事会前投入主要由建筑及安装工程费、工程建设其他费用（土地转让费等）构成，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	董事会前投入金额
1	工程费用	4,002.50
1.1	建筑及安装工程费	4,002.50
1.2	软硬件设备购置费	-
2	工程建设其他费用	1,163.95
合计		5,166.46

本次发行各募投项目首次董事会前的投入金额及后续拟使用募集资金投资金额低于项目总投资金额，募集资金拟用于支付截至本次发行首次董事会决议日尚未投入部分，不存在置换董事会前投入资金的情形。

六、结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化说明本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及业绩的影响，是否可能导致发行人利润进一步下降

（一）本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排

1、苏州英威腾三期高端装备智造项目

本项目拟在江苏省苏州市建设高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等成套系列产品的工厂，计划投资总额为 57,000.00 万元，其中固定资产、无形资产等资本性投资主要包括工程建设支出、生产设备及软件购置与安装支出等。

本项目计划建设期为 4 年，具体投资进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投资金额占比	计划投资进度				支出性质
				T	T+1	T+2	T+3	
1	**建设投资**	**49,154.31**	**86.24%**	**13,464.88**	**25,248.67**	**3,810.66**	**6,630.10**	**资本性**
1.1	工程费用	43,703.19	76.67%	9,711.04	23,855.49	3,699.67	6,436.99	资本性
1.1.1	建筑及安装工程费	21,974.36	38.55%	9,711.04	11,063.78	243.54	956.00	资本性
1.1.2	软硬件设备购置费	21,728.83	38.12%	-	12,791.71	3,456.13	5,480.99	资本性
1.2	工程建设其他费用	4,019.44	7.05%	3,361.65	657.78	-	-	资本性
1.3	预备费	1,431.68	2.51%	392.18	735.40	110.99	193.11	非资本性
2	**铺底流动资金**	**7,845.69**	**13.76%**	**-**	**7,845.69**	**-**	**-**	**非资本性**
3	**项目总投资**	**57,000.00**	**100.00%**	**13,464.88**	**33,094.36**	**3,810.66**	**6,630.10**	**-**

2、中山研发中心建设项目

本项目拟在广东省中山市新建综合性产品实验室、专业实验室及研发办公中心，计划投资总额为 34,000.00 万元，其中固定资产、无形资产等资本性投资主要包括工程建设支出、研发设备及软件购置与安装支出等。

本项目计划建设期为 4 年，具体投资进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投资金额占比	计划投资进度				支出性质
				T	T+1	T+2	T+3	
1	**建设投资**	**28,578.00**	**84.05%**	**3,696.42**	**7,093.97**	**13,065.02**	**4,722.60**	**资本性**
1.1	工程费用	26,789.00	78.79%	2,472.46	6,890.64	12,795.90	4,630.00	资本性
1.1.1	建筑工程费	14,604.00	42.95%	2,472.46	5,983.64	6,147.90	-	资本性
1.1.2	软硬件购置费用	12,185.00	35.84%	-	907.00	6,648.00	4,630.00	资本性
1.2	工程建设其他费用	1,228.65	3.61%	1,151.48	64.24	12.94	-	资本性
1.3	预备费用	560.35	1.65%	72.48	139.10	256.18	92.60	非资本性
2	**研发投入**	**5,422.00**	**15.95%**	**-**	**1,078.00**	**2,917.00**	**1,427.00**	**非资本性**
2.1	研发人员薪资	3,345.00	9.84%	-	615.00	1,763.00	967.00	非资本性
2.2	其他研发费用	2,077.00	6.11%	-	463.00	1,154.00	460.00	非资本性
3	**项目总投资**	**34,000.00**	**100.00%**	**3,696.42**	**8,171.97**	**15,982.02**	**6,149.60**	**-**

（二）现有在建工程的建设进度、预计转固时间

截至 2026 年 6 月末，公司在建工程账面价值 37,421.93 万元，主要在建工程项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	在建工程账面价值	工程形象进度	预计转固时间
1	英威腾苏州产业园三期高端装备制造项目	20,584.84	65.00%	部分厂房已转固，其他厂房预计于 2026 年 12 月底前转固
2	英威腾华南产业基地二期项目	15,679.77	50.00%	厂房及办公楼建设中，预计于 2027 年 6 月底前转固
合计		**36,264.61**	-	-

公司现有在建工程项目主要为英威腾苏州产业园三期高端装备制造项目和英威腾华南产业基地二期项目。其中，本次募投项目苏州英威腾三期高端装备智造项目为英威腾苏州产业园三期高端装备制造项目的一部分，募投项目中山研发中心建设项目为英威腾华南产业基地二期项目的一部分。

（三）现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策

1、固定资产折旧政策与折旧情况

（1）固定资产折旧政策

公司固定资产折旧采用年限平均法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率具体如下：

资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10-30	5.00	9.50-3.17
机器设备	年限平均法	5、10	5.00	19.00、9.50
运输工具	年限平均法	10	5.00	9.50
办公及电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00

（2）固定资产折旧情况

截至 2026 年 6 月末，公司固定资产原值及累计折旧计提情况如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	159,144.67	18,287.11	-	140,857.56
机器设备	46,376.50	22,824.38	12.90	23,539.22
运输工具	749.22	465.53	-	283.68
电子设备	15,196.78	9,073.48	-	6,123.30
合计	**221,467.16**	**50,650.50**	**12.90**	**170,803.76**

2、无形资产摊销政策与摊销情况

（1）无形资产摊销政策

对于使用寿命有限的无形资产，在为公司带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

资产类别	预计使用寿命	依据
土地使用权	按土地证登记使用年限，一般是 30 年、50 年	无形资产为企业带来经济利益的期限
其他无形资产	按受益年限，一般是 10 年	无形资产为企业带来经济利益的期限

每期末，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

（2）无形资产摊销情况

截至 2026 年 6 月末，公司无形资产原值及累计摊销计提情况如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	19,148.68	3,113.87	-	16,034.81
专利权	291.64	291.64	-	-
软件	7,672.34	4,561.30	-	3,111.04
特许经营权	673.51	666.77	-	6.74
合计	**27,786.16**	**8,633.58**	**-**	**19,152.59**

（四）量化说明本次募投项目新增折旧摊销对公司未来盈利能力及业绩的影响，是否可能导致公司利润进一步下降

公司本次募投项目涉及固定资产及无形资产的投资，项目陆续建成后，将增加相应的折旧和摊销费用。本次募投项目新增固定资产折旧与无形资产摊销均遵照公司现有会计政策中对于固定资产折旧方法、使用年限的规定以及对于无形资产摊销的规定进行测算。本次募投项目新增固定资产和无形资产主要为房屋建筑物、软硬件设备和土地使用权等，按照年限平均法计提折旧摊销，符合企业会计

准则的相关规定。

结合公司本次募投项目的可行性研究报告及规划投资进度，以及对募投项目效益数据的预测，以 2025 年公司营业收入、净利润为基础，本次募投项目新增折旧摊销金额对公司未来盈利能力的影响测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
本次募投项目新增折旧摊销										
本次募投项目新增折旧摊销额合计（A）	1,016.98	2,874.17	4,381.93	4,989.48	4,989.48	4,929.64	4,362.15	3,496.09	3,137.65	3,137.65
其中：苏州英威腾三期高端装备智造项目	946.02	2,000.15	2,383.87	2,617.71	2,617.71	2,584.51	2,548.78	2,544.27	2,542.29	2,542.29
中山研发中心建设项目	70.96	874.03	1,998.06	2,371.77	2,371.77	2,345.12	1,813.37	951.82	595.36	595.36
对营业收入的影响										
现有营业收入（B）	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05	447,395.05
募投项目新增收入（C）	41,151.50	115,179.29	202,981.49	250,280.88	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10
其中：苏州英威腾三期高端装备智造项目	41,151.50	115,179.29	202,981.49	250,280.88	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10	271,386.10
中山研发中心建设项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
预计营业收入（D=B+C）	488,546.55	562,574.34	650,376.54	697,675.93	718,781.14	718,781.14	718,781.14	718,781.14	718,781.14	718,781.14
新增折旧摊销占预计营业收入比例（E=A/D）	0.21%	0.51%	0.67%	0.72%	0.69%	0.69%	0.61%	0.49%	0.44%	0.44%
对净利润的影响										
现有净利润（F）	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57	20,832.57
募投项目新增净利润（G）	2,517.83	9,787.79	18,827.33	22,779.70	23,435.61	23,065.13	22,786.80	22,467.83	22,136.62	21,793.45
其中：苏州英威腾三期高端装备智造项目	2,517.83	9,787.79	18,827.33	22,779.70	23,435.61	23,065.13	22,786.80	22,467.83	22,136.62	21,793.45
中山研发中心建设项	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
目										
预计净利润（H=F+G）	23,350.40	30,620.36	39,659.90	43,612.27	44,268.18	43,897.70	43,619.37	43,300.40	42,969.19	42,626.01
新增折旧摊销占预计净利润比例（I=A/H）	4.36%	9.39%	11.05%	11.44%	11.27%	11.23%	10.00%	8.07%	7.30%	7.36%

注 1：现有营业收入、净利润为公司 2025 年度经审计的营业收入和归属于母公司所有者的净利润，并假设未来保持不变；

注 2：上述假设仅为测算本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断；

注 3：中山研发中心建设项目建成后的效益主要体现为公司研发能力与产品测试验证能力的提升，不直接产生经济效益，故无法单独核算因本次募集资金使用而产生的效益。

根据上述测算，本次募投项目建成后，预计达产后首年（T+5 年）新增折旧摊销金额为 4,989.48 万元，占公司预计营业收入的比例为 0.69%，占公司预计净利润的比例为 11.27%。新增折旧摊销将相应增加公司成本费用，短期内对公司盈利水平产生一定影响。但随着募投项目逐步建成，公司产能逐步释放，研发能力及技术水平持续提升，募投项目预期收益将逐步实现，公司新增盈利预计能够覆盖新增资产带来的折旧摊销影响。综上，预计本次募投项目新增折旧摊销不会对公司未来盈利能力及经营业绩产生重大不利影响。

同时，若本次募投项目建设过程中公司经营环境发生重大不利变化，或者募投项目建成后经济效益不及预期，则新增折旧摊销可能对公司未来经营业绩产生不利影响。公司已在募集说明书“第五章 与本次发行相关的风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”之“（二）募投项目新增折旧摊销对公司业绩产生不利影响的风险”中披露了相关风险，具体内容如下：

“公司本次募投项目将投入较大金额用于设备采购和工程建设等资本性支出，每年增加的折旧摊销金额也随之大幅增加。尽管本次募集资金投资项目预期效益良好，项目顺利实施后能够有效地消化新增折旧摊销的影响，但由于募集资金投资项目的建设需要一定的周期，若本次募投项目建设过程中公司经营环境发生重大不利变化或者募投项目建成后经济效益不及预期，则新增折旧摊销可能对公司未来的经营业绩产生不利影响。”

七、结合报告期内关联交易情况，说明本次募投项目是否新增关联交易，如是，说明新增关联交易的规模、价格公允性及保证公平的相关措施，是否符合《注册办法》第十二条的相关规定

（一）报告期内关联交易情况

发行人报告期内披露的关联采购和关联销售情况如下：

1、关联采购

序号	关联方	与发行人关系	采购内容	金额（万元）			
				2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
1	深圳迈格瑞能技术有限	发行人全资子公司持股 10.1749%，发行人	储能变流器及配套零部	2,040.40	242.82	-	-

序号	关联方	与发行人关系	采购内容	金额（万元）			
				2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
	公司	关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	件				
2	深圳市凯琦佳科技股份有限公司	发行人持股 1.9318%企业，发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	电解电容，采购主要品种为 400V 系列	5,899.09	3,970.90	7,111.44	-
3	苏州新联电机有限公司	发行人全资子公司持股 14.29%企业，发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	伺服电机	-	399.06	748.36	383.42
4	深圳市阿尔法特网络环境有限公司	发行人子公司持股 10%企业，发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	微模块配件	162.39	-	-	-
5	杭州迦智科技有限公司	发行人董事杨林曾担任董事，于 2024 年 6 月卸任	辊筒式 AGV、潜伏顶升式 AGV	-	13.10	-	-
合计				**8,101.88**	**4,625.88**	**7,859.80**	**383.42**
占营业成本的比例				**2.52%**	**1.53%**	**2.56%**	**0.25%**

注：2026 年 1-6 月，公司与凯琦佳存在采购交易，交易金额为 3,758.87 万元。公司持有凯琦佳 1.9318%股权，鉴于持股比例较低，且未向凯琦佳委派董事及高级管理人员，依据相关监管规则，凯琦佳不构成公司关联方。公司自 2026 年半年度报告起，不再将与凯琦佳之间的交易作为关联交易予以披露。据此，本回复 2026 年 1-6 月亦不再将该主体纳入关联交易披露范围，因此上述关联采购表中对应金额列示为“-”。

2、关联销售

序号	关联方	与发行人关系	销售内容	金额（万元）			
				2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
1	深圳迈格瑞能技术有限公司	发行人全资子公司持股 10.1749%企业，发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	储能变流器	18,997.18	5,679.50	-2.00	-
2	常州市步云工控自动化股份有限公司	发行人全资子公司持股 22.75%；报告期内曾任英威腾监事的周斯乐担任其董事	伺服系统、变频器，其中，DA200 系列伺服驱动器为主要销售品种	419.82	633.00	794.52	670.74
3	英威腾电气设备（唐山）有限公司	发行人持股 10%；发行人关联方未在其持股、担任董事及高级	低压变频器	9.15	6.00	-	-

序号	关联方	与发行人关系	销售内容	金额（万元）			
				2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
		管理人员					
4	深圳市阿尔法特网络环境有限公司	发行人全资子公司持股 10%；发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	提供维修服务	0.65	-	-	-
5	深圳市英威腾能源管理有限公司	发行人持股 20.58%；发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	低压变频器	3.58	-	-	-
6	新疆希望电子有限公司	发行人持股 30%；发行人关联方未在其持股、担任董事及高级管理人员	提供服务	0.03	-	-	-
合计				**19,430.40**	**6,318.50**	**792.52**	**670.74**
占营业收入的比例				**4.23%**	**1.46%**	**0.18%**	**0.31%**

