证券代码：002782　　证券简称：可立克

关于深圳可立克科技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

保荐机构（主承销商）

（深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

二〇二六年十一月

深圳证券交易所：

根据贵所于2026年10月19日出具的《关于深圳可立克科技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〕120062号）（以下简称“审核问询函”）的要求，深圳可立克科技股份有限公司（以下简称“发行人”“公司”“上市公司”或“可立克”）会同招商证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“招商证券”）、北京市金杜律师事务所（以下简称“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”）等中介机构，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就审核问询函所提问题逐项进行了认真落实、核查，并完成了《关于深圳可立克科技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》（以下简称“本问询函回复”或“本回复”），同时按照审核问询函的要求对《深圳可立克科技股份有限公司2026年向特定对象发行A股股票募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了补充、修改。如无特殊说明，本问询函回复中的简称或名词释义与募集说明书具有相同含义。在问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

字体	含义
黑体、加粗	**审核问询函所列问题**
宋体	对审核问询函所列问题的回复、保荐机构核查意见
楷体、加粗	**涉及募集说明书等申请文件及对本问询函回复的修改、补充**

目录

问题 1 3

其他问题 51

问题 1

申报材料显示，本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 65000.00 万元，扣除相关发行费用后拟用于 AI 算力电源核心磁性元件智造项目（以下简称募投项目一）、应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目（以下简称募投项目二）和补充流动资金。

项目一拟扩充公司 AI 算力电源核心磁性元件的产能规模，项目建设内容包括新建生产厂房、购置先进的设备，建设智能制造产线，项目预计内部收益率 15.09%（税后），达产后每年新增营业收入 70568.00 万元，项目预测毛利率为 19.54%。

项目二拟引进研发设备、扩大研发团队，针对应用于固态变压器（SST）的高频变压器进行重点研发，使用募集资金 12800.00 用于工程建设费用。项目为技术研发项目，不产生直接经济效益。

发行人前次募资资金为 2023 年 1 月到账的向特定对象发行股票，募资资金用于安徽光伏储能磁性元件智能制造项目和惠州充电桩磁性元件智能制造项目。2025 年 6 月 30 日，公司变更募投项目资金投向，终止上述项目，并将剩余募集资金投向越南生产基地建设项目。越南生产基地建设项目预计于 2027 年 6 月 30 日达到预定可使用状态，目前尚处于建设阶段，无法进行效益测算。

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 280887.98 万元，较上年同期增长 5.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 7179.69 万元，较上年同期减少 52.37%。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 25125.64 万元，全部为暂时闲置资金购买的保本理财产品。

请发行人补充说明：（1）项目一与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系，是否符合募集资金主要投向主业的相关要求，是否属于重复建设。（2）结合行业发展情况、客户储备情况、在手订单、相关产品的产能利用率情况、现有及本次发行拟新增产能情况等，说明项目一实施的必要性、产能规划的合理性，是否有足够的市场空间消化新增产能。（3）项目一效益测算过程、测算依据，相关关键参数的选取和公司现有相关业务是否存在差异，若存在，请说明具体原因及合理性，并结合同行业可比公司相关业务及项目测算情况、公司最近一期净

利润大幅下滑情况及相关不利因素是否持续等，说明募投项目效益测算是否合理、谨慎。（4）项目二与公司现有主营业务的关系、核心研发内容、技术可行性、研发预算及时间安排、目前研发投入及进展、已取得或预计可取得的研发成果等，是否存在较大的研发失败风险并进行风险提示。相关设备购置是否涉及向境外购买，是否存在被限制采购风险以及对项目实施存在重大不利影响。（5）前次募投项目变更原因，募集资金规划及使用是否审慎、合理，相关不利因素是否持续，是否影响本次募投项目实施。越南生产基地建设项目目前建设情况和资金使用进度安排，前次募资资金用途变更前后非资本性支出占比情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。（6）结合前次募集资金用途变更情况、公司使用大额闲置资金购买理财产品等，说明本次募资资金的必要性、合理性。（7）结合各类新增固定资产及无形资产的金额、转固时点以及募投项目未来效益测算情况，说明因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响。（8）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定；对外投资未认定为财务性投资的，详细说明被投资企业与公司主营业务是否密切相关，认定不属于财务性投资的依据是否充分。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的具体情况，是否已从本次募集资金中扣除。

请发行人补充披露（2）-（7）相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、项目一与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系，是否符合募集资金主要投向主业的相关要求，是否属于重复建设。

（一）项目一与公司既有业务的区别和联系

公司主要从事电子变压器和电感等磁性元件以及电源适配器、动力电池充电器和定制电源等开关电源产品的开发、生产和销售。公司的磁性元件产品主要应用于新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、UPS 电源、AI 服务器电源、工业及

消费电源、医疗等领域；公司的充电器和开关电源产品主要应用于网络通信、电动工具、园林工具、工业设备、机器人及智能家居 LED 照明以及工业及仪表等领域。其中磁性元件产品按照特性主要有电源变压器、开关电源变压器和电感三大类。其中，包括电源变压器、开关电源变压器在内的电子变压器是公司的主导产品；公司的电感类产品包括太阳能逆变电感、大功率逆变电感、PFC 电感、滤波器、整流电感、谐振电感、输出电感和贴片电感等多个系列。

项目一“AI 算力电源核心磁性元件智造项目”属于公司既有磁性元件业务在 AI 算力电源应用领域的产能扩充和产品升级，并非脱离主业的新增业务。项目产品为 AI 算力电源核心磁性元件，主要应用于 AI 算力领域，是公司既有磁性元件产品线向下游高功率密度、高集成度应用场景的延伸。与公司既有充电桩磁性元件、光伏储能磁性元件相比，AI 算力电源磁性元件在基础工艺上具有延续性，但在产品设计、绕线方式、焊接工艺、绝缘防护和散热结构等方面存在差异，属于既有业务范围内的差异化产品扩产。

（二）项目一与前次募投项目的区别和联系

项目一与前次募投项目的基本情况对比如下：

项目	选址	建设内容	工艺流程	产品类型	产品用途及产品市场领域
AI 算力电源核心磁性元件智造项目	广东省惠州市	本项目拟通过新建生产厂房并购置先进的生产设备，建设 AI 算力电源核心磁性元件智能制造产线，扩充公司 AI 算力电源核心磁性元件的产能规模。	为定制化设计，采用线包绕制、磁芯组装、焊锡、测试等基础工艺，重视绝缘防护，AI 算力磁性元件追求高功率密度、小体积、高集成、高可靠性，单颗磁件功率小于充电桩磁件，低压侧电流大，通常采用多铜片叠层或 PCB 工艺，大面积导体焊接技术、绝缘防护和散热结构设计尤为关键。本项目为自动化产线设计，相较于现有产线自动化程度更高。	AI 算力电源用磁性元件	主要应用于 AI 算力领域

项目	选址	建设内容	工艺流程	产品类型	产品用途及产品市场领域
前募-惠州充电桩磁性元件智能制造项目	广东省惠州市	本项目拟利用公司自有厂房进行装修改建并购置自动化机器设备，新建充电桩用磁性元件智能制造产线，进一步扩充公司充电桩用磁性元件的生产规模，提高生产效率。	为定制化设计，采用线包绕制、磁芯组装、焊锡、测试等基础工艺，重视绝缘防护。充电桩主变压器绕组多采用膜包线、磁芯要做分布式气隙处理，绕组绝缘处理、低损耗膜包线设计、磁芯结构设计、绕组及磁芯中柱磁芯热处理是关键技术	充电桩用磁性元件	主要应用于充电桩领域
前募-安徽光伏储能磁性元件智能制造项目	安徽省广德市	本项目拟建设光伏储能用磁性元件智能制造产线，满足光伏储能领域客户尤其是长三角地区客户的需求。	为定制化设计，采用线包绕制、磁芯组装、焊锡、测试等基础工艺，重视绝缘防护。光伏储能磁件以升压电感和逆变电感为主，小功率一般采用磁环设计，20~400KW 中大功率一般立绕工艺，产品需灌封，需做好防尘防潮，防护等级 IP65	光伏储能用磁性元件	主要应用于光伏储能领域
前募变更-越南生产基地建设项目	越南胡志明市	本项目拟在越南建设电源生产基地，以进一步加快公司全球化布局进程。	主要生产工序包含零件加工、SMT、插件、执锡组件、老化、测试包装。	电源	广泛应用于电动工具、消费电子等领域。

从上表可见，公司前次募投项目主要位于广东省惠州市、安徽省广德市和越南胡志明市，本次 AI 算力电源核心磁性元件智造项目位于广东省惠州市。其中本次 AI 算力电源核心磁性元件智造项目与前次惠州充电桩磁性元件智能制造项目均位于惠州市仲恺区东江高新园区兴德西路可立克科技工业园内，但在不同厂房内实施，因此公司前次募投项目和本次募投项目属于不同地点、相互独立的项目，公司本次募投项目在时间、空间上皆与前次募投项目不存在重叠及关联性，项目之间不存在重复建设的情况。

在建设内容、工艺流程、产品用途及产品市场领域方面，前次募投项目与本次 AI 算力电源核心磁性元件智造项目均属于产能扩张项目。其中前次越南生产基地建设项目主要生产电源类产品，与本次募投项目产品不可比。本次 AI 算力电源核心磁性元件智造项目与前次惠州充电桩磁性元件智能制造项目及安徽光伏储能磁性元件智能制造项目均属于磁性元件产品产能扩张，但产品用途及产品

市场领域有所不同；在工艺流程方面均为定制化设计，采用线包绕制、磁芯组装、焊锡、测试等基础工艺，但在产品设计、绕线方式、焊接工艺等方面有区别。

（三）符合募集资金主要投向主业的相关要求，不属于重复建设

项目一建设内容为 AI 算力电源核心磁性元件的产能扩充，属于公司现有磁性元件主营业务范畴，系围绕主业进行的产能升级和产品结构优化，符合募集资金主要投向主业的相关要求。

