

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于珠海博杰电子股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复说明

信会师函字[2026]第 ZI666 号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于珠海博杰电子股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复说明

信会师函字[2026]第 ZI666 号

深圳证券交易所上市审核中心：

根据贵所于 2026 年 9 月 8 日出具的《关于珠海博杰电子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〕120055 号，以下简称“审核问询函”）的要求，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“会计师”）为珠海博杰电子股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“博杰股份”）的年审会计师事务所，会同公司对审核问询函所提及的事项进行了逐项落实，现将审核问询函所涉及的需要会计师回复的问题回复如下：

本说明中如若明细项目金额加计之和与合计数存在尾差，系四舍五入所致。

一、根据申报材料，本次发行拟募集资金总额不超过 150,301.14 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金将投向服务器检测设备及散热模组零部件产能建设项目（以下简称项目一）、先进研发中心及平台建设项目（以下简称项目二）和补充流动资金。

项目一拟对自有生产厂房及配套设施进行升级改造，购置热管理领域先进生产设备、高精度检测设备及配套设施，提升服务器测试设备与散热零部件规模化生产、标准化交付及核心产品供应能力。项目一完全达产后，将新增年产 5,190 套服务器测试设备生产能力，产品涵盖 BFT 测试设备、ICT 测试设备及外观检测设备三大品类；同时新增年产 10 万套精密散热模组零部件的生产能力，产品涵盖微流道冷板、散热管路组件及配套集成件等，为新产品。项目一税后内部收益率预计为 12.10%。

项目二拟购置先进研发与检测软硬件，建设高标准研发实验室，加大研发资源投入，聚焦散热核心零部件、服务器测试设备及智能制造适配技术等方向，开展系列研发课题攻关，重点突破多学科融合的算力适配测试、热管理、精密制造协同等核心技术瓶颈。

发行人前次再融资为 2021 年 8 月核准的公开发行可转债，募集资金 5.26 亿元，扣除各项发行费用后实际募集资金为 5.14 亿元，用于消费电子智能制造设备建设项目、半导体自动化检测设备建设项目、补充流动资金等 3 个项目。前次募投项目存在延期。本次募投项目的实施地点与前次募投项目的实施地点相同，均为博杰大厦，但尚未建设完成且基础建设工期存在延期。

2023 年末至 2025 年末，公司货币资金余额分别为 79,770.87 万元、35,437.93 万元和 44,440.28 万元，公司交易性金融资产分别为 36,894.03 万元、44,210.16 万元、29,784.68 万元。

请发行人：（1）说明本次各募投项目的具体建设内容和主要产品，列示说明各产品与公司主营业务及前次募投项目在具体生产产品、所需原材料、应用领域、下游客户、主要技术参数等的区别和联系，是否属于新产品，是否存在重复建设，在前次募投项目尚未整体完工、资金尚未使用完毕的情况下实施本次募投项目的必要性；结合发行人具体技术掌握、研发进度、人员储备等情况，说明本次募投项目的实施是否

存在重大不确定性；结合前述情况，以及公司相关业务类别的规模占比情况等，说明本次募投项目是否属于对应主营业务的延伸，是否符合募集资金投向主业的要求。（2）结合项目一各产品的新增产能情况、扩产倍数、行业竞争格局、下游行业发展前景、在手订单或意向性协议、目标客户、产能利用率、现有产能及在建产能、发行人市占率变化、同行业可比公司扩产情况等，以及前次募投项目产能利用率情况，说明本次募投项目新增产能的必要性及具体产能消化措施，是否存在产能消化风险。（3）结合项目一各产品单位成本、毛利率等关键参数和项目效益测算具体过程、现有产品及同行业上市公司同类产品情况、上游原材料价格波动等情况，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性，是否与公司现有业务、同行业可比公司类似业务的毛利率存在重大差异。（4）说明前次募投项目存在延期的原因及合理性，前次募投项目效益测算的相关预测值及依据是否发生变化，相关不利因素是否持续，在本次募投与前次募投实施地点相同的情况下是否会对本次募投项目的实施造成重大不利影响及理由。（5）结合前次募投实施地点博杰总部大厦尚未建成且存在延期、本次募投与前次募投实施地点相同的情况，说明本次募投与前次募投在土地、产能、厂房、设备等的边界是否清晰，是否存在重复建设、重复融资情况。（6）结合现有固定资产、在建工程情况，量化分析本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响。（7）结合报告期内关联交易的具体情况，说明本次募投项目的实施是否新增关联交易，如是，新增关联交易价格的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）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、交易性金融资产等情况，说明本次融资必要性，量化测算并说明补充流动资金的规模合理性，本次非资本性支出占比是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）（6）（8）并发表明确意见，请发行人律师核查（1）（4）（5）（7）（8）并发表明确意见。

【公司回复】

(三)结合项目一各产品单位成本、毛利率等关键参数和项目效益测算具体过程、现有产品及同行业上市公司同类产品情况、上游原材料价格波动等情况，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性，是否与公司现有业务、同行业可比公司类似业务的毛利率存在重大差异

本次服务器检测设备及散热模组零部件产能建设项目，在公司现有服务器检测业务及散热产品开发基础上，分别确定各产品销量、售价及成本，并结合期间费用、税费测算整体效益。公司根据不同产品的历史经营及市场拓展情形选取预测参数，具体如下：

1、项目效益测算的具体过程

本项目总投资 97,844.59 万元，拟使用募集资金 88,423.42 万元，建设期 24 个月。按照现有测算，T+1 年至 T+2 年为建设期，T+3 年为投产首年，产能利用率 50%，T+4 年达到 100%。预测税后内部收益率为 12.10%，税后静态投资回收期为 8.40 年（含建设期）。效益测算的具体过程如下：

单位：万元

项目	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 至 T+10 年
主营业务收入		64,685.00	129,370.00	129,370.00
减：主营业务成本		39,292.20	71,539.54	71,539.54
减：税金及附加			908.65	1,403.00
减：销售费用		5,874.35	11,748.70	11,748.70
减：管理费用	136.18	7,886.22	15,772.43	15,772.43
减：研发费用		6,486.78	12,973.55	12,973.55
利润总额	-136.18	5,145.46	16,427.13	15,932.77
减：所得税（15%）		751.39	2,464.07	2,389.92
净利润	-136.18	4,394.06	13,963.06	13,542.86
净利率		6.79%	10.79%	10.47%
毛利率		39.26%	44.70%	44.70%

上述效益测算过程中，营业收入按各产品预计销量与销售单价测算；营业成本包括直接材料、直接人工、制造费用等；期间费用结合业务特点及历史或可比费用水平确定；所得税按实施主体适用税率及相关计税因素计算。

2、效益测算关键指标的确定过程

（1）各产品销量及收入测算

单位：套、万元/套、万元

产品	达产销量	单价	达产收入
BFT 检测设备	3,680	15.00	55,200.00
ICT 检测设备	1,380	13.00	17,940.00
外观检测设备	130	171.00	22,230.00
服务器检测设备小计	5,190		95,370.00
散热模组零部件	100,000	0.34	34,000.00
合计			129,370.00

BFT 及 ICT 检测设备在公司现有产品基础上扩产，销量预测综合参考报告期历史销售规模、下游 AI 算力客户硬件迭代与产线扩建潜在需求、公司交付能力提升规划确定；外观检测设备尚处于市场开拓阶段，销量测算结合头部客户示范项目、下游板卡元器件检测的中长期应用拓展空间审慎确定；散热模组零部件外销尚处于头部客户送样验证阶段，暂无正式外销订单，销量测算系基于客户验证顺利通过、供应链准入完成的假设前提作出。

为客观反映设备安装调试、人员磨合、新产品客户导入的现实周期，本次测算设置投产首年 50%的爬坡阶段，用于反映设备调试、人员磨合及业务导入过程。本次募投项目新增产能的扩产倍数分析如下：

本次募投不同细分产品所处商业化阶段差异较大，服务器检测设备中 BFT、ICT 检测设备为量产产品，外观检测设备处于市场开拓阶段，散热模组零部件属于主业衍生新产品，各产品扩产规模分别结合历史销售、在手项目储备、新产品产业化目标综合确定。

1) 服务器检测设备

本次募投项目新增产能中，服务器检测设备新增产能与 2026 年 1-6 月各产品销售数量的比较情况如下：

单位：台/套

产品	2026 年 1-6 月销量	募投项目新增年产能	新增产能与销量比值
BFT 检测设备	992	3,680	1.85
ICT 检测设备	545	1,380	1.27
外观检测设备	4	130	16.25

注：比值计算过程已经将 2026 年 1-6 月销量做年化处理。

① BFT、ICT 检测设备基于现有业务增长趋势合理扩产，产能规模匹配收入增长态势

本次募投项目相关产品中，服务器检测设备中 BFT 及 ICT 检测设备属于公司已实现批量外销的产品，具备完善的研发体系、项目交付经验与稳定客户基础。本次产能规划综合考量业务历史增长趋势、现有实际销售规模、下游客户潜在需求，同时充分考虑项目建设周期、达产周期等因素审慎确定。

2025 年度、2026 年 1-6 月，公司 AI 服务器测试相关业务分别实现营业收入 30,784.53 万元、26,391.59 万元，同比上年同期分别增长约 115%及 180%。其中，BFT 检测设备主要应用于服务器板级功能测试，2026 年上半年实现销量 992 套，本次募投新增年产能对应年化销量的 1.85 倍；ICT 检测设备主要用于服务器板卡在线电路测试，2026 年上半年实现销量 545 套，本次募投新增年产能对应年化销量的 1.27 倍。两类设备产能扩张倍数与公司 AI 服务器测试业务收入增长趋势基本匹配，产品技术路线、客户合作具备延续性，新增产能规模与现有业务基础、下游中长期需求预期相衔接。

② 外观检测设备尚处于市场开拓阶段，历史销售基数较低

伴随 AI 服务器板卡、连接器及整机装配结构日趋复杂，下游头部客户对板卡元器件外观缺陷识别、检测一致性、全流程质量追溯的要求持续提升，为服务器专用自动化外观检测设备创造了市场应用空间。服务器检测设备中外观检测设备，系公司依托已有的机器视觉检测技术储备、存量服务器客户资源，面向 AI 服务器板级、元器

件检测场景开发的产品，是对现有电性能、功能类测试设备的有效补充。2025 年度、2026 年 1-6 月该产品分别实现销量 3 套、4 套，已实现小批量商业化供货，但整体仍处于客户项目验证、市场开拓的早期阶段，历史销售基数较低。本次新增产能系结合在手项目储备、下游行业中长期市场预期作出的前瞻性布局，有利于提升公司对服务器客户全链条质量检测需求的覆盖能力。

2) 散热模组零部件：重点布局新产品，补齐产业化制造能力

散热模组零部件现阶段主要用于公司自有设备配套，采用委外加工为主的生产模式，尚未实现规模化对外市场化销售，属于主业技术延伸形成的新产品，因此不适用新增产能与历史外销销量的比值测算逻辑。