（二）本次募投项目是否新增关联交易，如是，说明新增关联交易的规模、价格公允性及保证公平的相关措施，是否符合《注册办法》第十二条的相关规定

1、募投项目建设期内未发生新增关联交易的情形

公司本次募投项目“苏州英威腾三期高端装备智造项目”和“中山研发中心建设项目”的实施主体分别为发行人全资子公司苏州英威腾电力电子有限公司和中山市英威腾电气技术有限公司，目前均处于建设期。截至本回复出具日，募投项目建设期内未发生新增关联交易的情形。

2、募投项目投产后预计不会新增关联方，亦不会增加显失公平的关联交易

从功能定位及业务模式看，苏州英威腾三期高端装备智造项目拟于江苏省苏州市建设高中低压变频器、伺服驱动器、电机、PLC 等成套系列产品工厂。投产后，该项目将按照公司采购制度采购电子元器件、结构件、辅料等原材料以及生产设备、软件系统，并面向下游工业自动化客户及境内外市场销售。中山研发中心建设项目主要承担网络能源、工业控制等领域前沿技术研发，重点围绕 AIDC 领域、HVDC、SST 及液冷散热等方向开展研发，不直接形成规模化产品销售，其研发设备、检测仪器、软件及技术服务等按市场化原则采购。基于上述，本次募投项目投产后预计不会新增关联方。

但随着公司产能扩大、研发投入增加及业务规模增长，公司原材料采购、产

品销售或研发相关采购规模可能相应扩大，进而可能导致与关联方之间既有关联采购、关联销售金额增加。尽管相关交易金额可能上升，但预计上述关联交易总体规模仍相对较小。公司对采购业务执行了询价比价程序，对于关联方与非关联方供应商，公司均按照市场化原则及公司定价机制履行同等程序；如构成关联交易，公司同时依据法律法规及《公司章程》关于关联交易的规定履行相应内部决策程序，确保交易价格公允、交易程序公平公正。

基于上述，本次募集资金项目实施后，公司不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争或显失公平的关联交易，亦不会严重影响公司生产经营独立性，符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

八、说明发行人本次发行认购相关计划或安排，是否存在认购对象之间、认购对象与其他股东通过签署一致行动协议或其他安排导致控制权不稳定等情形，是否存在保证控制权稳定的安排或承诺；结合本次发行方案对认购数量的限制以及前十大股东的持股情况，测算发行后控股股东的持股比例，说明相关股东是否参与认购，若参与认购是否可能导致控制权不稳定

（一）发行人本次发行认购相关计划或安排，是否存在认购对象之间、认购对象与其他股东通过签署一致行动协议或其他安排导致控制权不稳定等情形，是否存在保证控制权稳定的安排或承诺

根据《发行预案》，公司本次发行为向特定对象发行 A 股股票，采取竞价发行方式，发行对象为不超过 35 名（含 35 名）符合中国证监会规定条件的特定投资者。最终发行对象将在本次发行经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东会授权范围内，根据竞价结果与保荐人（主承销商）协商确定。

截至本回复出具日，本次发行尚不存在相关认购计划或安排，不存在认购对象之间、认购对象与其他股东通过签署一致行动协议或其他安排导致控制权不稳定等情形。

除本回复“问题 1/八/（二）/2、本次发行方案对认购数量的限制”披露的安排外，本次发行不存在其他保证控制权稳定的安排或承诺。

（二）结合本次发行方案对认购数量的限制以及前十大股东的持股情况，测算发行后控股股东的持股比例，说明相关股东是否参与认购，若参与认购是否可能导致控制权不稳定

1、前十大股东持股情况

截至 2026 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	黄申力	68,969,770	**8.41**
2	杨林	**19,507,135**	**2.38**
3	张清	**10,538,357**	**1.29**
4	张科孟	**10,205,056**	**1.24**
5	**香港中央结算有限公司**	**8,595,773**	**1.05**
6	深圳市英威腾电气股份有限公司-2025年员工持股计划	8,235,000	1.00
7	中国石油天然气集团公司企业年金计划-中国工商银行股份有限公司	**7,093,810**	**0.87**
8	梁兆朗	**6,932,700**	**0.85**
9	夏雷风	5,422,135	0.66
10	何桂生	**5,300,668**	**0.65**

2、本次发行方案对认购数量的限制

根据公司 2025 年年度股东会审议通过的《关于提请股东会授权董事会及其授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》，发行人于 2026 年 10 月 22 日召开董事会审议通过了《关于调整公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》。根据该等议案，认购数量的限制为：参与本次发行的单一认购对象（包括其关联方和一致行动人）认购上限不得超过公司本次发行前总股本的 3%，且单一认购对象（包括其关联方和一致行动人）本次认购数量加上其认购时已持有的公司股份数量之后的股份数量的上限不得超过公司本次发行前总股本的 3%。超过部分的认购为无效认购。除上述安排外，公司还将要求认购对象出具不得谋求公司控制权的承诺。

3、前十大股东认购情况

（1）第二大至第四大股东不参与认购

为维护公司控制权稳定，发行人第二大股东、第三大股东及第四大股东出具

了不可撤销《声明确认函》，上述股东不会以任何直接或间接方式认购上市公司本次发行的股份，亦不会通过委托他人、签署协议、联合其他主体或其他任何方式间接参与本次发行的认购。自《声明确认函》出具之日起 36 个月内，上述股东不会以谋求上市公司实际控制权为目的，通过直接或间接方式增持上市公司股份；不会以所持有的上市公司股份单独或共同谋求上市公司的实际控制权；亦不会通过委托、征集投票权、签署协议、相互联合、联合其他股东或其他任何方式，单独或共同谋求上市公司的实际控制权。

（2）第六大股东深圳市英威腾电气股份有限公司 2025 年员工持股计划不参与认购

公司第**六**大股东为公司 2025 年员工持股计划。为维护公司控制权稳定，该员工持股计划持有人会议已作出决议，明确不参与本次认购。

（3）公司无前十大股东中其他股东联系方式，无法知悉其是否参与认购

除上述股东外，公司**第五大、**第**七**大至第十大股东均为外部投资者，与公司不存在关联关系，截至本回复出具日，公司无该等股东联系方式，无法知悉其是否参与认购。

4、本次发行前后控股股东及其他股东的持股比例测算

鉴于发行人第二至第**四**大股东、**第六大股东**已明确不参与本次认购，假设本次发行按发行数量上限足额发行，即发行股份数量为本次发行前发行人总股本的 10%（发行人当前总股本为 820,058,600 股，对应发行上限为 82,005,860 股），本次发行前后公司前**四**大股东、**第六大股东**持有发行人股份的情况如下：

序号	股东名称	发行前（截至2026年9月30日）		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	黄申力	68,969,770	**8.41%**	68,969,770	7.65%
2	杨林	**19,507,135**	**2.38%**	**19,507,135**	**2.16%**
3	张清	**10,538,357**	**1.29%**	**10,538,357**	**1.17%**
4	张科孟	**10,205,056**	**1.24%**	**10,205,056**	**1.13%**
5	**深圳市英威腾电气股份有限公司—2025年员工持股计划**	**8,235,000**	**1.00%**	**8,235,000**	**0.91%**

截至 2026 年 9 月 30 日，控股股东、实际控制人黄申力持有公司 **8.41%**股份；在本次发行按发行数量上限足额发行的情形下，本次发行后，其持股比例为 7.65%。**为保证公司控制权稳定，参与本次发行的单一认购对象（包括其关联方和一致行动人）认购上限不得超过公司本次发行前总股本的 3%，且单一认购对象（包括其关联方和一致行动人）本次认购数量加上其认购时已持有的公司股份数量之后的股份数量的上限不得超过公司本次发行前总股本的 3%。超过部分的认购为无效认购。除上述安排外，公司还将要求认购对象出具不得谋求公司控制权的承诺。**

综上，公司本次发行方案已对单一认购对象的认购比例及对认购对象本次认购比例与其认购时已持有公司股份比例合计数设置上限，并将要求认购对象出具不得谋求公司控制权的承诺。本次发行完成后黄申力仍为公司第一大股东，按照上述发行方案安排发行后，不会导致公司控制权不稳定。基于上述，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

九、结合本次募投项目的投资明细和募集资金拟投入情况、未来营运资金需求、货币资金、大额存单等情况，说明本次融资必要性

（一）募投项目的投资明细和募集资金拟投入情况

1、苏州英威腾三期高端装备智造项目

苏州英威腾三期高端装备智造项目计划投资总额为 57,000.00 万元，拟投入募集资金 30,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	拟投入募集资金金额	是否属于资本性支出
1	**建设投资**	**49,154.31**	**86.24%**	**30,000.00**	**是**
1.1	工程费用	43,703.19	76.67%	**29,800.00**	是
1.1.1	建筑及安装工程费	21,974.36	38.55%	9,000.00	是
1.1.2	软硬件设备购置费	21,728.83	38.12%	20,800.00	是
1.2	工程建设其他费用	4,019.44	7.05%	200.00	是
1.3	预备费	1,431.68	2.51%	-	否
2	**铺底流动资金**	**7,845.69**	**13.76%**	**-**	**否**
3	**项目总投资**	**57,000.00**	**100.00%**	**30,000.00**	**/**

2、中山研发中心建设项目

中山研发中心建设项目计划投资总额为 34,000.00 万元，拟投入募集资金 20,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入金额		是否属于资本性支出
1	**建设投资**	**28,578.00**	**84.05%**	**20,000.00**		是
1.1	工程费用	26,789.00	78.79%	20,000.00		是
1.1.1	建筑工程费	14,604.00	42.95%	8,000.00		是
1.1.2	软硬件购置费用	12,185.00	35.84%	12,000.00		是
1.2	工程建设其他费用	1,228.65	3.61%	-		是
1.3	预备费用	560.35	1.65%	-		否
2	**研发投入**	**5,422.00**	**15.95%**	**-**		否
2.1	研发人员薪资	3,345.00	9.84%	-		否
2.2	其他研发费用	2,077.00	6.11%	-		否
3	**项目总投资**	**34,000.00**	**100.00%**	**20,000.00**		/

（二）未来资金缺口测算

综合考虑公司货币资金余额及使用安排、日常营运需要、有息负债、现金分红支出、拟投资项目等因素，在不考虑本次向特定对象发行股票的情况下，以 2025 年 12 月 31 日财务数据为基础，经测算，未来三年（即 2026-2028 年，下同）公司的资金缺口为 68,782.96 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	公式	金额
货币资金余额	A	126,445.10
其中：受限资金余额	B	14,935.95
交易性金融资产-理财产品与结构性存款	C	4,001.36
其他流动资产-定期存款及应收利息、一年内到期的大额存单及应收利息余额	D	11,761.02
可自由支配资金	E=A+C+D-B	127,271.53
未来三年预计自身经营利润积累	F	65,997.97
最低现金保有量	G	55,152.31
未来期间新增最低现金保有量	H	18,255.41
一年内到期的有息负债	I	21,816.26

项目	公式	金额
未来三年新增营运资金需求	J	25,269.59
未来三年预计现金分红所需资金	K	13,478.29
已审议的投资项目资金需求	L	128,080.59
总体资金需求合计	M=G+H+I+J+K+L	262,052.45
总体资金缺口/剩余（缺口以负数表示）	N=E+F-M	-68,782.96

根据上表可知，公司未来资金缺口为 68,782.96 万元。本次募集资金规模为 50,000.00 万元，低于未来资金缺口，融资规模具有合理性。公司可自由支配资金、总体资金需求、未来三年预计自身经营利润积累各项目的具体测算如下：

1、可自由支配资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 126,445.10 万元，交易性金融资产为理财产品与结构性存款 4,001.36 万元，其他流动资产中包含大额存单及应收利息 5,183.89 万元、定期存款及应收利息 6,577.13 万元，剔除银行承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金、质量保证金等受限资金合计 14,935.95 万元，公司可自由支配的资金为 127,271.53 万元。

2、总体资金需求

（1）未来三年新增营运资金需求

2021 年至 2025 年，公司营业收入复合增长率为 10.43%，平均增长率为 11.47%。结合公司历史业绩增长情况、募投项目苏州英威腾三期高端装备智造项目产能释放带来的收入增量以及公司下游市场未来快速发展的趋势，谨慎假设公司 2026 年至 2028 年营业收入按 10.00%复合增长率增长。各项经营性流动资产项目、经营性流动负债项目占营业收入的比例保持 2024 年度和 2025 年度的平均水平，同时假设公司未来三年仅通过自身生产经营产生的现金流量运营，不考虑可能发生的外部融资行为。

根据上述假设，采用销售百分比法测算公司的未来三年流动资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度占比	2025 年度占比	2024 年-2025 年平均占比	2025 年	2026 年（E）	2027 年（E）	2028 年（E）
营业收入	100%	100%	100%	447,395.05	492,134.55	541,348.01	595,482.81
应收票据及应收账款（含应收款项融资）	33.79%	35.03%	34.41%	156,733.54	169,346.74	186,281.42	204,909.56
预付款项	0.38%	0.36%	0.37%	1,630.22	1,830.75	2,013.83	2,215.21
存货	14.34%	15.09%	14.72%	67,526.83	72,420.10	79,662.11	87,628.32
其他流动资产	4.74%	6.71%	5.72%	30,005.87	28,159.74	30,975.71	34,073.28
经营性资产小计	53.24%	57.20%	55.22%	255,896.46	271,757.33	298,933.07	328,826.37
应付票据及应付账款	21.80%	27.02%	24.41%	120,877.47	120,122.89	132,135.17	145,348.69
预收款项及合同负债	3.16%	2.52%	2.84%	11,287.08	13,994.70	15,394.17	16,933.59
应付职工薪酬	4.38%	5.15%	4.76%	23,043.88	23,440.17	25,784.19	28,362.61
应交税费	0.57%	0.42%	0.49%	1,857.89	2,418.37	2,660.21	2,926.23
其他流动负债	7.22%	6.90%	7.06%	30,882.01	34,741.76	38,215.94	42,037.53
经营性负债小计	37.12%	42.01%	39.57%	187,948.32	194,717.89	214,189.68	235,608.65
流动资金需求=经营性资产-经营性负债	16.12%	15.19%	15.65%	67,948.13	77,039.44	84,743.38	93,217.72
2026—2028 年流动资金需求	2028 年流动资金占用-2025 年流动资金占用=93,217.72-67,948.13=25,269.59						