项目一与前次募投项目在实施场所、产品类型、下游应用领域、产品市场领域及关键工艺上均存在区别，与前次募投项目产品之间不具有替代关系，不存在重复建设情形。

二、结合行业发展情况、客户储备情况、在手订单、相关产品的产能利用率情况、现有及本次发行拟新增产能情况等，说明项目一实施的必要性、产能规划的合理性，是否有足够的市场空间消化新增产能。

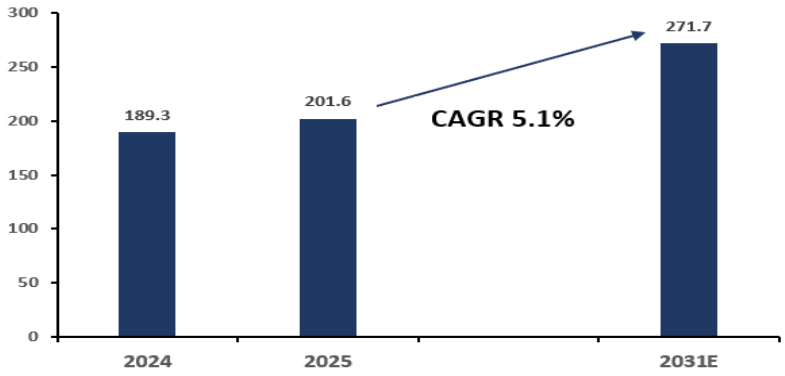
（一）行业发展情况

全球电子变压器、电感器等磁性元件市场，由中国企业主导。因终端应用场景丰富，磁性元件定制化程度高，标准款式产品相对较少。早期，磁性元件市场由日本和美国相关企业占据主导地位，我国磁性元件企业凭借成本和制造服务优势，逐步融入全球产业链。近年来，随着国内研发实力提升，企业向研发、生产、销售一体化转型，成果显著。更多企业加速智能化转型，引入全自动化生产线，同时积极布局海外，加速国际市场拓展。如今，中国磁性元件企业规模与技术双提升，在高端化、国际化道路上持续迈进，在全球磁性元件市场的影响力举足轻重，中国已经成为全球最大的电子变压器生产、消费国家之一。根据 Big-Bit 产业研究室数据显示，2020-2024 年国内磁性元件市场需求从 780 亿元增长到 970 亿元，2025 年突破千亿元大关。

磁性元件被广泛应用于汽车电子、充电桩、光伏、储能、风能、医疗、UPS 电源、消费类电子、工业电源、服务器电源等领域，市场规模巨大。近年来新能源和电动汽车市场的爆发带动了磁性元件市场规模的增长，而 AI 服务器、机器人等新兴应用领域仍然在不断兴起和快速发展，预计未来磁性元件的市场需求将保持增长态势。根据 QYResearch 数据，2025 年全球磁性元件市场销售额达到了

201.6 亿美元，预计 2031 年市场规模将为 271.7 亿美元，2025-2031 期间年复合增长率（CAGR）为 5.1%。

图 全球磁性元件市场规模（亿美元）



数据来源：QYResearch

本项目磁性元件产品主要应用于 AI 算力电源行业。AI 算力电源核心磁性元件主要应用于 AI 数据中心，包括服务器 GPU/CPU 核心供电模块、液冷供电模块、高压直流（HVDC）配电系统、UPS 与储能系统等，具体产品涵盖高效率高功率密度 LLC&DAB 变压器、平面变压器、谐振电感、PFC 电感、EMI 电感等品类。

随着生成式人工智能技术的商业化加速落地，全球 AI 算力需求呈现指数级增长态势。自 Transformer 架构普及以来，AI 训练算力保持每年 4-5 倍的增速，英伟达 CEO 黄仁勋在 GTC 2026 大会上明确提出，截至 2027 年底，面向 Blackwell 与 Vera Rubin 两大架构的 AI 算力产品将迎来至少 1 万亿美元的高确信度需求，推理时代全面到来将进一步拉动算力消耗持续增长。中国方面，随着全国一体化算力网络国家枢纽节点的部署和“东数西算”工程的推进，我国算力基础设施建设快速发展，算力规模持续扩大。

根据 IDC 和浪潮信息联合发布的《2025 年中国人工智能计算力发展评估报告》，2025 年中国智能算力规模将达到 1,037.3 EFLOPS，预计到 2028 年将达到 2,781.9 EFLOPS；2025 年中国通用算力规模将达到 85.8 EFLOPS，预计到 2028 年将达到 140.1 EFLOPS。2023-2028 年期间，中国智能算力规模的五年年复合增长率预计达到 46.2%，通用算力规模预计达到 18.8%。

AI 算力需求正迎来快速扩容，并驱动全球人工智能数据中心（AIDC）建设迈入高速发展阶段，数据中心核心 IT 电力配套需求随之快速扩张。供配电系统作为人工智能数据中心的底层核心支撑，其投资规模与云端服务供应商（CSP）资本开支高度联动、呈现显著正相关性。云端服务供应商作为 AI 基础设施的核心建设主体，其资本开支规划已成为研判行业景气度的核心风向标。根据 Trend Force（集邦咨询）数据，2023-2025 年全球 Google（谷歌）、AWS（亚马逊云科技）、Meta、Microsoft（微软）、Oracle（甲骨文）以及中系 ByteDance（字节跳动）、Tencent（腾讯）、Alibaba（阿里巴巴）、Baidu（百度）等九大 CSP 的合计资本支出从 1,726 亿美元上涨至 4,627 亿美元，年均复合增长率为 62%。2026 年全球九大 CSP 的合计资本支出预计进一步上涨达 8,300 亿美元，同比增长 79%。根据高盛预测，未来五年 AI 基础设施相关累计投入有望达到 7.6 万亿美元。

供配电系统作为人工智能数据中心的底层核心支撑，其投资规模与云端服务供应商（CSP）资本开支高度联动、呈现显著正相关性。磁性元件在 AI 算力电源中承担电压转换、能量传输和电磁干扰抑制等关键功能，AI 数据中心的建设和 AI 服务器的快速普及直接拉动磁性元件需求，根据 Big-Bit 产业研究室测算，2026 年全球数据中心（HVDC、固态变压器、UPS、服务器等）磁性元件市场空间预计将达到 190-210 亿元，市场空间广阔。

（二）客户储备情况

公司依托领先的技术研发能力、完善的品质管控体系与长期稳健经营经验积淀，已树立行业标杆品牌形象，积累了大量各细分领域具备市场主导优势的优质客户资源。在 AI 算力电源赛道，公司已与台达、科华数据（002335.SZ）、高斯宝、中恒电气（002364.SZ）、群光（2385.TW）、阳光电源（300274.SZ）等业内头部企业建立长期稳固的战略合作关系，上述企业均系行业内知名的电源管理及智慧电能解决方案提供商。公司在 AI 算力电源赛道 2023 年至 2026 年 9 月合计对客户实现收入 48,036.91 万元。

目前正在拓展的部分客户及进展如下：

序号	客户名称	合作阶段
1	康舒科技	样品
2	盛弘电气	试产

3	通合电子	样品
4	优优绿能	样品

公司与核心客户深度绑定，既为经营发展提供持续稳定的订单支撑，也配合核心客户新产品开发需求持续创新，为企业长远成长夯实市场基础。后续公司将深耕存量优质客户，持续拓展 AI 算力电源领域国内外新增客户资源，可为新增产能消化提供可靠市场支撑。

（三）在手订单

截至 2026 年 10 月末，发行人整体磁性元件产品在手订单金额合计约 23.56 亿元，其中 AI 算力电源核心磁性元件产品在手订单合计约 1.18 亿元（通常 3 个月的交货周期）。

（四）相关产品的产能利用率情况、现有及本次发行拟新增产能情况

近年以来，AI算力电源核心磁性元件的需求量快速增加，相关产品的产能利用率较高，2025年及2026年1-6月，AI算力电源核心磁性元件产能利用率分别为101.90%、107.63%。在AI算力电源核心磁性元件下游市场需求持续增长的背景下，公司现有产能预计无法满足公司客户开拓及市场增量需求，因此公司需进一步扩充产能以实现对既有客户需求的深入挖掘以及新客户的拓展。公司本次募集资金投资项目“AI算力电源核心磁性元件智造项目”建设完成后，本次募投项目达产后新增5,200万只/年AI算力电源核心磁性元件产能，与下游需求增速及公司既有客户基础相匹配，新增产能具有合理性。

（五）项目一实施的必要性、产能规划的合理性，是否有足够的市场空间消化新增产能

1、项目一实施的必要性

针对项目一实施的必要性，公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“一、本次募集资金投资项目的必要性和可行性”之“（二）项目实施的必要性”中充分披露如下：

“1、顺应下游增长趋势，公司加强布局算力电源磁性元件

数据中心大规模部署对高能效供配电系统形成刚性需求，磁性元件作为电源系统电能转换、滤波稳压的核心器件，其性能直接决定了数据中心供电效率与系统可靠性。多重行业因素驱动下，磁性元件行业正迎来高景气发展周期。顺应算力基础设施催生的供配电技术变革，公司精准把握行业发展趋势，前瞻布局高功率密度变压器、高频低损耗功率电感等 AI 算力电源磁性元件产品方向。公司拟通过本项目的建设，进一步完善 AI 算力电源领域的产品版图，强化高成长赛道的技术研发与市场交付能力，巩固并提升公司核心竞争优势。

