证券代码：300249　　证券简称：依米康

依米康科技集团股份有限公司
2025 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

2025 年 5 月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行的募集资金总额不超过 31,121.92 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金
1	算力基础设施温控产品建设项目	依米康	19,378.15	17,826.72
2	算力基础设施温控产品研发测试平台项目	依米康	6,453.16	5,295.20
3	补充流动资金项目	依米康	8,000.00	8,000.00
合计			**33,831.31**	**31,121.92**

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，以自有资金、自筹资金等方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，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，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

（一）算力基础设施温控产品建设项目

1、项目概况

本项目计划投资 19,378.15 万元，建设地点位于四川省成都市，实施主体为依米康科技集团股份有限公司。

本项目拟通过新建厂房、增加生产设备，提升算力基础设施温控产品产能，充分把握数据中心产业高速发展的市场机遇，进一步优化产品结构，突破现有产能瓶颈限制，提升公司承接订单的灵活程度和完成能力，满足客户持续增长的需求，增强公司的品牌效益，提高公司的盈利水平及综合竞争力，进而持续巩固和提升公司在算力温控领域的行业地位。

2、项目必要性分析

（1）突破公司产能瓶颈，提升产品交付能力

公司深耕算力温控行业多年，构建了以核心关键温控方案及技术为基础，并外延覆盖各类数字基础设施等场景，凭借过硬的产品技术续多年入围中央政府采购名录的企业，也是三大运营商的主要供应商、与互联网行业头部企业建立了良好持续的合作，销售规模快速提升。随着下游需求的日益增长，公司产品产销量不断提升，现有产能已饱和，现有场地及设备无法满足更大规模的产能需求，无法稳定支持客户进一步的订单，甚至需要外租厂房以增加公司的产能，满足客户的需求，限制了公司在算力温控市场的进一步拓展。

为了满足日益旺盛的市场需求，公司有必要通过新建生产线及完善配套设施，引进更多具备丰富生产经验和技术背景的人员，以突破公司现有产能瓶颈限制，从而提高公司温控产品的生产能力，保证在手及未来订单按时保质完成，提高公司市场竞争力。

（2）下游行业发展迅速，市场空间广阔

近年来，AI 大模型训练、推理、云计算、自动驾驶、科学计算等应用场景层出不穷，对算力设备和承载算力的数据中心均提出更高的要求。AI 的高速发展带来大量算力和数据中心容量需求，拉动数字基础设施建设。多样化算力需求场景不断涌现，算力赋能效应凸显，我国数据规模呈现爆炸式增长。根据全国数据资源统计调查工作组发布的《全国数据资源调查报告（2024 年）》，2024 年，我国年度数据生产总量达 41.06 泽字节（ZB），同比增长 25%；我国数据存储总量为 2.09 泽字节（ZB），同比增长 20.81%。同时，国家数据局将大力实施“东数西算”工程，加快推进全国一体化算力网建设，并明确表示到 2025 年底，国家枢纽节点地区各类新增算力要占全国新增算力的 60%以上，国家枢纽节点新建数据中心使用绿电占比要超过 80%。因此，我国数据生产、存储总量的快速增加触发了各领域、各类型数据中心、机房的加速建设和应用，从而为算力温控行业带来广阔的发展空间。

公司深耕算力温控行业多年，构建了以核心关键温控方案及技术为基础，并外延覆盖各类数字基础设施等场景，已具备较强的技术创新、质量管理和成本控

制能力，形成了成熟的产品研发与产业化流程体系。本项目的实施，借助公司的生产、技术和市场优势，公司将进一步扩大温控产品的产能，提升产品的性能指标，满足下游客户日益增长的需求，从而抓住行业发展机遇，实现公司的快速发展。

3、项目可行性分析

（1）国家政策推动算力温控行业的发展

数据中心及算力发展是支撑数字经济时代国家核心竞争力的新型信息基础设施，通过高效处理和存储海量数据，为人工智能、云计算、工业互联网等新兴技术提供算力底座，推动传统产业转型升级与科技创新，助力国家实现“双碳”目标下绿色集约的算力布局。算力温控行业作为支持数据中心及算力发展的重要行业，近年来，国家发改委、工信部等部门陆续颁布了一系列的政策支持算力温控行业的发展。2024 年 8 月，工信部等十一部门发布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，提出优化布局算力基础设施，各地要实施差异化能耗、用地等政策，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署，支持数据中心集群与新能源基地协同建设，推动算力基础设施与能源、水资源协调发展；2024 年 12 月，国家发改委、国家数据局等部门发布《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》，明确加强大带宽、低时延、高可靠的数据传输技术应用，加快算网融合、并网调度、储能散热等关键技术创新。上述政策推动数据中心向高能效、低能耗方向发展，也支持算力温控行业的发展。公司本次项目的建设，充分践行国家关于促进数据产业高质量发展战略，符合国家产业政策方向。