散热模组零部件系公司依托服务器检测设备整机研发积累的精密制造、热流体仿真、可靠性验证能力，向 AI 算力硬件液冷热管理组件领域延伸的重点新产品。公司已在自有 AI 服务器检测设备中完成自研散热方案的配套应用，积累产品方案设计、复杂工况适配、样机配套交付的工程经验；面向外部客户的独立市场化销售尚处于头部客户送样验证阶段。本次募投建设，将推动散热模组零部件业务由当前“自主研发+委外加工配套”模式，逐步建立起集样机试制、批量制造、一致性质量管控于一体的产业化能力，支撑后续内部配套与外部市场化销售并行发展。

综上所述，本次募投各细分产品新增产能规模存在差异，与各产品所处的商业化发展阶段相匹配。公司将严格结合项目建设进度、客户验证节奏、订单获取情况分阶段释放产能，推动产能形成节奏与下游实际需求增长相互衔接，本次募投产能规划具备合理性与必要性。

（2）销售单价测算依据

公司服务器检测设备属于非标定制化装备，不同项目的测试对象、功能模块配置、软硬件方案、交付边界差异较大，会直接影响产品成交价格。本次预测单价综合参考公司报告期同类产品实际成交均价、在手订单定价、公开行业市场信息审慎取值。

单位：万元/台（套）

产品	销售均价				项目预测单价
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1-6 月	
BFT 检测设备	16.66	14.30	14.30	15.43	15.00
ICT 检测设备	13.81	9.88	16.61	19.44	13.00
外观检测设备			170.69	162.60	171.00
散热模组零部件					0.34

1) BFT、ICT 检测设备

BFT 检测设备预测单价 15 万元/台（套），处于报告期各期销售均价 14.30 万元/台（套）至 16.66 万元/台（套）之间；ICT 检测设备预测单价 13 万元/台（套），处于报告期各期销售均价 9.88 万元/台（套）至 19.44 万元/台（套）之间，募投项目效益测算应用的产品单价与公司现有业务销售均价不存在较大差异。

ICT 检测设备 2025 年及 2026 年 1-6 月销售均价分别为 16.61 万元/台（套）及 19.44 万元/台（套），高于本次募投项目预测销售价格，主要系公司相关产品具有较强的定制化特征，不同年度客户项目的测试通道数量、硬件配置、软件算法开发工作量、配套工装夹具需求差异较大，带来单台设备成交价格的波动。

因此，本次募投的效益测算过程中，两类设备的预测单价均参考公司报告期内同类产品的平均销售价格，覆盖了不同配置规格、不同客户层级的实际成交水平，与公司当前市场定价逻辑高度契合，能够客观反映产品的实际售价水平，具备充分的参考依据。

2) 外观检测设备

外观检测设备可按产品形态、检测对象细分，不同细分品类的价格特征存在明显差异：从产品形态维度划分，外观检测设备分为线体型与机台型两类。其中消费电子领域应用以线体型为主，需适配不同产线布局、检测精度与生产效率要求，定制化程度较高，不同规格产品的单价差异较大；服务器领域应用以机台型为主，产品功能、配置与适用场景相对标准化，单价波动幅度较小。

从检测对象维度划分，外观检测设备可分为元器件检测设备与板级检测设备。结

合公司当前在手订单的实际定价情况，服务器领域元器件检测设备及板级检测设备单价约为 150-180 万元/台。本次募投项目外观检测设备单价取值为 171 万元/台，贴合服务器领域机台型产品的实际订单价格区间，与本次项目的产品定位、应用场景及业务结构高度匹配，具备合理的现实参考依据。

3) 散热模组零部件

散热模组零部件尚未实现独立对外规模化销售，无历史外销成交均价，本次预测单价综合参考公开行业研究报告、公司内部配套采购经验、拟投产产品的规格参数审慎测算。

本次效益测算中，散热模组单价参考行业公开研究数据确定：根据国信证券发布的行业研究报告，英伟达 GB200 服务器配套的芯片液冷板市场单价约为 600 美元；同时，公司 2025 年度采购散热模组产品（大板）的平均单价为 4,048.87 元/套。公司结合自身产品的技术规格、成本构成及国内市场定价水平，经汇率折算与测算后，确定本次项目散热模组单价为 0.34 万元/套。该取值符合当前高端服务器液冷板的主流市场价格区间，符合行业定价规律，不存在高估单价的情形，具备合理性。

（3）单位成本及成本构成

根据现有分产品测算，项目达产后各类产品的成本和单位成本如下：

单位：万元、万元/套

产品		年营业成本	单位成本	达产毛利率
服务器检测设备	BFT 检测设备	27,602.35	7.50	50.00%
	ICT 检测设备	8,813.75	6.39	50.87%
	外观检测设备	8,036.80	61.82	63.85%
	小计	44,452.91		53.39%
散热模组零部件		27,086.63	0.27	20.33%
合计		71,539.54		44.70%

各产品营业成本构成如下：

1) 服务器检测设备

服务器检测设备系公司已有产品，本次募投项目营业成本根据公司历史财务数据以及本次募投项目产品特点进行测算，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	测算依据
直接材料	25,434.02	参考公司 2023 年-2025 年各产品的平均单位直接材料成本，综合考量部分委外加工转为自制的物料结构变化，结合达产产能测算
直接人工	3,829.96	参考公司 2023 年-2025 年各产品的平均单位直接人工成本，综合考虑自制工序增加带来人工投入变化，结合达产产能测算
制造费用	15,188.93	
其中：折旧摊销	4,698.23	固定资产和无形资产的折旧与摊销年限均与公司目前的水平相一致
其他制造费用	10,490.70	参考报告期其他制造费用占比确定
营业成本	44,452.91	

2) 散热模组零部件

散热模组零部件系公司新产品，本次募投项目营业成本根据公司本次募投项目产品特点以及历史费用率，相关设备的折旧摊销进行测算，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	测算依据
直接材料	14,000.00	拆分公司拟生产产品的原材料构成，结合对应产品的原材料用量、单价、产品良率等因素予以确定
直接人工	7,000.00	拆分公司拟生产产品的加工工序，结合对应产品加工工序的人员配置、薪酬水平、标准工时等因素予以确定
制造费用	6,086.63	
其中：折旧摊销	2,346.63	固定资产和无形资产的折旧与摊销年限均与公司目前的水平相一致
其他制造费用	3,740.00	参考报告期其他制造费用占比确定
营业成本	27,086.63	

综上，本次募投项目根据不同产品的业务基础及生产特点分别测算营业成本。其

中，服务器检测设备以历史单位成本为基础进行测算；散热模组零部件根据拟生产产品的材料构成、用量、采购价格、良率及加工工序对应的人员配置、薪酬和工时等因素进行测算。同时，结合项目新增资产配置及公司现行折旧摊销政策确定折旧摊销费用，并参考历史费用水平测算其他制造费用。相关测算与历史成本及各类产品的工艺特点和成本构成相匹配，营业成本测算具有合理性。

（4）期间费用及税费

本次募投效益测算过程中，各产品的费用率指标如下：

项目	服务器检测设备	散热模组零部件
销售费用率	11.00%	3.70%
管理费用率	13.90%	7.40%
研发费用率	11.50%	5.90%
所得税率	15.00%	15.00%

本次募投项目根据不同产品的业务基础及经营特点，分别确定期间费用率。其中，服务器检测设备为公司已有业务，销售费用率及管理费用率主要参考公司历史水平确定，研发费用率则结合现有产品扩产后的业务规模及持续开发需求进行测算。散热模组零部件为公司新产品，尚未形成稳定的对外销售，因此结合相关行业企业的费用水平，并考虑该业务在客户开拓、产品验证、研发及日常经营管理等方面的支出需求，确定相应费用率。所得税费用根据公司适用的所得税税率及相关税收政策进行测算。上述测算综合考虑了公司历史经营情况、各类产品的业务特点及项目实施后的费用支出需求，相关费用率及税费测算依据具有合理性。

3、上游原材料价格波动情况

服务器检测设备主要采购工控类组件、电子元器件、机构及加工件等，散热模组零部件主要涉及金属材料及结构件、流道和连接密封部件等。两类产品成本受原材料价格影响逻辑存在一定差异：

服务器检测设备属于定制化整机装备，成本构成中除基础金属材料外，占比更高的是专用工控器件、测试芯片、定制加工件，产品成本不完全随大宗商品价格简单线性波动，器件供需格局、定制件加工难度对采购成本影响更大。

散热模组零部件成本既受铝、铜等基础金属价格影响，同时微流道加工、真空钎

焊、密封性检测等加工工序占比较高，加工良率、工艺水平对单位成本影响显著。

公司定制化设备业务主要采用成本加成的报价模式，在承接新项目报价阶段，结合当期物料采购行情、加工工时、调试工作量综合确定报价，当上游物料出现价格变动时，新签订订单可以在报价环节适度传导成本压力。但对于已签订固定价格框架合同的存量订单，无法后续调整合同价格；同时市场竞争加剧环境下，成本上涨也存在无法完全向下游传导的风险。

为对冲原材料价格波动风险，公司建立多供应商备选机制，对关键物料开展比价采购；同时通过产品设计优化、工艺迭代、量产良率提升，内部消化一部分成本上涨压力。最近三年及一期，公司大数据及 AI 算力的毛利率分别为 49.84%、47.27%、50.06% 及 60.81%，毛利率整体维持相对稳定，体现公司在报价管理、供应链成本管控方面具备一定经验。

综上所述，公司产品具有定制化特点，主要采用成本加成方式定价，可在新订单报价过程中结合采购成本变化调整产品价格，在一定程度上向下游传导原材料价格波动的影响。同时，公司依托现有采购体系，通过供应商比价、采购安排及工艺优化等措施控制成本。本次募投项目结合历史采购成本及拟生产产品的材料构成、用量和价格等因素进行测算，相关成本取值具有合理依据。原材料价格波动对项目效益的影响可通过上述措施得到一定缓解，但仍存在成本上涨未能及时传导而影响盈利水平的风险。

4、现有产品、同行业上市公司同类产品毛利率情况

（1）与公司现有业务的比较

本次募投项目产品中，服务器检测设备为公司现有产品，各类产品报告期内毛利率与项目达产毛利率情况如下：

产品	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月	本项目达产 预测
BFT 检测设备	52.26%	41.00%	50.78%	65.28%	50.00%
ICT 检测设备	49.59%	54.17%	47.31%	48.56%	50.87%
外观检测设备			82.44%	71.68%	63.85%

公司服务器检测设备具有定制化特征，不同年度销售产品在功能配置、测试要求

及软硬件适配等方面存在差异，相应销售价格、材料投入及装配调试成本有所不同，导致各类产品毛利率存在一定波动。本次募投项目结合拟生产产品的具体特点，参考公司历史销售及成本数据进行测算，相关产品预测毛利率与报告期内同类产品的毛利率水平总体保持一致，相关毛利率的测算具备历史经营基础及合理性。

散热模组零部件为公司新产品，尚未开展独立对外销售，无历史销售毛利率数据可供直接比较。从加工工序及产品特点看，散热模组零部件主要涉及精密加工、连接密封、装配及性能检测等工序，产品附加值主要体现于加工精度、制造工艺及质量控制；公司工业自动化设备则在制造装配基础上，包含定制化方案设计、软硬件开发及系统集成调试等环节，产品附加值相对较高。因此，本次募投项目散热模组零部件预测毛利率为 20.33%，低于服务器检测设备预测毛利率，与两类产品的加工工序及附加值差异相符，具有合理性。

