

证券代码：300304

证券简称：云意电气



江苏云意电气股份有限公司

Jiangsu Yunyi Electric Co., Ltd.

向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年八月

江苏云意电气股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏云意电气股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中的释义相同的含义。公司拟申请向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”），现将本次发行募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次募集资金总额不超过 154,675.40 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元			
序号	项目名称	投资总额	其中：使用募集资金金额
1	汽车零部件产业基地及研发检测中心项目	38,627.15	38,627.15
2	智能控制器智能制造项目	37,307.34	37,307.34
3	智能雨刮系统智能制造建设项目	31,356.33	31,356.33
4	车规级大功率半导体器件制造项目	17,384.58	17,384.58
5	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
	合计	154,675.40	154,675.40

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）汽车零部件产业基地及研发检测中心项目

1、项目基本情况

本次项目公司拟新建汽车零部件产业基地，同步配套建设专业化研发检测中心，优化公司生产、检测、研发体系。项目建设一方面将扩充公司生产经营面积，满足业务规模持续扩大对场地的需求；另一方面，公司将新建 EMC、环境可靠及机械动力检测等专业实验室，同步引进各类检测软硬件设备，提升公司研发检测水平，同时扩大研发团队规模，提升技术创新能力，加快新技术和新产品的研发效率。项目建设有利于公司优化生产布局，提升研发创新能力，为公司持续健康发展奠定坚实基础。

2、项目实施的必要性分析

（1）项目建设有利于公司扩充生产场地，促进公司可持续发展

近年来，受益于下游汽车产业的快速发展，汽车零部件市场需求持续攀升。公司在汽车零部件行业深耕多年，以整流器、调节器等智能电源控制器核心技术为原点，持续丰富自身产品线，推动业务延伸拓展，目前已形成智能控制器及部件、智能雨刮系统产品、半导体功率器件、传感器类产品、新能源连接类零组件五大事业部协同发展的业务布局，产品广泛应用于传统燃油车及新能源汽车。近年来，随着公司经营规模的稳步增长、产品种类不断增多，现有生产场地已基本饱和，场地空间难以匹配公司业务高速发展的需求。

在此背景下，公司拟通过本次项目新建汽车零部件产业基地，扩充公司生产经营场地，满足业务规模持续扩大对场地的需求，为公司的可持续健康发展奠定基础。

（2）项目建设有利于公司提升试验检测能力，增强综合竞争力

当前，汽车产业标准持续升级，对汽车零部件的电磁兼容性、环境可靠性、机械动力性能等指标的要求日趋严苛，产品的可靠性标准不断提高。与此同时，随着公司产能规模持续拓展、产品品类不断丰富，公司现有检测设备已无法满足

新产品研发生产的需求，难以支撑公司业务规模快速扩张与产品持续迭代升级的发展节奏。

因此，本次项目公司拟新建 EMC、环境可靠及机械动力检测等专业实验室，同步引进高精度检测软硬件设备，构建覆盖零部件电磁性能、环境耐受性能、机械动力性能的自主检测体系。项目建成后，公司将建立系统化的试验检测体系，全面提升公司产品研发验证及性能检测水平，强化公司产品核心竞争力，助力公司持续巩固市场优势，为公司产品升级及业务高质量发展提供坚实的技术保障。

（3）项目建设有利于公司扩充人才和技术储备，提升研发效率

汽车电子及汽车零部件产品的研发制造涉及硬件制造、软件开发、自动化控制及系统集成测试等多个学科，对研发人员的跨学科知识储备有较高要求。公司自成立以来始终将技术创新作为核心竞争力，高度重视底层技术开发与研发团队建设，持续构筑坚实技术壁垒。经过多年发展，公司目前已组建一批在汽车零部件行业深耕多年的研发团队，截至 2025 年底，公司研发人员共计 403 人，占员工总人数比例为 18.84%。伴随行业转型升级需求以及公司新产品、新技术研发工作持续推进，为匹配研发创新需求，突破关键技术瓶颈，公司亟需引进具备深厚理论基础和丰富实践经验的跨领域人才，扩充研发队伍。

本次项目公司拟引进高端技术人才，优化研发团队整体结构，开展新一代氮氧传感器、新一代颗粒物传感器、具身机器人关节模组、固体氧化物燃料电池等方向的课题研究，进一步提升公司综合研发实力与研发效率，巩固并增强公司核心竞争力。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家及地方政策的大力支持为项目建设创造良好的条件