注：

1、经营性流动资产金额=应收票据+应收账款+应收款项融资+预付款项+存货+其他流动资产。

2、经营性流动负债金额=应付票据+应付账款+预收款项+合同负债+应付职工薪酬+应交税费+其他流动负债。

3、流动资金占用金额=经营性流动资产金额-经营性流动负债金额。

4、新增流动资金缺口=本年年末流动资金占用金额-上年年末流动资金占用金额。

5、上述营业收入增长的假设及测算仅为说明本次发行募集资金规模的合理性，不代表公司对 2026-2028 年经营情况及趋势的判断，亦不构成公司对投资者的盈利预测和实质承诺。

（2）最低现金保有量

最低现金保有量系公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金金额，根据最低现金保有量=年付现成本总额/货币资金周转次数计算。货币资金周转次数（即“现金周转率”）主要受净营业周期（即“现金周转期”）影响，净营业周期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生应收款项的周期，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期等的影响。净营业周期的长短是决定公司现金需要量的重要因素，较短的净营业周期通常表

明公司维持现有业务所需货币资金较少。

根据公司 2025 年度财务数据测算，公司在现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额为 55,152.31 万元，具体测算过程如下：

财务指标	计算公式	计算结果
最低现金保有量（万元）	①=②÷③	55,152.31
2025 年度付现成本总额（万元）	②=④+⑤-⑥	415,843.27
2025 年度营业成本（万元）	④	306,925.16
2025 年度期间费用总额（万元）	⑤	124,236.99
2025 年度非付现成本总额（万元）	⑥	15,318.88
货币资金周转次数（现金周转率）	③=360÷⑦	7.54
现金周转期（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	47.75
存货周转期（天）	⑧	81.26
应收款项周转期（天）	⑨	89.03
应付款项周转期（天）	⑩	122.55

注：
1、期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用以及财务费用；
2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销及使用权资产摊销；
3、存货周转期=360/存货周转率；
4、应收款项周转期=360*（平均应收账款账面价值+平均应收票据账面价值+平均应收款项融资账面价值-平均预收款项账面价值-平均合同负债账面价值-平均其他流动负债账面价值）/营业收入；
5、应付款项周转期=360*（平均应付账款账面价值+平均应付票据账面价值-平均预付账款账面价值）/营业成本。

（3）未来期间新增最低现金保有量

参照以上对于 2026-2028 年公司营业收入的预计，随着营业收入规模逐年增长，公司预测付现成本将按照营业收入增长率 10.00%进行增长。假设公司维持现行现金周转效率不变，则因付现成本的逐年增长，公司所需最低现金保有量也将按照 10.00%的增长率上升，预计截至 2028 年公司需要新增最低现金保有量为 18,255.41 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度
最低现金保有量	55,152.31	60,667.54	66,734.29	73,407.72
预测增长率				10.00%
未来期间新增最低现金保有量				18,255.41

（4）一年内到期的有息负债

截至 2025 年 12 月 31 日，公司合并口径下的短期借款余额为 14,926.72 万元，一年内到期的非流动负债 6,889.54 万元，合计 21,816.26 万元。为保障财务的稳健性、降低流动性风险、优化资产负债结构，公司需要为短期借款及一年内到期的非流动负债预留一部分现金。

（5）未来三年预计现金分红所需资金

假设公司未来三年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率与未来三年营业收入增长率保持一致（即 10.00%），每年现金分红比例与公司最近三年分红平均比例保持一致（即 20.42%），公司未来三年现金分红金额为 13,478.29 万元。

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026-2028 年（E）
现金分红金额（万元）（含税）	4,849.15	4,825.48	4,926.49	13,478.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	31,244.13	25,988.13	18,126.33	65,997.97
最近三年分红平均比例				20.42%
未来三年现金分红金额（万元）				13,478.29

注：此处不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺。

（6）已审议的投资项目资金需求

公司于 2023 年 2 月 20 日召开第六届董事会第十九次会议审议通过了《关于全资子公司签订战略合作意向书的议案》，公司全资子公司苏州英威腾电力电子有限公司与苏州科技城管理委员会签订《战略合作意向书》，拟在苏州高新区科技城投资建设英威腾苏州产业园三期项目，目的是建设智能化生产厂房及配套设施，项目投资总额约为 10.5 亿元。

截至 2025 年 12 月 31 日，该项目累计实际投入金额为 29,611.09 万元，与项目投资总额的差额约为 75,388.91 万元。

公司于 2021 年 9 月 15 日召开第六届董事会第三次会议审议通过了《关于签订投资协议书的议案》，公司与中山市三角镇人民政府签订《英威腾华南产业基地项目投资协议书》，公司拟自筹资金在中山市三角镇投资建设英威腾华南区产业基地项目，项目总投资概算约为 11.5 亿元人民币，目标是打造本项目作为英威腾的华南地区核心产业基地。

截至 2025 年 12 月 31 日，该项目累计实际投入金额为 62,308.32 万元，与项目投资总额的差额约为 52,691.68 万元。

综上，公司已审议的投资项目资金需求合计约为 128,080.59 万元。

3、未来三年预计自身经营利润积累

公司未来三年自身经营利润积累以归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为基础进行计算。扣除非经常性损益的影响，2023 年度至 2025 年度公司扣非归母净利润分别为 31,244.13 万元、25,988.13 万元和 18,126.33 万元。假设公司未来三年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率与未来三年营业收入增长率预测保持一致（即 10.00%）。经测算，公司未来三年预计自身经营利润积累为 65,997.97 万元。

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026-2028 年（E）
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	31,244.13	25,988.13	18,126.33	65,997.97
预测增长率				10.00%
未来三年预计自身经营利润积累（万元）				65,997.97

注：此处不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺。

综上，结合公司目前可自由支配资金、总体资金需求、未来三年自身经营积累可投入自身营运金额，公司总体资金缺口为 68,782.96 万元，超过本次募集资金总额 50,000.00 万元，本次募集资金规模具有必要性和合理性。

十、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、针对问题（1），保荐人履行了以下核查程序：

查阅发行人报告期各期的审计报告、财务报表；获取并查阅发行人报告期内工业自动化业务产能、产量、产能利用率明细及相关生产基地厂房、机器设备账面原值、账面价值情况；获取并查阅发行人本次募投项目可行性研究报告；获取并查阅本次募投项目总体规划，分析对现有产线进行改造的可行性和经济性；获取并查阅发行人同行业可比公司的公开披露文件，了解行业扩产情况及可比项目投资构成。

2、针对问题（2），保荐人履行了以下核查程序：

查阅了本次募投项目可行性研究报告及测算底稿，复核了新增产能、分产品产能安排及扩产比例数据；获取了发行人报告期产能、产量、销量及产能利用率数据；查阅了募集说明书及同行业可比公司年度报告，了解下游行业发展前景；获取了发行人在手订单明细，了解发行人下游客户认证情况，获取发行人意向性订单情况，了解发行人产能消化措施的具体安排。

3、针对问题（3），保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

查阅了本次募投项目可行性研究报告及效益测算底稿，复核了单位价格、销量、单位成本、毛利率、期间费用率等关键参数假设依据及效益测算过程；将测算参数与发行人报告期现有产品实际单价、成本及毛利率进行了对比分析。

4、针对问题（4），保荐人履行了以下核查程序：

获取并查阅本次募投项目可行性研究报告，了解研发中心建设及各研发课题的具体情况；访谈发行人研发部门负责人，了解各研发课题与发行人现有产品、技术的区别与联系，分析项目建设的必要性和可行性；了解发行人募投项目建设内容与主营业务的联系，分析募集资金是否投向主业。

5、针对问题（5），保荐人履行了以下核查程序：

查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告，核查本次募投项目具体建设内容、建筑工程及设备等项目投资明细、测算依据等情况，获取公司设备询价记录、已签订的建设投资及设备采购合同，查阅同类设备供应商报价资料，分析相关单价、数量及测算依据的合理性；获取并查阅发行人同行业可比公司的公开披露文件，了解行业可比项目建设投入情况，分析发行人本次募投项目投入的合理性；了解公司关于本次募投项目设备投入与产能匹配的情况；获取并查阅发行人本次募投项目投入明细情况。

6、针对问题（6），保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告，了解募投项目具体投资构成和进度安排，复核项目未来折旧摊销测算数据；查阅发行人报告期内的审计报告和财务报告，了解发行人现有在建工程、固定资产、无形资产情况，以及折旧摊销政策；查阅发行人本次募投项目的效益测算表，分析复核发行人关于本次募投项目新增折旧摊销对未来经营业绩的影响测算，分析新增折旧摊销对发行人未来经

营业绩的影响程度。

7、针对问题（7），保荐人、发行人律师、申报会计师履行了以下核查程序：

获取发行人关联方及关联交易情况的资料、查阅关联交易合同及订单；查阅《上市规则》及发行人《公司章程》《关联交易决策制度》《独立董事工作细则》《独立董事专门会议工作制度》《信息披露管理制度》等制度文件中关于关联交易的规范要求；查阅本次募投项目可行性研究报告等资料，了解并核查本次募投项目是否新增关联交易情况；查阅公司采购业务的询价、比价制度文件及相关执行记录；对发行人财务负责人进行访谈，了解并核查发行人关联交易情况及本次募投项目是否新增关联交易情况。

8、针对问题（8），保荐人、发行人律师、申报会计师主要履行了以下核查程序：

查阅《发行预案》《募集说明书》及发行人董事会决议，了解本次发行方案；查阅发行人截至最近一期末的股东名册及前十大股东持股明细；查阅发行人相关股东出具的确认函；结合本次发行方案具体情况，对发行后控股股东的持股比例进行测算。

9、针对问题（9），保荐人履行了以下核查程序：

查阅发行人的定期报告、董事会决议公告等文件；结合发行人可自由支配资金情况、未来资金需求、分红情况、未来业绩的预计增长情况等测算发行人未来三年（2026-2028 年）的资金缺口，分析融资必要性和规模合理性。

（二）核查意见

1、针对问题（1），保荐人认为：

报告期内，发行人工业自动化业务产能利用率较高，主要生产基地机器设备成新率偏低，工业自动化产品生产已面临一定产能瓶颈；受层高、电力、承重、空间及物流等多重硬件条件制约，在现有厂房条件下，发行人通过原地改造实现数字化、智能化升级的可行性相对较低，经济性较差；苏州英威腾三期高端装备智造项目在投资规模、产品方向及建设内容等方面，与同行业可比上市公司扩产规划总体一致，具有必要性和合理性；预计不会导致现有产线闲置，亦不构成重

复建设。

2、针对问题（2），保荐人认为：

本次募投项目新增产能规模系结合下游行业发展前景、发行人现有产能利用情况、在手订单及行业竞争地位审慎确定，扩产比例与下游市场需求增长趋势相匹配；发行人已制定分批次投产、深化客户合作、加强市场开拓等产能消化措施，本次募投项目产能规模具有合理性，产能消化措施具有有效性。

3、针对问题（3），保荐人、申报会计师认为：

本次募投项目效益测算以发行人历史实际经营数据为基础，产品单价假设低于现有水平、期间费用率高于历史平均、毛利率低于发行人现有及同行业可比公司同类产品平均水平，测算过程完整、参数选取谨慎，本次募投项目效益测算具有合理性和谨慎性。

4、针对问题（4），保荐人认为：

中山研发中心建设项目通过强化关键技术储备、提升跨平台技术复用与模块化开发能力，持续推进发行人工业自动化、光伏储能、网络能源等核心产品的技术迭代与性能升级，并借助核心测试数据与技术参数的内部积累增强技术安全性，从而确保产品保持行业先进性与市场竞争优势，具备合理性与必要性；本项目系发行人围绕电力电子、自动控制、信息技术等核心底层技术，在现有工业自动化、网络能源、光伏储能等主业范围内进行技术迭代、产品升级和应用场景延伸，不涉及全新产品品类和技术路线；预计本次募投项目研发失败的风险较低，后续潜在产品相关生产、销售不存在重大不确定性；本项目募集资金投向符合投向主业的要求。

5、针对问题（5），保荐人认为：

本次募投项目建筑工程造价主要参考已签订的建筑合同单价及当地市场价格确定，设备投资主要依据公司历史采购价格及市场询价或同类设备供应商报价确定，相关测算依据合理；各品类软硬件采购单价与公司现有软硬件单价不存在明显差异；本次募投项目新增建筑工程面积、设备采购情况与同行业可比项目不存在显著差异，且与产能规划相匹配，具备合理性和谨慎性；本次募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

6、针对问题（6），保荐人、申报会计师认为：

根据发行人本次募投项目投资进度安排、现有折旧摊销政策等测算，本次募投项目新增折旧摊销主要来自于房屋建筑物、软硬件设备和土地使用权等，随着募投项目建成产能逐步释放，发行人新增盈利预计能够覆盖新增资产带来的折旧摊销影响，预计本次募投项目新增折旧摊销不会对发行人未来盈利能力及经营业绩产生重大不利影响。

7、针对问题（7），保荐人、发行人律师、申报会计师认为：

发行人本次募投项目建设期内未发生新增关联交易的情形。募投项目投产后预计不会新增关联方，亦不会增加显失公平的关联交易，本次募集资金项目实施后，发行人不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争或显失公平的关联交易，亦不会严重影响公司生产经营独立性，符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

8、针对问题（8），保荐人、发行人律师、申报会计师认为：

发行人本次发行为竞价发行，尚未确定发行对象，最终发行对象将在本次发行经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，由发行人董事会在股东会授权范围内，根据竞价结果与保荐人（主承销商）协商确定。截至本回复出具日，本次发行尚不存在相关认购计划或安排，不存在认购对象之间、认购对象与其他股东通过签署一致行动协议或其他安排导致控制权不稳定等情形，除本回复披露的安排外不存在其他保证控制权稳定的安排或承诺；本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

