

证券代码：300835

证券简称：龙磁科技



安徽龙磁科技股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二六年八月

安徽龙磁科技股份有限公司（以下简称“龙磁科技”或“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司。为进一步增强公司核心竞争力、资本实力，提高公司技术水平和市场地位，促进公司长远发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，募集资金不超过 76,000.00 万元（含本数），用于越南龙磁二期工程、芯片电感智造项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 76,000.00 万元（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金金额
1	越南龙磁二期工程	35,845.65	31,000.00
2	芯片电感智造项目	33,561.80	25,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	20,000.00	20,000.00
合计		89,407.45	76,000.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，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、优先级及各项的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、国家政策支持磁性材料及电子元件行业发展

磁性材料及电子元件行业在汽车、电子设备、环保节能、储能、AI 等传统和新兴领域都发挥着极其重要的作用，是我国长期鼓励和支持的产业。自 2006 年工信部出台《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划》将磁性材料列入电子材料技术领域发展的重点技术以来，国家层面陆续出台多项政策推动磁性材料行业标准化、高性能化，并加强行业与上下游主体之间的联系，形成磁性材料产业集群。同时，近年来《中国制造 2025》、《“十四五”数字经济发展规划》等政策文件的出台也为我国电子元件行业的技术突破、产业升级和集群发展提供了强有力的政策支持与良好的发展环境。

自 2011 年以来，我国针对磁性材料及电子元件行业出台的政策及规划主要包括：

政策名称	颁布主体及时间	相关内容
《2011 年重点产业振兴和技术改造中央投资年度工作重点》	国家发改委、工信部（2011 年）	高性能磁性材料列入电子基础产品之其他新型电子材料
《电子基础材料和关键元器件“十二五”专项规划》	工信部（2012 年）	将高性能磁性材料、电子元件列为发展重点
《电子信息制造业“十二五”发展规划》	工信部（2012 年）	将高性能磁性材料、关键电子元器件列为发展重点
《国家重点新产品计划支持领域（2014 年）》	科技部（2013 年）	高效高性能磁材为国家重点新产品计划支持领域所列高性能金属材料
《中国制造 2025》	国务院（2015 年）	针对关键原材料、基础零部件、电子元器件等重点行业，实施工业产品质量行动计划，产品的性能稳定性、质量可靠性、环境适应性、使用寿命等指标达到国际同类产品先进水平
《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年）》	国家发改委（2017 年）	将高端专用材料如磁性材料、功能性金属粉末材料、软磁复合材料、新型元器件列入指导目录
《产业结构调整指导目录》（2019 年本）	国家发改委（2019 年）	合金材料、永磁牵引电机等属于鼓励类产业
《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》	工信部（2021 年）	加快电子元器件及配套材料和设备仪器等基础电子产业发展；支持电子元器件上游电子陶瓷材料、磁性材料、电池材料等电子功能材料的研发和生产
《中华人民共和国国民经济	全国人民代表大会	培育壮大人工智能、大数据、区块链、云

政策名称	颁布主体及时间	相关内容
济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	(2021 年)	计算、网络安全等新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平
《国务院关于印发“十四五”数字经济发展规划的通知》	国务院（2021 年）	着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，强化关键产品自给保障能力
《质量强国建设纲要》	中共中央、国务院（2023 年）	实施质量可靠性提升计划，提高机械、电子、汽车等产品及其基础零部件、元器件可靠性水平，促进品质升级
《产业结构调整指导目录》（2024 年本）	国家发改委（2023 年）	鼓励创新和升级关键产业，推动经济高质量发展，目录明确了对高端材料、电子元器件等领域的鼓励政策
《制造业可靠性提升实施意见》	工信部（2023 年）	聚焦机械、电子、汽车等行业，实施基础产品可靠性“筑基”工程，筑牢核心基础零部件、核心基础元器件、关键基础软件、关键基础材料及先进基础工艺的可靠性水平
《关于印发电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案的通知》	工信部、财政部（2023 年）	推动标准制修订工作。梳理基础电子元器件、半导体器件、光电子器件、电子材料、新型显示、集成电路、智慧家庭、虚拟现实等标准体系，加快重点标准制定和已发布标准落地实施
《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》	工信部、市场监督管理总局（2025 年）	围绕电子元器件、新型电子材料、电子专用设备等技术保护需求，制定知识产权质量评价指标体系，开展知识产权质量评价，夯实知识产权布局质量根基。