汽车电子产业链的安全稳定和核心零部件的自主可靠已经成为国家战略关注的重点，近年来，国家出台了一系列政策推动汽车核心零部件的国产化替代进程。2026 年 3 月，国务院发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，提出要发展壮大新兴产业，加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车等战略性新兴产业发展，着力打造一批成长潜力大、

技术含量高的新兴支柱产业。2025 年 12 月，工信部等四部门印发《汽车行业数字化转型实施方案》提出梯次推进零部件中小企业数字化转型，重点推动“哑”设备改造和关键设备更新，培育一批先进级、卓越级智能工厂，打造汽车行业具身智能示范产线。2025 年 9 月，工信部等八部门发布《汽车行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，提出加快突破汽车芯片、操作系统、人工智能等关键技术，推进道路机动车辆生产企业和产品准入管理改革。

此外，江苏省及徐州市相关部门颁布《江苏省制造业智改数转网联电动汽车行业实施指南》《徐州市推动工业领域设备更新实施方案》等一系列文件，积极推动汽车零部件产业向高端化、智能化、绿色化方向发展，支持企业开展关键核心技术攻关与国产替代产品研发。

综上所述，本次项目符合国家及地方政策导向，政策支持为项目的建设创造了良好的外部条件。

（2）公司专业高效的研发管理体系及研发团队为项目提供重要保障

公司自成立以来始终深耕汽车智能核心电子产品领域，汽车电子产品的研发工作具有技术跨度大、壁垒高、学科交叉密集、产业化周期长等特征，对研发团队的专业素养与组织管理能力提出了较高要求。经过多年发展，公司已构建了一支经验丰富、专业扎实、具备较强市场竞争力的管理团队和研发队伍，核心研发人员长期深耕汽车电子行业，在智能电源控制器、半导体功率器件、传感器等领域拥有深厚的技术积累与丰富的产业化经验，能够精准把握汽车零部件行业技术演进趋势并快速响应下游客户需求。此外，公司与国内多家知名高等学府和科研院所建立了产学研合作关系，围绕基础理论与行业技术难题开展联合攻关，持续引领行业发展。

综上所述，公司优秀的研发团队与成熟的研发管理体系，为本项目顺利实施提供了重要保障。

（3）公司严格完善的管理体系为项目实施提供有力支持

公司始终将质量管理作为企业发展的重要战略之一，建立了覆盖研发、采购、生产、销售全链条的内部控制与质量管理体系。目前公司已构建 ERP 企业资源

计划系统、SRM 供应商关系管理系统、WMS 智能仓储系统等数字化管理平台，并持续推进 MES 制造执行系统建设，实现了从供应商管理、物料采购、生产排产到成品出库的全流程数字化协同与精细化管理。在质量管理层面，公司严格执行车规级质量管控标准，已通过 IATF16949、ISO45001 等质量管理体系认证，公司检测中心已通过国家认可委员会（CNAS）实验室认证。同时公司建立了全流程检验体系，对核心原材料的入厂检验、关键工序的过程控制、成品的出厂检测实施全链条质量追踪与闭环管理，有效保证了产品的一致性与可靠性。

综上所述，公司严格完善的质量管理体系为本项目建成后的高效运营提供了有力的支持，能够保障项目投产后的产品质量稳定性和交付的可靠性。

4、项目实施主体、地点及投资概算

本项目投资总额为 38,627.15 万元，拟使用募集资金投资额为 38,627.15 万元，具体投资构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	投资金额占比	其中：使用募集资金金额（万元）
1	土地投资	1,728.00	4.47%	1,728.00
2	建筑工程投资	24,061.46	62.29%	24,061.46
3	软硬件设备投资	8,173.00	21.16%	8,173.00
4	基本预备费	644.69	1.67%	644.69
5	技术开发费用	4,020.00	10.41%	4,020.00
	项目总投资	38,627.15	100.00%	38,627.15

5、项目实施主体、建设地点、建设周期

本项目实施主体为江苏云意电气股份有限公司，实施地点位于徐州高新技术产业开发区富民路。项目建设期为 36 个月。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目已完成备案，相关环评手续正在办理中。