9、针对问题（9），保荐人认为：

结合发行人目前可自由支配资金、总体资金需求、未来三年自身经营积累可投入自身营运金额，发行人总体资金缺口为 68,782.96 万元，超过本次募集资金总额 50,000.00 万元，本次募集资金规模具有必要性和合理性。

问题 2

申报材料显示，2023 年至 2025 年，发行人营业收入分别为 458986.28 万元、432163.94 万元、447395.05 万元，归母净利润分别为 37135.31 万元、28665.53 万元、20832.57 万元。截至报告期末，发行人控股子公司与海南盛永投资合伙企业存在未决诉讼。报告期内，公司曾受到深圳市市场监督管理局光明监管局、苏州市生态环境局的行政处罚。

请发行人：（1）结合发行人所处行业特点和变动趋势，报告期内发行人产品结构、销量、单价的变动，同行业可比公司业绩变动情况等，说明报告期内利润持续下滑的原因及合理性，相关负面因素是否持续，是否对本次募投项目有影响。（2）说明报告期内公司受到的行政处罚具体事项及整改情况、尚未了结的重大诉讼仲裁及最新进展，相关内控管理制度是否健全并有效执行，是否能够防范相关违法违规风险，是否构成本次发行障碍，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定。（3）列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；说明本次发行相关董事会的具体时点，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及募集资金扣减情形。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（1）（3）核查并发表明确意见，请律师对（2）核查并发表明确意见。

回复：

一、结合发行人所处行业特点和变动趋势，报告期内发行人产品结构、销量、单价的变动，同行业可比公司业绩变动情况等，说明报告期内利润持续下滑的原因及合理性，相关负面因素是否持续，是否对本次募投项目有影响

（一）公司报告期内经营业绩变动情况

报告期内，公司经营业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
营业总收入	217,998.10	447,395.05	3.52%	432,163.94	-5.84%	458,986.28
净利润	1,259.61	20,632.07	-2.76%	21,218.38	-35.34%	32,814.97
归属于母公司股东的净利润	1,314.70	20,832.57	-27.33%	28,665.53	-22.81%	37,135.31
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	708.59	18,126.33	-30.25%	25,988.13	-16.82%	31,244.13

报告期内，公司营业总收入分别为 458,986.28 万元、432,163.94 万元、447,395.05 万元和 217,998.10 万元；净利润分别为 32,814.97 万元、21,218.38 万元、20,632.07 万元和 1,259.61 万元；归属于母公司股东的净利润分别为 37,135.31 万元、28,665.53 万元、20,832.57 万元和 1,314.70 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 31,244.13 万元、25,988.13 万元、18,126.33 万元和 708.59 万元。2023 年至 2025 年，公司营业总收入在 2024 年有所下降，在 2025 年有所提升；公司净利润、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润呈下降趋势。

2026 年 1-6 月，公司经营业绩相较 2025 年 1-6 月变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	2026 年 1-6 月相比 2025 年 1-6 月变动情况	
			金额	比例
营业收入	217,998.10	203,928.06	14,070.04	6.90%
净利润	1,259.61	11,353.11	-10,093.50	-88.91%
归属于母公司股东的净利润	1,314.70	12,292.09	-10,977.39	-89.30%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	2026 年 1-6 月相比 2025 年 1-6 月变动情况	
			金额	比例
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	708.59	10,581.59	-9,873.00	-93.30%

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 217,998.10 万元，较 2025 年同期增长 6.90%，实现归属于母公司股东的净利润 1,314.70 万元，较 2025 年同期下降 89.30%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 708.59 万元，较 2025 年同期下降 93.30%。

发行人 2026 年第三季度业绩情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 7-9 月	2026 年第三季度单季度与上年同比	2026 年 1-9 月	2026 年前三季度与上年同比
营业收入	125,221.18	17.19%	343,219.27	10.44%
归母净利润	1,354.28	-45.67%	2,668.98	-81.95%
扣非归母净利润	1,428.43	-36.13%	2,137.03	-83.33%

2026 年第三季度，发行人单季度实现营业收入 125,221.18 万元，同比增长 17.19%；实现归属于母公司股东的净利润 1,354.28 万元，同比下降 45.67%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 1,428.43 万元，同比下降 36.13%。从 2026 年第三季度单季度情况看，发行人业绩已逐步体现积极改善趋势，收入实现较快增长，利润下降幅度收窄。

（二）报告期内利润持续下滑的原因

1、利润持续下滑的原因总体分析

报告期内，公司利润持续下滑，2024 年主要受公司新能源动力、光伏储能板块收入和毛利率变动影响；2025 年及 2026 年 1-6 月主要系公司为突破收入规模瓶颈，在基地建设、市场拓展、人才储备、研发投入等方面加强了投入，导致规模效益尚未完全发挥、期间费用规模较大，另外汇率波动、原材料成本变动等阶段性因素也造成一定的不利影响。

（1）2024 年，公司利润下滑主要受新能源动力、光伏储能板块业务收入及毛利率变动影响

报告期各期，公司各业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
工业自动化	47,400.76	71.18%	34.68%	102,443.60	72.93%	36.44%
网络能源	9,595.28	14.41%	26.55%	21,002.26	14.95%	28.81%
光伏储能	953.63	1.43%	18.29%	2,905.00	2.07%	17.13%
新能源动力	8,645.19	12.98%	21.64%	14,119.03	10.05%	18.48%
其他	-	-	-	-	-	-
合计	66,594.87	100.00%	30.55%	140,469.89	100.00%	31.40%

（续上表）

项目	2024 年度			2023 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
工业自动化	96,692.22	74.02%	36.17%	93,686.26	68.07%	36.85%
网络能源	25,057.72	19.18%	31.65%	27,542.05	20.01%	33.37%
光伏储能	1,395.16	1.07%	6.29%	5,599.15	4.07%	18.42%
新能源动力	6,948.09	5.32%	11.88%	9,934.76	7.22%	14.17%
其他	542.29	0.42%	10.82%	863.16	0.63%	3.97%
合计	130,635.48	100.00%	30.23%	137,625.37	100.00%	29.98%

从上表可以看出，报告期内，工业自动化板块毛利率基本稳定在 36%左右，毛利贡献占比在 70%左右，板块收入持续增长，产能用利率维持高位，是公司收入的重要基石和业绩保障。

2023 年、2024 年、2025 年以及 2026 年 1-6 月，新能源动力板块实现的毛利额分别为 9,934.76 万元、6,948.09 万元、14,119.03 万元以及 8,645.19 万元；光伏储能板块实现的毛利额分别为 5,599.15 万元、1,395.16 万元、2,905.00 万元以及 953.63 万元。2024 年，公司新能源动力和光伏储能业务受市场因素及产品结构等影响，收入和毛利率均有所下降，该等两个板块 2024 年毛利额合计较 2023 年下降 7,190.66 万元，是公司 2024 年净利润同比下降的主要原因。新能源动力和光伏储能业务业绩变动具体原因详见本问题回复下文中“3、产品结构、销量及单价变动”中相关论述。

2025 年，公司及时调整策略，新能源动力业务通过聚焦毛利率较高的商用车产品市场，收入和毛利率均有所提升；光伏储能业务通过逐步减少低毛利订单，聚焦毛利率较高的海外市场，订单规模虽有所下降，但实现了毛利额和毛利率的提升，该等两个板块逐步给公司带来新的毛利增量。

（2）2025 年及 2026 年 1-6 月，公司利润下滑主要受期间费用提升影响

报告期各期，公司营业收入、期间费用、净利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	217,998.10	447,395.05	432,163.94	458,986.28
营业成本	151,403.22	306,925.16	301,528.46	321,360.91
综合毛利额	66,594.88	140,469.89	130,635.48	137,625.37
销售费用	22,571.72	42,226.03	38,250.73	36,489.76
管理费用	13,086.21	27,612.55	22,574.61	24,318.63
研发费用	26,702.53	51,074.64	46,625.34	42,783.93
财务费用	3,925.28	3,323.77	391.91	500.84
期间费用合计	66,285.74	124,236.99	107,842.59	104,093.16
期间费用率	30.41%	27.77%	24.95%	22.68%
净利润	1,259.61	20,632.07	21,218.38	32,814.97

2026 年 1-6 月，发行人期间费用同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动情况	
			金额	比例（%）
营业收入	217,998.10	203,928.06	14,070.04	6.90%
营业成本	151,403.22	138,063.46	13,339.76	9.66%
综合毛利额	66,594.88	65,864.60	730.28	1.11%
销售费用	22,571.72	19,057.62	3,514.10	18.44
管理费用	13,086.21	12,336.57	749.64	6.08
研发费用	26,702.53	23,498.43	3,204.10	13.64
财务费用	3,925.28	499.21	3,426.07	686.3
期间费用合计	66,285.74	55,391.83	10,893.91	19.67
期间费用率	30.41%	27.16%	/	/
净利润	1,259.61	11,353.11	-10,093.50	-88.91%

由上表可知，2025 年及 2026 年 1-6 月，公司营业收入、综合毛利额同比均有所提升，公司利润同比下滑，主要是公司期间费用同比提升较大导致，其中，2025 年公司期间费用合计同比 2024 年增加了 16,394.40 万元，2026 年 1-6 月公司期间费用合计同比 2025 年 1-6 月增加了 10,893.91 万元。

2025 年至 2026 年 1-6 月，公司为突破收入规模瓶颈，在基地建设、市场拓展、人才储备、研发投入等方面加强了投入，导致规模效益尚未完全发挥、期间费用规模较大，净利润下降。其中，销售费用、管理费用、研发费用、财务费用等的具体增长情况及原因分析详见本问题回复下文中“4、同行业可比公司业绩变动情况及分析”中相关论述。该因素主要属于公司为进一步提升自身竞争力的主动投入，后续公司将持续深化管理，动态评估费用投入产出效率，确保资源向核心业务与战略关键领域倾斜，推动公司经营持续改善。

发行人主营业务订单充足，营业收入保持较快增长趋势，核心产品市场竞争力未发生不利变化，随着公司主要生产基地建设逐步完成，预计规模效应将逐步体现，盈利情况也将逐渐呈现更好的改善趋势。

2、所处行业特点及变动趋势

（1）工业自动化

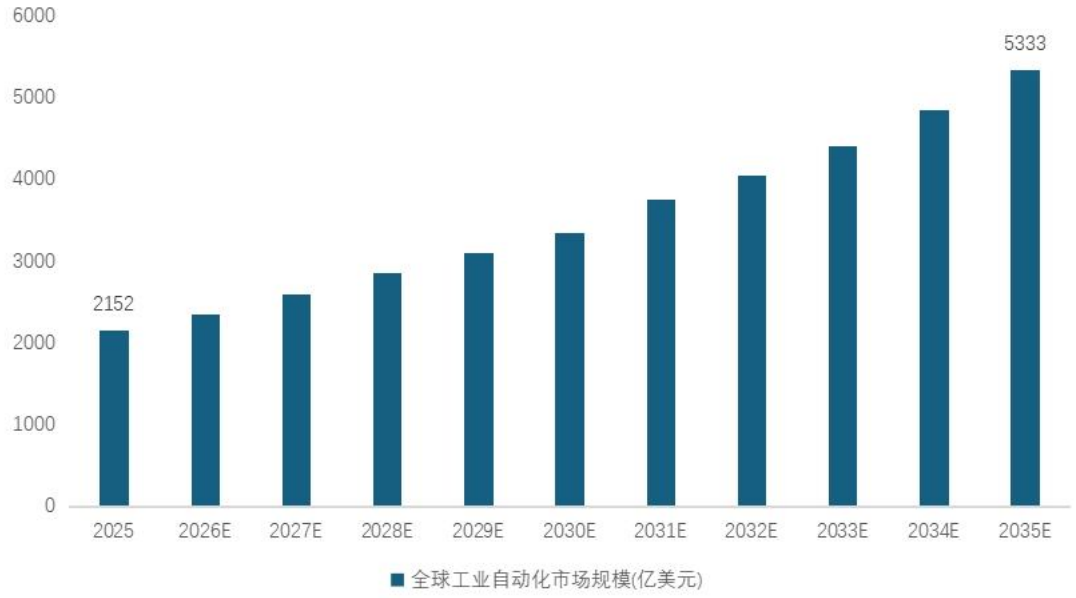
1）市场规模

从整体市场规模看，根据睿工业统计数据，2023 年中国工业自动化市场规模 2,910 亿元，2024 年，制造业资本开支有所降低，导致工业自动化市场需求承压。根据睿工业统计数据，2024 年中国工业自动化市场规模 2,859 亿元，同比下降 1.7%。根据 MIR 统计，2025 年中国自动化市场规模约 2,831 亿元，同比下滑约 1%但降幅有所缩窄。一方面，锂电、3C 等行业步入新一轮增长周期，企业“出海”步伐加快等因素带来新的行业机遇；另一方面，国产品牌凭借快速响应、更优成本、定制化服务等本土化优势，市场话语权与本土化供给能力正稳步提升。随着制造业向智能制造转型升级，预计行业整体保持稳定增长态势。

根据 Research Nester 数据，2025 年全球工业自动化市场规模达 2,152 亿美元，同比增长 6.20%。长期来看，全球制造业智能化转型趋势不可逆，全球工业自动化行业正从规模高速扩张阶段，稳步迈向高质量价值升级新阶段。预计 2035 年

全球工业自动化市场规模将攀升至 5,333 亿美元，年复合增长率达 9.50%，发展空间广阔。

全球工业自动化市场规模



数据来源：Research Nester

2017-2028 年中国工业自动化市场规模增长及预测

单位：亿元



数据来源：MIR DATABANK

2）市场结构

具体的细分市场中，变频器是工业自动化的重要驱动设备。MIR 数据显示，2024 年低压变频器市场规模约 282.8 亿元，同比下降 7%；中高压变频器市场规模约 58.9 亿元，同比增长 5.0%。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。2025 年，中国中高压变频器市场规模为 82.30 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 97.00 亿元。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%