在上述行业政策的支持鼓励下，我国磁性材料与电子元件行业均取得了长足进步，确立了全球磁性材料与电子元件生产大国和产业中心的核心地位。

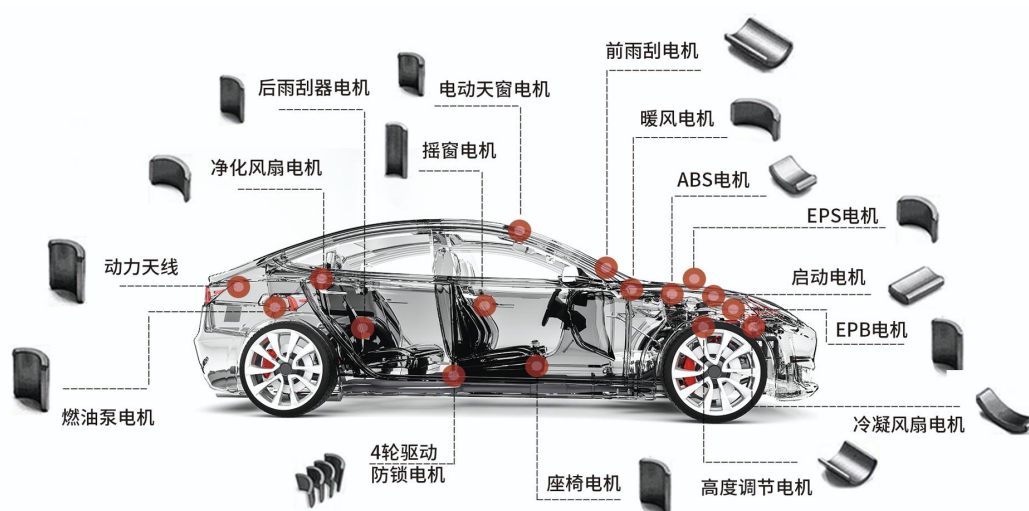
2、公司产品下游相关应用领域需求旺盛

根据 Precedence Research 数据,2025 年全球磁性材料市场规模已达到 337.40 亿美元，预计 2035 年磁性材料市场规模将达到 630.20 亿美元，2025 年至 2035 年年均复合增长率达 6.45%，市场前景广阔。磁性材料行业的蓬勃发展，得益于近年来汽车、节能家电、AI 等下游产业需求的强劲拉动。

(1) 汽车领域

磁性材料作为关键电子元器件的基础核心材料，在汽车产业发挥重要作用。以永磁材料为例，由于永磁铁氧体制成的湿压磁瓦具有温度适应性好、耐腐蚀等优异特性，常作为电机定子，广泛应用于汽车发动机、底盘和车身三大部位及附件中，包括启动电机、电动天窗电机、雨刮器电机、摇窗电机、空气净化电机、电动座椅、ABS 电机、风机电机等。据思瀚产业研究院整理，汽车配置的微特电机数量与其档次紧密相关，普通轿车至少配备 20-30 台微特电机，而豪华型轿车则需要 60-70 台甚至上百台。当前，汽车产业正向自动化、智能化方向持续升级，为提升驾乘舒适度和操控便捷性，越来越多的汽车制造商使用微特电机驱动取代传统的手动机械控制装置，这一趋势在新能源汽车领域尤为显著，预计单车配备的永磁铁氧体直流电机数量将持续增长。此外，公司软磁产品也广泛应用在新能源汽车领域，如车载 OBC、DC/DC 及 HDC 等电源模块中，以及作为新能源汽车配套设备的充电桩中。