2、扩大产能规模，满足下游市场需求

AI数据中心服务器单机功率从传统的3-8kW跃升至12-25kW及以上，电源单元功率等级持续上升，单机柜功率呈现阶梯式跃迁至MW级别，电力传输体系加速向800V高压直流、固态变压器等高效架构迭代。同时，“十五五规划”明确推进超大规模智算集群建设，政策红利叠加行业需求，进一步驱动AI服务器市场扩容。根据大比特产业研究室测算，2026年全球数据中心（HVDC、固态变压器、UPS、服务器等）磁性元件市场空间预计将达到190-210亿元，市场空间广阔。

依托行业发展红利，公司 AI 算力电源用磁性元件产品订单量近年快速增长，现有产线已处于高负荷运行状态。面对下游客户日益增长的交付需求，产能瓶颈逐步凸显，难以匹配下游客户持续增长的交付及业务扩张需求。本项目拟引入全自动绕线机、自动激光剥皮机、智能测试系统等先进生产设备，建设 AI 算力电源核心磁性元件智能制造产线，系统性扩充产能，提升规模化生产交付能力。项目落地后，公司将充分把握 AI 数据中心建设浪潮，精准承接高端算力与高效供电场景的磁性元件配套需求，夯实长期稳健发展根基。

3、丰富公司产品品类，构建多元化业务矩阵

公司在磁性元件领域深耕多年，产品已广泛应用于新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、工业及消费等领域。AI 算力电源核心磁性元件具有技术壁垒高、客户认证周期长、合作稳定性强、产品生命周期长等特点，是公司未来重点发展战略方向之一。通过本项目的实施，公司将加强 AI 算力电源领域产品布局，丰富产品品类，进一步构建“AI 算力电源+汽车电子+光伏储能+充电桩+工业消费”的多元化业务矩阵。

本项目落地后，可充分释放公司在高频、高功率磁性元件领域的技术积淀与智能制造优势，加速向高附加值、高成长新兴应用场景延伸，有效提升整体盈利水平与抗风险能力。依托切入 AI 算力基础设施核心供应链的契机，公司将进一步强化品牌势能与行业话语权，持续打开成长空间，为中长期发展筑牢增量基石。”

2、产能规划的合理性，是否有足够的市场空间消化新增产能

（1）公司磁性元件产品整体产能利用率较高，存在扩产需求

2025年及2026年1-6月，AI算力电源核心磁性元件产能利用率分别为101.90%、107.63%，相关产品产能利用率保持在较高水平。公司目前在手订单较多，在开发合作项目较多。考虑到未来AI算力电源市场规模持续扩大，下游客户需求进一步增长，公司预计产能仍存在较大缺口，基于自身发展战略以及市场情况，公司制定了产能扩张计划。

（2）AI算力电源市场规模逐渐扩大，拟通过本项目实施抓住行业发展机遇，提升市场占有率

AI数据中心大规模部署对高能效供配电系统形成刚性需求，磁性元件作为电源系统电能转换、滤波稳压的核心器件，其性能直接决定了数据中心供电效率与系统可靠性。多重行业因素驱动下，磁性元件行业正迎来高景气发展周期。顺应AI算力基础设施催生的供配电技术变革，公司精准把握行业发展趋势，前瞻布局高功率密度变压器、高频低损耗功率电感等AI算力电源磁性元件产品方向。通过本次募投项目建设，公司将充分把握AI数据中心建设浪潮，AI算力电源磁性元件产品生产能力将大幅提升，有助于公司精准承接高端算力与高效供电场景的磁性元件配套需求，夯实长期稳健发展根基。

未来公司将持续加强自身产能消化能力，将从客户、市场、产品等方面采取应对措施，促进本次募集资金项目的新增产能消化，具体措施如下：

（1）合理规划产能释放进度，产能消化循序渐进

公司在本次募投项目设计时考虑了新增产能的释放过程。由于募投项目产能逐步释放，产能消化压力不会在短期内集中出现。鉴于下游行业良好的发展机遇、

公司产品竞争力的不断提升及公司对相关产品市场的进一步拓展，本次募投项目新增产能可实现逐步消化。具体达产情况如下：

序号	募投项目目标	T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 及以后
一	**主要产品产能目标（万只）**					
1	高功率密度变压器	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
2	大功率低损耗电感	2,800	2,800	2,800	2,800	2,800
二	**主要产品产量目标（产销 100%）**					
	产能利用率	0%	0%	40%	80%	100%
1	高功率密度变压器	-	-	960	1,920	2,400
2	大功率低损耗电感	-	-	1,120	2,240	2,800
	合计	**-**	**-**	**2,080**	**4,160**	**5,200**

（2）巩固现有客户，积极开发新客户

公司深耕电源及磁性元件领域逾二十年，凭借领先的研发实力、稳定的产品品质与快速的响应能力，在全球范围内积累了丰富的优质客户资源，已与众多国际知名品牌商建立了长期稳定的战略合作关系。在 AI 算力电源赛道，公司已与台达、科华数据、高斯宝、中恒电气、群光等国内外头部企业建立长期稳固的战略合作关系。公司与核心客户深度绑定，既为经营发展提供持续稳定的订单支撑，也配合核心客户新产品开发需求持续创新，为企业长远成长夯实市场基础。因此，本项目新增产能的消化具备良好的客户基础和市场保障。可充分承接本次项目建成后的新增产能，为产能消化提供可靠市场支撑。同时，未来公司将持续加大新客户和新市场的开拓力度，提高公司市场竞争力和影响力，助力新增产能消化。

（3）加大研发力度，积极开发新产品

公司多年来始终重视产品相关技术与生产工艺的自主研发，组建了高水平的研发团队，积累了丰厚的技术成果，在工艺、设备等领域形成了持续创新的核心竞争力。公司已全面掌握 AI 算力电源核心磁性元件产品的核心生产工艺，并形成了多项核心技术。依托成熟的生产经验和强大的研发能力，公司能够快速响应客户的差异化需求，针对不同性能指标与应用场景，设计开发出最适配的磁性元件产品，为客户提供高质量的定制化解决方案。未来，公司将紧跟行业技术发展趋势，持续深入挖掘客户对高性能磁性元件产品的需求，加大研发投入力度，推

出更多满足高端市场需求的产品。通过新产品和新技术的开发带动公司市场拓展空间，保障本次募投项目达产后新增产能的有效消化。

（六）补充披露相关风险

针对本次募投项目可能存在产能消化的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“（一）募集资金投资项目产能消化及预期收益实现的风险”中对相关风险进行了补充披露，具体如下：

“公司本次向特定对象发行股票募集资金拟投资于“AI算力电源核心磁性元件智造项目”、“应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目”和“补充流动资金”，募集资金投资项目的实施有助于公司扩大产能规模以及加快高频变压器领域产品的开发，完善产品结构，提高市场竞争力，提升公司盈利能力，促进公司的长期可持续健康发展。尽管公司对上述募投项目进行了审慎的可行性研究论证，但如果宏观经济波动、贸易政策、产业政策、技术、市场需求、市场竞争等因素发生重大不利变化，则公司有可能无法按原计划顺利实施该等募集资金投资项目，或该等项目无法实现预期效益。具体来看，AI 算力电源核心磁性元件智造项目如出现原材料价格上涨、市场开拓未达到预期、市场竞争加剧带来的产品利润率下降等不利情况，将可能使该项目面临营业收入、毛利率、利润总额等经营业绩指标下滑的风险；应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目尚处于研发及产业化早期阶段，如出现技术创新路线变化、技术成果转化不及预期、下游应用市场导入缓慢等不利情况，亦可能使该项目无法达到预期效果。上述不利情况均可能影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

2023-2025 年，公司算力电源核心磁性元件业务规模持续增长，复合增长率为 50.12%，但相关产品收入规模及占营业收入比例较低，2025 年仅为 3.07%。公司算力电源核心磁性元件增长依赖下游 AI 公司、互联网巨头等企业算力投资扩容需求，**本次募资项目投产后，公司 AI 算力电源核心磁性元件生产能力将大幅提升。如果 AI 算力数据中心（AIDC）行业资本开支计划、AI 算力电源需求扩张速度、AI 算力电源及磁性元件行业竞争格局、主要客户 AI 算力电源产品迭代进度及技术路线等出现重大变化，导致下游客户需求发生不利变化，或者公司市场开拓成效不佳、产品未能满足下游客户需求，导致相关产品订单数量不足、产**

能利用率较低等情形，公司可能面临募投项目新增产能无法得到有效消化的风险。”

三、项目一效益测算过程、测算依据，相关关键参数的选取和公司现有相关业务是否存在差异，若存在，请说明具体原因及合理性，并结合同行业可比公司相关业务及项目测算情况、公司最近一期净利润大幅下滑情况及相关不利因素是否持续等，说明募投项目效益测算是否合理、谨慎。

（一）项目一效益测算过程、测算依据，相关关键参数的选取和公司现有相关业务是否存在差异若存在，请说明具体原因及合理性

本项目在综合考虑市场及公司的生产成本等因素，并参考目前同类产品的销售价格，以预计销售单价、预计销售量、产品历史及现有毛利率情况为基础，对本项目成功实施后的营业收入、毛利率、期间费用、税金及附加等测算情况如下：

1、营业收入测算

营业收入按照新增各类磁性元件产品产能及预计单价测算，本项目达产后每年新增营业收入 70,568.00 万元，具体如下：

序号	项目	设计产能（万只）	单价（元/只）	营业收入（万元）
1	高功率密度变压器	2,400.00	19.30	46,320.00
2	大功率低损耗电感	2,800.00	8.66	24,248.00
	合计	**5,200.00**		**70,568.00**

（1）产品单价的确定依据

本项目产品销售单价系在公司同类型产品历史销售单价的基础上，综合考虑未来行业市场需求、竞争情况、产品销售结构等因素预测。公司 2023 年-2025 年 AI 算力电源磁性元件业务平均产品单价及单位成本如下：