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。根据 MIR 数据，2024 年的中国 PLC 市场规模约 130.1 亿元，同比下降 18.9%；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。据 Research Nester 的数据，2025 年全球 PLC 市场规模达到 132.50 亿美元，预计到 2035 年将超过 273.10 亿美元，预测期内复合年增长率约 7.50%。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。

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；MIR 数据显示，2024 年，通用伺服市场规模约 205.5 亿元，同比下降 3.8%；2025 年规模 223.21 亿元，预计 2028 年增至 281.08 亿元，市场空间广阔。根据 Global Growth Insights 的预测，全球伺服控制系统 2026-2035 年复合增长率为 4.20%。

（2）网络能源

1）市场规模

近年来，大模型应用场景的持续扩展加速了算力的爆发式增长，推动了数据中心关键基础设施建设需求。在算力基础设施加速发展、新型工业化助力工业高质量发展等影响下，中国 UPS 市场将保持较平稳增长。根据赛迪顾问统计数据，2023 年中国 UPS 市场规模约 99.90 亿元，2024 年中国 UPS 市场规模约 106.4 亿

元，2025 年中国 UPS 市场规模达 107.20 亿元，保持稳步增长趋势。未来三年，中国 UPS 市场复合增速有望达到 13.50%，2028 年市场规模将突破 156.60 亿元。

2）市场结构

网络能源产业以高效 UPS 电源、智能精密空调、微模块数据中心等核心产品与解决方案为基础，面向运营商、金融、互联网 IDC、电力等关键行业，提供高可靠、智能化、低碳化的能源保障体系。

其中，高效 UPS 保障通信基站、数据中心及金融交易系统的不间断供电，智能精密空调精确调控机房温湿度以支撑设备稳定运行，微模块数据中心则通过预制化集成实现快速部署与弹性扩容。下游应用领域中，运营商关注 5G 站点能耗与供电稳定性，金融业对供电冗余和合规有极高要求，互联网 IDC 追求极致能效（PUE）与弹性运维，而电力行业则需要适应恶劣环境的直流电源及户外温控方案。2025 年政策与市场需求共同推动网络能源行业的产品和解决方案向高效集约、自主可控方向演进。

AI 厂商推动智算中心建设需求快速增加，芯片厂商把算力芯片功耗从前 2 年的 350～700W 推进到 1,400W 以上，AIDC 单机柜功耗已达 30～200kW 甚至更高，进一步推动超大功率 UPS 电源、AI 服务器电源、800V 高压直流、SST 固态变压器、高密制冷温控、液冷数据中心等网络能源产品朝着安全可靠、超高功率密度、绿色低碳、智能高效等方向发展，并且把 800V 高压直流等新型供电架构和液冷冷却架构从“可选”变为未来 AI 数据中心的“必选”技术。

（3）新能源动力

1）市场规模

新能源汽车产业作为我国重要的战略性新兴产业，正进入加速成熟的阶段。经过多年的不懈发展，我国已掌握电池、电机、电控等关键技术，形成了完整的产业体系，涵盖了基础材料、零部件、制造装备等，为新能源汽车产品的全面市场化拓展奠定了坚实基础。

根据中国汽车工业协会公布的数据，2023 年新能源汽车产销分别完成 958.70 万辆和 949.50 万辆，同比分别增长 35.80%和 37.90%，市场占有率达到 31.60。2024 年我国新能源汽车年产销量迈上千万辆级台阶，分别达到 1,288.8 万辆和

1,286.6 万辆，产销量连续 10 年位居全球第一，其中新能源乘用车国内销量 1,105 万辆，同比增长 40.2%，占乘用车国内销量比例为 48.9%；新能源商用车国内销量 53.2 万辆，同比增长 28.9%，占商用车国内销量比例为 17.9%。2025 年，我国新能源汽车产销量再创历史新高，但行业面临价格竞争持续激烈、产品力创新迭代加速的双重挑战，行业格局深度重塑且整体盈利水平承压。根据中国汽车工业协会发布的数据，2025 年我国新能源汽车产销分别完成约 1,663 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28%。尽管行业面临价格竞争与格局重塑，但庞大的产销基数与稳定的增量预期，为整个产业链提供了确定性的需求支撑，持续拉动上游“三电”系统需求。

根据弗若斯特沙利文数据，2025 年中国新能源电驱系统市场规模达到 1,453 亿元，电源系统市场规模达到 404 亿元，且预计未来五年能够以 10%以上的平均增速增长。未来，新能源汽车电驱系统行业有望迎来更广阔的市场空间。

2）市场结构

系统方面，新能源动力系统呈现高集成化趋势。电驱动系统由最初的分体式布局逐渐向“三合一”“多合一”发展。电机技术层面，扁铜线相比圆铜线能有效降低铜损，因此应用逐渐普遍，渗透率逐年提高。为了提高功率密度、降低材料成本，电机的转速也在持续提升，当前最高已超过 30,000 rpm。电机控制器层面，碳化硅（SiC）器件凭借其高效、耐高压特性，正在 800V 高压平台中加速替代 IGBT。

细分应用市场方面，乘用车产品市场渗透率达到较高水平，竞争较为激烈；商用车产品市场渗透率处于持续提升阶段。

（4）光伏储能

1）市场规模

近年来，在政策支持与技术迭代驱动下，光伏储能产品经济性不断提升，光伏储能行业持续实现高速增长，但技术迭代创新与产能结构性失衡共存。根据国家能源局发布数据显示，2023 年，全国累计发电装机容量约 29.20 亿千瓦，同比增长 13.90%，其中光伏发电装机容量约 6.10 亿千瓦，同比增长 55.20%。2024 年，全国光伏发电装机容量达到 8.86 亿千瓦，同比增长 45%，其中集中式光伏

5.11 亿千瓦，分布式光伏 3.75 亿千瓦。2025 年，全国光伏新增装机 3.17 亿千瓦，分布式光伏新增 1.53 亿千瓦，占比达 48%。商业分布式光伏新增 107.06GW，同比增长 21%，占新增总装机 34%，为公司面向工商业场景的组串式逆变器等产品提供了广阔市场空间。

根据伍德麦肯兹（Wood Mackenzie）研究数据，2025 年全球储能新增装机容量达 106GW，同比增长 43%，行业快速扩张，投资吸引力日益增长。目前，全球储能总装机容量约为 270GW，预计到 2034 年，装机容量将达到 1,545GW。能源转型带来巨大的电网调节与消纳需求，海外市场则受益于 AI 数据中心（AIDC）配储、户用及工商储渗透率提升等多重因素拉动，形成海内外景气共振。

2）市场结构

光伏储能行业已从单一产品价格博弈升级为涵盖产品可靠性、核心技术指标、本地化服务能力及全球品牌影响力的综合实力较量。中国凭借全产业链协同优势持续引领全球光伏市场，储能领域则随电池技术进步与系统集成能力提升，市场集中度逐步提高，具备全场景产品矩阵、核心技术自主可控、海外渠道深度深耕及全链路质量管控体系的头部企业主导权日益增强。

综上，报告期内公司所处行业中，工业自动化行业在 2024 年、2025 年国内市场需求略有下降，但从长期来看，全球制造业智能化转型趋势下，行业整体预计保持稳定增长态势，国内品牌“出海”步伐加快及市场影响力逐步扩大；网络能源行业在大模型应用场景的持续扩展的背景下，UPS 市场稳步增长，智算中心建设需求快速增加，推动网络能源产品向绿色低碳、智能高效等方向迭代升级；新能源动力行业受国内新能源汽车产业蓬勃发展影响，市场需求逐年上升，电驱动系统由最初的分体式布局逐渐向“三合一”“多合一”发展；光伏储能行业，在国内政策支持与技术迭代驱动，以及 AI 数据中心（AIDC）配储、户用及工商储渗透率提升等因素拉动下，海内外光伏装机容量逐年提升，预计将保持增长态势，为公司面向工商业场景的组串式逆变器等产品提供了广阔市场空间。

3、产品结构、销量及单价变动

报告期内，公司主营业务收入分产品及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业自动化	136,696.63	62.71	281,114.34	62.83	267,336.75	61.86	254,236.33	55.39
网络能源	36,145.65	16.58	72,910.46	16.30	79,164.96	18.32	82,542.24	17.98
新能源动力	39,941.41	18.32	76,415.90	17.08	58,464.22	13.53	70,090.30	15.27
光伏储能	5,214.42	2.39	16,954.35	3.79	22,183.80	5.13	30,399.37	6.62
其他	-	-	-	-	5,014.22	1.16	21,718.04	4.73
合计	**217,998.10**	**100.00**	**447,395.05**	**100.00**	**432,163.94**	**100.00**	**458,986.28**	**100.00**

报告期内，公司工业自动化、网络能源、光伏储能、新能源动力业务收入合计分别为 437,268.25 万元、427,149.72 万元、447,395.05 万元和 217,998.10 万元，占营业收入的比例分别为 95.27%、98.84%、100.00%和 100.00%。

（1）工业自动化

报告期内，公司工业自动化产品的销售收入、销售数量、销售单价情况如下表所示：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收入（万元）	136,696.63	281,114.34	267,336.75	254,236.33
销量（台）	968,916.00	2,054,302	1,875,748	1,572,997
均价（元/台）	1,410.82	1,368.42	1,425.23	1,616.25

报告期各期，公司工业自动化产品销售收入分别为 254,236.33 万元、267,336.75 万元、281,114.34 万元和 136,696.63 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 55.39%、61.86%、62.83%和 62.71%，是公司收入的核心支撑。

工业自动化是制造业升级的重要组成部分，市场需求主要受制造业资本开支影响具有一定的周期性。公司深耕工业自动化领域二十多年，拥有丰富的技术经验及市场品牌积淀。截至 2025 年，公司工业自动化产品收入近 5 年和近 10 年复合增长率分别为 13.00%和 13.36%，业务规模长期处于持续增长趋势。

报告期内，通过产品技术迭代、场景化解决方案推进及全球化布局深化，公司工业自动化产品销量持续攀升，带动该类产品收入稳步增长。2024 年、2025 年及 2026 年 1-6 月公司工业自动化业务收入分别同比增长 5.15%、5.15%、0.73%，在工业自动化行业市场规模略有下降的背景下，公司工业自动化收入和销量保持

增长，表明公司工业自动化业务具备较强的抗周期韧性和持续成长能力，市场份额保持稳定。

公司工业自动化产品销售均价在 2023 年至 2025 年呈下降趋势，主要是行业竞争及技术迭代发展过程中的整体产品性价比提升以及公司产品结构变化综合所致。公司通过不断创新迭代产品及优化成本效率，提升产品竞争力，在产品价格下降的同时维持了毛利率稳定。2026 年为应对部分原材料上涨、外汇波动等因素影响，公司上调了部分工业自动化产品定价。

（2）网络能源

报告期内，公司网络能源产品的销售收入、销售数量、销售单价情况如下表所示：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收入（万元）	36,145.65	72,910.46	79,164.96	82,542.24
销量（台）	43,086.00	95,785	91,954	108,167
均价（元/台）	8,389.19	7,611.89	8,609.19	7,631.00

报告期内，公司网络能源板块业务收入占主营业务收入的比例分别为 17.98%、18.32%、16.30%和 16.58%，维持在 16%-19%的区间，未发生较大波动。

近年来，大模型应用场景的持续扩展加速了算力的爆发式增长，推动了数据中心关键基础设施建设需求。公司网络能源板块业务主要为数据中心、AI 智算中心等数字基础设施提供一体化的 UPS 电源等关键基础设施解决方案。根据赛迪顾问发布的《2024—2025 年中国 UPS 市场研究年度报告》和《2024-2025 年中国机房空调市场研究年度报告》，公司模块化 UPS 电源产品连续九年（2016—2024 年）在中国市场占有率稳居第二。此外公司参与了多项行业标准的编制，公司在行业中的技术实力和市场竞争力持续获得客户认可。

报告期内，2024 年和 2025 年，公司网络能源产品收入呈下降趋势，主要原因是公司网络能源业务处于跟进智算机遇的转型投入期，产品迭代及市场拓展都还处于进程中。2026 年 1-6 月，公司网络能源产品收入为 36,145.65 万元，同比增长 10.24%，主要原因是公司网络能源业务对战略性客户拓展取得成效。

报告期内，公司网络能源产品单价均存在一定波动，主要受产品结构变动影

响所致。公司网络能源产品主要为模块化 UPS 电源，其中，大功率 UPS 电源价格相比小功率 UPS 电源较高。2024 年和 2026 年 1-6 月，公司网络能源产品中，大功率电源产品比例相比 2023 年和 2025 年较高，是公司网络能源产品单价波动的主要原因。

（3）新能源动力

报告期内，公司新能源动力产品的销售收入、销售数量、销售单价情况如下表所示：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收入（万元）	39,941.41	76,415.90	58,464.22	70,090.30
销量（台）	63,585.00	150,513	127,130	132,582
均价（元/台）	6,281.58	5,077.03	4,598.77	5,286.56

报告期内，公司新能源动力板块业务收入占主营业务收入的比例分别为 15.27%、13.53%、17.08%和 18.32%。报告期内，公司新能源动力板块的业务主要为整车厂提供电驱系统、车载电源及相关解决方案。公司业务涵盖新能源乘用车及新能源商用车领域，产品在乘用车及商用车的单品价值存在差异，因竞争格局差异其产品毛利率也有所差异。

2024 年，公司新能源动力收入较上年同比下降 16.59%，销量和单价也同比下降，主要原因是公司在新能源乘用车市场的规模效应、工艺成熟度相对较弱，叠加行业价格竞争压力，公司新能源动力销量和单价同比均有所下降，导致收入同比下降。

2025 年以来公司聚焦新能源商用车的战略进展顺利，业务量及毛利率持续提升。2025 年、2026 年 1-6 月，公司新能源动力收入较分别同比上涨 30.71%、47.89%，销量和单价的同比提升。公司战略聚焦新能源商用车市场，通过深度绑定头部客户、推进产品升级，打造“电控+电源+电机总成”一体化解决方案，并持续拓展优势产品，有效提升单车价值量与产品附加值，实现了产品销量和单价的同比提升。