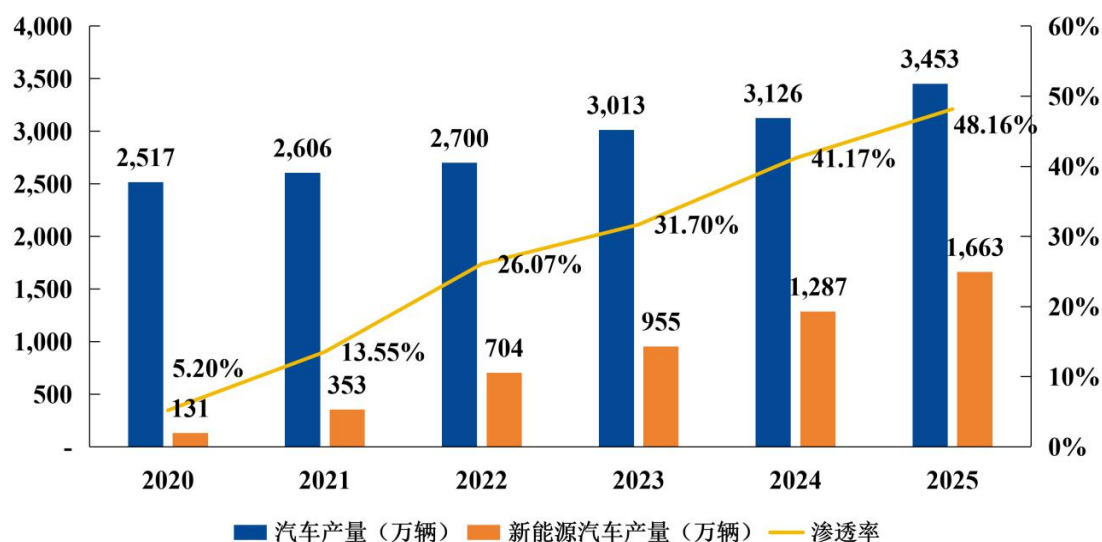
磁性材料在汽车电机中的主要应用



受益于国内宏观经济发展及新能源汽车市场迅猛发展，我国汽车产量进入了新一轮的增长趋势。2025 年汽车产业在政策刺激和技术升级下实现“量质双升”，新能源汽车成为核心增长点，行业结构加速优化。中国汽车工业协会发布的数据显示，2025 年我国汽车产销量分别为 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。其中新能源汽车产量持续保持上升趋势，产销量分别为 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%。汽车产业持续增长的市场需求

为上游磁性材料提供了巨大的发展空间。

2020-2025 年国内汽车及新能源汽车渗透率

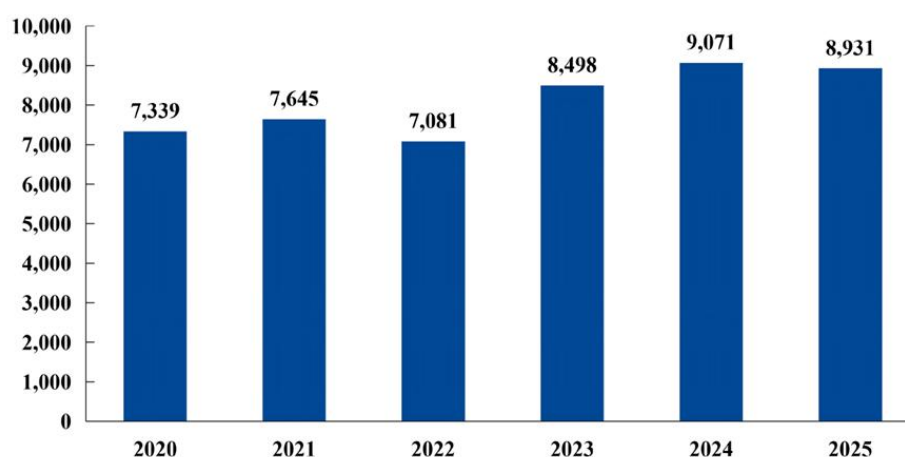


数据来源：中国汽车工业协会

(2) 节能家电领域

近年来，我国家用电器市场保持较高发展水平，根据奥维云网数据，2020年以来，我国家用电器市场规模整体呈现波动上涨趋势，具体如下：

2020-2025 年国内家用电器行业市场规模（单位：亿元人民币）



数据来源：奥维云网（AVC）

与此同时，随着我国家电行业节能减排政策的持续推进以及消费者对绿色环保的关注度不断提升，变频技术在空调、冰箱、洗衣机等白色家电中的应用加速

普及。相较于传统定频家电，变频技术通过动态调整电机运行频率，实现更精准的功率控制，具备节能、高效、低噪音等优势，契合家电行业向低碳、高效方向发展的趋势。磁性材料是构建直流变频电机的关键材料，其性能直接决定了变频家电在节能、低噪和控制精度方面的综合表现，未来随着变频技术渗透率的进一步提升，磁性材料在推动家电产品能效升级中扮演着不可或缺的角色。家电产业规模的稳步增长与变频技术的普及将带动磁性材料需求不断增长。