（2）公司拥有优质的客户资源及良好品牌认可度

公司在数据中心服务领域深耕了二十余年，凭借良好的产品技术与服务质量，获得了市场的认可，客户覆盖广泛。公司秉承技术创新的理念，深度对接互联网公司创新需求，成为互联网行业知名企业的主要供应商，同时连续多年入围中央政府采购名录的企业，也是三大运营商的主要供应商，和诸多行业头部企业建立了良好持续的合作，具有一定的客户资源优势，形成了较强的示范效应。同时积极响应国家民营企业出海号召，在东南亚、中东等地区进行了探索，取得了多个

项目的落地成果。

同时，公司始终坚持“品牌经营”理念，经过多年的经营实践，积累了丰富的服务和管理经验，已形成专业整体解决方案品牌形象。公司先后获得“国家专精特新小巨人企业”、“成都市第四批中小企业数字化转型城市试点企业”、“四川省 2024 年公共机构绿色低碳技术名单”、“成都市市级‘守合同重信用’企业”、“四川省制造业标志性产品链主企业”等荣誉，并顺利通过“数据管理成熟度（DCMM）三级”认定，公司在业内积累了良好的品牌声誉和公信力。

因此，丰富优质的客户资源积累及良好品牌认可度为本次募投项目的实施提供有力保障。

4、项目实施主体与投资概算

本项目实施主体为依米康科技集团股份有限公司，项目总投资额为 19,378.15 万元，拟使用募集资金 17,826.72 万元（含本数）。

5、项目经济效益

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

6、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

（二）算力基础设施温控产品研发测试平台项目

1、项目概况

本项目投资总额 6,453.16 万元，拟使用募集资金 5,295.20 万元，由依米康科技集团股份有限公司作为实施主体，建设地点为四川省成都市，通过建设研发测试场地，建设高水平研发测试实验室；引进先进的实验测试设备，招聘优秀研发人才，打造具备产品研发设计、实验、测试等多功能的技术开发测试平台。

2、项目必要性分析

（1）提高研发测试能力，强化公司核心竞争力

随着国家双碳战略的推进，传统技术已无法满足数据中心节能需求。新型的液冷技术（包括冷板式、浸没式）、磁悬浮技术、间接蒸发冷却技术、完全自然冷利用技术等新技术成为新的主流方案。依米康现存实验室能力较为单一，无法

满足多样化的新产品需求；同时随着数据中心建设交付速度的加快，大型预制化产品（如间接蒸发冷、磁悬浮多联氟泵、大型预制化氟泵一体机、双冷源自然冷风墙）等成为主流需求，单台产品制冷量达到 200-600kW，原有实验室规模也无法满足此类产品研发需求；此外，由于订单需求持续增长，现有研发实验室测试台已超负荷运行，无法满足新技术研发、客户厂验等所有需求。综合以上原因，当前的研发测试条件已严重制约公司产品的开发进度及产品的先进性与可靠性验证。

随着研发项目增加，为确保公司研发测试工作的正常开展，需建立完善的测试研发体系，组建高水平研发测试实验室，全面满足产品研发测试、客户订单厂验需求，提高新产品研发进度及产品交付速度。本项目建成后，公司将通过优化研发测试环境、引进先进的研发设备、配备更多专业的研发人员等方式，在满足产品研发测试需求的同时，承担公司已有产品的技术升级迭代以及新产品、新技术的前瞻性开发，以提高公司研发创新能力，有效保持公司技术的领先优势，强化公司核心竞争力。

（2）加大研发投入，保持竞争优势

作为一家数字基础设施全生命周期绿色解决方案服务商，公司多年来坚持以创新为基石，立足科技发展，用技术赋能服务。公司经过多年的积累和沉淀，掌握了双动力源氟泵节能技术、全自然冷冷板、浸没式液冷集装箱技术、节能型蒸发冷磁悬浮相变技术、高效动态双冷源冷却技术等多项核心技术，能够为客户提供完整、高效的一站式整体解决方案服务。近年来，随着公司下游客户对产品性能要求逐渐提高，公司需要持续加大研发投入，转化研发成果满足客户需求，并开发新产品，丰富公司产品结构并带来新的利润增长点。

本项目顺应政策导向和行业技术发展趋势，积极加大风液兼备预制化解决方案、风液同源双冷源风墙技术、全新高效换热器技术、基于相变换热的一次侧工质液冷技术、数据中心温湿度场景联合精密控制技术等产品及技术方向的研发投入，进一步提升产品性能指标，扩展公司产品在数据中心服务领域的覆盖广度与深度，为公司培育新的业务增长点、抢占市场先机奠定前提条件。本项目的实施对公司应对市场竞争和市场需求变化具有重要意义，有利于提高公司核心竞争力