单价：元/只

产品单价	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2023-2025 平均值	本项目取值
高功率密度变压器	16.46	20.88	20.57	19.30	**19.30**
大功率低损耗电感	9.66	8.60	7.72	8.66	**8.66**

单价：元/只

产品单位成本	2025 年度	2024 年度	2023 年度
高功率密度变压器	12.79	17.49	16.18

大功率低损耗电感	7.85	7.11	6.17

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司高功率密度变压器均价分别为 20.57 元/只、20.88 元/只和 16.46 元/只，价格差异较大，主要系该产品型号较多，下游客户算力方案差异导致产品单价区间较宽（约 2 元多/只至 200 多元/只），各期平均单价受不同型号产品收入占比及客户采购规模结构影响较大。2025 年以来单价回落，与单位成本走势基本一致，2026 年 1-6 月，单价及单位成本分别为 9.21 元/只、7.89 元/只，单价及单位成本回落主要系产品结构变化所致。由于产品型号结构的波动变化导致单价存在一定波动是合理的，本项目取值 19.30 元/只，对应 2023-2025 年三个完整年度平均单价，单价取值具有谨慎性和合理性。

2023-2025 年，大功率低损耗电感单价分别为 7.72 元/只、8.60 元/只和 9.66 元/只，呈持续上升趋势，主要系大功率、高单价的型号占比提升所致。同期电感单位成本亦呈同步上升趋势，与单价走势一致。2026 年 1-6 月，单价及单位成本分别为 11.68 元/只、10.41 元/只。考虑到后续产品型号结构会有波动变化，未来的单价依然存在波动，本项目取值 8.66 元/只，对应 2023-2025 年三个完整年度平均单价，单价取值具有谨慎性和合理性。

（2）产品销量的确定依据

本项目建设期 24 个月，根据项目建设计划，T+24 月后开始有产品产出，T+36 月达产率为 40%，T+48 月达产率为 80%，T+60 月及以后产能利用率达到 100%。项目计算期取 T+12 月至 T+120 月。AI 磁性元件各类产品产能系结合设备生产能力及市场需求预测确定，测算时假设各年度产量全部实现销售。2025 年，公司高功率密度变压器销量为 728.46 万只，大功率低损耗电感销量为 516.57 万只，相较于达产年的销量年复合增长率分别为 30.90%、35.96%，而 2023-2025 年，公司高功率密度变压器、大功率低损耗电感销量复合增长率分别为 49.51%、118.87%，均高于达产年期间的预测销量复合增长率，产品销量取值谨慎、合理。

2、毛利率

本次募投项目预测毛利率与公司 AI 算力电源相关磁性元件毛利率对比如下：

产品	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2023-2025 年平均	本项目达产年毛利率
AI 算力电源相关磁性元件	21.27%	16.46%	21.17%	19.64%	19.54%

本项目主要生产AI算力电源核心磁性元件产品。2023年度、2024年度及2025年度，发行人AI算力电源相关磁性元件毛利率分别为21.17%、16.46%及21.27%，由于AI算力电源相关磁性元件客户的毛利率及销售占比存在一定波动，再叠加近年来原材料价格波动较大，导致相关产品的毛利率呈现一定的波动。具体来看2024年下降、2025年回升、2026年1-6月又回落至12.80%。本项目达产年毛利率测算为19.54%，取值低于2023年度和2025年度毛利率，与2023-2025年完整年度平均毛利率19.64%基本持平，考虑到：（1）本次募投项目新建自动化产线，相较于现有产线的生产效率会更高；（2）基于AI的发展趋势和需求的快速增加，本项目达产年系5年后，达产前两年设置了毛利率爬坡，从13.48%逐步到19.54%，且公司深耕现有客户（台达、科华数据、群光等）的基础上，正积极拓展国内外优质客户，达产年的规模效应会更加明显；（3）公司战略上向高附加值产品及客户倾斜；（4）公司亦根据原材料价格波动进行价格调整，正在向客户逐步传导成本压力。因此，本项目在达产年的毛利率取值具有谨慎性和合理性。

3、期间费用

管理费用、销售费用和研发费用主要用于满足本项目生产销售正常运营。本项目以公司 2025 年度管理费用、销售费用、研发费用占当年营收比例为基础（2025 年公司管理费用率 2.54%、销售费用率 1.24%、研发费用率 2.56%），考虑规模效应并结合项目实际情况进行测算，达产后本项目管理费用按营业收入的 2.50%进行估算，销售费用按营业收入的 1.20%进行估算，研发费用按营业收入的 2.50%进行估算。

4、所得税及税金及附加

本项目运营实施主体为惠州市可立克电子有限公司，企业所得税税率为 25%。城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，分别根据预测营业收入及采购形成的增值税净额的 7%、3%、2%测算。

（二）同行业可比公司相关业务及项目测算情况

1、募投项目达产年毛利率与同行业公司相关业务对比情况

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
京泉华-磁性元器件业务	18.10%	14.70%	12.26%	13.07%
铭普光磁-磁性元器件业务	21.99%	16.29%	15.75%	18.88%
顺络电子-片式电子元件业务	33.73%	36.59%	36.33%	35.17%
美信科技-磁性元器件业务	18.58%	18.89%	20.95%	25.96%
行业平均值	23.10%	21.62%	21.32%	23.27%
剔除顺络电子后的行业平均值	19.56%	16.63%	16.32%	19.30%
AI 算力电源核心磁性元件智造项目毛利率	19.54%			

AI 算力电源核心磁性元件智造项目主要生产 AI 算力电源核心磁性元件产品，项目毛利率与同行业磁性元件业务 2023-2026 年 1-6 月毛利率均值相比偏低，主要系顺络电子毛利率较高，拉高了行业平均水平，顺络电子以高毛利电感、电子变压器、功率磁性器件等为主，产品结构、应用场景与公司存在差异，受各自产品下游市场的影响程度不同，因此毛利率水平存在合理差异。剔除顺络电子以后，2026 年 1-6 月同行业其他上市公司磁性元件的平均毛利率合计为 19.56%，公司募投项目为 AI 算力电源核心磁性元件产品，属于高附加值产品，测算采用的毛利率 19.54%与同行业其他上市公司磁性元件的 2026 年 1-6 月平均毛利率基本一致。

2、募投项目内部收益率等指标与同行业公司可比项目对比情况

序号	公司	时间	项目	内部收益率	投资回报期（年）
1	利通电子	2024 年再融资	磁性元器件研发及产业化项目	14.13%	8.29
2	京泉华	2020 年再融资	新能源车载磁性元器件生产建设项目	14.97%	6.53
			5G 通信磁性电子器件产能建设项目	14.50%	6.36
		2022 年再融资	河源新能源磁集成器件智能制造项目	17.10%	6.78
3	铭普光磁	2023 年再融资	光伏储能和片式通信磁性元器件智能制造项目	14.75%	7.23
			车载 BMS 变压器产业化建设项目	14.98%	7.14

4	伊戈尔	2022 年再融资	智能箱变及储能系列产品数字化工厂建设项目	13.23%	8.18
均值				14.81%	7.22
AI 算力电源核心磁性元件智造项目				15.09%	7.61

公司 AI 算力电源核心磁性元件智造项目内部收益率、回收期等指标相比于可比项目均值接近，且处于区间范围内，具备谨慎性和合理性。

综上所述，本次募投项目的效益测算是合理、谨慎的。

（三）公司最近一期净利润大幅下滑情况及相关不利因素是否持续

根据公司于 2026 年 8 月 24 日披露的《2026 年半年度报告》（未经审计，下同）数据，2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 280,887.98 万元，同比增长 5.33%，实现归属于母公司所有者的净利润 7,179.69 万元，同比下降 52.37%，实现扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润 6,639.67 万元，同比下降 53.51%。发行人 2026 年 1-6 月经营业绩变化情况如下：

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	280,887.98	266,686.22	14,201.76	5.33%
营业成本	248,883.84	227,714.43	21,169.41	9.30%
销售费用	3,023.30	2,862.33	160.97	5.62%
管理费用	8,745.06	6,797.52	1,947.54	28.65%
研发费用	7,422.79	7,157.91	264.88	3.70%
财务费用	770.14	-274.75	1,044.89	380.31%
其他收益	238.39	766.84	-528.45	-68.91%
营业利润	8,424.93	17,872.83	-9,447.90	-52.86%
利润总额	8,384.49	17,872.96	-9,488.47	-53.09%
净利润	7,025.94	15,298.82	-8,272.88	-54.08%
归属于母公司所有者的净利润	7,179.69	15,072.70	-7,893.01	-52.37%
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	6,639.67	14,282.04	-7,642.37	-53.51%

1、公司净利润下滑的原因

2026 年 1-6 月，公司利润总额较上年同期减少 9,488.47 万元，同比下降

53.09%，主要原因如下：

1）毛利率同比下降，导致利润总额同比减少 6,967.66 万元

2026 年 1-6 月，公司综合毛利率为 11.39%，同比减少 3.22 个百分点，毛利额同比减少 6,967.66 万元。公司综合毛利率同比下降，主要由于主要原材料漆包铜线所挂钩的大宗商品铜价持续高位震荡运行致使公司原材料采购成本整体上升、人民币汇率波动等因素共同所致。受原材料价格上涨驱动，公司于 2026 年 3 月及二季度开始逐步在客户端进行价格调整，将部分成本压力传导至下游客户。

2）期间费用同比增加，导致利润总额同比减少 3,418.29 万元

2026 年 1-6 月，公司期间费用的同比增加进一步导致公司经营业绩的下滑。2026 年 1-6 月，公司期间费用同比增加 3,418.29 万元，其中管理费用和财务费用同比增加较多，其中管理费用增长 1,947.55 万元主要系公司 2025 年 7 月公司开展了 2025 年限制性股票激励计划，造成 2026 年上半年股份支付费用金额同比增长较大；财务费用从 2025 年 1-6 月的-274.75 万元增长到 2026 年 1-6 月的 770.14 万元，增长金额 1,044.89 万元，主要系当期人民币快速升值导致汇兑损益较大。