磁性材料在节能家电中的主要应用

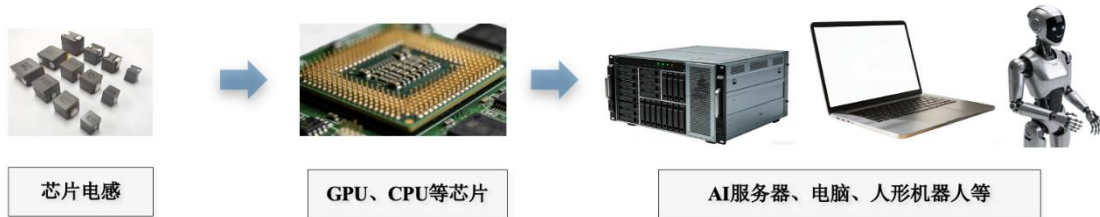


(3) AI 领域

随着自然语言处理、图像识别及数据分析等人工智能技术迈向规模化应用，全球科技巨头在 AI 大模型领域的竞争日趋白热化，推动算力需求呈指数级攀升。为支撑更大规模的模型训练与推理，企业对 GPU 等核心算力芯片的投入持续加码，不仅带动芯片销量快速上升、技术迭代显著加速，也引发了对芯片电源模块在批量供应与性能提升方面的双重需求。以英伟达的 GPU 为例，其 2022 年推出的型号为 H100SXM 的 GPU 功耗为 700W，而其 2025 年推出的新一代 AI 芯片 B300GPU 功耗高达 1,400W，能耗水平增长明显，对芯片电源模块的供电能力和

质量要求随之提升。以磁性材料为核心原材料制成的芯片电感具有体积小、效率高、散热好等特性，可以更好适应芯片低电压、大电流、大功率场景，耐受大电流冲击，更加适用于 AI 服务器、AI PC、AI 手机、AI 机器人、DDR 等大算力应用场景。

芯片电感主要应用场景



根据灼识咨询的统计及预测，2025 年-2030 年全球 AI 芯片电感行业市场规模年均复合增长率超过 30%，人工智能快速发展将为芯片电感带来强劲需求。

(4) 其他应用领域

磁性材料作为一种使用广泛的功能性材料，还被广泛应用于光伏、储能、智能制造、低空经济、机器人、电动工具、消费电子等领域，随着上述领域市场规模的不断增长和产品迭代升级，将带动对磁性材料的市场需求不断增长。

(二) 本次向特定对象发行股票的目的

1、扩大永磁铁氧体产能规模，满足日益增长的市场需求，提升公司盈利水平

公司专注于高性能磁性材料与器件的研发、生产和销售，是全球高性能磁性材料主要生产企业之一。近年来，在行业政策引导与下游市场需求持续增长的驱动下，公司稳步推进产能扩张与产品结构升级。最近三年，公司主要产品永磁铁氧体湿压磁瓦的产销率皆在 90%以上，始终维持在较高水平，产销情况良好。

境外市场是公司重要的收入和盈利来源，近年来国际贸易形势动荡叠加政策环境不确定性提高，各国均开始重视供应链安全问题，产业链多元化配置成为国际客户在选择供应商时的重要考量，公司海外收入规模不断增长。在当前海外优

质永磁产能相对稀缺、供应趋紧的背景下，越南龙磁产品呈现供不应求的状态。因此，公司亟需通过进一步提高越南生产基地产能，有效释放产能压力，从而与更多境内外客户建立合作关系，获取更多优质订单，占据更多市场份额，全面提升公司综合竞争力。

此外，越南凭借其独特的地理区位、丰富且相对廉价的劳动力资源、具有吸引力的税收优惠政策以及稳定的政治社会环境，已成为全球制造业布局的重点区域之一。越南龙磁二期工程建设完成后，可新增 1 万吨永磁铁氧体湿压磁瓦和 2.5 万吨预烧料产能。其中，预烧料产能不仅能够满足本项目年产 1 万吨永磁铁氧体湿压磁瓦的原材料供应，还可为越南龙磁现有永磁铁氧体湿压磁瓦产能供应原材料，实现原材料供应本地化，从而进一步降低公司生产成本和保障原材料质量的可靠性及供应的稳定性。本次募投项目实施后，将有力提升公司资产质量和主业规模，增厚业绩，从而提升公司产品毛利率与持续盈利能力。

2、充分把握市场机遇，优化产品结构，培育新的利润增长点

作为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，人工智能正与实体经济全方位深度融合，孕育了大量新产品、新业态和新模式。芯片电感是 AI 产业发展中为满足高算力芯片对供电系统极致苛刻要求而催生出的关键电子元件，解决了 AI 算力升级在电力供应环节的瓶颈。

公司在持续巩固永磁材料优势的基础上，积极完善芯片电感产品的技术布局。芯片电感起到为 GPU、CPU、ASIC、FPGA 等半导体芯片前端供电作用，行业壁垒高、市场前景广阔，是公司顺应产业发展趋势而重点培育的产品。公司凭借在磁性材料领域近三十年的技术积累，为芯片电感研发提供了底层技术支撑，采用自主研发的磁性材料，通过模压成型等技术，实现了电感产品的高效率、小型化与高可靠性。