(2) 同行业公司可比项目的毛利率

1) 服务器测试设备

工业自动化设备企业主要围绕各自优势应用领域开展产品研发及产能建设。科瑞技术、赛腾股份及精测电子相关项目分别涉及新能源电池制造、消费电子组装检测、半导体检测及显示检测等领域，与公司本次服务器检测设备的检测对象和产品构成存在差异。其具体情况如下：

公司	融资方式	投资项目名称	主要产品	预计达产后毛利率
科瑞技术	2024年度以简易程序向特定对象发行股票	新能源电池智能制造装备产业园项目	化成分容设备、单机自动化设备等	22.02%
赛腾股份	自有或自筹资金	高端半导体、新能源及消费电子智能装备生产基地项目	半导体检测设备；消费电子组装检测设备；新能源组装检测设备	未披露
精测电子	2022年度向不特定对象发行可转债	高端显示用电子检测系统研发及产业化项目	模组信号发生器、模组老化测试系统、多通道 LED 测试恒流源表、显示用晶圆信号驱动检测系统、图像传感器信号采集检测系统等	46.98%
		精测新能源智	化成分容测试系统、切叠一体	29.85%

公司	融资方式	投资项目名称	主要产品	预计达产后毛利率
		能装备生产项目	机、电芯装配线、锂电池视觉检测系统、激光模切机等	
	自有或自筹资金	新型智能制造产业园项目（江门）	新型物联网终端核心器件、新能源智能装备、AR/VR 智能装备及高端仪器仪表等	未披露
强瑞技术	2026 年度向特定对象发行股票	AI 服务器精密液冷部件产品及服务器自动化组装、检测设备研发与制造项目	中央分水器、波纹管模组等液冷散热部件，液冷服务器自动化组装线及液冷服务器检测设备	未披露

上述项目与公司本次募投项目均涉及工业自动化设备，但主要面向新能源电池、显示面板、消费电子及半导体等不同下游应用领域，与公司服务器检测设备的应用领域有所区别。不同下游客户对设备功能、技术性能及配置的要求不同，相应产品的销售价格、成本构成及附加值存在差异，导致各项目预测毛利率有所不同，直接可比性相对较低。公司本次募投项目服务器检测设备预测毛利率主要依据自身同类产品的历史经营数据及本次项目具体情况确定，具有合理性。

2）散热模组零部件

在散热模组零部件领域，相关上市公司围绕服务器及数据中心等应用场景，陆续布局液冷板、分水器、液冷连接及结构部件等产品，并推进相应产能建设，相关扩产项目情况如下：

公司	融资方式	投资项目名称	主要产品	预计达产后毛利率
澄天伟业	2026 年度向特定对象发行股票	液冷散热系统产业化项目	液冷板、液冷管路、快速接头、分水器等	28.20%
鼎通科技	2026 年度向不特定对象发行可转换公司债券	高速通讯及液冷生产建设项目	OSFP-224G 壳体、液冷散热器	37.09%
申菱环境	2025 年度向不特定对象发行可转换公司债券	液冷新质智造基地项目	数据服务液冷机组、液冷系统、储能液冷机组、风冷机组等	25.67%
科创新源	2026 年度以简易程序向特定对象发行股票	数据中心液冷部件生产建设项目	数据中心液冷部件	未披露
金富科技	2026 年度以简易程序向特定对象发行股票	金富科技液冷板项目、卓晖扩产项目、联益扩产项目	液冷板、液冷散热结构件及组件	未披露

公司	融资方式	投资项目名称	主要产品	预计达产后毛利率
金帝股份	自有或自筹资金	液冷关键换热部件及高效散热模组总成智能制造项目	液冷关键换热部件及高效散热模组总成	未披露
	自有或自筹资金	液冷关键部件及集成式散热模组总成精密智能制造项目	液冷板、汇流排等	未披露

本次募投项目散热模组零部件预测毛利率低于上述可比公司投资项目预测毛利率，主要系各项目在产品构成、加工工序及客户需求等方面存在差异，部分可比项目涵盖高速通讯产品、液冷机组及系统等，产品附加值及成本结构有所不同。同时，考虑到散热模组零部件属于公司新产品，尚未开展独立对外销售，公司结合拟生产产品的具体特点，对销售价格、材料耗用、加工人工及折旧摊销等费用的测算过程相对较为审慎。因此，本次募投项目散热模组零部件预测毛利率相对较低，具有合理性。

（3）报告期内同行业公司毛利率水平情况

1）服务器测试设备

报告期内，公司工业自动化设备及同行业可比公司类似产品的毛利率情况如下：

公司名称	产品类别	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
科瑞技术	自动化设备	28.60%	30.92%	34.66%	32.37%
赛腾股份	自动化设备	45.90%	45.52%	43.29%	47.09%
精测电子	综合毛利率	43.02%	46.73%	39.97%	47.09%
长川科技	测试机	64.94%	62.25%	66.61%	70.16%
平均值		45.62%	46.36%	46.13%	49.18%
本公司	工业自动化设备	48.53%	42.44%	41.14%	44.45%

公司和同行业可比上市公司同属于自动化设备制造企业，但由于定制化特点，各家公司具体产品规格、型号、功能和应用场景差异较大，且面对的客户群体亦不完全相同，导致同行业可比上市公司间、公司与同行业可比上市公司间毛利率均存在一定差异，因此毛利率水平并不完全可比。整体而言，公司的毛利率处于同行业可比区间内，与同行业上市公司平均水平较为接近。

本次募投项目服务器检测设备达产预测毛利率为 53.39%，高于上述同行业平均水

平，主要系本次募投产品聚焦 AI 服务器板级 BFT、ICT、AOI 高附加值测试领域，客户为海外头部算力厂商，产品定制化开发深度、技术门槛高于消费电子、普通新能源自动化设备；而同行业可比公司相关业务覆盖消费电子、新能源、显示及半导体等领域，与公司本次募投产品在客户需求、功能配置及技术要求等方面存在差异，毛利率水平的直接可比性相对较低。本次募投项目聚焦服务器检测设备，相关产品预测毛利率与公司报告期内同类产品的毛利率水平总体保持一致，具有历史经营基础，相关测算具有合理性，具体参见本回复“一、（三）4、（1）”所述。

2) 散热模组零部件

报告期内，同行业可比公司类似产品的毛利率情况如下：

公司名称	产品类别	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
英维克	机房温控节能设备	23.34%	28.36%	26.97%	31.53%
申菱环境	综合毛利率	19.65%	23.99%	23.80%	27.64%
高澜股份	综合毛利率	26.12%	28.94%	24.03%	24.90%
中石科技	导热材料	33.72%	36.27%	29.79%	23.70%
平均值		25.71%	29.39%	26.15%	26.94%

本次募投项目散热模组零部件预测毛利率低于上述同行业可比公司报告期内的平均水平，主要系可比公司业务还涵盖温控设备、冷却机组及系统解决方案等，与公司散热模组零部件在产品构成、附加值等方面存在差异。同时，散热模组零部件属于公司新产品，公司结合具体产品特点及预计生产成本进行审慎测算，预测毛利率相对较低，具有合理性及谨慎性。

综上所述，本次募投项目服务器检测设备预测毛利率与公司历史同类产品毛利率总体一致，不存在较大差异；散热模组零部件预测毛利率低于相关可比项目及同行业平均水平，测算相对审慎。考虑下游应用领域、产品构成、加工工序及附加值等因素后，本次募投项目预测毛利率与同行业相关产品及项目的盈利水平不存在重大异常差异，相关差异具有合理原因，毛利率测算具有合理性及谨慎性。

5、效益测算合理性、谨慎性及毛利率差异分析

本次募投项目围绕服务器检测设备及散热模组零部件分别确定销量、销售价格及

成本费用，并结合建设进度、产能爬坡安排和适用税率测算项目效益。其中，服务器检测设备以公司同类产品的历史销售及成本数据为基础，结合拟生产产品的具体配置进行测算；散热模组零部件结合已有配套采购经验、相关市场信息及产品规格确定售价，并根据材料投入、加工工序及人员配置等测算成本。同时，测算计入新增资产折旧摊销及业务开展所需的期间费用，设置建设期和投产爬坡阶段，相关参数具有业务基础，测算过程与项目实际建设及经营特点相衔接。

毛利率方面，本次募投项目服务器检测设备预测毛利率与公司历史同类产品毛利率总体一致，不存在较大差异；散热模组零部件预测毛利率低于已披露的相关可比项目及所选同行业平均水平，测算相对审慎。公司与同行业企业在下游应用领域、产品构成、加工工序及附加值等方面存在差异，相关毛利率的直接可比性相对较低；考虑上述因素后，本次募投项目预测毛利率与同行业相关业务及项目的盈利水平不存在重大异常差异，相关差异具有合理原因。

综上，公司结合历史经营情况、本次募投产品特点及同行业相关信息确定效益测算参数，并考虑原材料价格波动和项目投产运营所需的成本费用，本次募投项目效益测算具有合理性及谨慎性。

（六）结合现有固定资产、在建工程情况，量化分析本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响

1、现有固定资产、在建工程情况

（1）现有固定资产情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司固定资产总体情况如下：

单位：万元					
项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	47,253.96	6,468.40		40,785.56	86.31%
机器设备	14,644.33	5,860.04	0.86	8,783.43	59.98%
运输设备	1,619.05	797.78		821.27	50.73%
办公电子及其他设备	5,210.29	3,308.89		1,901.40	36.49%
合计	68,727.64	16,435.12	0.86	52,291.66	76.09%

（2）现有在建工程情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司在建工程余额为 23,454.10 万元，主要系博杰大厦

项目，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末余额
博杰大厦	23,394.58
装修工程	59.51
合计	23,454.10

截至报告期末，公司在建工程账面余额绝大部分系博杰大厦项目相关投入，金额为 23,394.58 万元；其余零星装修工程在建金额仅 59.51 万元，对公司整体资产规模影响较小。

除上述博杰大厦项目与本次募投项目外，公司暂无其他重大拟建及在建项目。

2、量化分析本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响

公司在建重大项目主要为博杰大厦（前次募投项目）。博杰大厦受地质条件、“工业上楼”高层厂房建设、外部环境扰动等多重因素影响，建设周期有所拉长；结合项目当前建设进度，假设博杰大厦于 2027 年完成竣工验收并转入固定资产，转固时资产原值按照项目工程预算数预估为 51,831.63 万元，同时博杰大厦完工转固当年，前次募投建设项目逐步投产，本次募投项目在博杰大厦竣工验收后开展场地装修、实验室及产线建设，同步推进项目实施。

结合前次、本次募投可行性研究报告及项目投资进度规划，以公司 2025 年度实现的营业收入、利润总额作为测算基准，对博杰大厦、本次募投项目新增折旧摊销及其对经营业绩的模拟影响测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
折旧摊销					
博杰大厦新增折旧摊销	2,311.08	2,570.45	2,570.45	2,570.45	2,570.45
本次募投项目新增折旧摊销		243.84	8,158.85	8,158.85	8,158.85
合计	2,311.08	2,814.29	10,729.30	10,729.30	10,729.30
对营业收入的影响					
营业收入	183,588.28	183,588.28	183,588.28	183,588.28	183,588.28
前次募投项目收入	11,840.52	28,096.03	31,534.04	31,534.04	31,534.04