3）其他收益同比减少，导致利润总额同比减少 528.45 万元

2026 年 1-6 月，公司确认的政府补助等其他收益较上年同期减少 528.45 万元，同比下降 68.91%，导致利润总额同比减少 528.45 万元，主要系 2025 年 1-6 月取得政府补助金额较大，拉高了 2025 年 1-6 月基数。

综上，2026 年 1-6 月，公司经营业绩的同比下降，一方面主要系主要原材料漆包铜线所挂钩的大宗商品铜价持续高位震荡运行，致使公司原材料采购成本整体上升，另一方面系公司 2026 年上半年计提股权激励费用较上年同期有所增加以及人民币升值带来汇兑损失增加，导致期间费用增加；此外，人民币汇率波动、其他收益同比减少等因素也对公司经营业绩产生了一定影响。

2、2026 年 1-6 月净利润变化趋势与同行业上市公司对比情况

根据同行业可比公司的半年度报告，公司与 5 家可比公司的业绩变化情况对比如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	归属于上市公司股东的净利润	扣非后归属于上市公司股东的净

					利润		
		2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动率	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动率
002885.SZ	京泉华	7,148.17	4,129.60	73.10%	6,629.95	3,566.12	85.91%
002660.SZ	茂硕电源	-3,043.66	-2,252.99	-35.09%	-3,528.11	-2,740.60	-28.73%
002902.SZ	铭普光磁	-1,539.40	-7,303.87	78.92%	-2,352.95	-7,778.65	69.75%
002138.SZ	顺络电子	44,710.79	48,587.95	-7.98%	43,359.17	46,231.11	-6.21%
301577.SZ	美信科技	-1,894.01	1,050.81	-280.24%	-1,943.75	995.10	-295.33%
-	**均值**	**9,076.38**	**8,842.30**	**-34.26%**	**8,432.86**	**8,054.62**	**-34.92%**
002782.SZ	可立克	7,179.69	15,072.70	-52.37%	6,639.67	14,282.04	-53.51%

如上表所示，2026 年 1-6 月，同行业可比公司中茂硕电源、顺络电子和美信科技均出现了不同程度的业绩下滑，其中茂硕电源、铭普光磁和美信科技均为亏损。公司净利润出现下滑情况与同行业可比公司不存在重大差异。

综上，公司最近一期业绩下滑一方面主要系主要原材料漆包铜线所挂钩的大宗商品铜价持续高位震荡运行，致使公司原材料采购成本整体上升，另一方面系公司 2026 年上半年计提股权激励费用较上年同期有所增加以及人民币升值带来汇兑损失增加，导致期间费用增加；此外，人民币汇率波动、其他收益同比减少等因素也对公司经营业绩产生了一定影响。

根据公司于 2026 年 10 月 23 日披露的《2026 年三季度报告》（未经审计，下同）数据，2026 年 1-9 月，公司实现营业收入 461,135.14 万元，同比增长 12.35%，实现归属于母公司所有者的净利润 12,511.48 万元，同比下降 46.15%。营业收入增速由上半年的 5.33%提升至 12.35%，收入端增长加快，归母净利润与 2026 年 1-6 月归母净利润同比下降 52.37%相比，前三季度降幅收窄 6.22 个百分点。整体来看，随着下游市场需求增长、新的行业应用的不断拓展以及发行人通过价格上调、采取积极的市场拓展策略、持续创新产品、加强成本管控等措施，相关不利影响具有阶段性，预计经营业绩下滑的情况对本次募投项目实施不会产生不利影响。

综上，本次募投项目效益测算是合理、谨慎的。

（四）补充披露相关风险

针对本次募投项目可能存在预期收益实现的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“（一）募集资金投资项目产能消化及预期收益实现的风险”中对相关风险进行了补充披露，具体情况参见本题之“二/（六）补充披露相关风险”。

针对公司最近一期净利润下滑的风险，公司已在募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“一、行业及经营风险”之“（七）最近一期业绩下滑导致业绩波动的风险”中对相关风险进行了充分披露，具体如下：

“2026年1-6月，公司实现营业收入280,887.98万元，较上年同期增长5.33%；实现归属于上市公司股东的净利润7,179.69万元，较上年同期减少52.37%。公司最近一期业绩下滑主要系受到人民币汇率升值以及原材料价格波动的影响，但预计不会形成短期内不可逆转的大幅下滑。但若汇率急剧变化、原材料价格大幅波动，且公司不能有效向下游传导成本，公司可能面临经营业绩波动的风险。”

四、项目二与公司现有主营业务的关系、核心研发内容、技术可行性、研发预算及时间安排、目前研发投入及进展、已取得或预计可取得的研发成果等，是否存在较大的研发失败风险并进行风险提示。相关设备购置是否涉及向境外购买，是否存在被限制采购风险以及对项目实施存在重大不利影响。

（一）项目二与公司现有主营业务的关系、核心研发内容、技术可行性、研发预算及时间安排、目前研发投入及进展、已取得或预计可取得的研发成果等，是否存在较大的研发失败风险并进行风险提示。

1、项目二与公司现有主营业务的关系

公司主要从事电子变压器和电感等磁性元件以及电源适配器、动力电池充电器和定制电源等开关电源产品的开发、生产和销售。公司的磁性元件产品主要应用于新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、UPS电源、AI服务器电源、工业及消费电源、医疗等领域；公司的充电器和开关电源产品主要应用于电动工具、园林工具、工业设备、机器人及智能家居LED照明以及工业及仪表等领域。

应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目与公司现有主营业务紧密相关，均以磁性元件核心技术为基础，属于磁性元件的开关电源变压器子类。该项目顺应变压器向高频化、智能化方向升级的技术趋势，旨在研发适配固态变压

器的新型高频磁性元件，进一步丰富公司在高端变压器领域的技术储备，提升研发实力，满足未来新型电力系统及高功率密度电源应用需求，从而巩固公司在磁性元件领域的竞争优势，助力业务持续拓展。

2、核心研发内容

项目二核心研发内容包括以下四个层面：

（1）理论研究

主要通过对以下方面的系统理论研究，提升研发成功率。

1）高压绝缘的研究；2）高压局部放电的研究；3）高压电晕现象的研究；4）灌封胶等绝缘材料的研究；5）变压器高频损耗的研究；6）变压器散热的研究；7）变压器工艺的研究；8）变压器整体方案与拓扑的匹配。

（2）变压器材料的设计

1）磁芯的设计

通过对铁氧体、纳米晶等不同磁性材料及其不同材质的分析研究，首先确定磁性材料的大类。随后，根据产品的具体工作方式、工作环境及加工方式，确定磁芯的材质、结构与形状，并基于理论计算初步确定磁芯尺寸。在产品结构、工艺及绕组完成初步设计后，还需进一步验证磁芯尺寸的合理性，并适时调整，直至磁芯尺寸满足电性能指标及线包安装要求。

2）结构件（骨架、支架或底座等）的设计

磁芯设计完成后，进入骨架、支架或底座等结构件的设计阶段。结构件的设计需确保绕线操作的便捷性与一致性；其结构形式、材料选择及安装方式须满足产品的安规要求、局部放电要求及安装可靠性，同时应有利于后续灌封工艺的实施。

3）绕组的设计

依据客户工作方式、开关频率、电流大小、绝缘要求、磁芯大小等设计绕组的具体匝数、导线面积、多股线结构、初次级绕组结构等。绕组的设计对变压器漏感、交流损耗、效率、温升、绕线难度等有较大影响，还需结合整体设计进行仿真进行调整。

4）灌封胶设计

本项目为高压、高频变压器，需选用粘度低、导热系数适中、绝缘优异的环氧灌封胶水，并采用先进的灌胶工艺，确保灌胶效果良好，满足局放要求。

（3）产品结构和工艺设计

根据设计需求，样品制作可行性确定产品的具体结构和工艺，包括绕组排列方式、安装固定方式、散热路径、高压引出线方式及绝缘处理。同时开发关键工艺：精密绕线工艺、多级绝缘处理工艺、真空灌封工艺、高压端子接线工艺，并配套设计相应的工装治具及专用设备。

（4）电磁仿真、热仿真

产品磁芯、绕组、结构、工艺等初步设计通过后，进行3D建模，然后采用ANSYS对产品进行电场仿真、磁仿真和热仿真，根据仿真结果反向调整材料选型、结构尺寸或工艺参数，直至满足全部指标要求。

3、技术可行性

（1）公司具备丰富的技术储备

公司自2004年起持续投入变压器、电感研发，公司在变压器磁路设计、结构设计、散热设计、绝缘设计、材料应用等方面形成了丰富的解决方案与设计经验，相关研发经验都能够直接迁移到新项目中。特别是在高压绝缘处理方面，公司在10kV~15kV系统用高频变压器领域已积累成熟的技术方案，对高压局部放电控制、电晕抑制、灌封胶选型等关键工艺形成了深刻理解，具备独立完成高频变压器从理论设计到样品制作的能力。

在研发过程中，公司已对开关电源电路四大拓扑架构（反激式、正激式、LLC、DAB 架构）建立了成熟的设计平台，积累了丰富的设计经验，为SST用高频变压器的拓扑架构设计奠定了坚实的基础。公司已建立包含电磁仿真、热仿真、结构仿真的综合研发平台，能够采用ANSYS等专业软件对产品进行多物理场仿真分析，根据仿真结果进行设计优化，显著降低研发试错成本，这些技术积累为高频变压器的研发提供了可借鉴的技术路径和可靠的实验保障。