（4）光伏储能

报告期内，公司光伏储能产品的销售收入、销售数量、销售单价情况如下表

所示：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收入（万元）	5,214.42	16,954.35	22,183.80	30,399.37
销量（台）	9,458.00	35,621	51,717	49,702
均价（元/台）	5,513.24	4,759.65	4,289.46	6,116.33

报告期内，公司光伏储能板块的业务主要为光伏逆变器、储能变流器（PCS）及光储一体化解决方案，该业务占主营业务收入的比例分别为 6.62%、5.13%、3.79%和 2.39%，占比较小，呈下降趋势。

报告期内，公司光伏储能产品收入呈下降趋势，销量及单价有所波动，主要原因是公司光伏储能业务尚处于转型期，在 2024 年承接了较多低毛利订单，导致单价有所下降。2025 年至 2026 年 1-6 月，公司主动优化业务结构，调整销售策略完善国际化市场布局，从追求规模扩张转向提升盈利质量的战略性转型，通过聚焦海外市场高价值订单，实现了订单平均价格的提升。

4、同行业可比公司业绩变动情况及分析

（1）2023 年至 2025 年公司业绩变动与同行业可比公司差异情况、原因及合理性

1）营业收入变动对比分析

报告期内，公司及同行业可比公司营业收入同比变动情况如下：

单位：万元

营业收入					
公司名称	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变化	金额	同比变化	金额
汇川技术	4,510,484.42	21.77%	3,704,095.21	21.77%	3,041,992.54
伟创电气	194,620.35	18.66%	164,017.40	25.70%	130,488.25
禾望电气	416,791.82	11.64%	373,328.55	-0.50%	375,201.77
信捷电气	201,358.58	17.87%	170,827.31	13.50%	150,505.08
科士达	527,025.97	26.72%	415,897.84	-23.54%	543,957.54
科华数据	816,026.25	5.20%	775,718.80	-4.71%	814,096.11
公司	447,395.05	3.52%	432,163.94	-5.84%	458,986.28

报告期内，公司营业收入分别为 458,986.28 万元、432,163.94 万元、447,395.05

万元，营业收入规模整体保持稳定。2024 年受新能源业务调整影响略有下降，2025 年恢复增长。

2024 年，可比公司中，汇川技术、伟创电气、信捷电气营业收入保持增长，该等可比公司的主要业务为工业自动化业务。公司 2024 年核心业务工业自动化业务收入同比增长 5.15%，与同行业可比公司变动趋势相符，但受限于自身产能紧张，收入增幅较小。

当年其余可比公司中，科士达因光伏储能相关业务调整收入同比下降 23.54%；禾望电气受新能源电控业务收缩影响同比下降 0.50%；科华数据同比下降 4.71%。公司 2024 年收入同比下降 5.84%，降幅处于行业中游水平。面对新能源动力、光伏储能业务的下行压力，公司工业自动化核心业务仍实现同比增长 5.15%，有效对冲了新能源动力及光伏储能板块的短期波动，展现了主营业务较强的抗风险能力。

2025 年，受益于下游需求集中释放，同行业公司保持增长，公司营业收入同比增长 3.52%。增速低于部分头部企业，主要系公司工业自动化业务自身产能紧张增长幅度受限，网络能源业务和光伏储能业务相关的业务结构优化等调整举措还在初期阶段，因此公司总体收入增幅较小。

2）归母净利润变动对比分析

报告期内，公司及同行业可比公司归属于上市公司股东的净利润同比变动情况如下：

单位：万元

归属于上市公司股东的净利润					
公司名称	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变化	金额	同比变化	金额
汇川技术	505,000.21	17.84%	428,549.33	-9.62%	474,186.33
伟创电气	26,277.41	7.24%	24,502.73	28.42%	19,080.16
禾望电气	53,102.31	20.53%	44,057.90	-12.28%	50,224.78
信捷电气	25,416.63	11.21%	22,855.19	14.84%	19,901.67
科士达	61,088.78	54.97%	39,420.44	-53.38%	84,548.49
科华数据	41,798.80	32.62%	31,517.49	-37.90%	50,755.21
公司	20,832.57	-27.33%	28,665.53	-22.81%	37,135.31

报告期内，公司归母净利润分别为 37,135.31 万元、28,665.53 万元、20,832.57 万元，同比变动分别为-22.81%、-27.33%。

①2024 年公司归母净利润与可比公司变动差异分析

2024 年，行业利润端普遍承压，公司归母净利润同比下降，与行业可比公司趋势相符。2024 年，公司光伏储能业务尚处于转型期，且下游市场需求增速有所放缓，导致收入同比下降；新能源动力业务新能源乘用车市场竞争压力较大，公司规模效应尚未显现、工艺成熟度较弱，收入同比下降。公司光伏储能业务和新能源动力业务收入的同比下降是公司 2024 归母净利润同比下降的主要因素。

2024 年公司工业自动化核心业务同比增长 5.15%，有效对冲了新能源动力及光伏储能板块的短期波动，使得公司归母净利润下降幅度小于以光伏、新能源业务为核心业务的可比公司科士达和科华数据。

总体而言，2024 年，公司工业自动化业务在行业压力下保持稳健，新能源动力、光伏储能业务虽有所调整但整体盈利波动小于可比公司。

②2025 年公司归母净利润与可比公司变动差异分析

2025 年，行业进入修复阶段，部分可比公司的高增速存在低基数效应。公司 2025 年归母净利润同比下降 27.33%，主要系公司处于战略投入阶段，公司为突破收入规模瓶颈，一方面，为扩大产能在中山市投资建设英威腾华南区产业基地以及苏州基地三期项目，华南基地一期项目于 2025 年第四季度正式建成并投入运营，投产时间较短，产能尚处于爬坡阶段，规模效应尚未释放；另一方面，根据公司中长期战略规划及基地扩产规划等需要，公司在组织建设（包括人力资源及薪酬调整、变革咨询等）、市场、研发等方面加大了投入，叠加汇率波动等因素，导致期间费用同比提升，具体分析如下：

2023 年至 2025 年，公司的期间费用变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年度			2024 年度			2023 年度	
	金额	占营业收入比例	同比变化	金额	占营业收入比例	同比变化	金额	占营业收入比例
销售费用	42,226.03	9.44	10.39	38,250.73	8.85	4.83	36,489.76	7.95
管理费用	27,612.55	6.17	22.32	22,574.61	5.22	-7.17	24,318.63	5.30

项目	2025 年度			2024 年度			2023 年度	
	金额	占营业收入比例	同比变化	金额	占营业收入比例	同比变化	金额	占营业收入比例
研发费用	51,074.64	11.42	9.54	46,625.34	10.79	8.98	42,783.93	9.32
财务费用	3,323.77	0.74	748.10	391.91	0.09	-21.75	500.84	0.11
合计	**124,236.99**	**27.77**	**15.20**	**107,842.60**	**24.95**	**3.60**	**104,093.16**	**22.68**

2025 年期间费用同比增长 16,394.39 万元，增幅为 15.20%。其中，销售费用同比增长 3,975.30 万元，增幅为 10.39%；管理费用同比增长 5,037.94 万元，增幅为 22.32%；研发费用同比增长 4,449.30 万元，增幅为 9.54%；财务费用同比增长 2,931.86 万元，增幅为 748.10%。各项期间费用变动原因如下：

A、销售费用

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
人工费用	28,937.81	25,577.97	23,350.23
维修费	216.04	173.90	179.06
差旅费	4,046.77	3,130.51	2,975.88
业务宣传推广费	1,611.04	2,660.39	2,893.74
股份支付费用	302.67	48.55	238.70
办公费	488.68	724.94	707.82
业务招待费	1,466.04	1,425.07	1,492.34
咨询顾问费	3,266.08	2,259.84	2,419.34
运费	100.35	478.78	648.37
租赁费	237.98	342.20	375.69
保险费	444.82	483.59	464.31
折旧及摊销费	608.82	483.63	336.30
通讯费	32.65	48.80	55.77
其他	466.29	412.56	352.21
合计	**42,226.03**	**38,250.73**	**36,489.76**

公司2024年度和2025年度销售费用同比增加1,760.98万元和3,975.30万元，变动幅度分别为4.83%和10.39%，主要原因是公司销售人员规模在报告期持续扩张，销售费用中的人工费用分别在2024年度和2025年度同比增加2,227.74万元和3,359.84万元。

B、管理费用

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
人工费用	15,881.17	12,981.07	13,372.02
折旧及摊销费	3,900.96	3,639.45	3,627.01
股份支付费用	293.15	-	1,194.48
办公费用	2,528.65	2,010.49	2,024.85
咨询顾问费	2,780.63	1,644.68	1,694.84
差旅费	176.91	474.20	535.91
企业文化建设费	124.19	141.61	306.40
汽车费用	159.70	228.12	261.88
通讯费	251.59	236.17	265.46
业务招待费	101.39	123.88	174.68
培训费	96.25	398.60	106.34
低值易耗品	145.69	121.34	130.52
租赁费	276.51	82.83	134.46
其他	895.76	492.16	489.77
合计	**27,612.55**	**22,574.61**	**24,318.63**

公司 2024 年度和 2025 年度管理费用同比减少 1,744.02 万元和增加 5,037.94 万元，变动幅度分别为-7.17%和 22.32%。

2025 年度，公司管理费用提升幅度较大，主要原因是：①人工费用同比增加 2,900.10 万元；②咨询顾问费同比增加 1,135.95 万元。

2024 年，公司根据当年经营情况、绩效考核结果及内部薪酬制度，对职能部门及管理人员绩效奖金进行核定，相关奖金有所减少。2025 年度，公司在对部分职能部门及管理人员予以优化的同时新增引进相关专业、管理人才，并在 2024 年度的基础上适当上调了薪酬标准及奖金，夯实管理团队稳定及加强激励。

2025 年度，公司咨询顾问费同比增加 1,135.95 万元，主要原因是：2024 年 9 月，公司委托专业咨询机构为公司提供战略、公司治理与人力资源、营销、财经、数字化等变革咨询顾问服务。公司根据合同约定，结合项目进度，在 2024 年、2025 年分别对该项目在管理费用中确认咨询费用 589.62 万元和 1,768.87 万元，导致公司 2025 年管理费用中咨询顾问费用规模提升幅度较大。

C、研发费用

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
人工费用	41,960.53	37,520.72	32,685.01
直接材料	3,017.79	2,854.11	3,116.69
股份支付费用	137.05	130.21	895.02
折旧及摊销费	2,682.32	2,700.74	2,584.92
委托外部研究开发费用	217.01	376.46	807.38
差旅费	1,117.43	1,247.06	829.03
检测费	906.88	670.67	766.12
中介服务费	181.54	32.07	81.44
专利申请维护费	119.48	121.77	98.19
其他	734.59	971.52	920.12
合计	**51,074.64**	**46,625.34**	**42,783.93**

公司 2024 年度和 2025 年度研发费用同比增加 3,841.42 万元和增加 4,449.30 万元，变动幅度分别为 8.98%和 9.54%，呈稳步提升态势，主要原因是研发费用中的人工费用在 2024 年度、2025 年度分别增加 4,835.71 万元和 4,439.81 万元。

报告期内，公司一直重视研发，持续加大研发投入，公司研发人员规模稳步扩张，研发实力逐步提升，为未来公司持续快速发展奠定基础。

D、财务费用

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息支出	2,436.60	2,266.02	2,061.87
减：利息收入	-870.63	-1,122.09	-1,050.28
汇兑损益	1,583.75	-934.73	-796.78
银行手续费	174.05	163.99	196.86
其他	-	18.72	89.16
合计	**3,323.77**	**391.91**	**500.84**

公司 2024 年度和 2025 年度财务费用同比减少 108.93 万元和增加 2,931.86 万元，变动幅度分别为-21.75%和 748.10%。2025 年度，公司财务费用大幅增加，主要原因是汇兑损失同比增加 2,518.48 万元。

2025 年度，人民币对其他外币主要处于升值趋势。公司由于存在海外业务，

具有一定规模的外币货币性项目，导致 2025 年度汇兑损失较大。

（2）2026 年 1-6 月公司业绩变动与同行业可比公司差异情况、原因及合理性

公司 2026 年 1-6 月业绩与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

项目	公司名称	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动情况	
				金额	比例
营业收入	汇川技术	2,467,525.10	2,050,935.78	416,589.32	20.31%
	伟创电气	106,643.91	89,737.53	16,906.38	18.84%
	禾望电气	172,546.47	188,429.90	-15,883.43	-8.43%
	信捷电气	110,165.96	87,714.64	22,451.32	25.60%
	科士达	259,132.70	216,281.32	42,851.38	19.81%
	科华数据	388,387.90	373,269.52	15,118.38	4.05%
	平均值			**83,005.56**	**16.57%**
	公司	**217,998.10**	**203,928.06**	**14,070.04**	**6.90%**

2026 年 1-6 月，公司营业收入同比增长 6.90%，保持正增长，增速低于可比公司均值，但高于科华数据和同比下滑的禾望电气。

单位：万元

项目	公司名称	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动情况	
				金额	比例
归属于母公司股东的净利润	汇川技术	280,992.41	296,838.80	-15,846.39	-5.34%
	伟创电气	11,025.11	14,091.47	-3,066.36	-21.76%
	禾望电气	15,638.14	24,268.42	-8,630.28	-35.56%
	信捷电气	15,502.21	12,709.01	2,793.20	21.98%
	科士达	29,009.66	25,534.94	3,474.72	13.61%
	科华数据	39,620.65	24,353.94	15,266.71	62.69%
	平均值			**-1,001.40**	**-1.51%**
	公司	**1,314.70**	**12,292.09**	**-10,977.39**	**-89.30%**

2026 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的净利润同比下降 89.30%，降幅高于伟创电气、禾望电气等主要可比公司。伟创电气、禾望电气利润下滑主要系原材料成本上升及期间费用增加所致，而公司除承受与可比公司相似的成本压力外，还受股份支付费用增加、汇率波动等因素影响。