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
本次募投项目收入			64,685.00	129,370.00	129,370.00
预计营业收入	195,428.80	211,684.31	279,807.32	344,492.32	344,492.32
新增折旧摊销占预计营业收入比重	1.18%	1.33%	3.83%	3.11%	3.11%

对利润总额的影响

利润总额	18,293.77	18,293.77	18,293.77	18,293.77	18,293.77
前次募投项目利润总额	2,026.77	7,438.25	8,328.45	8,328.45	8,328.45
本次募投项目利润总额		-243.84	4,031.47	15,313.15	14,818.79
预计利润总额	20,320.54	25,488.18	30,653.69	41,935.36	41,441.01
新增折旧摊销占预计利润总额比重	11.37%	11.04%	35.00%	25.59%	25.89%

（续上表）

项目	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
折旧摊销					
博杰大厦新增折旧摊销	2,569.22	2,567.90	2,567.90	2,567.90	2,567.90
本次募投项目新增折旧摊销	8,158.85	8,158.85	8,158.85	8,158.85	8,158.85
合计	10,728.07	10,726.75	10,726.75	10,726.75	10,726.75

对营业收入的影响

营业收入	183,588.28	183,588.28	183,588.28	183,588.28	183,588.28
前次募投项目收入	31,534.04	31,534.04	31,534.04	31,534.04	31,534.04
本次募投项目收入	129,370.00	129,370.00	129,370.00	129,370.00	129,370.00
预计营业收入	344,492.32	344,492.32	344,492.32	344,492.32	344,492.32
新增折旧摊销占预计营业收入比重	3.11%	3.11%	3.11%	3.11%	3.11%

对利润总额的影响

利润总额	18,293.77	18,293.77	18,293.77	18,293.77	18,293.77
前次募投项目利润总额	8,329.68	8,331.00	8,331.00	8,331.00	8,331.00
本次募投项目利润总额	14,818.79	14,818.79	14,818.79	14,818.79	14,818.79
预计利润总额	41,442.24	41,443.55	41,443.55	41,443.55	41,443.55
新增折旧摊销占预计利润总额比重	25.89%	25.88%	25.88%	25.88%	25.88%

注 1：此处 T+1 年为 2027 年度，并假定前次募投项目于 T+3 年（2029 年）达产，本次募投项目于 T+4 年（2030 年）达产。

注 2：上述假设仅为测算本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对公司

未来盈利能力及经营业绩的影响，不构成对实际数据的预测，亦不代表公司对未来年度盈利情况的承诺；

注 3：营业收入、利润总额取公司 2025 年度营业收入、利润总额，并基于谨慎性原则，假设上述测算期间内公司营业收入、利润总额与 2025 年度一致；

注 4：本测算假设博杰大厦 2027 年完成转固、本次募投项目在大厦竣工后方可进场实施，若博杰大厦建设再次发生延期，则折旧摊销计提时点、募投效益释放时点均将相应延后，模拟测算结果会发生变动。

由上表，博杰大厦及本次募投项目形成资产后，新增折旧摊销占模拟预计营业收入的最高比例为 3.83%；新增折旧摊销占模拟预计利润总额的最高比例为 35.00%，募投项目投产后释放的边际利润足以有效覆盖新增的固定成本，新增折旧和摊销不会对公司的整体业绩造成实质性侵蚀，项目具备稳健的业绩安全边际。

同时，上述测算建立在博杰大厦按期转固、募投项目按计划投产、募投效益按预期释放的多重假设之上。若未来出现下游 AI 算力行业资本开支不及预期、客户验证进度延后、新增产能消化不及预期、募投项目效益无法按计划实现，或者博杰大厦建设再次发生延期等情形，则折旧摊销费用仍然会按期计提，将对公司当期经营业绩产生不利影响。针对上述风险，公司已在募集说明书“募集资金投资项目相关风险”章节充分披露募投项目效益不及预期、新增折旧摊销对经营业绩造成压力的相关风险。

（八）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、交易性金融资产等情况，说明本次融资必要性，量化测算并说明补充流动资金的规模合理性，本次非资本性支出占比是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

1、本次募投项目的投资明细和募集资金拟投入情况

本次向特定对象发行募集资金总额不超过 150,301.14 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投向服务器检测设备及散热模组零部件产能建设项目、先进研发中心及平台建设项目以及补充流动资金。各子项目投资构成、资本性支出划分情况如下：

（1）服务器检测设备及散热模组零部件产能建设项目

本募投项目的投资明细情况，以及对应明细是否属于资本性支出的情况具体如下：

单位：万元

序号	项目构成	投资金额	使用募集资金	是否使用募集资金	是否为资本性支出
1	场地投入费用	6,250.00	6,250.00	是	是
2	设备及软件购置费用	82,173.42	82,173.42	是	是
3	基本预备费用	4,421.17		否	否
4	铺底流动资金	5,000.00		否	否
合计		97,844.59	88,423.42		

本项目拟投入募集资金全部用于资本性支出，具体包括场地投入费用（场地装修、实验室改造）、设备及软件购置费用；项目基本预备费、铺底流动资金不使用募集资金，由公司自有或自筹资金解决。

（2）先进研发中心及平台建设项目

本募投项目的投资明细情况，以及对应明细是否属于资本性支出的情况具体如下：

单位：万元

序号	项目构成	投资金额	使用募集资金	是否使用募集资金	是否为资本性支出
1	建筑工程费用	4,940.75	4,940.75	是	是
2	设备及软件购置费用	11,936.97	11,936.97	是	是
3	基本预备费用	843.89		否	否
合计		17,721.61	16,877.72		

本项目拟投入募集资金全部用于资本性支出，包括研发实验室的改造建设、研发检测软硬件购置；项目基本预备费不使用募集资金，由公司自有或自筹资金解决。

（3）补充流动资金

根据公司经营发展规划，公司拟使用募集资金 45,000.00 万元用于补充流动资金，属于非资本性支出。

综上，本次募投各子项目的募集资金投入均围绕公司主营业务开展；其中，产能建设项目、研发中心项目的募集资金投入全部为资本性支出，补充流动资金为非资本性支出，本次融资具有必要性。

2、结合未来营运资金需求、货币资金、交易性金融资产等情况，说明本次融资必要性，量化测算并说明补充流动资金的规模合理性，本次非资本性支出占比是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

（1）经测算，补充流动资金规模具有合理性

综合考虑公司截至 2026 年 6 月末货币资金、交易性金融资产、营运资金需求等情况，在未考虑本次发行及其他新增股本、债务融资前提下进行测算，经测算，未来三年公司的资金缺口为 175,947.88 万元，资金缺口金额较大，本次募集资金补充流动资金规模具有合理性，具体测算如下：

单位：万元

序号	项目	计算公式	金额
1	截至 2026 年 6 月末货币资金余额	①	54,249.70
2	其中：募集资金专户余额	②	12,514.95
3	其中：受限货币资金	③	3,117.98
4	截至 2026 年 6 月末交易性金融资产	④	22,789.07
5	截至 2026 年 6 月末可自由支配资金	⑤=①-②-③+④	61,405.84
6	未来三年预计经营活动产生的现金流量净额	⑥	53,765.91
7	最低现金保有量	⑦	63,606.05
8	未来三年新增营运资金需求	⑧	174,490.79
9	未来三年预计现金分红支出	⑨	9,478.99
10	已审议的投资项目资金需求	⑩	18,281.04
11	偿还银行借款所需资金	⑪	25,262.77
12	资金需求合计	⑫=⑦+⑧+⑨+⑩+⑪	291,119.63
13	未来三年累计资金缺口	⑬=⑫-⑤-⑥	175,947.88

针对上述各明细科目的测算过程如下：

1) 截至 2026 年 6 月末可自由支配的资金金额

截至 2026 年 6 月末，公司货币资金余额为 54,249.70 万元，可自由支配资金余额为 61,405.84 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末
库存现金	39.45
银行存款	51,079.09
其他货币资金	3,131.16
合计	54,249.70
减：受到限制的其他货币资金及尚未使用的前次募集资金	15,632.93
加：交易性金融资产	22,789.07
公司可自由支配资金	61,405.84

公司自由支配资金将用于在现行运营规模下的日常经营，以及根据业务发展规划，用于开拓市场、加大业务资源投入等。

2) 预计未来三年经营现金流量净额

公司过去三年经营活动产生的现金流量净额与营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
经营活动产生的现金流量净额	11,770.58	-20,431.15	8,481.21
营业收入	90,535.68	123,278.88	183,588.28
经营活动产生的现金流量净额/营业收入	13.00%	-16.57%	4.62%

2023 年至 2025 年，公司营业收入复合增长率为 42.40%，假设未来三年营业收入复合增长率保持不变。参考 2026 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额情况，按照未来三年预计营业收入*2025 年经营活动产生的现金流量净额占营业收入比例测算，预计公司 2026-2028 年经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E	合计
营业收入	261,431.28	372,280.38	530,130.46	1,163,842.12
经营活动产生的现金流量净额/营业收入	4.62%	4.62%	4.62%	4.62%
经营活动产生的现金流量净额	12,077.32	17,198.20	24,490.39	53,765.91

注：该数据仅为测算总体资金缺口所用，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测，下同。

由上表可知，公司 2026 年至 2028 年预计经营活动产生的现金流量净额为

53,765.91 万元。

3) 最低现金保有量

最低现金保有量是公司维持其日常营运所需要的最低货币资金，货币资金周转次数主要受现金周转期影响，根据公司 2023-2025 年财务数据测算，公司的最低现金保有量为 63,606.05 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	2023 年	2024 年	2025 年
营业成本	①	48,873.17	70,834.59	102,564.99
期间费用总额	②	44,855.09	46,573.01	62,112.48
减：非付现成本总额	③	4,413.09	4,548.52	6,349.68
付现成本总计	④=①+②-③	89,315.17	112,859.07	158,327.80
月平均付现成本	⑤=④/12	7,442.93	9,404.92	13,193.98
2023-2025 年平均月均付现成本	⑫	10,013.95		
货币资金余额	⑥	79,770.87	35,437.93	44,440.28
交易性金融资产	⑦	36,894.03	44,210.16	29,784.68
受限货币资金	⑧	3,014.98	1,481.78	3,951.82
募集资金专户余额	⑨	37,886.77	31,893.89	18,077.63
可自由支配资金余额	⑩=⑥+⑦-⑧-⑨	75,763.15	46,272.43	52,195.51
可支配资金余额覆盖月均付现成本月数	⑪=⑩/⑤	10.18	4.92	3.96
2023-2025 年平均可支配资金余额覆盖月均付现成本月数	⑬	6.35		
最低现金保有量	⑭=⑫*⑬	63,606.05		

注 1：期间费用总额包含当期销售费用、管理费用、研发费用、财务费用；

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销和使用权资产折旧。

4) 未来三年新增营运资金需求

本次募投项目补充流动资金测算选取应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、合同资产和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬和应交税费作为经营性流动负债测算指标。在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，预计公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与营业收入保持较稳定的比例关系，具体情况如下：