（2）专业稳定的研发团队保障

公司构建了以磁性元件研发中心与研究院为核心的完整研发体系，具备前沿研究、产品开发到验证测试的全链条创新能力。公司研发中心下设汽车电子、充电桩、新能源、工业消费四大产品研发部，精准覆盖核心应用领域，专注磁性元件产品研发与落地；研究院则聚焦新产品、新技术预研与创新突破，目前已针对SST 用高频变压器组建了专业的电路设计、软件、电气设计、电磁仿真、热仿真团队，提前预研技术方案，着力提升产品性能与可靠性。

（3）完善的研发管理机制支撑项目有序推进

在研发管理方面，公司推行成熟的产品开发流程与科学绩效管理制度，保障研发工作高效协同。研发中心配套设立研发管理部，统筹结构设计、产品验证、SQE、项目管理、制样中心等职能，为项目高效推进提供全流程支撑。多年来，公司已拥有多项发明专利及实用新型专利，在产品、工艺、设备等领域形成了持续创新的核心竞争力。职责清晰、协同高效的研发体系，为高频变压器的技术攻关提供了坚实的管理支撑。

4、研发预算及时间安排

（1）研发预算

项目二建设期为2年，总投资16,305.41万元，其中拟使用募集资金投资12,800.00万元，具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额			占投资总额的比例	拟使用募集资金投入
		T+12	T+24	合计		
1	**工程建设费用**	**6,640.11**	**6,202.80**	**12,842.91**	**78.76%**	**12,800.00**
1.1	建安工程费	2,814.00	1,206.00	4,020.00	24.65%	4,000.00
1.2	设备购置及安装费	3,826.11	4,996.80	8,822.91	54.11%	8,800.00
2	**研发费用**	**746.50**	**2,331.00**	**3,077.50**	**18.87%**	**-**
2.1	研发人员工资	296.50	1,381.00	1,677.50	10.29%	-
2.2	其他研发费用	450.00	950.00	1,400.00	8.59%	-
3	**基本预备费**	**199.00**	**186.00**	**385.00**	**2.36%**	**-**
合计		**7,585.61**	**8,719.80**	**16,305.41**	**100.00%**	**12,800.00**

投资数额的测算依据和过程具体如下：

①建安工程费

建安工程费主要包括实验室、中试车间、办公室的土建和装修费用，根据项目实施地一般建筑价格水平进行测算，总投资为4,020.00万元，具体如下：

序号	项目名称	金额（万元）
1	实验室	2,480.00
2	中试车间	700.00
3	办公室	840.00
	合计	**4,020.00**

②设备购置及安装费

项目设备总投入8,822.91万元，设备购置种类及数量系公司根据本项目规划研发方向内容予以确定，设备单价参考相同或类似规格/型号设备历史采购价格和市场公开报价等信息确定，具体如下：

序号	项目名称	金额（万元）
1	中试设备	2,724.15
2	研发设备	2,597.00
3	试验中心设备	2,686.00
4	软件设备	617.80
5	电子设备	75.00
6	配电设备	82.96
7	起重设备	40.00
	合计	**8,822.91**

③研发人员工资

本项目新增磁性元件研发工程师、结构工程师、测试工程师、材料工程师等研发人员数量共计50人，研发人员人数按照本项目研发工作量所需匹配，研发人员工资参考公司历史以及行业情况进行确定。本项目研发人员工资投资金额为1,677.50万元，公司以自有资金投入，未安排使用募集资金投入。

④其他研发费用

本项目其他研发费用主要是研发项目实施过程中所用的研发物料、检测实验费。本项目其他研发费用投资金额为1,400.00万元，公司以自有资金投入，未安排使用募集资金投入。

序号	项目名称	金额（万元）

1	研发物料	1,200.00
2	检测实验费	200.00
	合计	**1,400.00**

⑤基本预备费

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，本项目的基本预备费为385.00万元，公司以自有资金投入，未安排使用募集资金投入。

（2）时间安排

本项目建设期为24个月，计划分多个阶段实施完成，包括建安工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、课题研发等。具体建设进度安排如下：

阶段/时间（月）	T+24					
	1~2	3~6	7~12	13~15	16~20	21~24
初步设计						
建安工程						
设备购置及安装						
人员招聘及培训						
课题研发						

5、目前研发投入及进展

本项目研发内容均基于主业发展需求布局，自公司审议本次发行的董事会召开以来，公司根据自身资金状况和研发需求，逐步与各供应商签订具体设备采购订单，以自有资金逐步开展募投项目的建设。截至 2026 年 9 月末，公司已签订本次募投项目相关设备采购订单合计 30 台，订单金额合计 280.92 万元。

6、已取得或预计可取得的研发成果

（1）搭建固态变压器中高频变压器设计架构平台，围绕产品结构开展系统研究与设计优化，重点解决产品散热、运行可靠性和绝缘配合等问题，提升设计平台化能力，预计形成专利 2 件以上。

（2）开展铁芯特殊形状设计与优化研究，通过改善铁芯结构及电场分布，抑制尖端放电现象，提升绝缘可靠性，预计形成专利 1～2 件。

（3）开展改性环氧树脂关键参数的组合研究，优化材料配方与工艺匹配性，满足产品高压绝缘要求，改善局部放电性能，并实现与温升特性的良好匹配。

（4）通过先进结构件及关键承载部件设计，提升产品安全性、安装便利性和承载能力，增强产品运行可靠性，预计形成相关专利 1～2 件。

（5）建立灌封工艺平台，开展灌封材料、工艺参数及质量控制研究，形成标准化工艺流程，提升产品绝缘与防护水平，预计形成专利 1～2 件。

（6）开展产品绕组设计及生产工艺研究，优化变压器内部电场分布，提高电场均匀性，使产品局部放电测试目标达到 1pC 以内，远优于行业 10pC 标准。

（7）完成 SST 高频变压器电磁仿真、电场仿真和热仿真数据库建设，形成仿真分析基础数据与模型支撑，助力加快 SST 高频变压器的系统化、标准化设计。

（8）完成 10kV 系列 SST 高频变压器设计规范建立及产品选型平台建设，形成 9 个标准系列产品，提升产品系列化、标准化和选型效率。

（9）完成 35kV 系列 SST 高频变压器设计规范建立及产品选型平台建设，形成 8 个标准系列产品，完善高压系列产品标准化设计体系。

（10）完成专用模具、工装治具及定制化设备的开发与配置，支撑产品一致化制造和工艺实现，预计形成专利 2～3 件。

（二）相关设备购置是否涉及向境外购买，是否存在被限制采购风险以及对项目实施存在重大不利影响

根据本次募集资金使用规划及投资计划，项目二拟购置的设备主要为国产设备、少量进口设备或国内代理商经销的进口设备。主要采购的进口设备或国内代理商经销的进口设备情况如下：

设备类型	设备数量（台）	金额（万元）	占设备总投资比例
LCR 测试仪、-40~200℃冷热冲击试验箱、三坐标测量机、BH 磁滞回线测试仪等	16	1,189.64	13.48%

项目拟采购的进口设备或国内代理商经销的进口设备主要包括 LCR 测试仪、冷热冲击试验箱、三坐标测量机、BH 磁滞回线测试仪等，属于通用型研发检测设备，属于成熟产品，通常不涉及出口管制或贸易限制。相关设备市场货源较为充足，可通过多家境内外设备制造商或贸易商进行采购，单一供应商依赖程度较低；即使部分境外供应商因外部环境变化或自身运营等因素无法及时供货，公司亦可通过国产设备或其他国家来源设备进行替代，替代方案可满足项目研发检测需求。此外，公司可通过国内代理商采购相关设备，交易在国内实施，可在一定程度上降低直接境外采购受贸易政策变化影响的风险。因此，项目二设备购置不存在被限制采购的重大风险，对项目实施不构成重大不利影响。

（三）补充披露相关风险

如上文所述，公司当前应用于固态变压器的高频变压器产品研发进展良好，不存在较大的研发失败风险，针对本次募投项目可能存在的研发风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“（六）研发失败的风险”中对相关风险进行了充分披露，具体如下：

“本次募集资金投资项目包括应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目，建设内容主要为公司未来重点发展方向高频变压器项目的研发，通过引进先进的研发设备、扩大研发团队，围绕理论研究、磁性材料设计、产品结构和工艺设计、电磁仿真、热仿真等方向进行重点研发。公司已具备高频变压器研发的扎实技术基础，成熟的研发团队与管理机制能够支撑项目有序推进。但如果未来下游市场需求发生重大变化或公司未能开发出满足客户需求的产品，公司将存在一定的研发失败的风险，对公司未来发展产生一定不利影响。”

针对本次募投项目可能存在的境外设备采购风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“**（七）境外设备采购风险**”中对相关风险进行了补充披露，具体如下：

“（七）境外设备采购风险

本次募投项目建设拟购置的设备主要为国产设备、少量进口设备或国内代理商经销设备。相关设备属于成熟产品，市场供应渠道较多。若因外部环境变化

或自身运营等因素，导致进口设备供应商无法及时供货，而公司未能及时切换替代供应商或调整采购安排，可能对募投项目建设造成一定程度的不利影响，公司可能面临募投项目实施进度及研发进度不及预期的风险。”

五、前次募投项目变更原因，募集资金规划及使用是否审慎、合理，相关不利因素是否持续，是否影响本次募投项目实施。越南生产基地建设项目目前建设情况和资金使用进度安排，前次募资资金用途变更前后非资本性支出占比情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

（一）前次募投项目变更的原因，募集资金规划及使用是否审慎、合理，相关不利因素是否持续，是否影响本次募投项目实施

1、原项目终止的原因

（1）安徽光伏储能磁性元件智能制造项目

安徽光伏储能磁性元件智能制造项目投入募集资金金额为 9,792.51 万元，主要是用于建安工程、设备及工器具购置等。公司建成的光伏储能磁性元件产能能够满足市场需求，经综合考量公司现有产能、市场竞争情况决定终止该项目。