2025 年 1-6 月、2026 年 1-6 月，公司财务费用明细及变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动情况	
			金额	比例（%）
利息支出	1,384.18	1,177.31	206.87	17.57
利息收入	-913.93	-516.96	-396.97	76.79
汇兑损益	3,366.29	-241.97	3,608.26	-1,491.20
银行手续费	88.74	80.82	7.92	9.80
合计	**3,925.28**	**499.21**	**3,426.07**	**686.30**

2025 年 1-6 月、2026 年 1-6 月，公司财务费用分别为 499.21 万元、3,925.28 万元，2026 年 1-6 月财务费用较上年同期增加 3,426.07 万元，增幅为 686.30%，主要系汇兑损益变动所致。2026 年 1-6 月，受汇率波动影响，公司海外业务因人民币升值产生较大汇兑损失，导致财务费用有所增长。

相较于同行业可比公司，由于公司海外销售占比相对较高，汇率波动一方面导致公司财务费用提升较大；另一方面，公司外销产品以外币计价，外币相对人民币贬值会导致外销收入在折算为人民币时有所减少。上述短期因素叠加导致公司利润降幅显著高于同行业可比公司。

5、公司利润持续下降及与可比公司存在差异的原因总结

报告期内，公司核心业务工业自动化业务收入维持持续增长，2024 年和 2025 年同比增幅均为 5.15%。公司工业自动化业务毛利率保持稳定，在 2023 年、2024 年、2025 年分别为 36.85%、36.17%和 36.44%。公司利润在报告期持续下降，主要受部分板块业务收入短期调整、公司战略投入扩大导致期间费用提升、外汇波动等阶段性因素影响。

公司 2024 年归母净利润相较 2023 年下降，主要原因是公司主营业务中，除工业自动化业务保持增长以外，光伏储能和新能源动力业务收入规模均因市场竞争**及产品结构**等原因有所承压，净利润与可比公司变动趋势相符。

公司 2025 年归母净利润相较 2024 年下降，变动趋势与可比公司存在差异，主要原因是公司基地建设及处于战略投入期，在市场拓展、人才储备、研发投入等方面加强了投入，同时受汇率波动影响，汇兑损益出现阶段性增长，**综合导致**

期间费用增加幅度较大。

公司 2026 年 1-6 月归母净利润相较 2025 年 1-6 月下降，变动趋势与可比公司相符，主要受**战略投入期**期间费用增加等因素影响。公司净利润下降幅度较大，主要原因是公司除承担可比公司相似的成本压力外，还受汇率波动等**阶段性**因素影响。

（三）相关负面因素是否持续

报告期内，利润下滑主要受部分业务板块收入短期承压、战略性变革投入增加、汇率波动变化等阶段性因素影响，相关负面因素不具有持续性，具体分析如下：

1、在手订单情况与收入支撑分析

受益于高端制造业需求升级及战略自主可控进程深化，公司主营业务需求旺盛，各业务板块在手订单充沛，为公司收入增长提供了坚实支撑。作为公司核心业务的工业自动化业务在报告期内保持收入增长，毛利率稳定，具有较强的抗风险能力，为公司未来业绩提供了坚实的支撑和保障。

2、负面因素分析

2024 年，公司光伏储能和新能源动力业务收入规模均因市场竞争、下游需求增速放缓等原因有所承压，导致公司当年净利润较 2023 年下降。2025 年，公司光伏储能业务通过聚焦海外，已实现毛利率提升，板块毛利率从 2024 年的 6.29%提升至 2025 年的 17.13%；新能源动力业务通过聚焦商用车市场，收入同比上涨 30.71%，毛利率从 2024 年 11.88%提升至 18.48%，2026 年 1-6 月收入同比上涨 47.89%，毛利率进一步提升至 21.64%。因此，前述负面因素已呈明确改善，不会导致公司净利润不可逆转的下滑。

2025 年至 2026 年 1-6 月，公司为突破收入规模瓶颈，在基地建设、市场拓展、人才储备、研发投入等方面加强了投入，导致规模效益尚未完全发挥、期间费用规模较大，净利润下降。该因素属于公司为进一步提升自身竞争力的主动投入，后续公司将持续深化管理，动态评估费用投入产出效率，确保资源向核心业务与战略关键领域倾斜，推动公司经营持续改善。同时，为应对原材料成本上升，公司持续推进供应链优化、国产化替代、规模效应降本、及时上调产品价格等多

维度对冲原材料价格波动影响。费用方面，公司已制定年度预算，费用规模将与业务扩张节奏相匹配；财务费用方面，汇兑损益受汇率波动影响存在不确定性，公司预计通过外汇衍生品、优化外币结算等方式对冲部分风险。

综上，公司核心产品市场竞争力未发生不利变化，报告期内利润下滑具有合理背景，相关负面因素不具有持续性，不会导致公司净利润不可逆转的下滑。

（四）相关负面因素对本次募投项目的影响

报告期内，公司工业自动化业务收入维持稳定增长，产能利用率处于高位，下游客户众多，在手订单充沛，新增订单规模处于增长趋势。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金拟投资苏州英威腾三期高端装备智造项目、中山研发中心建设项目，系公司对工业自动化业务进行扩产，并围绕工业自动化、网络能源、光伏储能等进行研发布局，符合国家相关产业政策和行业发展趋势，与公司主营业务契合。报告期内公司利润下滑主要部分业务板块收入短期承压、基地建设、战略性变革投入增加、汇率波动等阶段性因素影响，公司核心产品市场竞争力未发生不利变化，短期业绩变动不会对本次募投项目的实施及产能消化产生重大不利影响，也不会导致公司不符合本次发行条件。

二、说明报告期内公司受到的行政处罚具体事项及整改情况、尚未了结的重大诉讼仲裁及最新进展，相关内控管理制度是否健全并有效执行，是否能够防范相关违法违规风险，是否构成本次发行障碍，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定

（一）报告期内发行人受到的行政处罚具体事项及整改情况

发行人及其境内重要子公司报告期内受到的行政处罚合计共 4 起，具体情况如下：

序号	处罚年份	处罚类型	被处罚主体	处罚机关	处罚事由	处罚金额（万元）	整改情况	是否涉及重大违法违规行为
1	2026年	产品质量类	光伏公司	深圳市市场监督管理局光明监管局	产品不符合 NB/T32004-2018 标准且涉案产品未标注产品执行标准号	6.25	对涉案产品实施撤回，并开展标准与标识合规专项培训，防止同类问题再次发生。	光明市监局已出具《无重大违法违规证明》确认：“光伏公司属于初次违法，涉案产品两个检测项目相关指标非核心指标，检测标准也非强制性标准，且在调查过程中积极配合，已及时停产整改，未造成实际人身或财产损害；公司符合《广东省市场监督管理局行政处罚裁量权适用规则》第十二条第（二）项可从轻、减轻处罚的情形，该公司上述行为不构成重大违法行为”。基于此，光伏公司上述行为不构成重大违法行为。
2	2024年	海关出口申报类	电驱公司	义乌海关	税则号列申报不实（不影响出口退税）	0.2	公司已按海关出口合规规范进行申报，整改后未再发生税则号列申报不实、新旧申报不实、未报检或未按规定实施卫生检疫处理等同类问题。	依据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（二）项规定，申报不实影响海关监管秩序的，予以警告或处 1,000 元以上 3 万元以下罚款。本案中，义乌海关对电驱公司处以 0.2 万元罚款，该金额处于法定处罚幅度中线以下，属较低金额。基于前述事实与处罚幅度，该行为不构成重大违法行为。
3		海关出口申报类	电源公司	皇岗海关	货物申报为新，实际为旧，申报货物名称为不间断电源配件，货物总值 3,182 元，属于需要实施检验监管的旧机电，企业未报检，且未按要求进行卫生检疫处理。	0.87		根据《中华人民共和国国境卫生检疫法实施细则》第一百零九条第十项、第一百一十条第三款，废旧物品等未向卫生检疫机关申报的，处以 5000 元以上 3 万元以下罚款。本案中，皇岗海关对电源公司处以 0.87 万元罚款，该金额低于法定处罚幅度中线（中线为 1.75 万元），且《行政处罚告知单》已载明“属从轻情形”。基于上述事实及裁量情节，该行为不构成重大违法行为。
4	2023年	环境保护类	苏州英威腾	苏州市生态环境局	新增三防漆喷涂线未依法报批环境影响评价文件即擅自开工建设；配套的环境保护设施未经验收即投入生产；产生	25.43	公司已完成整改并提交苏州市生态环境局复核，复核结果为合格。	苏州虎丘行政执法局已出具盖章确认的《访谈提纲及记录》：“苏州英威腾在收到行政处罚决定后，已按照要求完成全面整改。本案罚款金额在法定幅度内处于较低水平。结

序号	处罚年份	处罚类型	被处罚主体	处罚机关	处罚事由	处罚金额（万元）	整改情况	是否涉及重大违法违规行为
					含挥发性有机物废气的生产活动未按规定安装使用污染防治设施			合本案中苏州英威腾系初次违法、未造成实际环境危害后果、事后积极配合并完成整改等情节，苏环行罚字 05〔2023〕第 041 号《行政处罚决定书》已依法予以从轻处罚。根据《生态环境行政处罚办法》第五十二条第二款之规定，前述违法行为不属于情节严重的情形，不构成重大违法行为”。 基于此，苏州英威腾上述行为不构成重大违法行为。

另外，经核查，印度子公司报告期内存在以下支付罚款行为：

单位：万元

序号	付款年份	金额
1	2023 年度	11.00
2	2024 年度	0.35

根据印度最高法院出庭律师 Rana Ranjit Singh 出具的《法律意见书》：上述罚款已全部缴纳。该等支付源于印度关税的重新评定等原因，虽然罚款构成法定负债，但根据印度适用法律，该等罚款不构成重大行政处罚，不会对公司产生重大不利影响。

（二）发行人尚未了结的重大诉讼仲裁及最新进展

根据发行人提供的材料及说明，截至本回复出具日，发行人重大诉讼、仲裁案件（单个案件金额 1000 万元以上）最新进展情况如下：

1、驱动公司股权回购案

2026年5月21日，发行人子公司驱动公司收到深圳市光明区人民法院（2026）粤 0311 民初 5393 号《应诉通知书》。原告海南盛永依据 2023 年 4 月 23 日签署的《股东协议》，诉请驱动公司支付股权回购款 5,000 万元及相应违约金等。

2026 年 9 月 7 日，深圳市光明区人民法院作出（2026）粤 0311 民初 5393 号一审《民事判决书》，判决驳回原告海南盛永全部诉讼请求，本案受理费、保全申请费由原告自行承担。截至本回复出具日，上述一审判决已发生法律效力。

2、瀚瑞德业绩补偿再审案

已决诉讼英威腾诉深圳市瀚瑞德创新投资有限公司（以下简称“瀚瑞德”）业绩补偿案，发行人向最高人民法院申请再审，请求法院改判瀚瑞德赔偿业绩补偿金 32,499.41 万元，瀚瑞德股东对赔偿承担连带责任。本案目前处于再审申请立案审查阶段。该案二审判决已发生法律效力，判决情况如下：（1）判决瀚瑞德向原告英威腾支付行政处罚金 93,000 元及违约金 23 万元；（2）改判瀚瑞德向英威腾支付业绩补偿款人民币 64,998,820.93 元及相应利息。（3）驳回原告英威腾的其他诉讼请求。

本案系发行人发起再审程序，本案不会对发行人的持续经营能力及财务状况

构成重大不利影响。

（三）发行人相关内控管理制度是否健全并有效执行，是否能够防范相关违法违规风险，是否构成本次发行障碍，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定

1、发行人相关内控管理制度

经核查，公司已建立涵盖产品质量、海关出口申报、环境保护、安全生产、资金管理等各环节的内控管理制度，其中：

（1）针对产品质量的内控管理制度

经核查，发行人建立了覆盖市场、研发、物料、制程、检验及客户投诉处理等关键环节的产品质量控制制度体系，制定了《集团市场质量业务管理大纲》《集团研发质量业务管理大纲》《集团物料质量业务管理大纲》《集团制程质量业务管理大纲》《英威腾产品质量类客户投诉处理程序》《进料检验控制程序》《制程异常反馈处理控制程序》《首件检验控制程序》《最终检验控制程序》《不合格品控制程序》《客户投诉处理程序》等制度，对业务操作标准、产品质量控制、质量异常反馈、不合格品处置及客户投诉响应等进行系统性规范，并增强对供应商准入、原材料检验、生产过程控制、成品出厂检验、售后质量跟踪等关键节点的统一管理，推动质量控制要求贯穿采购、生产、检验、销售及售后全流程，并根据运行情况持续修订完善。

（2）针对海关出口申报的内控管理制度

经核查，发行人已建立《纳税申报管理制度》《税务管理制度》，并根据海关部门要求拟定《出口管制合规管理制度》等制度，系统规范纳税申报、税务管理及出口管制合规管理，强化涉税申报、税务风险管控及出口管制合规审查等关键节点管理，推动相关要求贯穿日常经营及业务全流程，并根据运行情况持续修订完善。

（3）针对环境保护的内控管理制度

公司建立了覆盖环境管理全流程的制度体系，通过了 ISO14001:2015 环境管理体系认证，制定了《EHS 管理制度》《环境保护管理规定》《EHS 事故调查

处理办法》《废水处理控制程序》《集团有害物质管理办法》《环境有害物质管理标准》《环境监测控制程序》《突发环境事件应急预案》等制度，推动环境保护要求贯穿采购、生产、运营及项目建设全流程，确保各项环保制度有效执行并持续修订完善。

（4）其他内控管理制度

经核查，除上述制度外，公司还建立了涵盖安全生产、资金管理、信息披露、中介机构选聘等方面的内控管理制度，主要包括《安全风险管理办法》《危险作业安全管理办法》《驻外办安全管理办法》《应急管理办法》《防范控股股东及其他关联方资金占用管理办法》《资金管理办法》《信息披露暂缓或豁免管理办法》《会计师事务所选聘管理办法》等。

2、发行人相关内控管理制度健全并有效执行，能够防范相关违法违规风险，不构成本次发行障碍，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定

经核查，报告期内，北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度内部控制出具了标准无保留意见的《内部控制审计报告》；北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度、2025 年度内部控制分别出具了标准无保留意见的《内部控制审计报告》。