单位：万元

序号	科目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
1	经营性流动资产	72,029.83	103,938.90	158,847.00	218,203.72	310,723.97	442,473.59
1.1	应收票据	902.38	2,781.70	5,824.06			
1.2	应收账款	34,134.64	64,805.90	78,544.37			
1.3	应收款项融资	1,142.98	567.08	3,818.10			
1.4	预付款项	1,435.05	1,034.11	1,760.04			
1.5	存货	32,466.79	33,585.57	65,103.80			
1.6	合同资产	1,947.99	1,164.54	3,796.62			
2	经营性流动负债	31,388.01	35,245.96	70,743.43	88,706.58	126,318.93	179,879.24
2.1	应付票据	1,560.13	4,909.20	9,544.31			
2.2	应付账款	18,599.32	18,128.51	34,652.33			
2.3	合同负债	3,655.05	4,584.45	11,816.26			
2.4	应付职工薪酬	6,692.52	6,991.03	13,013.20			
2.5	应交税费	880.98	632.77	1,717.33			
3	经营性流动资产占营收比重	79.56%	84.31%	86.52%			
	经营性流动资产占营收比重均值	83.47%					
4	经营性流动负债占营收比重	34.67%	28.59%	38.53%			
	经营性流动负债占营收比重均值	33.93%					
5	流动资金需求量	40,641.82	68,692.94	88,103.57	129,497.14	184,405.04	262,594.35
流动资金缺口					41,393.57	54,907.90	78,189.32
2026 年-2028 年流动资金缺口合计					174,490.79		

注 1：2026-2028 年流动资金需求量的测算依据为：公司 2026 年至 2028 年各年末经营性流动资产－各年末经营性流动负债；

注 2：2026-2028 年流动资金缺口的测算依据为：公司各年底流动资金占用额—上年底流动资金占用额加总。

由上表可见，2026 年至 2028 年，公司的流动资金缺口合计 174,490.79 万元。

5) 未来三年预计现金分红金额

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
现金分红金额		2,004.91	1,500.00
营业收入	90,535.68	123,278.88	183,588.28
现金分红金额占营业收入的比例		1.63%	0.82%

注：2025 年现金分红金额未考虑以现金为对价、集中竞价为交易方式实施的回购股份金额。

2023 年、2024 年和 2025 年，公司现金分红金额占营业收入的比例分别为 0.00%、1.63%和 0.82%。以最近三年现金分红金额占营业收入的比例均值为测算指数，并参照前述未来期间的预计营业收入，对未来三年预计现金分红所需资金进行测算，未来三年预计现金分红所需资金分别为 2,129.24 万元、3,032.06 万元和 4,317.68 万元，合计 9,478.99 万元。

6) 已审议的投资项目资金需求

公司于 2026 年 8 月 21 日召开的第三届董事会第二十八次会议审议通过《关于收购联营公司珠海鼎泰芯源晶体有限公司控股权暨关联交易的议案》。为实现公司战略规划和经营发展需要，公司拟使用 18,281.04 万元的自有资金通过股权收购方式取得联营公司珠海鼎泰芯源晶体有限公司的控股权。

除上述投资项目外，公司暂无其他的大额投资项目，故相应资金需求预估按 18,281.04 万元计算。

7) 未来三年银行借款及偿还安排

截至 2026 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 23,261.77 万元，长期借款余额为

2,001.00 万元，假设未来三年公司无新增借款，且不考虑利息，未来三年内偿还银行借款所需资金约为 25,262.77 万元。

综上所述，随着公司主营业务的持续发展，公司资金缺口为 175,947.88 万元，高于本次募集资金用于补充流动资金规模 45,000.00 万元，需要通过融资补充资金，以满足公司业务扩展的资金需求。因此，本次融资的必要性较强，补充流动资金规模具有合理性。

(2) 本次非资本性支出占比符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

本次募集资金投资项目中，各项目中场地投入费用、设备及软件购置费用、建筑工程费用等使用募集资金的资本性支出和补充流动资金项目总额及占募集资金总额的比例情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资资金	使用募集资金金额	使用募集资金的非资本性支出金额	占募集资金金额的比例
1	服务器检测设备及散热模组零部件产能建设项目	97,844.59	88,423.42		
2	先进研发中心及平台建设项目	17,721.61	16,877.72		
3	补充流动资金	45,000.00	45,000.00	45,000.00	100.00%
合计		160,566.20	150,301.14	45,000.00	29.94%

如上表所示，公司本次拟投入募集资金合计 150,301.14 万元，其中补充流动资金项目非资本性支出 45,000.00 万元。本次募集资金投资项目非资本性支出总额为 45,000.00 万元，占募集资金总额的比例为 29.94%，未超过本次募集资金总额的 30%。

综上，公司本次募集资金中，补充流动资金等非资本性支出的占比未超过本次募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

【会计师核查程序与核查意见】

(一) 核查程序

针对上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1、查阅可行性研究报告、收入成本表、销售明细等资料，分析募投项目效益指标的测算依据和过程；查阅同行业公司定期报告等文件，比较相关产品和项目毛利率，访谈相关负责人，了解原材料价格波动情况，分析效益测算合理性、谨慎性及相关风险；

2、查阅募投项目可研报告，并对固定资产及在建工程投资进度、折旧摊销情况进行复核分析，测算本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对未来盈利能力和经营业绩的影响；

3、对公司执行审计程序，获取公司主要会计数据和财务指标，分析公司收入增长及营运资金需求测算假设合理性；查阅公司现金分红公告文件；查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》等法规文件。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、本次募投效益测算具有合理性及谨慎性。服务器检测设备预测毛利率与历史同类产品不存在较大差异，散热零部件预测毛利率低于相关可比项目及同行业平均水平；考虑产品及应用领域等差异后，与同业相关业务不存在重大异常差异。公司已就相关事项进行风险提示。

2、随着公司自身业务及募投项目的顺利开展，预计本次募投项目、拟建及在建项目等新增折旧摊销对公司未来经营业绩不会产生重大不利影响；

3、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、交易性金融资产等情况，本次融资具备必要性，补充流动资金规模具备合理性；本次募投项目的非资本性支出占比符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

二、根据申报材料，2023 年至 2025 年，公司营业收入分别为 90,535.68 万元、123,278.88 万元、183,588.28 万元，归母净利润分别为-5,722.99 万元、2,225.42

万元和 14,632.37 万元，持续增长。

请发行人：（1）结合产品结构及对应的下游应用领域，区分业务板块说明报告期内业绩持续增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在较大差异，并结合最近一期业绩情况、前募延期原因及在建工程转固相关情况，说明业绩增长是否具有可持续性，是否存在业绩大幅下滑相关风险。（2）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；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，说明是否涉及募集资金扣减情形。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见，请发行人律师核查（2）并发表明确意见。

【公司回复】

（一）结合产品结构及对应的下游应用领域，区分业务板块说明报告期内业绩持续增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在较大差异，并结合最近一期业绩情况、前募延期原因及在建工程转固相关情况，说明业绩增长是否具有可持续性，是否存在业绩大幅下滑相关风险

1、结合产品结构及对应的下游应用领域，区分业务板块说明报告期内业绩持续增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在较大差异

（1）结合产品结构及对应的下游应用领域，区分业务板块说明报告期内业绩持续增长的原因及合理性

报告期各期，公司业绩总体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	112,166.28	44,936.50	183,588.28	60,309.40	123,278.88	32,743.20	90,535.68
营业成本	56,816.80	19,230.31	102,564.99	31,730.41	70,834.59	21,961.41	48,873.17
营业毛利额	55,349.48	25,706.20	81,023.29	28,578.99	52,444.29	10,781.79	41,662.50
综合毛利率	49.35%	5.25%	44.13%	1.59%	42.54%	-3.48%	46.02%
主营业务毛利率	49.32%	5.24%	44.12%	1.57%	42.55%	-3.44%	45.99%
期间费用	35,803.86	8,333.99	62,112.48	15,539.47	46,573.01	1,717.92	44,855.09
信用减值损失	348.75	-141.09	-301.67	1,989.30	-2,290.97	-2,173.56	-117.41
资产减值损失	-563.12	800.29	-6,041.64	-2,166.46	-3,875.18	3,581.58	-7,456.76
营业利润	19,809.57	17,586.07	18,348.68	16,796.34	1,552.34	11,689.70	-10,137.36
利润总额	19,797.86	17,600.90	18,293.77	16,865.78	1,427.99	11,556.67	-10,128.69
净利润	17,780.85	15,187.23	17,225.87	15,338.68	1,887.20	10,154.04	-8,266.84
归属于母公司所有者的净利润	17,101.41	15,082.20	14,632.37	12,406.95	2,225.42	7,948.41	-5,722.99

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

报告期各期，公司营业收入分别为 90,535.68 万元、123,278.88 万元、183,588.28 万元和 112,166.28 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-5,722.99 万元、2,225.42 万元、14,632.37 万元及 17,101.41 万元，报告期内，公司营业收入持续增长，归母净利润由 2023 年度亏损逐步转为盈利并持续提升，经营状况持续改善。

报告期内，消费电子行业景气度逐步修复，AI 算力服务器、新能源汽车、被动元器件及半导体等下游领域需求持续释放。公司紧跟下游核心客户业务迭代及产线扩建需求，持续优化产品方案、交付与现场服务能力，实现收入规模持续扩张；同时受益于产品结构优化，综合毛利水平改善，带动净利润由亏损转为盈利并实现持续增长。

报告期内业绩增长主要来源于营业收入规模扩张，同时产品结构优化带动毛利率总体提升，具体分析如下：

1) 分板块营业收入情况

报告期各期，公司主营业务稳定，各期主营业务收入按产品划分的构成情况如下：

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
工业自动化设备	95,438.30	85.18%	153,171.84	83.53%	104,450.69	84.83%	78,958.47	87.40%
其中：消费电子	37,678.98	33.63%	57,133.88	31.16%	60,673.72	49.27%	45,776.32	50.67%
大数据及 AI 算力	30,373.97	27.11%	35,911.44	19.58%	14,488.82	11.77%	17,295.07	19.14%
新能源汽车	11,007.69	9.82%	36,424.51	19.86%	7,681.86	6.24%	5,838.94	6.46%
被动元器件及半导体	12,245.34	10.93%	18,068.30	9.85%	16,033.24	13.02%	6,107.99	6.76%
设备配件	9,711.22	8.67%	18,097.00	9.87%	9,245.89	7.51%	6,740.30	7.46%
技术服务	6,889.67	6.15%	12,107.57	6.60%	9,438.42	7.67%	4,641.46	5.14%
合计	112,039.19	100.00%	183,376.40	100.00%	123,135.00	100.00%	90,340.24	100.00%

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

报告期各期，公司主营业务收入由工业自动化设备、设备配件及技术服务组成，其中以工业自动化设备为主。受益于消费电子行业景气修复，叠加 AI 算力服务器、新能源汽车、被动元器件及半导体等高景气下游领域资本开支增加，下游客户设备采购需求持续释放，叠加公司于 2025 年完成收购珠海广浩捷，相关业绩实现并表，综合带动工业自动化设备销售收入逐年增长。同时，设备配件、技术服务与整机设备销售具备较强协同效应，整机设备规模扩张带动后续维保、升级改造、配件更换需求，设备配件及技术服务收入同步实现增长，共同推动公司整体业务规模扩大。