（2）惠州充电桩磁性元件智能制造项目

惠州充电桩磁性元件智能制造项目投入募集资金金额为 673.88 万元，主要是用于建安工程、设备及工器具购置等。随着制造技术的持续发展，公司在项目实际建设过程中采取了一系列优化措施，包括优化生产设备选型、加强整体协同等，预计项目投入成本将有所降低。经综合考量公司现有产能、市场竞争情况决定终止该项目。

2、投资新项目的原因

近年来，公司部分海外大客户陆续在越南投产，公司虽跟随大客户于 2019 年开始在越南投资布局生产基地，但随着市场需求的增加，现有产能已供不应求，为更好的满足客户需求并进一步加强合作，公司亟需扩大在越南当地产能。同时，为有效降低地缘政治变化带来的压力，提升抗风险能力，在越南进一步加大投入扩产生产基地有较强的必要性和紧迫性。此外，凭借越南的地理、人力、营商环境和税收政策优势，也可以为公司提供成本优势和运营便利，助力高质量发展。

3、募集资金规划及使用是否审慎、合理

原募投项目“惠州充电桩磁性元件智能制造项目”以及“安徽光伏储能磁性元件智能制造项目”系经公司充分论证，并经公司第四届董事会第十一次会议、2022年第一次临时股东大会、第四届董事会第十六次会议、第四届董事会第十八次会议审议通过。上述项目的实施符合国家产业政策的支持方向和下游市场的需求，为公司近年来抓住光伏储能、充电桩的市场机遇，在上述领域的业绩增长提供了支撑。截至本回复出具日，上述项目均已结项，且达到了预计效益。

公司前次募集资金投资项目变更主要系公司在相关项目实施过程中随着制造技术的持续发展，公司在项目实际建设过程中采取了一系列优化措施，降低了实际投入金额，同时考虑到国内光伏储能及充电桩市场竞争日益激烈，现阶段不适合再继续扩大国内相关领域产品的产能，因此提前终止“惠州充电桩磁性元件智能制造项目”和“安徽光伏储能磁性元件智能制造项目”。募集资金用途变更是公司结合长期战略规划、现阶段的发展需求等方面考虑做出的决策，相关募投项目变更事项均已按当时规定履行了相关审议程序与披露义务。通过调整前次募投项目的建设内容，公司业务布局更为合理，有助于公司提高募集资金的使用效率，为公司和股东创造更大的价值。

综上所述，发行人前次募投项目变更原因具有合理性、必要性，募集资金规划及使用审慎、合理。

4、相关不利因素是否持续，是否影响本次募投项目实施

如上文所述，公司前次募投项目变更原因具备合理性、必要性，募集资金规划及使用审慎、合理，影响前次募投的相关不利因素不具有持续性。

公司本次募集资金投资项目包括 AI 算力电源核心磁性元件智造项目、应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目和补充流动资金，主要围绕 AI 算力电源、固态变压器（SST）等新兴的 AI 数据中心配套领域开展产能建设和研发投入，相关领域正处于高速发展阶段，市场需求旺盛，与前次募投项目产出的光伏储能、充电桩领域产品有显著区别，在产品类别、应用领域、下游客户等方面存在差异，因此前次募集资金变更相关影响因素不影响本次募投项目实施。项目环境未发生重大变化，不存在影响本次募投项目实施的情况。

（二）越南生产基地建设项目目前建设情况和资金使用进度安排，前次募资资金用途变更前后非资本性支出占比情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

1、越南生产基地建设项目建设情况和资金使用进度安排

公司“越南生产基地建设项目”计划建设期为 24 个月，预计于 2027 年 6 月 30 日达到预定可使用状态，达产年为 T+48 个月，计划在 2029 年 6 月 30 日实现达产。项目资金使用进度安排如下：

序号	项目	投资估算（万元）			占总投资比例
		T+12	T+24	总计	
1	**建设投资**	**10,964.44**	**6,441.35**	**17,405.78**	**92.02%**
1.1	土地购置费	3,554.10	-	3,554.10	18.79%
1.2	建筑工程费	6,960.00	4,640.00	11,600.00	61.32%
1.3	设备购置及安装费	450.34	1,801.35	2,251.68	11.90%
2	**基本预备费**	**330.00**	**190.00**	**520.00**	**2.75%**
3	**铺底流动资金**	**780.00**	**210.00**	**990.00**	**5.23%**
	项目总投资	**12,074.44**	**6,841.35**	**18,915.78**	**100.00%**

公司于 2025 年 12 月 31 日已完成 ODI 审批程序，已于 2026 年 3 月完成土地购置，目前越南基地正开始建筑工程施工，截至 2026 年 9 月 30 日，已投入募集资金 6,649.61 万元，预计于 2027 年 3 月完成建筑工程施工。公司正在按计划实施过程中，实际建设进度与预计资金使用进度安排不存在重大差异，剩余募集资金将按照募投项目使用计划逐步有序投入。

2、前次募资资金用途变更前后非资本性支出占比情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

发行人前次募集资金总额为 2.25 亿元，前次募投项目非资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	原定投资项目	变更前拟使用募集资金金额	用于非资本性支出	实际投资项目	变更后拟使用募集资金金额	用于非资本性支出
1	安徽光伏储能磁性元件智能制造项目	20,633.50	-	安徽光伏储能磁性元件智能制造项目	9,792.51	-

2	惠州充电桩磁性元件智能制造项目	1,910.00	-	惠州充电桩磁性元件智能制造项目	673.88	-
3				越南生产基地建设项目	17,391.16	
合计		**22,543.50**	-	**合计**	**27,857.55**	-

综上所述，发行人前次募投项目变更前用于非资本性支出的金额为 0 万元，占募集资金总额的比例为 0%；变更后，前次募投项目用于非资本性支出的金额为 0 万元，占募集资金总额的比例为 0%。

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》规定，通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。

公司变更前后，募投项目均不涉及非资本性支出，前次募集资金实际补充流动资金的比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

（三）补充披露相关风险

针对募投项目变更的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“（八）募投项目变更的风险”中补充披露如下：

“（八）募投项目变更的风险

公司前次募投项目考虑到长期战略规划、现阶段发展需求、市场竞争等多重因素，存在变更至越南生产基地新项目的情况，当前尚处于持续建设中。本次募投项目主要围绕 AI 算力电源、固态变压器（SST）等新兴的 AI 数据中心相关下游应用领域开展，与前次募投项目在产品类别、应用领域、下游客户等方面存在差异，但若后续在项目实施过程中，出现行业竞争恶化、市场拓展不及预期、行业需求或技术路线发生重大不利变化等情况，可能导致本次募投项目出现变更甚至终止的风险。”

六、结合前次募集资金用途变更情况、公司使用大额闲置资金购买理财产品等，说明本次募资资金的必要性、合理性

（一）前次募集资金用途变更情况、公司使用大额闲置资金购买理财产品

如上文所述，公司前次募集资金用途变更事宜是公司结合长期战略规划、现阶段的发展需求、市场竞争等方面考虑做出的决策，相关变更事项具有合理性、必要性。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 25,125.64 万元，均为公司暂时闲置资金（含募集资金与自有资金）购买的保本理财产品，期限在 1 年以内。

公司主营开关电源、磁性元器件，经营规模较大，2025 年营业收入已超 55 亿元，下游覆盖消费电子、新能源、工业控制等领域，业务账期相对较长，公司需维持一定资金满足采购端与销售端资金周转的需求；同时，公司生产基地建设、高端磁性元器件研发扩产等中长期资本开支项目需按计划付款，由此亦形成了一定金额的阶段性闲置资金。通过对阶段性闲置资金实施低风险现金管理，能够稳定提升资金综合收益，符合实业经营提质增效的发展需求。

（二）本次募资资金的必要性、合理性

1、AI 算力电源核心磁性元件智造项目的必要性、合理性

（1）顺应下游增长趋势，公司加强布局算力电源磁性元件

数据中心大规模部署对高能效供配电系统形成刚性需求，磁性元件作为电源系统电能转换、滤波稳压的核心器件，其性能直接决定了数据中心供电效率与系统可靠性。多重行业因素驱动下，磁性元件行业正迎来高景气发展周期。顺应算力基础设施催生的供配电技术变革，公司精准把握行业发展趋势，前瞻布局高功率密度变压器、高频低损耗功率电感等 AI 算力电源磁性元件产品方向。公司拟通过本项目的建设，进一步完善 AI 算力电源领域的产品版图，强化高成长赛道的技术研发与市场交付能力，巩固并提升公司核心竞争优势。

（2）扩大产能规模，满足下游市场需求

AI 数据中心服务器单机功率从传统的 3-8kW 跃升至 12-25kW 及以上，电源单元功率等级持续上升，单机柜功率呈现阶梯式跃迁至 MW 级别，电力传输体系加速向 800V 高压直流、固态变压器等高效架构迭代。同时，“十五五规划”明确推进超大规模智算集群建设，政策红利叠加行业需求，进一步驱动 AI 服务器市场扩容。根据大比特产业研究室测算，2026 年全球数据中心（HVDC、固态变压器、UPS、服务器等）磁性元件市场空间预计将达到 190-210 亿元，市场空间广阔。

依托行业发展红利，公司 AI 算力电源用磁性元件产品订单量近年快速增长，现有产线已处于高负荷运行状态。面对下游客户日益增长的交付需求，产能瓶颈逐步凸显，难以匹配下游客户持续增长的交付及业务扩张需求。本项目拟引入全自动绕线机、自动激光剥皮机、智能测试系统等先进生产设备，建设 AI 算力电源核心磁性元件智能制造产线，系统性扩充产能，提升规模化生产交付能力。项目落地后，公司将充分把握 AI 数据中心建设浪潮，精准承接高端算力与高效供电场景的磁性元件配套需求，夯实长期稳健发展根基。