2025 年是公司芯片电感的客户开发与验证元年，公司资源集中投向产品研发与市场开拓，部分客户的认证与导入也逐步取得成效。芯片电感智造项目建成后，公司将形成从材料到器件的战略闭环，构筑竞争壁垒。该募投项目的实施有

助于公司抓住当前 AI 产业爆发带动的旺盛市场需求，优化公司产品结构，培育新的利润增长点，为股东创造长期价值。

3、优化公司资本结构，提高公司盈利水平

公司所处的磁性材料行业具有较强的资本密集、技术密集特征。随着业务的高速发展，公司产能建设、技术研发、原材料采购、薪酬支出、生产运营及市场推广等日常经营需要大量、持续的资金投入。2023 年末、2024 年末、2025 年末，公司合并报表资产负债率分别为 48.09%、51.69%和 50.63%，资产负债率整体处于较高水平。除依靠自身经营积累外，公司主要依靠债务融资扩大生产规模，增加了财务成本，导致资产负债率攀升，影响公司整体盈利水平。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将有利于优化公司资本结构、降低偿债风险、减轻财务压力，从而提升整体盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）越南龙磁二期工程项目

1、项目概况

本项目总投资额为 35,845.65 万元，拟使用募集资金 31,000.00 万元。该项目将建设 1 万吨永磁铁氧体湿压磁瓦产能和 2.5 万吨预烧料产能，其中预烧料产能主要为本项目 1 万吨永磁铁氧体湿压磁瓦产能和越南龙磁现有永磁铁氧体湿压磁瓦产能配套原材料供应。在建设期内将完成厂房建设、配套设施建设、设备购置安装及完善人员配置等。

2、项目实施的必要性

（1）符合公司发展战略，建设全球化生产基地，提升国际竞争力

公司始终秉持“亚洲制造，服务全球”的发展战略，将海外市场拓展列为战略重点，一直以来海外业务都是公司业务的重要组成部分。2023 年度至 2025 年度，公司外销收入分别为 45,447.25 万元、47,820.38 万元和 54,741.45 万元，海外业务规模持续扩张。经过近三十年的发展，公司已开拓 BOSCH（博世）、DY

(东洋机电)、VALEO(法雷奥)、NIDEC(尼得科,原日本电产)、LG集团等一批国际知名企业客户,客户遍布全球多个国家和地区。海外市场的蓬勃发展,不仅为公司业绩注入了持续增长动力,也对公司的全球产能布局提出了更高要求。

越南龙磁自2016年12月设立以来,通过逐步的产能扩建和依托稳定优质的订单资源,实现了营业收入的快速增长。2023年度至2025年度,越南龙磁分别实现销售收入9,802.16万元、14,629.17万元和20,072.07万元,年复合增长率达43.10%,是公司外销收入增量部分的重要贡献主体。2023年度至2025年度,越南龙磁分别实现净利润2,840.96万元、4,419.90万元和6,185.99万元,净利润稳步增长,是公司业绩提升的关键组成部分。本次越南龙磁二期工程的实施将强化公司海外核心产能、完善全球制造网络,助力公司业绩提升。并借助越南的区位优势与政策红利,降低国际贸易摩擦、关税壁垒等外部风险。随着海外业务的持续增长与全球化布局的不断完善,公司将更深度地投身于全球竞争与合作,进一步提升产品的国际品牌影响力,为实现长期可持续发展注入强劲动力。

(2) 扩大生产规模,释放产能压力,满足客户旺盛需求,为未来业绩持续增长奠定基础

永磁铁氧体湿压磁瓦因其电阻率高、耐高温性好、稳定性好,耐环境变化强、原料来源丰富、性价比高、工艺成熟且不存在氧化问题等,系最理想的永磁材料之一,市场空间广阔。公司最近三年永磁铁氧体湿压磁瓦的产销率始终维持在90%以上的高位,产销情况较好。

当前海外优质永磁铁氧体湿压磁瓦产能相对稀缺、供应趋紧,公司越南生产基地的永磁铁氧体湿压磁瓦需求旺盛,多家海外核心客户已明确提出增加越南龙磁供货能力、保障供应稳定性的合作诉求。因此,公司亟需通过越南龙磁二期工程进一步提高海外产能,有效释放产能压力。本次越南龙磁二期工程建设完成后,有利于公司在深化现有客户合作的基础上扩大新的客户群体,占据更多市场份额,全面提升公司综合竞争力,为未来业绩持续增长奠定基础。