7、项目的效益分析

本项目不产生直接的经济效益，主要建设目的一是为扩大生产经营面积，为

智能控制器智能制造项目和智能雨刮系统智能制造建设项目提供生产经营场地，二是提升公司研发硬件水平和创新能力，巩固和强化公司产品技术领先优势，保障公司可持续健康发展。

（二）智能控制器智能制造项目

1、项目基本情况

通过本次项目建设，公司将引入 SMT、DIP 等自动化生产线，扩充无刷控制器产品产能规模，同时依托自身技术积淀，推动电源控制器、电驱控制器以及域控制器等高附加值产品的规模化生产，增强公司盈利能力。项目建成后，公司将有效提升智能控制器的订单承载能力，满足下游持续增长的市场需求，同时优化产品矩阵，提升高附加值产品产能规模，助力公司业务规模长期稳定增长。

2、项目实施的必要性分析

（1）项目建设有利于公司扩充主营产品产能规模，增强盈利能力

当前，全球汽车行业正加速向电动化转型，新能源汽车渗透率持续提升，智能控制器作为新能源汽车零部件，市场需求随之持续扩容。公司在汽车电子领域深耕多年，新能源无刷电机控制器等智能控制器产品凭借优异的产品性能和产品质量，在行业内建立了良好口碑，客户订单需求持续增长。然而，受当前生产场地面积限制及产线设备约束，公司产能利用率已接近饱和，现有供给能力难以充分承接持续增长的市场订单，一定程度上制约了公司业务规模进一步扩张。

因此，通过本项目的实施，公司拟扩充生产场地，同步引入 SMT、DIP 等自动化生产线，有效扩充智能控制器产品产能规模。项目建设将助力公司进一步巩固并扩大市场份额，增强盈利能力。

（2）项目建设有利于公司优化产品矩阵，增强公司综合竞争力

受益于全球新能源汽车渗透率的快速提升，电源和电驱控制器市场需求持续攀升，同时整车电子电气架构从分布式向集中式演进，推动域控制器等产品重要性日益凸显。近年来，公司持续提升 PCBA 模块的智能化升级与集成化迭代，强化核心硬件集成效能，为公司拓展新能源电源控制器、电驱控制器以及域控制

器相关业务，抢占高端产品市场份额奠定了坚实的技术基础，目前公司电源控制器及电驱控制器已批量交付客户，域控制器已小批量交付客户。

通过本项目的实施，公司将进一步完善在电源控制器、电驱控制器及域控制器等高附加值产品的产业化布局。项目建成后，公司将具备智能控制器系列产品的规模化制造能力，优化产品矩阵，增强公司综合竞争力。

（3）项目建设有利于公司顺应汽车行业智能化发展趋势，实现可持续发展

近年来，全球汽车产业加速向智能化转型升级，智能驾驶、智能热管理、车身智能控制等技术持续迭代升级，智能控制器作为汽车智能化体系的基础元器件，行业发展前景广阔。同时，随着下游车企持续加大智能化配置投入，下游市场对高性能、高可靠性车规级智能控制器的需求持续释放，行业技术迭代与产业升级节奏持续加快。在此行业变革背景下，公司积极顺应汽车行业智能化发展趋势，持续拓展在新能源汽车智能控制器产品的生产布局，加大在智能控制器技术与产品迭代方面的投入。

本次项目是公司立足自身战略发展方向，同时积极顺应新能源汽车智能化发展趋势的重要业务布局，项目建设有利于公司实现企业业务布局与汽车产业发展方向的高度契合，夯实公司在智能汽车电子领域的长远发展基础。

3、项目实施的可行性分析

（1）下游广阔的市场空间为本次新增产能提供重要保障

在全球汽车产业智能化、电动化、绿色化转型的背景下，新能源汽车市场快速扩张。根据 EVTank 统计数据，2025 年全球新能源汽车增长至 2,354.2 万辆，同比增长 29.1%，预计 2026 年全球新能源汽车销量将达到 2,849.6 万辆，2030 年有望达到 4,265.0 万辆，总体市场渗透率超过 40%。根据中国汽车工业协会数据，我国新能源汽车销量已从 2020 年的 136.7 万辆跃升至 2025 年的 1,649.0 万辆，新能源汽车在新车销量中的占比已突破半数，市场渗透率从 2024 年的 40.9% 提升至 2025 年的 50.8%，呈现出爆发式增长态势。新能源汽车产业的蓬勃发展将为电机控制器产品创造巨大的市场需求。