2) 分板块毛利率及毛利贡献率

报告期各期，公司分板块毛利率及毛利贡献率情况如下：

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
工业自动化设备	48.53%	41.34%	42.44%	35.45%	41.14%	34.90%	44.45%	38.85%
其中：消费电子	48.59%	16.34%	42.72%	13.31%	44.05%	21.70%	49.24%	24.95%
大数据及 AI 算力	60.81%	16.49%	50.06%	9.80%	47.27%	5.56%	49.84%	9.54%
新能源汽车	31.74%	3.12%	39.95%	7.93%	25.95%	1.62%	33.48%	2.16%
被动元器件及半导体	38.72%	4.23%	33.74%	3.32%	35.43%	4.61%	30.05%	2.03%
设备配件	49.49%	4.29%	46.77%	4.62%	43.38%	3.26%	48.88%	3.65%
技术服务	60.05%	3.69%	61.44%	4.06%	57.35%	4.40%	68.14%	3.50%
合计	-	49.32%	-	44.12%	-	42.55%	-	45.99%

注 1：2026 年 1-6 月财务数据未经审计；

注 2：毛利贡献率=各板块毛利率*收入占比。

由上表可知，工业自动化设备系公司核心产品，整体毛利贡献率较高，是公司盈利的主要来源。报告期内工业自动化设备毛利率呈现波动变化，主要受下游各业务板块收入结构变化、不同项目定制化方案的成本结构差异共同影响。其中，2024 年度，消费电子业务占比较高，部分低毛利项目收入占比提升，拉低工业自动化设备整体毛利率，导致当期毛利率同比小幅下降；2025 年度，高毛利率的大数据及 AI 算力领域业务销售占比提升，同时公司当期完成对珠海广浩捷的收购，新能源汽车领域的产品结构升级优化，新能源汽车业务毛利率同步上升，共同推动整体毛利率同比回升；2026 年 1-6 月，消费电子、大数据及 AI 算力等领域业务规模实现较快增长，并叠加上述业务毛利率因产品结构变动而有所提升，综合带动毛利率上升较快。

设备配件及技术服务作为公司工业自动化设备的配套业务，其收入主要来源于设备维保、升级及配件更换需求等，报告期内毛利率水平受产品销售结构及原材料价格变化等因素影响而有所波动，但整体毛利贡献率保持相对稳定。

3) 分板块毛利额

报告期各期，公司分板块毛利额情况如下：

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
工业自动化设备	46,313.74	83.81%	65,012.15	80.35%	42,974.47	82.02%	35,093.10	84.46%
其中：消费电子	18,309.14	33.13%	24,409.99	30.17%	26,724.50	51.00%	22,538.56	54.24%
大数据及 AI 算力	18,469.91	33.43%	17,975.81	22.22%	6,848.61	13.07%	8,620.69	20.75%
新能源汽车	3,494.17	6.32%	14,550.52	17.98%	1,993.18	3.80%	1,954.95	4.71%
被动元器件及半导体	4,740.90	8.58%	6,096.84	7.53%	5,680.04	10.84%	1,835.48	4.42%
设备配件	4,806.09	8.70%	8,463.76	10.46%	4,010.54	7.65%	3,294.36	7.93%
技术服务	4,137.58	7.49%	7,438.34	9.19%	5,413.04	10.33%	3,162.81	7.61%
合计	55,257.41	100.00%	80,914.24	100.00%	52,398.05	100.00%	41,550.28	100.00%

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

报告期内，公司主营业务毛利额变动主要受工业自动化设备的影响。公司工业自动化设备毛利额持续增长，主要系：2024 年度毛利率小幅下降，但消费电子、被动元器件及半导体等领域业务规模增长较快，使得整体毛利额同比有所增长；2025 年度，大数据及 AI 算力、新能源汽车领域业务规模与毛利率水平同步上行，带动整体毛利额同比快速增长；2026 年 1-6 月，下游消费电子行业需求增长、大数据及 AI 算力领域需求持续旺盛等，上述业务毛利额增长较快，相关业务毛利额增长显著，公司整体毛利额持续增长。

此外，受益于报告期内工业自动化设备规模持续增长，带动设备配件及技术服务需求提升，相应毛利额保持一定增长趋势，对公司整体毛利额增长起到持续推动作用。

综上所述，报告期内公司业绩持续增长，主要受消费电子行业景气度逐步修复，叠加新能源汽车、AI 服务器、被动元器件及半导体等高景气下游领域需求有所增长，同时公司于 2025 年完成收购珠海广浩捷，相关业务实现并表，公司工业自动化设备销售规模和毛利率上升影响，公司营业收入规模扩张，同时产品结构优化带动毛利率

总体提升所致。

(2) 与同行业可比公司业绩变动的比较情况

报告期各期，公司与同行业可比公司业绩变动的比较情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
科瑞技术	营业收入	146,838.54	32.71%	263,247.40	7.55%	244,770.13	-14.34%	285,735.89
	归属于母公司所有者的净利润	16,122.70	31.14%	27,308.42	95.93%	13,937.57	-19.71%	17,358.92
赛腾股份	营业收入	153,033.19	11.43%	338,570.64	-16.46%	405,262.01	-8.85%	444,616.04
	归属于母公司所有者的净利润	18,105.77	47.79%	48,503.28	-12.49%	55,427.88	-19.30%	68,680.21
精测电子	营业收入	181,187.65	31.19%	334,763.76	30.51%	256,507.30	5.59%	242,936.76
	归属于母公司所有者的净利润	7,503.49	171.21%	8,202.07	184.04%	-9,759.85	-165.02%	15,010.24
长川科技	营业收入	346,078.98	59.72%	529,154.21	45.31%	364,152.60	105.15%	177,505.49
	归属于母公司所有者的净利润	96,367.25	125.67%	133,138.31	190.42%	45,843.33	915.14%	4,515.96
本公司	营业收入	112,166.28	66.84%	183,588.28	48.92%	123,278.88	36.17%	90,535.68
	归属于母公司所有者的净利润	17,101.41	746.94%	14,632.37	557.51%	2,225.42	138.89%	-5,722.99

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

报告期内，同行业上市公司经营业绩呈现分化态势，具体分析如下：

1) 科瑞技术经营业绩呈现波动上升的趋势，2024 年营业收入、利润规模有所下降主要系受经济环境和行业周期影响，科瑞技术新能源业务收入同比下降 58,734.36 万元所致；2025 年，科瑞技术移动终端业务、新能源业务及精密零部件业务三大业务板块协同发展，同时其加大应收账款催收力度和精细化管控存货，同比降低信用减值及资产减值损失，叠加强化内部管理提质增效，销售费用下降，此外优化整体运营效

能，出售子公司确认相应投资收益，对当期利润形成较大贡献，上述因素综合推动其业绩当期显著提升；2026 年 1-6 月，科瑞技术下游市场需求保持稳定增长，业绩规模同比持续增长。

2) 赛腾股份经营业绩整体呈现下降趋势，主要系赛腾股份消费电子板块的销售比重较高，2023 年度其持续拓展新客户资源，新增客户贡献显著的销售收入增量，推动当期业绩达到较高水平，随着国际环境变化及客户端需求较前期有所回落，消费电子板块营业收入有所下降，其短期业绩相应承压。

3) 精测电子经营业绩有所波动，但呈现整体上升的趋势，其中 2024 年度净利润规模下降主要系精测电子以平板显示检测业务为核心主业，当期该业务面临较大的挑战和压力，为巩固市场地位，其根据市场情况下调了部分显示领域的产品价格，平板显示检测业务毛利率同比有所下降，导致整体净利润出现较大幅度下滑；2025 年度，精测电子平板显示检测业务毛利率有所回升，同时高毛利率的半导体量检测业务规模上升较快，带动其业绩扭亏为盈并实现明显增长；2026 年 1-6 月，精测电子下游市场持续向好，订单金额增加，其经营业绩保持增长态势。

4) 长川科技经营业绩持续增长，且增长幅度较大，主要原因系长川科技专注于半导体行业，2023 年度受宏观经济变化、行业周期变动等因素影响，客户需求放缓，销售规模下降，同时期间费用规模保持相对稳定且小幅增长，导致当期长川科技业绩处于较低水平；2024 年下游半导体行业回暖，市场需求旺盛，长川科技销售规模增长较快，同时其加强费用管控，期间费用占营业收入比例有所下降，并叠加 2023 年较低业绩基数的影响，当期经营业绩增长显著；2025 年、2026 年 1-6 月，下游市场需求持续增长，同时集成电路高端智能制造基地项目建设完成并于 2025 年 5 月正式投入使用，推动其业绩同比保持较快增长。

综上所述，报告期内公司经营业绩变动与同行业可比公司存在一定差异，但不存在重大异常差异。上述差异主要系各公司产品结构、核心产品下游应用领域、对应市

场需求波动特征及资本运作安排不同所致，具有合理性。

2、结合最近一期业绩情况、前募延期原因及在建工程转固相关情况，说明业绩增长是否具有可持续性，是否存在业绩大幅下滑相关风险

（1）最近一期业绩情况

2026年1-6月，公司营业收入为112,166.28万元，同比增长66.84%，归属于母公司所有者的净利润为17,101.41万元，同比增长746.94%，保持高速增长态势，主要系一方面来自AI算力服务器、消费电子下游需求旺盛，带动订单交付规模提升；另一方面高毛利的AI算力相关业务收入占比进一步提升，优化整体盈利水平；同时，归母净利润同比增幅绝对值较高，主要受2025年上半年基数相对较低的影响。具体情况详见本回复“二、（一）1”所述。

（2）前募延期原因及在建工程转固相关情况

截至2026年6月末，公司在建工程主要为博杰大厦（前次募投项目），前次募投项目存在一定延期，主要系受施工现场实际实施条件存在客观限制、“工业上楼”建设模式工程复杂度较高、公共卫生事件等外部因素等多重因素综合影响，前次募投项目整体工程建设进度未达预期。

报告期内，公司工时口径产能利用率持续超过100%，长期处于满负荷状态。随着前次募投项目后续完工达产，公司阶段性产能约束问题将得到改善；本次募投项目建成投产后，能够进一步扩充AI服务器测试设备等核心产品产能，优化产能结构，提升交付效率与市场响应能力，为公司持续深耕下游高景气领域、强化市场竞争优势提供产能保障。

（3）下游行业发展情况

公司核心产品广泛应用于消费电子、大数据与AI算力服务器、新能源汽车等高景气领域，下游行业中长期整体具备明确的增长预期，将持续拉动上游工业自动化设备的市场需求，为公司业绩长期增长奠定坚实的行业基础。

1) 消费电子

我国是全球领先的消费电子产品前沿市场，产销规模均居世界首位。近年来，国

内消费电子产业持续扩张，多元化创新成果不断涌现，产业链、供应链现代化水平稳步提升，已成为全球重要的消费电子产品制造基地。根据 Statista 数据显示，2018 年至 2023 年，全球消费电子产品市场整体呈增长态势，市场规模从 2018 年的 9,195 亿美元增长至 2023 年的 10,276 亿美元，预计 2028 年将进一步增长至 11,767 亿美元，总体保持稳健上涨态势。消费电子产业的蓬勃发展有效带动了上游材料、设备和技术的协同进步，为上游工业自动化行业带来广阔需求空间。