3、项目实施的可行性

(1) 融入国家“一带一路”战略布局

我国积极融入经济全球化趋势，鼓励部分企业“走出去”开展投资，参与国际化市场竞争，提升企业行业地位。“一带一路”倡议是我国“走出去”战略中的重要一步，是加快构建新发展格局、推动产业链、供应链国际合作的重要措施。该倡议自提出以来，极大带动了我国对共建“一带一路”国家的对外投资及进出口贸易。近年来，越南凭借其独特的地理区位、丰富且相对廉价的劳动力资源、具有吸引力的税收优惠政策以及稳定的政治社会环境，不断吸引世界各地的投资者。随着越南 2018 年加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协议》与 2020 年《欧盟越南自由贸易协定》正式生效，越南出口关税大幅降低。

2022 年，中国与越南发布的《关于进一步加强和深化中越全面战略合作伙伴关系的联合声明》，提出“越方愿为两国加强经贸投资合作创造便利条件。中方鼓励符合条件的中国企业按照市场化、商业化原则赴越投资”。2023 年，中国与越南签署了《中华人民共和国政府与越南社会主义共和国政府推进共建“一带一路”倡议与“两廊一圈”框架对接的合作规划》，为双方深入推进共建“一带一路”合作提供了总体指导，推动双方在政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通等重点领域开展互利合作，更好增进两国人民福祉。2025 年，中国与越南共同发布《关于持续深化全面战略合作伙伴关系、加快构建具有战略意义的中越命运共同体的联合声明》，提出“加强中越经济战略对接和粤港澳大湾区、长三角地区及将“两廊一圈”经济走廊拓展至重庆等两国区域发展战略对接。双方鼓励和支持有实力、有信誉、具备先进技术的企业赴对方国家投资，将为此营造公平便利的营商环境。”

越南正处于人口红利时期，年轻劳动力资源丰富且劳动力成本较低，同时铁红等原材料采购成本较低，为公司在越南开展生产活动提供有利条件。在中国持续推动“一带一路”建设的背景下，公司在越南的产能布局不仅契合两国发展战略，同时可凭借越南在投资环境、人力成本、原材料等方面的显著优势，为项目顺利实施提供重要保障。

(2) 成熟的海外项目建设和运营经验为项目实施提供坚实保障

积极拓展海外市场是近年来的公司战略,公司积极推进海外生产及市场布局,在越南、泰国设立了生产基地,在德国法兰克福,日本大阪等地设立了销售中心,并在持续扩展中。目前公司已建立了完善的全球化运营体系,并针对全球化运营建立了完善的内部控制制度。

此外,经过越南、泰国海外生产基地项目的建设经验积累,公司已建立了成熟的海外项目管理和运营团队,并形成可复制的海外项目管理范式,具备海外全流程生产供应能力,为本项目提供了有效的经验支持。尤其越南龙磁一期工程的建设运营,经过多年的深耕,公司在越南已建立一支成熟的本地化运营管理团队,他们熟悉当地法律、风俗、习惯,能够以高度贴近本地运营管理需求的方式,有效推动业务发展,为本项目的顺利实施提供有力保障。

(3) 公司拥有较强的技术研发实力,技术层面具有可行性

公司在永磁铁氧体领域具备全球领先的技术实力,自主研发的高性能磁瓦性能水平和加工精度处于行业前列,可满足汽车、家电等领域的高质量、标准化、一致性严格需求。截至本报告公告日,公司研发人员超 200 人,已拥有 300 余项国家专利,覆盖了永磁铁氧体原料制备、磁路优化、高温烧结、模压制造等全产业链核心环节,构建了深厚的技术护城河。凭借工艺技术创新能力和装备自动化水平不断提升,公司实现了快速高效的产品开发,能够及时满足市场“高质量、标准化、一致性”的产品需求。

公司及主要子公司均为高新技术企业,注重技术创新,并多次承担国家及省市级科技创新、科技攻关项目。同时,公司设有博士后工作站、省级企业技术中心等科技研发平台,获得过国家知识产权示范企业,国家级专精特新“小巨人”企业等荣誉。公司先进及扎实的技术储备为本项目的实施提供了有力的保障。