综上所述，广阔的行业赛道和持续扩张的市场空间，为本次项目新增产能的顺利消化提供了坚实的市场保障。

（2）坚实的技术储备与研发能力为项目顺利实施奠定坚实基础

公司深耕汽车零部件领域多年，始终顺应行业发展趋势，经过多年的技术积累和生产实践，目前已建立了较为完善的技术研发与产品创新体系。在智能控制器领域，公司构建了从核心元器件到结构件的全栈自研自制体系。本次项目相关产品无刷控制器、电源控制器、电驱控制器以及域控制器目前均具备成熟的技术路径，实现批量生产和销售。此外，公司不断建立健全技术创新管理体系，通过内部业务分层和异步开发模式，借助预研、技术开发、平台、CBB等管理方法，为产品和技术创新提供有力支持，有效提高了产品开发质量，缩短了产品开发周期，为公司持续开展技术创新与产品迭代提供了有力保障。截至2025年12月31日，公司及子公司累计获得授权专利471件，其中发明专利78件、实用新型专利375件。

综上所述，公司具备较强的研发创新能力和技术实力，为本项目的顺利实施奠定了坚实基础。

（3）丰富的客户资源与行业经验，为项目顺利实施提供有力支持

经过多年的市场开拓与客户资源积累，公司在汽车零部件领域已建立起广泛的客户群体和稳固的市场基础，塑造了良好的品牌形象，形成了广泛的品牌影响力。在主机配套市场，公司持续供货于长安福特、上汽通用、长安汽车等知名汽车厂商、整车动力智能控制总成厂家和一级配套汽车生产制造企业，并已进入全球奔驰、宝马、奥迪的供应体系，作为二级配套供应商进入博世、日电产、电装、盖瑞特等零部件系统商供应体系。在新能源汽车相关业务领域，公司产品已经成功切入头部新能源厂商及国际知名车企的供应配套体系，市场占有率稳步提升。在售后服务市场，凭借在主机配套市场形成的良好品牌效应，与多家大型高端售后发电机制造厂商及经销商建立了成熟稳定的合作关系。优质的客户群体不仅为公司提供了持续稳定的订单来源，其在新车型和新平台开发过程中提出的前瞻性技术需求，也为公司产品规划和研发方向提供了明确的市场导向。

综上所述，公司丰富的行业经验和优质的客户资源，为项目顺利实施和新增产能消化提供有力支撑。

4、项目实施主体、地点及投资概算

本项目投资总额为37,307.34万元，拟使用募集资金投资额为37,307.34万元，具体投资构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	投资金额占比	其中：使用募集资金金额（万元）
1	建筑工程投资	6,178.00	16.56%	6,178.00
2	软硬件设备投资	26,371.40	70.69%	26,371.40
3	基本预备费	650.99	1.74%	650.99
4	铺底流动资金	4,106.95	11.01%	4,106.95
	项目总投资	37,307.34	100.00%	37,307.34

5、项目实施主体、建设地点、建设周期

本项目实施主体为江苏云意电气股份有限公司，实施地点位于徐州高新技术产业开发区珠江路北侧、华夏路东侧和徐州高新技术产业开发区富民路。项目建设期为36个月。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目已完成备案，相关环评手续正在办理中。

7、项目的效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

（三）智能雨刮系统智能制造建设项目

1、项目基本情况

当前全球汽车产业智能化转型持续提速，智能雨刮系统凭借其智能化性能，快速渗透各级别车型，行业市场需求持续旺盛。伴随业务稳步发展，为匹配下游增长需求、顺应行业智能化发展趋势，公司拟通过本次项目新建智能雨刮系统的

自动化生产线，引进自动组装线、压铸件、CNC 机床等先进生产设备，项目建设有利于公司扩充产品产能、提升生产自动化与产品品质稳定性，强化公司核心竞争力，巩固行业市场地位，助力公司持续扩大在智能雨刮系统行业的市场份额、提升整体盈利水平。