2) 大数据及 AI 算力服务器

在全球算力需求持续爆发的驱动下，全球服务器市场出货量迎来恢复性增长，其中 AI 服务器作为承载智能算力的核心硬件载体，市场增长尤为显著。根据 TrendForce 测算，2024 年全球 AI 服务器整机出货量达 165.50 万台，同比增长 40.25%，预计 2026 年将进一步增至 241.3 万台，2022-2026 年年均复合增长率 28.8%。因搭载高价值量 AI GPU，AI 服务器市场规模显著高于传统服务器，据 IDC 数据显示，2024 年全球人工智能服务器市场规模达 1,251 亿美元，占服务器行业总市场价值的 67%，预计 2025 年将增至 1,587 亿美元，2028 年有望达到 2,227 亿美元。随着人工智能产业的持续深度发展，全球算力规模将保持高速增长，服务器品牌商、Tier2 数据中心等市场主体对 AI 服务器的需求将持续攀升。此外，算力基础设施的高速建设将直接带动上游服务器测试设备、热管理配套产品的市场需求持续扩容。

3) 新能源汽车

在国家产业政策持续扶持下，我国新能源汽车行业实现快速发展。据中国汽车工业协会数据，我国新能源汽车销量呈高速增长态势，从 2015 年的 38 万辆增长至 2025 年的 1,649 万辆，年均复合增长率达 46%，全球市场份额占比超 70%，成为全球新能源汽车产业发展的核心引擎；根据 EVTank 数据，2025 年全球新能源汽车销量达 2,271 万辆，同比增长 24%。未来，全球新能源汽车市场需求将持续旺盛，市场规模稳步扩大，其对核心零部件及配套生产环节的自动化、智能化要求将不断提升，将持续拉动工业自动化装备的市场需求，为工业自动化行业发展提供坚实支撑。

4) 被动元器件及半导体

国内被动元器件及半导体产业国产替代进程持续推进，消费电子、AI 算力服务器、

新能源汽车等下游终端需求扩张，带动晶圆、被动元器件制造企业产线扩建、工艺升级与设备更新，本土自动化测试、组装设备迎来导入机会。半导体及被动元器件行业具备较强周期性，景气度受全球电子终端需求、下游客户资本开支周期影响显著。行业上行阶段，下游厂商扩产带动测试、组装设备采购需求释放；行业下行周期，客户将压缩、延缓资本开支，上游装备企业订单会随之波动。公司相关产品主要应用于 MLCC 等被动元器件电性能、外观检测、分选编带，以及半导体器件缺陷检测、出货检测场景。报告期内板块收入稳步增长，主要受益于国内行业景气修复、下游厂商扩产及国产化替代趋势。

（4）公司自身业务基础，支撑业绩具备可持续的基础条件

在下游行业具备中长期成长空间的基础上，公司经过多年在工业自动化测试装备领域的深耕积累，在手订单储备、核心客户合作体系、多领域产品布局、技术研发与人才团队、供应链与项目交付管理、募投产能建设储备等方面，已形成较为扎实的业务基础，为经营业绩具备可持续性提供内部支撑。

1) 在手订单形成中短期业绩支撑

截至 2026 年 6 月 30 日，公司整体在手订单金额约 15.60 亿元，其中 AI 服务器测试相关业务在手订单金额约 3.80 亿元，充足的在手订单为公司未来一段时期收入确认提供现实业务基础。

公司主营自动化设备属于深度定制化装备，业务具备多项目、小批量、高频次的特征，订单从签订到物料采购、生产装配、现场调试、客户验收，整体周期较长。订单实际转化为收入，会受到下游客户项目排期调整、产线建设进度、现场实施条件、客户验收标准变化等多重因素影响，存在部分订单交付、验收时点延后的可能性。因此，在手订单仅代表已签订的业务合同，不构成对未来收入的确定性承诺，不能简单以在手订单规模直接推演未来业绩。

2) 优质多元的客户资源体系，存量深耕与增量拓展双向推进

经过多年业务拓展，公司已经建立覆盖 AI 算力、消费电子、新能源汽车、被动

元器件及半导体多领域的客户矩阵，既包含英伟达、谷歌等全球头部算力厂商，也覆盖消费电子、半导体、新能源领域境内外行业龙头客户。

一方面，公司深度参与头部核心客户新产品预研、方案联合开发、样机验证及迭代升级流程。服务器检测设备成熟业务已实现对海外头部算力客户的批量供货，2025 年度、2026 年 1-6 月，公司 AI 服务器测试相关业务分别实现营业收入 30,784.53 万元、26,391.59 万元，较上年同期分别增长约 115%及 180%，业务规模保持增长，供应商准入经过多轮方案评审、样机测试、现场考核，认证周期长、准入壁垒较高，形成稳定的项目合作基础，有利于持续挖掘客户硬件迭代、产线扩建带来的增量需求。

另一方面，公司持续推进增量客户拓展，在巩固存量头部客户合作的同时，积极拓展其他算力品牌厂商、服务器整机制造企业、国内半导体及被动元器件厂商、新能源整车及零部件企业，持续丰富客户结构，降低对单一客户、单一细分领域的业务依赖。

3) 多领域、分层级的产品矩阵，成熟业务托底、新产品储备打开中长期成长空间

公司已形成成熟主业持续迭代、新兴领域增量拓展、新产品技术储备的分层产品布局，不同业务板块之间形成风险对冲与能力协同。

① 成熟业务板块：消费电子、被动元器件及半导体检测设备，属于公司经营多年的成熟产品线，产品方案、供应链、项目交付体系均已充分打磨，能够跟随下游客户产品迭代、产线更新持续获取改造及新增设备订单，构成公司业绩的基本盘；

② 高增长业务板块：AI 服务器检测设备，为已经实现批量对外供货的产品，受益于 AI 算力行业硬件迭代与产线建设，报告期收入实现快速增长，是现阶段业绩增长的核心增量来源；公司持续跟随下一代服务器硬件平台开展测试方案预研与产品迭代，巩固该领域的竞争地位；

③ 新产品储备板块：散热模组零部件，系依托服务器检测设备整机开发内生热管理配套需求衍生的新产品，内部配套应用已验证成熟，对外市场化销售处于客户送样验证阶段。该业务是公司向算力硬件热管理配套延伸的重要布局，若后续顺利通过

客户认证，有望形成新的业务增长点。

各业务板块并非完全独立，公司的运动控制、信号测试、机器视觉、热仿真等技术能力可以跨产品线复用，整机设备业务与设备配件、技术服务形成协同，设备整机销售之后持续产生配件更换、设备升级改造、维保服务等后续收入，进一步增厚盈利、平滑单一设备订单的周期波动。

4) 完整的技术研发体系与稳定的人才队伍，保障产品迭代与项目落地能力

公司长期聚焦工业自动化测试装备领域，搭建起覆盖精密机械结构设计、高速信号测试、运动控制、机器视觉检测、热流体仿真、可靠性验证的一体化技术研发平台，具备根据客户差异化需求开展定制化设备开发、样机试制、迭代优化的完整能力。报告期末，公司拥有研发人员 720 名，专业覆盖机械、电子电气、软件算法、光学视觉、热管理、自动化等多个学科方向，形成能够支撑多领域并行开发的跨专业人才梯队。

针对 AI 服务器测试、热管理等重点方向，公司配置专项研发小组，一方面对现有成熟产品进行适配迭代，匹配下游硬件平台快速更新的需求；另一方面围绕散热模组零部件等新产品，持续开展工艺优化、可靠性试验、样品迭代，为新产品产业化做好技术储备。同时，公司通过内部培养、外部引进、产学研合作相结合的方式，持续完善人才队伍建设，保障研发、项目工程、生产质量各环节人员供给。

5) 公司供应链、项目管理与质量管控体系，支撑多项目并行交付

公司在定制化自动化装备业务，除产品方案能力之外，供应链协同、项目全流程管理、现场交付与质量管控是实现订单落地的关键保障。经过多年项目实践，公司已经建立适配多品类定制设备的供应链管理体系，对核心元器件、精密加工件建立多供应商备选机制，能够较好应对原材料交期波动、价格变动风险。

在项目执行层面，公司建立从需求对接、方案评审、物料采购、装配调试、出厂验证到客户现场实施、售后运维的全流程项目管理制度，针对 AI 算力等重点客户建立专项项目组，提升多项目并行情况下的排产、资源调度与现场交付效率。报告期内公司工时口径产能利用率持续超过 100%，在资源满负荷的背景下，仍然完成了大量定制化项目的交付落地，印证公司项目管理与交付体系具备实际运行基础。

综合来看，公司在手订单、多元客户矩阵、分层产品布局、技术人才储备、项目交付管理共同构成了支撑业绩具备可持续性的内部业务基础，公司业绩增长具备可持续支撑，但仍然存在多重影响因素，业绩大幅下滑风险相对较低。

3、业绩稳定性风险及补充披露

公司未来业绩可能受下游行业市场需求、原料市场价格及新业务领域拓展程度等因素影响发生一定的波动，若前述因素发生重大不利变化，将对公司经营业绩造成不利影响。公司已在募集说明书“第六节·二、经营风险”中补充修改披露：

“（三）下游行业较为集中及业绩稳定性的风险

公司专注于工业自动化设备与配件的研发、生产、销售及相关技术服务，产品主要应用于消费电子、大数据及 AI 算力、新能源汽车、半导体及被动元器件等多个领域。报告期各期，公司营业收入分别为 90,535.68 万元、123,278.88 万元、183,588.28 万元和 112,166.28 万元；归属于母公司股东的净利润分别为-5,722.99 万元、2,225.42 万元、14,632.37 万元和 17,101.41 万元，经营业绩存在一定波动。

近年来，受消费电子特别是移动终端产品需求波动的影响，公司下游客户主要集中在消费电子行业。尽管公司业务已逐步拓展至大数据及 AI 算力、新能源汽车、半导体及被动元器件等领域，收入结构逐步多元化，但消费电子行业的客户仍是公司主要的收入来源之一，消费电子行业未来的发展状况对公司的盈利能力影响较大。公司业绩增长主要受下游行业市场需求、原材料市场价格及新业务领域拓展程度等多重因素综合影响。若下游消费电子、AI 算力、新能源汽车等行业因宏观经济波动、技术迭代放缓等原因导致需求增长放缓或萎缩，或主要客户基于自身经营策略削减、延迟资本开支计划，或行业竞争加剧导致主要产品价格及毛利率下行，或主要原材料价格大幅上涨，又或公司在新客户开拓、新产品研发与新应用领域延伸等方面进展不及预期，均可能对公司订单获取、收入规模及盈利水平造成不利影响，公司经营业绩存在波动甚至阶段性下滑的风险。”

（二）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；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，说明是否涉及募集资金扣减情形

1、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

截至 2026 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资相关会计科目情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	具体内容	是否属于财务性投资	相应财务性投资占最近一期末归母净资产比例
1	其他应收款	1,269.18	日常经营形成的保证金及押金、代付员工社保及住房公积金、员工备用金等	否	
2	交易性金融资产	22,789.07	保本型银行结构性存款、大额存单等低风险理财产品	否	
3	其他流动资产	7,339.89	待抵扣增值税进项税额、预缴税金	否	
4	长期股权投资	5,297.67	围绕公司主营业务及	否	
5	其他权益工具投资	5,904.65	产业链战略布局开展的对外产业投资	否	
6	其他非流动资产	568.91	向供应商预付的设备采购款、工程建设款项	否	