(4) 公司具备稳定的客户基础与高效的市场拓展能力,为新增产能消化提供有力支撑

磁性材料行业具有定制化需求、认证周期长的特点,下游客户对产品质量、交付能力、响应速度、技术支持等均有较高要求,认证周期较长,因而客户是行

业竞争关键壁垒。公司深耕永磁铁氧体领域近三十年,通过持续的自主技术创新、不断提升的产品品质、专业化的技术和销售服务,积累了大量优质客户资源,与 BOSCH(博世)、DY(东洋机电)、VALEO(法雷奥)、NIDEC(尼得科,原日本电产)、LG 集团等全球知名厂商建立了长期稳定的合作关系。公司在与主要客户合作过程中获得了良好的口碑和广泛的认可。同时,公司始终坚持市场领先战略,重视客户的培养、开发和维护,已培养一支优秀稳定的销售团队,核心销售人员均具有 20 年以上的行业经验,全面覆盖欧美、亚太、大中华区等主要市场区域,具备卓越的市场开拓水平。为公司新增永磁铁氧体湿压磁瓦产能的消化奠定了坚实的基础。

4、项目投资计划

本项目建设由全资子公司龙磁科技(越南)有限公司实施,项目总投资金额为 35,845.65 万元,拟使用募集资金 31,000.00 万元。

5、项目报批情况

截至本报告公告日,本项目已取得商务主管部门、发改主管部门境外投资的有关许可文件等。

6、项目经济效益评价

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。

(二) 芯片电感智造项目

1、项目概况

本项目总投资额为 33,561.80 万元,拟使用募集资金 25,000.00 万元。该项目将利用公司现有土地、厂房,通过完善厂房及基础设施建设,购置先进生产设备、测试设备等,年产 18,000 万片芯片电感。

2、项目实施的必要性

(1) 持续优化公司产品结构，深化公司主营业务发展

磁性材料是公司长期深耕的核心业务之一，在技术积累和产能规模上已建立明显的行业优势。为开拓新的业绩增长空间并完善产业布局，公司在深耕磁性材料的同时，积极布局电感元件开发的全流程。芯片电感主要服务于 GPU、CPU、ASIC、FPGA 等半导体芯片的前端供电，具有高技术壁垒、高产品附加值的特点，是公司顺应 AI 产业发展趋势而重点培育的产品。

芯片电感智造项目建成后，公司将不断丰富产品组合，增强在磁性材料板块的综合布局能力，构筑竞争壁垒，深化自身专注于高性能磁性材料与器件的研发、生产和销售的主业定位。

(2) 顺应市场趋势，把握发展机遇，创造新增长点

人工智能技术的迅猛发展，正在以前所未有的速度推动算力需求的增长。2025 年 9 月，华为发布的《智能世界 2035》认为未来算力将和电力一样成为社会运行的基础设施。《智能世界 2035》预测 2035 年全社会的算力需求与 2025 年相比将增长 10 万倍，达到 10^{27} FLOPS，这一增长速度远超传统摩尔定律，充分体现了 AI 技术驱动下算力需求的空前爆发。算力需求的激增带动了 AI 服务器出货量及市场规模的快速增长。2025 年，IDC 和浪潮信息联合推出的《2025 年中国人工智能算力发展评估报告》显示，2024 年全球 AI 服务器市场规模为 1,251 亿美元，2025 年将增至 1,587 亿美元，2028 年有望达到 2,227 亿美元。AI 产业的快速发展直接拉动了 GPU 等 AI 服务器核心算力芯片的销量激增和迭代加速，进而对芯片电源的核心元件芯片电感也提出了更高的用量和性能需求。

公司芯片电感具有体积小、效率高、散热好等特性，可以更好适应芯片低电压、大电流、大功率场景，耐受大电流冲击，更加适用于 AI 服务器、AI PC、AI 手机、AI 机器人、DDR 等大算力应用场景。芯片电感智造项目的实施，是公司顺应 AI 产业浪潮、把握市场需求增长机遇的关键举措，有利于公司创造新的业绩增长点，并使公司在应对算力爆发带来的能源与硬件挑战中发挥重要作用。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业规划和产业政策有力支持芯片电感行业发展

近年来《中国制造 2025》《关于印发“十四五”数字经济发展规划的通知》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》等政策文件的出台为我国电子元件行业的技术突破、产业升级和集群发展提供了强有力的政策支持与良好的发展环境。

芯片电感是公司顺应产业发展趋势而重点培育的产品，本项目建设内容符合国家产业政策导向，良好的产业规划和政策环境为项目实施提供了强力保障。

(2) AI 产业的爆发性增长为芯片电感提供广阔的市场空间

随着自然语言处理、图像识别及数据分析等人工智能技术迈向规模化应用，全球科技巨头在 AI 大模型领域的竞争日趋白热化，推动算力需求呈指数级攀升。根据华为发布的《智能世界 2035》预测，2035 年全社会的算力需求与 2025 年相比将增长 10 万倍，达到 10^{27} FLOPS。芯片电感是 AI 产业发展中为满足高算力芯片对供电系统极致苛刻的要求而催生出的关键新型电子元件，解决了 AI 算力升级在电力供应环节的瓶颈，具备广阔的市场空间。根据灼识咨询的统计及预测，2025 年-2030 年全球 AI 芯片电感行业市场规模年均复合增长率超过 30%，人工智能快速发展将为芯片电感带来强劲需求。