和持续创新能力，适应行业技术快速发展的趋势。

3、项目可行性分析

（1）公司具备深厚的研发技术沉淀

自设立以来，公司始终把技术创新放在企业发展的突出位置，以先进技术、创新产品和个性化服务不断提升企业综合实力，并长期投入大量资源进行产品与技术研发，将提升研发实力作为培养公司核心竞争力的关键，以保证研发水平在行业内的领先地位。凭借突出的技术实力和持续的研发投入，公司已积累深厚的技术实力和行业经验，参与主编、参编的国家标准《计算机和数据处理机房用单元式空气调节机》(GB19413 修订版)、《云计算数据中心基本要求》(GB/T34982)、《通讯基站用单元式空气调节机》（GB/T）、《计算机和数据处理机房用单元式空气调节机》（GB/T19413）、《模块化数据中心通用规范》（GB/T41783）获得国标委批准发布；同时，公司还获得了业内首个满足新版 GB/T19413 测试报告。此外，公司将积极与国内科研院所及高校进行研发合作，加强校企联动，以提高公司研究开发能力。截至 2024 年 12 月 31 日，公司及下属子公司已获得 152 项专利、186 项著作权。公司良好的研发技术基础为本次募投项目的顺利实施提供了技术保障，保障公司长效高质量发展。

（2）公司拥有稳定成熟的研发团队

公司高度重视研发团队建设，结合算力温控行业发展趋势，打造一支以专家为核心的资深研发团队，由软件、硬件和工艺等多专业背景且从业经验丰富的工程师组成，多位核心研发人员在行业内深耕多年，长期从事前沿技术研究与创新，对温控系统的架构、关键技术均有深刻理解，实现了利用自然冷却散热、液冷技术、无水制冷方案、间接蒸发冷却技术等关键技术领域的产品优化和规模化，不仅能够提升温控系统的效率和性能，也能够为客户提供更加多样化和定制化的解决方案。目前，公司形成了多层次多维度的研发团队，核心技术人员拥有丰富的从业经验及较强的技术实力，能够敏锐把握行业内技术发展方向。

公司还积极探索与业内知名院校进行产学研合作，共同探索前沿技术，培养专家型人才。良好的产学研合作有助于提升公司研发团队的技术实力，同时还保障了公司的人才输入。公司研发团队经验丰富，研发能力出色，为本项目的建设

提供了人才保障。

4、项目实施主体与投资概算

本项目实施主体为依米康科技集团股份有限公司，项目总投资额为 6,453.16 万元，拟使用募集资金 5,295.20 万元（含本数）。

截至本报告出具日，“算力基础设施温控产品研发测试平台”已投入金额为 970.00 万元，公司均使用自有或自筹资金支付，未包括在本次募集资金中。本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

5、项目经济效益

本项目为研发测试项目，不直接产生经济效益。项目建成后，将显著提升公司技术水平、研发能力和测试能力。

6、项目建设期

本项目建设期为 18 个月。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金 8,000.00 万元补充流动资金，从而满足经营规模持续增长带来的资金需求，改善财务公司财务结构，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

2、补充流动资金的必要性

（1）业务规模快速扩大带来营运资金需求增加

近年来，公司业务发展势头良好，公司经营业绩呈现快速增长趋势，2022-2024 年营业收入年均复合增长率达 14.11%。随着公司业务规模的快速扩大，公司采购、生产、研发等各个环节对日常运营资金的需求大幅增加，仅依靠公司目前自有资金及外部银行贷款已较难满足业务规模快速扩大对运营资金的需求。因此，公司本次向特定对象发行股票拟将部分募集资金用于补充流动资金，缓解运营资金的压力。

（2）优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

截至 2024 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 80.37%。本次向特定对象发行

股票募集资金部分用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、补充流动资金的可行性

（1）本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、深圳证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

（2）公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和综合效益，有利于公司把握市场机遇、扩大业务规模、完善产业布局，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，具有良好的市场发展前景和经济效益。有助于提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目有较好的经济效益，募投项目投产后有利于提高公司的持续盈利能力。在建设期内，募投项目的实施可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。

本次向特定对象发行股票完成后，公司的总资产和所有者权益将增加、净资产规模提高，资产负债率将有一定幅度的下降，抗风险能力将得到提升，有利于

增强公司的综合实力和财务安全性。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和法律法规，符合行业发展趋势及未来公司整体战略发展方向。募集资金的合理利用将有利于实现公司的业务和产品升级，有助于公司抢占优势市场先机，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。

依米康科技集团股份有限公司董事会

2025 年 5 月 30 日