2、项目实施的必要性分析

（1）项目建设有利于公司扩大智能雨刮系统产品产能规模，增强盈利能力

近年来，全球汽车产业加速向智能化方向演进，智能雨刮系统凭借自动感应、自适应调节等智能化功能，正逐步从高端车型向中端车型普及渗透。与此同时，随着国内自主品牌整车企业市场份额的持续提升和新车型投放节奏的加快，智能雨刮系统的前装配套需求保持旺盛，广阔的市场空间为具备技术实力的雨刮系统供应商提供了良好的发展机遇。近年来，公司智能雨刮系统产品收入规模持续增长，2025 年实现营业收入 31,228.31 万元，同比增长 28.68%，产销量分别同比增长 8.56%和 13.69%。但受制于现有生产作业面积、场地布局及生产设备数量不足等因素，现有产能已难以满足业务持续发展的需求。面对下游客户订单持续增长和产品升级需求不断释放，公司亟需进一步扩充产能规模。

因此，通过本次项目建设，公司将新增自动化生产线，有效扩大智能雨刮系统产品产能规模，为进一步承接下游客户增量订单、扩大市场份额提供产能保障，持续增强公司盈利能力。

（2）项目建设有利于公司顺应雨刮系统智能化趋势，提升公司市场地位

随着汽车智能化进程加速，客户对雨刮系统的功能要求已从基础清洁功能向智能化、集成化方向全面升级。下游整车厂对雨刮系统的感知灵敏度、控制精度、NVH¹性能以及与其他车身域系统的协同能力提出了更高要求。在整车电子电气架构从分布式向集中式演进的大背景下，雨刮系统作为车身域控制器的重要执行单元，需要与整车控制系统实现更深度的融合与协同。这意味着雨刮系统供应商不仅需要具备传统的机械制造能力，还需要在系统集成验证等软实力方面持续突破。

¹ 噪声、振动与声振粗糙度（Noise、Vibration、Harshness）

公司智能雨刮系统业务当前正处于从单一刮臂刮片向机械与电子式雨刮系统全面升级的关键阶段，亟需通过新建产线、引进先进制造设备和检测装备，提升产品智能制造水平。通过本次项目建设，公司将强化在智能雨刮系统领域的生产能力，满足下游整车客户对智能雨刮系统日益增长的需求，进一步巩固并提升公司在智能雨刮系统领域的市场地位和行业影响力。

（3）项目建设有利于公司紧抓国产替代发展机遇，提高产品市占率

近年来，国内汽车零部件企业在核心技术研发及生产工艺方面取得了长足进步，叠加新能源汽车市场规模持续攀升带来的增量配套需求，国内雨刮系统行业迎来国产替代的快速发展机遇。依托丰富的核心技术储备和长期积累的全链条垂直制造能力，公司在产品品质稳定性及客户快速响应等方面形成了良好优势，进入多家主流整车厂供应体系，为充分参与国产替代竞争奠定了坚实基础。

通过本项目建设，公司将有效扩充雨刮系统生产规模，进一步提升规模化制造效率和交付保障能力。本项目是公司把握汽车零部件国产替代发展机遇，持续提升市场竞争力并扩大产品市场占有率的重要战略举措，对实现公司长期发展具有重大意义。

（4）项目建设有利于公司提升自动化制造能力，增强公司核心竞争力

在汽车零部件行业竞争日趋激烈的背景下，自动化制造水平直接决定企业的生产效率、产品一致性和成本竞争力。汽车零部件生产企业需要根据不同客户的产品型号及性能要求进行定制化开发与生产，不同客户及不同产品之间的产品参数存在较大差异，对企业的工艺多样化、精密加工、自动化生产、在线自动检测能力提出较高要求。公司当前在智能雨刮系统生产环节虽已具备一定自动化基础，但在关键工序的自动化覆盖率、在线检测精度和柔性能力等方面仍有较大提升空间。随着下游客户对产品一致性、稳定性和交付及时性的要求不断提高，公司亟需对现有产线进行智能化改造升级。

综上所述，本次项目公司将引进先进的后雨刮电机自动组装线、机械式前雨刮电机自动组装线、压铸件、CNC 机床等，全面提升生产过程的自动化水平。项目建成后，公司可进一步提升产品质量稳定性和生产效率，进一步夯实公司在