(3) 丰富的技术积累和人才储备为项目提供了坚实保障

作为全球主要高性能磁性材料供应商之一，公司凭借在磁性材料领域近三十年的深厚积累，已构建了完善的技术体系与专业化人才梯队。

公司在持续巩固磁性材料优势的基础上，积极完善芯片电感产品的技术布局，通过自主培养与外部引进相结合，组建了高水平的技术及管理团队，为芯片电感研发提供了底层技术支撑。在芯片电感制备方面，公司通过发挥磁性材料的生产优势，结合热压、组装等工艺将磁性材料与电极结合，有效推动了产品向高效率、大功率、小型化与高可靠性方向提升。产品具有低阻抗、低功耗，大电流、稳定性好，抗电磁干扰强等优异特点。研发队伍建设上，公司已组建了一支经验丰富

的技术专家和高素质科技人才组成的研发团队，覆盖粉体制备、电子元件产品设计与开发、高精度模具设计、新技术探索、产品应用及延伸研究等多领域，为芯片电感的持续创新与市场竞争力的提升提供了有力支撑。

综上，丰富的技术积累与人才储备将为芯片电感智造项目的实施提供有力保障。

4、项目投资计划

本项目建设由全资子公司安徽龙磁金属科技有限公司实施，项目总投资金额为 33,561.80 万元，拟使用募集资金 25,000.00 万元。

5、项目报批情况

截至本报告公告日，本项目已取得安徽金寨经济开发区管理委员会出具的《安徽金寨经济开发区管理委员备案表》（金经开审批备[2026]94 号）和六安市金寨县生态环境分局出具的《六安市金寨县生态环境分局关于安徽龙磁金属科技有限公司芯片电感智造项目环境影响报告表的批复》（金环审[2026]25 号）。

6、项目经济效益评价

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。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次发行募集资金中的 20,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以增强公司的资金实力，优化公司资本结构，改善财务状况，满足未来业务不断增长的营运资金需求，增强公司竞争力。

2、项目实施的必要性

（1）为公司业务稳定发展提供资金保障

公司上市以来经营情况良好、业务规模整体呈稳定增长态势。2023 年度、

2024 年度和 2025 年度，公司分别实现营业收入 107,024.68 万元、117,011.64 万元和 128,918.84 万元，2023 年度-2025 年度复合增长率达 9.75%。随着业务规模的不断扩大，公司在人才、管理、技术、研发等方面的资金需求日益增加。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将为公司经营规模的扩大、持续的技术研发投入等提供充足的流动资金支持，为公司战略布局提供充足的资金保障。

(2) 优化公司财务结构、增强抗风险能力

2025 年末，公司合并口径的资产负债率为 50.63%。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将有利于优化公司资本结构、降低偿债风险、减轻财务压力，从而提升整体经营绩效。

3、项目实施的可行性

(1) 本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合法律法规的规定

本次向特定对象发行募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款符合相关政策和法律法规，具有可行性。

募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解经营活动扩展的资金需求压力，确保业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可改善资本结构，降低财务风险。

(2) 公司已建立完善的募集资金使用管理制度并有效运行

公司已按照上市公司的治理标准，建立健全了法人治理结构、股东会、董事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用

风险，保护投资者权益。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次发行完成后，扣除发行费用后的募集资金净额将用于越南龙磁二期工程、芯片电感智造项目和补充流动资金及偿还银行贷款。上述募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景，有利于提高公司整体综合实力。通过本次募集资金投资项目的实施，有助于公司扩大产能规模，优化产品结构，进一步提高盈利能力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司的资金实力将得到有效提升，公司资产总额与净资产额将同时增加，公司资本结构更加优化，为公司后续发展提供有力的保障。

在募集资金到位后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目无法迅速促进公司业绩提升，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的风险。但随着募集资金投资项目的完成，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

五、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司发展战略，具有良好的市场前景和社会效益，有利于增强公司的未来竞争力和持续经营能力。因此，本次募集资金投资项目合理、必要和可行，符合公司及公司全体股东的利益。

(本页无正文,为《安徽龙磁科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告(修订稿)》之盖章页)

安徽龙磁科技股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 17 日