综上所述，发行人报告期内受到的相关行政处罚不涉及《上市公司证券发行注册管理办法》第十条及《证券期货法律适用意见第 18 号》第二条所规定的“严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为”，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，不会构成本次发行的法律障碍。发行人尚未了结的重大诉讼、仲裁不构成本次发行的法律障碍。发行人已建立健全内控管理制度并有效执行，能够有效防范相关违法违规风险，不构成本次发行障碍，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定。

三、列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；说明本次发行相关董事会的具体时点，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及募集资金扣减情形

（一）可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等

截至 2026 年 9 月 30 日，公司可能涉及财务性投资的会计科目情况如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	是否为财务性投资
1	货币资金	75,861.63	否
2	交易性金融资产	2,877.31	否
3	其他应收款	2,655.11	否
4	其他流动资产	29,856.01	否
5	长期股权投资	2,678.55	否
6	其他权益工具投资	2,023.40	否
7	其他非流动金融资产	1,870.00	否
8	其他非流动资产	7,740.76	否

针对上述可能涉及财务性投资的会计科目，具体明细及判断依据说明如下：

1、货币资金

截至 2026 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 75,861.63 万元，具体构成如下：

单位：万元、%

项目	期末金额	占比
库存现金	0.02	0.00
银行存款	75,344.78	99.32
其他货币资金	516.83	0.68
合计	75,861.63	100.00

截至 2026 年 9 月 30 日，公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金，其中，其他货币资金主要系各类别保证金及司法冻结资金，不存在收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

2、交易性金融资产

截至 2026 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产余额为 2,877.31 万元，具体构成如下：

单位：万元

金融机构名称	产品名称	预期收益率	期限	期末金额
宁波银行股份有限公司	2026 年单位结构性存款 7202602157 号	1.20%/2.05%/2.25%	185 天	**2,814.64**
中信银行股份有限公司	人民币风险逆转期权组合	不适用	333 天	**62.67**
合计		-	-	**2,877.31**

截至 2026 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产中，理财产品与结构性存款余额 2,814.64 万元，系公司为提高临时闲置资金使用效率购买的银行结构性存款，产品类型为保本浮动收益型，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资；外汇衍生工具余额 62.67 万元，系公司基于海外销售业务产生的外汇收入，为对冲汇率波动风险、锁定结汇成本而持有的期权衍生工具，具有真实业务背景，不属于以获取投资收益为目的的财务性投资。因此，公司交易性金融资产均不属于财务性投资。

3、其他应收款

截至 2026 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 2,655.11 万元，主要包括公司日常经营过程中产生的代扣代缴款项、押金、保证金和备用金等，不涉及对外提供财务资助，不属于财务性投资。

4、其他流动资产

截至 2026 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 29,856.01 万元，具体构成如下：

单位：万元、%

项目	期末账面价值	占比
合同取得成本	**9.11**	**0.03**

项目	期末账面价值	占比
待摊租金	1.09	0.00
预缴所得税	1,171.25	3.92
增值税留抵扣额	21,779.20	72.95
大额存单	1,082.49	3.63
定期存款	5,653.53	18.94
预付中介费用	159.34	0.53
合计	29,856.01	100.00

公司其他流动资产主要包括增值税留抵扣额、大额存单、定期存款、预缴所得税等，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

5、长期股权投资、其他权益工具投资和其他非流动金融资产

截至 2026 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 2,678.55 万元，为对深圳迈格瑞能技术有限公司的股权投资；其他权益工具投资账面价值为 2,023.40 万元，为对深圳市英威腾能源管理有限公司、深圳市阿尔法特网络环境有限公司的股权投资；其他非流动金融资产账面价值为 1,870.00 万元，为对深圳市凯琦佳科技股份有限公司、苏州新联电机有限公司和湖北飞轮储能科技有限公司的股权投资。上述对外股权投资均围绕公司主营业务和上下游产业链开展，投资目的包括获取技术、渠道、产业协同等，强化公司主业核心竞争力，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

公司对外股权投资的具体情况详见本题回复之“（二）结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形”中说明。

6、其他非流动资产

截至 2026 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值为 7,740.76 万元，具体构成如下：

单位：万元、%

项目	期末账面价值	占比
预付设备款	**4,496.63**	**58.09**
待置换的已拆迁资产	3,048.37	**39.38**
预付软件款	**195.75**	**2.53**
合计	**7,740.76**	**100.00**

公司其他非流动资产主要包括日常经营过程中产生的预付设备、工程及软件款和待置换的已拆迁资产，不属于财务性投资。

综上所述，截至**2026 年 9 月 30 日**，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定。

（二）结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形

截至**2026 年 9 月 30 日**，除合并报表范围内的子公司外，公司对外股权投资情况具体如下：

被投资企业	列报科目	账面价值（万元）	持股比例	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	投资时间	主营业务	与公司产业链合作具体情况	是否属于财务性投资	后续处置计划
深圳迈格瑞能技术有限公司	长期股权投资	2,791.20	10.17%	299.25	299.25	2020 年 10 月	主营储能逆变器的研发、生产和销售，聚焦家庭储能、工商业储能、微电网及电网侧储能四大应用场景，提供标准化的储能逆变器产品、定制化解决方案和 ODM 服务	公司通过投资迈格瑞能，加强对外合作，拓展相关零部件及产品的销售渠道，并深化双方在相关领域的技术协作	否	暂无处置计划
深圳市英威腾能源管理有限公司	其他权益工具投资	323.40	20.58%	1,715.00	1,715.00	2010 年 11 月	主营合同能源管理项目的投资、节能减排监控管理平台系统集成等业务	公司通过投资能源管理公司，拓展合同能源管理业务领域，推动相关产品更加契合行业发展趋势，促进主营业务向更符合产业方向发展	否	暂无处置计划
深圳市阿尔法特网络环境有限公司	其他权益工具投资	1,700.00	10.00%	228.89	228.89	2017 年 9 月	主营数据中心用机柜及制冷空调等的研发、生产、销售，提供数据中心基础设施解决方案	公司通过投资阿尔法特，完善网络能源业务板块的产品链条，推动相关业务向模块化、一体化布局发展	否	暂无处置计划
深圳市凯琦佳科技股份有限公司	其他非流动金融资产	1,190.00	1.93%	170.00	170.00	2020 年 12 月	主营电容器的研发、生产、销售，核心产品包括铝电解电容器、薄膜电容器和电极箔等	公司通过投资凯琦佳增强电子元器件材料供应稳定性，强化业务协同	否	暂无处置计划

被投资企业	列报科目	账面价值（万元）	持股比例	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	投资时间	主营业务	与公司产业链合作具体情况	是否属于财务性投资	后续处置计划
苏州新联电机有限公司	其他非流动金融资产	480.00	14.29%	480.00	480.00	2022 年 6 月	主营伺服电机及配套自动化设备的研发、生产、销售	公司通过投资新联电机拓宽伺服电机供应渠道，增强部分型号及阶段性订单的交付保障能力，深化双方在伺服领域的技术合作与产业协同	否	暂无处置计划
湖北飞轮储能科技有限公司	**其他非流动金融资产**	**200.00**	**1.00%（注 1）**	**10.2459**	**4.0984**	**2026 年 8 月**	**主营飞轮储能技术研发和设备制造**	**公司通过投资湖北飞轮储能，拟与其在飞轮储能技术及产品方面开展合作，战略性布局新型储能领域，培育未来业务增长点**	**否**	**暂无处置计划**

注 1：2026 年 7 月，公司与湖北飞轮储能科技有限公司（简称“湖北飞轮储能”）签署投资协议，约定公司投资金额对应湖北飞轮储能增资完成后 1%的股权；截至本回复出具日，湖北飞轮储能已就增资事项提交工商变更登记申请，相关登记手续尚在办理中。

综上，截至 2026 年 9 月 30 日，公司上述对外股权投资均围绕公司主营业务和上下游产业链开展，投资目的包括获取技术、渠道、产业协同等，强化公司主业核心竞争力，符合公司主营业务及战略发展方向，公司最近一期末不存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（三）说明本次发行相关董事会的具体时点，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及募集资金扣减情形

公司于 2026 年 3 月 13 日召开第七届董事会第十五次会议，审议通过本次向特定对象发行 A 股股票相关议案。自本次发行相关董事会决议日（2026 年 3 月 13 日）前六个月起至本回复出具日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务），具体情况如下：

1、类金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在以增资、借款等形式实施或拟实施类金融业务的情形。

2、设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在新增投资产业基金、并购基金的情况。

3、拆借资金

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在新增对外拆借资金的情形。

4、委托贷款

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在新增对外委托贷款的情形。

5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

6、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

7、非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在非金融企业投资金融业务的情形。

8、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资的情形。

9、其他投资

自本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在其他实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的情况，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，不涉及募集资金扣减情形。

四、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、针对问题（1），保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

查阅了发行人报告期各期审计报告及 2026 年半年度财务报表，获取了利润表主要项目变动明细及各业务板块收入、销量、单价数据；查阅了发行人年度报告、了解行业研究机构数据；获取了同行业可比上市公司定期报告，对比分析报告期各期业绩变动情况；获取发行人在手订单明细，了解发行人对于业绩下滑的应对措施及对未来业绩的判断。

2、针对问题（2），保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

取得并核查了发行人及其重要子公司相关行政处罚的行政处罚决定书、罚款缴纳凭证及有关主管部门出具的证明材料等资料；通过企业信用信息公示系统、

中国执行信息公开网、中国裁判文书网等渠道查询发行人及其子公司的处罚及诉讼情况；访谈相关负责人了解整改情况；取得并核查发行人及子公司尚未了结的重大诉讼相关的判决书、裁定书等法律文书；查阅公司最近一期经审计净资产情况，并结合重大诉讼的具体内容，判断是否对发行人资产状况、财务状况造成重大不利影响，是否构成本次发行的实质障碍；查阅发行人制定的产品质量、环境保护、安全生产等方面的内部控制管理制度；查阅大华出具的“北京大华内字[2024]00000001 号”《深圳市英威腾电气股份有限公司内部控制审计报告》、德皓出具的“德皓内字[2025]00000021 号”《深圳市英威腾电气股份有限公司内部控制审计报告》、“德皓内字[2026]00000015 号”《深圳市英威腾电气股份有限公司内部控制审计报告》。

3、针对问题（3），保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

查阅发行人**2026 年 9 月 30 日**的财务报表，获取可能涉及财务性投资的相关会计科目明细表，分析是否存在财务性投资；取得发行人对外投资明细、对外投资协议，查阅被投资企业的公司章程、营业执照，通过公开渠道查询被投资企业的工商信息；访谈发行人管理层，了解发行人对外投资原因，了解自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况。

（二）核查意见

1、针对问题（1），保荐人、申报会计师认为：

发行人报告期内利润持续下滑主要受部分业务板块收入短期承压、战略性变革投入增加、汇率波动等阶段性因素综合影响，具有合理性；相关负面因素主要系阶段性因素，不具有持续性，不会对本次募投项目的实施及产能消化产生重大不利影响，亦不会导致发行人不符合本次发行条件。

2、针对问题（2），保荐人、发行人律师认为：

发行人报告期内受到的相关行政处罚不涉及《上市公司证券发行注册管理办法》第十条及《证券期货法律适用意见第 18 号》第二条所规定的“严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为”，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，不会构成本次发行的法律障碍。发行人尚未了结的重大诉讼、仲裁不构成本次发行的法律障碍。发行人已建立健全内控

管理制度并有效执行，能够有效防范相关违法违规风险，不构成本次发行障碍，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定。

3、针对问题（3），保荐人、申报会计师认为：

截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；发行人对外股权投资均围绕主营业务和上下游产业链开展，符合发行人主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资；自本次发行相关董事会决议日（2026 年 3 月 13 日）前六个月起至本回复出具日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的情况，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，不涉及募集资金扣减情形。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

同时，请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

回复：

一、请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序

发行人已在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险，披露风险已避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并已按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

二、请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明

（一）本次发行预案公告以来有关媒体报道

自公司本次发行预案公告日（2026 年 3 月 14 日）至本回复出具日，公司持续关注媒体报道，通过网络检索等方式对公司及本次发行相关舆情情况进行自查。经自查：自本次发行预案公告日至本回复出具日，不存在社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，未出现对本次发行项目信息披露

的真实性、准确性、完整性等事项进行质疑的情形。

公司将持续关注本次发行相关的媒体报道情况，如果出现媒体对本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行质疑的情形，公司将及时进行自查并持续关注相关事项进展。

（二）核查程序及核查意见

1、核查程序

针对上述事项，保荐人履行了以下核查程序：

（1）持续关注发行人自本次发行预案公告以来的媒体报道情况，通过法定信息披露媒体、搜索引擎、财经媒体官网及微信公众号等渠道，对发行人及本次发行相关的媒体报道进行检索；

（2）查阅发行人本次发行申报文件，对比发行人申报文件与媒体报道的内容，核查发行人信息披露的真实性、准确性、完整性。

2、核查意见

经核查，保荐人认为：

自发行人本次发行预案公告日至本回复出具日，发行人不存在社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，未出现对本次发行项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行质疑的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为深圳市英威腾电气股份有限公司《关于深圳市英威腾电气股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签章页）

深圳市英威腾电气股份有限公司

2026 年 11 月 4 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读深圳市英威腾电气股份有限公司本次审核问询函回复的全部内容，确认本次审核问询函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长：黄申力

黄申力

深圳市英威腾电气股份有限公司

2026 年 11 月 4 日

（本页无正文，为中信证券股份有限公司《关于深圳市英威腾电气股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复报告》之签章页）

保荐代表人：

胡跃明　　王纯然

中信证券股份有限公司

2026 年 11 月 4 日

保荐人董事长声明

本人已认真阅读深圳市英威腾电气股份有限公司本次问询函回复报告的全部内容，了解回复报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

邹迎光

中信证券股份有限公司

2026 年 11 月 4 日

保荐人法定代表人声明

本人已认真阅读深圳市英威腾电气股份有限公司本次问询函回复报告的全部内容，了解回复报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人：

张佑君

中信证券股份有限公司

2026 年 11 月 4 日