智能雨刮系统领域的综合竞争优势。

3、项目实施的可行性分析

(1) 智能雨刮系统市场规模稳步增长，发展前景广阔

随着消费者对行车安全性和舒适性的要求不断提高，智能雨刮系统凭借其自动感应、自适应调节等智能化功能，正逐步从高端车型向中端车型普及。此外，智能雨刮系统作为汽车智能化的重要组成部分，其单车价值量较传统雨刮系统有显著提升，随着智能化渗透率的不断提高，行业市场规模将同步扩大，智能雨刮控制模组市场展现出更快的增长潜力，预计未来十年将以较高年复合增长率持续扩张。根据 QYResearch 的统计及预测，2025 年全球汽车前装雨刮总成市场销售额达到了 36.55 亿美元，预计 2032 年将达到 41.05 亿美元，年复合增长率(CAGR)为 1.61%（2026-2032）。中国作为全球最大的汽车生产和消费市场，新能源汽车渗透率近 50%，为智能雨刮系统提供了庞大的增量空间。与此同时，随着国内自主品牌车企在全球市场的份额持续提升，智能雨刮系统的出口配套需求也在同步增长，进一步拓宽了行业的发展边界。

综上所述，广阔的市场前景为本项目新增产能消化提供了充分的市场保障。

(2) 丰富的技术储备和研发能力，为项目顺利实施奠定基础

公司在橡胶材料配方、胶条成型工艺、刮臂力学设计等方面积累了丰富的技术经验，基于AI模型与仿真的正向开发能力，公司正推动产品从刮臂刮刷向机械与电子式雨刮系统全面升级，下一代无刷电机雨刮系统已进入部件级实验室验证和系统级整车验证优化阶段。此外，公司积极保持与系统厂商和整车厂商的深入交流，坚持以客户需求为导向，及时了解客户对研发技术及产品工艺的设计要求，依托高端的研发软件平台和先进的研发硬件设施，与其建立高效的联动开发体系，确保与客户保持同步协同发展，为客户提供系统解决方案，从而在产品质量、响应速度和综合成本等方面具有领先的竞争优势。

综上所述，持续的研发投入和技术积累使公司在智能雨刮系统领域形成了完整的正向开发能力，为本项目的顺利实施提供了可靠的技术保障。

(3) 公司拥有全链条垂直制造能力保障本次项目顺利实施

公司在智能雨刮系统领域构建了从核心材料研发到系统总成制造的全链条垂直整合能力，覆盖模具设计制造、精密注塑、电机生产、胶条制造、刮臂刮刷组装及系统总成等核心环节。同时，公司建立了从材料端到成品端的全流程质量控制体系，依托垂直整合优势实现了对产品品质的精准把控。目前，公司已进入比亚迪、上汽大众、长安汽车、奇瑞汽车等主流车企供应体系，并以系统总成方式向部分车厂批量供货。因此，成熟的全链条制造体系和完善的客户验证经验，为本项目建成后的产能快速爬坡和产品稳定交付提供了坚实保障。通过本次项目的实施，公司将进一步优化从材料到成品的全流程质量追溯体系，持续为客户提供高性价比的智能雨刮系统整体解决方案。

4、项目实施主体、地点及投资概算

本项目投资总额为31,356.33万元，拟使用募集资金投资额为31,356.33万元，具体投资构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	投资金额占比	其中：使用募集资金金额（万元）
1	建筑工程投资	4,020.00	12.82%	4,020.00
2	软硬件设备投资	23,537.00	75.06%	23,537.00
3	基本预备费	551.14	1.76%	551.14
4	铺底流动资金	3,248.19	10.36%	3,248.19
	项目总投资	31,356.33	100.00%	31,356.33

5、项目实施主体、建设地点、建设周期

本项目实施主体为江苏云睿汽车电器系统有限公司，实施地点位于徐州高新技术产业开发区珠江路北侧、华夏路东侧和徐州高新技术产业开发区富民路。项目建设期为36个月。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目已完成备案，相关环评手续正在办理中。

7、项目的效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

（四）车规级大功率半导体器件制造项目

1、项目基本情况

通过本次项目建设，公司拟对现有厂房进行装修改造，同步引进先进生产设备，有效扩充 DO218、LLD、ULLD 等车规级大功率半导体器件产品的产能规模。项目建设一方面有利于公司进一步丰富和优化产品结构，提升公司在半导体功率器件领域的竞争地位；另一方面将助力公司积极顺应半导体功率器件行业的国产替代发展趋势，加速实现细分领域的市场突破，增强公司综合竞争力。