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

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）其他应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面余额为 1,563.36 万元，账面价值为 1,269.18 万元，主要为各类保证金和押金、公司代付的员工社保及住房公积金、

员工备用金等，不属于财务性投资，具体构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日金额
应收押金保证金	933.90
应收暂付款	98.00
应收社保公积金	299.26
应收员工备用金	191.74
应收出口退税款	40.47
小计	1,563.36
减：坏账准备	294.19
合计	1,269.18

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

（2）交易性金融资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 22,789.07 万元，全部为保本型银行结构性存款、大额存单。该类产品系公司在保障日常经营资金需求前提下，为提高闲置资金使用效益购买的安全性高、流动性强、风险等级低的现金管理类理财产品，不以获取对外投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 7,339.89 万元，均为待抵扣增值税进项税额和预缴税金，不属于财务性投资。

（4）长期股权投资及其他权益工具投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 5,297.67 万元，其他权益工具投资账面价值为 5,904.65 万元，上述对外股权投资均围绕智能制造、半导体设备及核心零部件、光学检测、机器人、自动化装备等公司主营业务及上下游产业链开展，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。相关对外股权投资的详细主体信息、产业链协同情况、后续处置计划等详见本回复“二、（二）2”所述。

（5）其他非流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值为 568.91 万元，为预付供应商的设备及工程款，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2026 年 6 月 30 日，公司不存在财务性投资，不涉及持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

2、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 6 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：

单位：万元

被投资企业	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
尔智机器人（珠海）有限公司		24.24%	400.00	400.00	2017 年 1 月	主要从事机器人科技设备的研发、生产和销售	否	尔智机器人产品在工业自动化生产方面有较多的应用场景，公司参与投资尔智机器人，为进一步加强拓展自动化组装设备业务，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
珠海鼎泰芯源晶体有限公司	3,172.71	11.05%	159.94	159.94	2020 年 12 月	主要从事半导体晶圆、器件、模块、系统及相关产品的设计、研发、生产及销售，咨询及技术服务等业务	否	公司参与投资鼎泰芯源，为进一步布局半导体领域业务的产品研发，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划（注 2）
深圳市华芯智能装备有限公司	1,199.52	6.86%	158.73	158.73	2023 年 1 月	主要从事半导体赛道的高端装备制造，提供一站式高端封装领域的分选检测方案	否	公司参与投资华芯智能，为进一步布局半导体领域业务的产品研发，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
甘肃恒信环境工程科技有限公司	435.39	10.00%	133.33	133.33	2023 年 7 月	主要从事环保工程领域的研发、设计和设备生产，聚焦餐厨垃圾处理、城市生活垃圾经营性服务、建设工程施工等业务	否	公司参与投资甘肃恒信，为完善自身产品矩阵，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
泰微科技（珠海）有限公司	231.40	15.61%	200.00	200.00	2022 年 10 月	主要从事衬底、外延及封测阶段缺陷检测设备的研发、生产和销售，致力于半导体制程工艺中晶圆平面度数据的量测和缺陷信息的检测	否	公司参与投资泰微科技，为进一步布局半导体领域业务的产品研发，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
珠海禅光科技有限公司	258.65	10.00% （注 3）	100.00	100.00	2022 年 2 月	主要从事智能仪器仪表制造、光学仪器制造、工	否	珠海禅光所属行业为公司的上游行业，与公司主营业务存	暂无处置计划

被投资企业	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
						业自动控制系统装置制造及技术服务等业务		在紧密联系，符合公司的主营业务及战略发展方向	
珠海市博景光电科技有限公司		20.00%	20.00	20.00	2022 年 9 月	主要从事光电子器件制造、人工智能基础软件开发、智能机器人研发等业务	否	公司看好博景光电所处的 3DAOI 设备市场前景，公司参与投资博景光电系为完善自身产品矩阵，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
深圳市博峤技术有限公司		20.00%	100.00	100.00	2022 年 9 月	主要从事 AI 算法开发、智能控制系统集成、工业视觉相机研发及销售等业务	否	深圳博峤所属行业为公司的上游行业，与公司主营业务存在紧密联系，符合公司的主营业务及战略发展方向	暂无处置计划
苏州焜原光电有限公司	5,685.41	4.16%	360.86	360.86	2020 年 9 月	主要从事 III-V 族化合物半导体材料和器件的研发、生产和销售	否	公司参与投资苏州焜原，为进一步布局半导体领域业务的产品研发，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	暂无处置计划
赛感科技（深圳）有限公司	219.24	0.73%	3.47	3.47	2025 年 7 月	主要从事新一代高性能柔性触觉传感器、机器人电子皮肤的研发、生产与销售	否	赛感科技所属行业为公司的上游行业，与公司主营业务存在紧密联系，符合公司的主营业务及战略发展方向	暂无处置计划
珠海诺净科技有限公司		10.00%	100.00		2024 年 1 月	主要从事精密清洗与表面处理设备的研发、生产和销售	否	公司参与投资珠海诺净，为完善自身产品矩阵，围绕公司主营业务和上下游产业链开展，符合公司战略发展方向	已于 2026 年 9 月退出投资（注 4）

注 1：2026 年 1-6 月财务数据未经审计；

注 2：公司拟使用自有资金通过股权收购方式取得联营公司鼎泰芯源的控股权，本次交易完成后公司持有鼎泰芯源的股权将由 11.05%增加至 66.92%，截至本回复出具日，该股权交割手续尚未办理完成；

注 3：此处为子公司奥德维持有珠海禅光科技有限公司的股权比例；

注 4：公司综合考虑业绩现状、未来业务协同价值等因素，已于 2026 年 9 月退出珠海诺净科技有限公司的股权投资，该主体不再为公司的参股子公司。

综上，截至 2026 年 6 月 30 日，公司上述对外投资均为围绕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。

3、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，说明是否涉及募集资金扣减情形

2026年6月3日，公司第三届董事会第二十六次会议审议通过了向特定对象发行股票的相关议案。本次发行相关的董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资，具体情况如下：

（1）类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在投资类金融业务的情形，亦无拟投资类金融业务的计划。

（2）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在投资金融业务的情形，亦无拟投资金融业务的计划。

（3）与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，除合并报表范围内的子公司外，公司新增对外投资主要为参与北交所上市公司腾信精密（股票代码：920298）的战略配售，投资金额为1,827.61万元。腾信精密主营业务为高附加值精密零部件的研发设计、制造与销售，为公司的上游行业，与公司主营业务直接协同。因此，公司参与投资腾信精密属于产业链上下游的产业投资，与公司主营业务存在紧密联系，符合公司的主营业务及战略发展方向。

综上，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资，亦无拟投资与主营业务无关股权投资的计划。

（4）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形，亦无拟投资产业基金、并购基金的计划。

（5）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司及下属公司不存在对合并范围外公司拆借资金的情形，亦无拟实施对合并范围外公司拆借资金的计划。

（6）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况，亦无拟实施委托贷款的计划。

（7）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，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，亦无拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的计划。

（8）拟实施的财务性投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务投资的情况，不涉及募集资金扣减情形。

【会计师核查程序与核查意见】

（一）核查程序

针对上述事项，我们主要实施了包括但不限于以下核查程序：

1、通过公开渠道，查阅下游应用领域行业研究报告或资料，了解公司产品下游不同应用领域行业周期情况；取得报告期内公司分业务收入成本明细表、财务报告，核查了各业务板块收入、成本及毛利率情况，并结合产品结构及对应的下游应用领域，分析公司业绩持续增长的原因及可持续性；

2、查阅同行业可比公司公开披露信息，结合各公司产品结构、产品下游应用领域等，分析公司业绩变动与同行业可比公司差异的原因及合理性；

3、获取公司最近一期末的财务报表及最近一期末可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，查阅公司对外投资的相关公告文件，了解公司对外股权投资情况并通过公开渠道进行基本信息查询，分析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；了解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，分析是否涉及募集资金扣减情形。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、2023 年至 2025 年公司业绩持续增长，主要受消费电子行业景气度逐步修复，叠加新能源汽车、AI 服务器、被动元器件及半导体等高景气下游领域需求有所增长，同时公司于 2025 年完成收购珠海广浩捷，相关业务实现并表，工业自动化设备销售规模和毛利率上升影响，公司营业收入规模扩张，同时产品结构优化带动毛利率总体提升所致；公司经营业绩变动与同行业可比公司存在一定差异，但不存在重大异常差异，相关差异主要系各公司产品结构、核心产品下游应用领域、对应市场需求波动特征及资本运作安排不同所致，具有合理性；结合公司最近一期未经审计的财务数据，公司最近一期业绩同比实现增长，整体保持稳健增长态势，并随着前次募投项目逐步达产及本次募投项目的产能建设支撑，将为公司经营规模扩大提供产能保障；同时下游行业中长期整体具备明确的增长预期，将持续拉动上游工业自动化设备的市场需求，为公司业绩长期增长奠定坚实的行业基础；此外公司在手订单、多元客户矩阵、分层产品布局、技术人才储备、项目交付管理共同构成了支撑业绩具备可持续性的内部业务基础，因此，公司业绩增长具有可持续性，公司业绩大幅下滑相关风险较低；

2、截至 2026 年 6 月 30 日，公司对外投资均为围绕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。结合公司最近一期未经审计的财务数据，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；自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的情况，不涉及募集资金扣减情形。

(此页无正文, 此页为关于珠海博杰电子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说明之签章签字页)

立信会计师事务所(特殊普通合伙) 中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·上海

2026 年 9 月 18 日



秦劲力

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

此证复印件仅作为报告书及附件使用, 不能作为他用

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号 Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

天健会计师事务所
CPAs
(特等) 深圳分所
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021 年 12 月 30 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所
CPAs
(特等) 深圳分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021 年 12 月 30 日
/y /m /d



姓名
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2023年10月8日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

有效一年
Valid for one year after

330000010499
深圳市注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred in

王健会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年10月8日

深圳市注册会计师协会
代章
事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred in

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2023年10月8日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred in

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年10月8日

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred in

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2023年10月8日

年度检验登记
Annual Renewal Registration



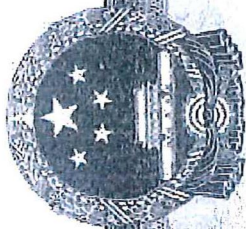
本证书
This certificate
this re

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

2023年10月8日

2023年10月8日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202607030002

扫描二维码
获取更多服务



名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

出资额 人民币15550.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

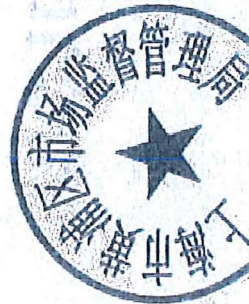
主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。

【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

仅供出报告使用, 其他无效



登记机关

2026 年 07 月 03 日



会计师事务所
执业证书



名称:立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:朱建弟

主任会计师:

经营场所:上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式:特殊普通合伙制

执业证书编号:310000006

批准执业文号:沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期:2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)

仅供报告后附使用,他用无效。

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制