2、项目实施的必要性分析

（1）项目建设有利于公司扩充产品产能规模，突破产能瓶颈

近年来，受益于汽车行业的快速发展，公司半导体功率器件业务规模快速增长，2025 年实现营业收入 26,862.60 万元，同比增长 50.46%，产销量分别达到 18,498.24 万只和 15,453.15 万只，同比增长 57.64%和 48.05%。伴随汽车行业高端化、多元化发展趋势，下游客户对车规级半导体器件的性能、品类及交付能力提出了更高要求。当前公司产能规模已逐渐饱和，难以适配持续增长的市场订单，也难以充分满足客户多样化、高端化的产品需求。

因此，通过本次项目，公司拟对现有厂房进行装修改造，同步引进先进生产设备，有效扩充 DO-218、LLD、ULLD 等产品的生产能力。项目建设有利于公司突破现有产能约束，丰富车规级大功率半导体器件的产品种类，优化产品结构，提升公司半导体功率器件业务板块的综合竞争力和盈利水平，为公司可持续发展提供有力支撑。

（2）顺应新能源汽车快速发展趋势，进一步提升公司产品市场份额

近年来，我国新能源汽车产业保持高速增长态势。2025 年，我国汽车产销量分别达到 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%，连续 17 年

稳居全球第一。其中，新能源汽车产销量分别达到 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比增长 29.0%和 28.2%，国内市场销量渗透率突破 50%，已成为拉动汽车产业增长的核心引擎。新能源汽车的三电系统、充电系统及整车电子电气架构对功率半导体器件的用量大幅增加，尤其是大功率整流二极管、保护器件等车规级半导体器件的需求呈现持续攀升态势。

随着新能源汽车渗透率的持续提升以及汽车电子化、智能化程度的不断深化，车规级大功率半导体器件的市场需求将进一步释放。公司拟通过本项目的实施积极顺应新能源汽车行业快速发展趋势，重点布局车规级大功率半导体器件产品，以有效满足下游市场持续增长的需求，进一步提升公司产品市场份额。

（3）把握半导体功率器件国产替代战略发展机遇，提升公司综合竞争力

半导体功率器件作为汽车各电子模块的基础元器件，其国产化水平直接关系到我国汽车产业链供应链的安全稳定。公司在多年发展过程中始终坚持以国产替代、垂直整合、正向开发为底层方法论与核心战略，在半导体功率器件领域持续加大投入，采用化学蚀刻法制造工艺，显著提升了产品可靠性和抗浪涌能力，同时自主研发非标自动化生产设备，持续提高自动化生产水平，凭借过硬的产品品质，精准对标全球头部客户需求。

通过本项目的实施，公司将积极顺应半导体功率器件行业的国产替代发展趋势，进一步提升车规级大功率半导体器件的产业化能力，加速实现细分领域的国产替代与市场突破，提升公司在半导体功率器件领域的竞争地位，助力国家产业链供应链自主可控战略的推进落实。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家产业政策支持为本次项目建设创造良好的外部环境

近年来，国家持续出台多项政策支持半导体产业及新能源汽车产业发展，为本次项目建设创造了良好的政策环境。国家“十五五”规划明确将半导体产业列为重点发展方向，新能源汽车下乡常态化推进、以旧换新政策优化升级，叠加 L3 级自动驾驶规模化试点落地，推动汽车行业向智能化、电动化深度转型，为车规级半导体器件市场带来了广阔的增长空间。同时，国家高度重视产业链供应

链自主可控，持续推进核心元器件的国产替代进程，鼓励企业加大研发投入、提升自主创新能力。上述产业扶持政策为公司的快速发展提供了良好的外部环境。

本项目旨在基于公司业务发展规划，充分发挥公司自身资源优势，面向车规级大功率半导体器件领域持续推进业务扩张，从而进一步扩大公司产品业务规模，保障公司的可持续发展。项目建设符合国家产业规划，是公司响应国家产业政策指导方向的重要措施。

（2）公司深厚的技术积累和工艺优势为项目实施提供坚实的技术基础

经过多年深耕积累，公司在半导体功率器件领域已建立起显著的技术研发优势。公司拥有 15 年以上经验丰富的研发团队及 10 余年整流器应用经验，自主研发了产品引线、底座等关键零部件的核心工艺，并在芯片开发领域运用国际首创的“化学蚀刻法”消除切割应力，显著提升了产品可靠性及抗浪涌能力。截至 2025 年底，公司及子公司累计获得授权专利 471 件，其中发明专利 78 件、实用新型专利 375 件，另有 132 件专利申请正在审查中。公司已在大功率车用二极管、高度集成的模块化芯片等关键领域掌握了核心技术，具备集智能电源控制器深度结构设计、精密嵌件模具设计、制造及注塑于一体、陶瓷芯片自主研发的价值链垂直整合能力。

综上所述，公司在车规级半导体大功率半导体器件产品方面积累的丰富开发经验和成熟工艺体系，为本次项目建设提供了坚实的技术基础，有效保障了本项目的顺利实施。

（3）公司优质的客户资源和成熟的管理体系为项目建设提供有力保障

汽车电子产品的质量可靠性直接关系到行车安全，因此整车厂及一级供应商对半导体器件供应商的认证标准极为严苛，行业客户壁垒较高。公司凭借较强的研发创新能力和技术实力，已与长安福特、上汽通用、长安汽车、广汽集团、北汽集团、长城汽车、吉利汽车等国内知名汽车厂商建立了长期稳定的战略合作关系，并已进入全球奔驰、宝马、奥迪供应体系，作为二级配套供应商进入博世、日电产、电装、盖瑞特等国际零部件系统商供应体系。同时，公司先后通过 IATF16949、ISO45001、ISO14001 等质量管理体系认证，检测中心通过国家认可委员会（CNAS）实验室认证，构建了从原材料采购到成品交付的全流程质量管

控体系。

综上所述，公司优质的客户资源、成熟的品质管控能力为本项目建设提供了有力保障。

4、项目实施主体、地点及投资概算

本项目投资总额为17,384.58万元，拟使用募集资金投资额为17,384.58万元，具体投资构成如下：

序号	项目	投资金额（万元）	投资金额占比	其中：使用募集资金金额（万元）
1	建筑工程投资	1,220.00	7.02%	1,220.00
2	软硬件设备投资	14,503.00	83.42%	14,503.00
3	基本预备费	314.46	1.81%	314.46
4	铺底流动资金	1,347.12	7.75%	1,347.12
	项目总投资	17,384.58	100.00%	17,384.58

5、项目实施主体、建设地点、建设周期

本项目实施主体为江苏正芯电子科技有限公司，为江苏云意电气股份有限公司的控股子公司，项目实施地点位于徐州高新技术产业开发区钱江路6号。项目建设期为36个月。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目已完成备案，相关环评手续正在办理中。

7、项目的效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

（五）补充流动资金

公司拟将本次募集资金30,000.00万元用于补充流动资金，以进一步优化公司财务结构，满足公司业务发展对营运资金的需求，保障公司主营业务持续稳健发展。

1、补充流动资金的必要性分析

近年来，公司依托扎实的技术和工艺积累，积极拓展业务版图，业务规模持续增长，2023 年至 2025 年分别实现营业收入 16.71 亿元、21.45 亿元和 23.99 亿元，随着公司产品结构持续完善，日常运营对流动资金的需求日益增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，降低短期资金周转风险与财务成本，保障公司业务的可持续发展。

2、补充流动资金的可行性分析

本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规和规范性文件的相关要求。公司已按照上市公司的治理标准形成了较为规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照相关法律法规和规范性文件的规定建立了募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、用途变更、管理与监督等进行了明确规定，能够保证募集资金的规范使用。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

通过本次募投项目，公司将充分把握新能源汽车产业发展机遇，结合公司与行业未来发展方向，助力公司经营战略的布局与实施，对公司未来发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于进一步提升公司综合竞争力，持续优化公司主营业务结构，完善产业布局，促进公司可持续发展。

本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势和公司整体经营发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目的顺利实施有利于巩固和提升公司在行业中的领先优势，持续增强公司核心竞争力和盈利能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的资本实力将进一步增强，公司的总资产和净资产规模均会有所增长。同时，公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构

将得到优化，财务风险进一步降低。募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法迅速体现，因此公司每股收益在短期内存在被摊薄的风险。随着本次募投项目的顺利实施以及募集资金的有效使用，项目效益的逐步释放将提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报并促进公司健康发展。

四、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势和公司整体经营发展战略。募集资金的合理利用将有利于公司进一步优化产品结构，完善产业布局，增强公司市场竞争力，促进公司可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目具备必要性、可行性。

江苏云意电气股份有限公司董事会
二零二六年八月二十一日