（3）丰富公司产品品类，构建多元化业务矩阵

公司在磁性元件领域深耕多年，产品已广泛应用于新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、工业及消费等领域。AI 算力电源核心磁性元件具有技术壁垒高、客户认证周期长、合作稳定性强、产品生命周期长等特点，是公司未来重点发展战略方向之一。通过本项目的实施，公司将加强 AI 算力电源领域产品布局，丰富产品品类，进一步构建“AI 算力电源+汽车电子+光伏储能+充电桩+工业消费”的多元化业务矩阵。

本项目落地后，可充分释放公司在高频、高功率磁性元件领域的技术积淀与智能制造优势，加速向高附加值、高成长新兴应用场景延伸，有效提升整体盈利水平与抗风险能力。依托切入 AI 算力基础设施核心供应链的契机，公司将进一步强化品牌势能与行业话语权，持续打开成长空间，为中长期发展筑牢增量基石。

2、应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目的必要性、合理性

（1）顺应下游应用发展趋势，把握 SST 市场快速增长的广阔空间

固态变压器正从实验室研发加速走向规模化应用，AI 数据中心、超充、轨道交通及光储成为驱动 SST 市场增长的核心场景。特别是在 AI 数据中心领域，随着芯片功耗持续攀升，单机柜功率密度正从传统的不足 60kW 向 150kW 乃至更高等级迈进，对供电系统的效率、可靠性和空间利用率提出了前所未有的要求。2025 年 10 月英伟达发布的《800 VDC Architecture for Next-Generation AI Infrastructure》白皮书明确将 SST 作为面向未来的设施配电解决方案，标志着 SST 技术已获得全球 AI 算力龙头的高度认可。高频变压器作为固态变压器的核心部件，其性能优劣直接决定了 SST 整机的功率密度、转换效率和运行可靠性。根据东北证券、国信证券等研报数据，预计高频变压器占 SST 成本比例约 15%~25%。根据东北证券研报《AIDC 供电新方案，SST 固态变压器空间广阔》数据，到 2030 年全球数据中心用固态变压器市场空间有望达到 500~1,000 亿元，其中高频变压器作为核心部件市场规模将达 75~150 亿元。

随着下游应用对功率密度、工作频率、集成度的持续升级，市场对高性能磁性元件的需求正加速释放，公司作为国内磁性元件领域的领先企业，面对下游应用持续升级倒逼磁性元件向高端化演进的重大战略机遇，公司将依托现有技术积累，通过本项目的实施对高频变压器进行深入研发。这不仅是公司顺应新型电力系统与 AI 算力双轮驱动趋势的战略选择，也将为公司抢占 SST 市场发展机遇奠定坚实基础。

（2）加快技术攻关，满足现有客户迫切需求

公司凭借卓越的产品品质与快速响应能力，已与新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、UPS 电源、通信设备、AI 服务器电源、工业电源、轨道交通等领域的众多头部客户建立了长期稳定的合作关系。当前，随着固态变压器技术从实验室走向产业化，公司下游核心客户正积极布局 SST 相关产品的研发与应用。在 AI 数据中心领域，头部服务器及算力基础设施厂商正围绕 800V 高压直流供电架构开展下一代电源系统研发；在新能源汽车超充领域，主流整车厂及充电设施企业正探索基于 SST 的兆瓦级充电解决方案；在轨道交通领域，牵引系统供应商正推动传统交流供电向智慧柔性直流供电的转型；在光伏储能领域，系统集成商正开发以 SST 为核心的高压直挂式储能方案。

上述研发方向均对高频高压变压器提出明确需求。目前，公司在 10kV~15kV 系统用高频变压器领域已积累成熟的高压绝缘处理、高效散热结构设计经验及样品制作能力。通过本项目的实施，公司将同步推进高频变压器的技术攻关与产品研发，在技术路线与开发节奏上与客户保持紧密对接，有助于进一步提高公司产品核心竞争力，加强客户粘性，巩固双方的战略合作伙伴关系。

（3）推动产品高端化升级，培育高附加值业务增长曲线

当前公司磁性元件产品虽已广泛应用于新能源汽车、光伏储能、充电桩、AI 服务器电源等高增长领域，但产品结构仍以传统电子变压器和电感为主。与公司现有产品相比，SST 用高频变压器属于高端特种磁性元件，在技术难度和应用价值上均有显著差异。从工作原理看，现有高频变压器多应用于较低电压等级的开关电源场景，而 SST 用高频变压器需在 10kV~35kV 高压系统下运行，工作频率可提升至 20~100kHz，效率可达 98.5%以上，面临的高压绝缘、局部放电控制、电晕抑制等技术挑战远高于传统产品。从材料与工艺看，现有产品多采用常规铁氧体磁芯和标准绕组结构，而 SST 用高频变压器需要在高频磁芯选型、特殊绕组结构设计、一体化散热方案、磁集成技术等方面进行专项研发，对材料特性和工艺精度的要求大幅提升。从设计手段看，公司已在传统变压器领域积累了丰富的磁路设计、结构设计经验，而 SST 用高频变压器还需深度融合电磁仿真、热仿真、结构仿真等多物理场协同设计，技术复杂度显著提高。

面对上述技术挑战，公司拟依托在磁性元件领域多年的技术积累，通过本项目围绕理论研究、变压器材料的设计、产品结构和工艺设计、电磁仿真、热仿真等方向进行重点研发。通过构建高频功率磁性元件的平台化能力，公司可实现技术储备与多场景应用覆盖，强化先发竞争优势，为培育高附加值业务增长曲线奠定核心技术基础。与此同时，还可将研发成果反哺至现有产品线的技术升级，带动传统磁性元件产品向高频化、小型化、集成化方向演进。因此，本项目的建设不仅是公司优化产品结构、提升核心竞争力的重要举措，更是顺应行业发展趋势、向高端电力电子核心器件提供商转型的关键一步。

3、补充流动资金项目的必要性、合理性

最近三年，公司的营业收入及复合增长率如下：

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	466,809.64	469,346.63	553,231.02
复合增长率（%）			8.86%

发行人本次营运资金缺口测算系基于发行人 2025 年度经营基础上进行测算，使用营业收入百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关经营性流动资产和经营性流动负债的变化，进而测算 2026 年度至 2028 年度发行人营运资金缺口。经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例采用 2025 年的数据。

2023-2025 年公司营业收入复合增长率为 8.86%，假设发行人 2026 年至 2028 年营业收入以 2025 年营业收入为基数，并按 8.86%预测，则 2026-2028 年经营性运营资金缺口为 29,170.95 万元，具体测算如下：

单位：万元

项目	2025	占营业收入比例	2026（E）	2027（E）	2028（E）
营业收入	553,231.02		602,268.12	655,651.76	713,767.19
应收账款及票据	211,973.55	38.32%	230,762.39	251,216.62	273,483.88
预付款项	233.37	0.04%	254.05	276.57	301.09
存货	66,663.76	12.05%	72,572.68	79,005.35	86,008.20
经营性流动资产合计	278,870.68	50.41%	303,589.12	330,498.55	359,793.16
应付账款及票据	178,026.13	32.18%	193,805.95	210,984.45	229,685.62
合同负债	317.22	0.06%	345.34	375.95	409.27
经营性流动负债合计	178,343.35	32.24%	194,151.29	211,360.40	230,094.90
经营营运资金占用额	100,527.32		109,437.83	119,138.14	129,698.27
未来三年流动资金缺口合计			-	-	**29,170.95**

根据上述测算，2026 年至 2028 年公司预计累计产生流动资金缺口 29,170.95 万元，另考虑公司越南、墨西哥生产基地尚在建设，相关生产基地建设及其他高端磁性元器件研发及扩产等中长期资本开支较大，亦需要公司持续投入资金。因此，本次发行补充流动资金 19,000.00 万元具有合理性，与公司资产和经营规模、投资规划等相匹配。

综上所述，公司前次募集资金用途变更是公司结合长期战略规划、现阶段的发展需求等方面考虑做出的决策，具有合理性、必要性，部分闲置资金购买理财主要系对阶段性闲置资金实施的现金管理，有助于提升资金综合收益，具有合理性。公司本次发行募投项目围绕公司现有主营业务开展，顺应了变压器快速发展的技术升级趋势以及下游 AI 算力电源客户需求，有助于公司重点布局 AI 算力电源核心磁性元件产能扩张以及应用于固态变压器的高频变压器产品研发，进一步扩大公司业务规模，提升公司研发实力，同时能够为公司提供营运资金支持，填补资金缺口，优化财务结构，降低公司财务风险。因此，本次募资资金具有必要性和合理性。

（三）补充披露相关风险

针对募投项目变更的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“（七）募投项目变更的风险”中进行补充披露，具体情况参见本题之“五/（三）补充披露相关风险”。

七、结合各类新增固定资产及无形资产的金额、转固时点以及募投项目未来效益测算情况，说明因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响。

（一）各类新增固定资产及无形资产的金额、转固时点以及募投项目未来效益测算情况，说明因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响

本次募投项目新增固定资产及无形资产陆续转固，具体金额及转固时点如下：

项目名称	类别	投资总额（万元）	预计开始折旧/摊销时点	达产后新增折旧/摊销额（万元/年）
AI 算力电源核心磁性元件智造项目	房屋建筑物	20,920.00	T+36	863.67
	机器设备、运输设备、电子设备及其他设备	12,042.87	T+36	1,918.33
	软件	360.00	T+36	69.96
	小计	33,322.87	-	2,851.97
	房屋建筑物	4,020.00	T+12-T+24	165.96

应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	机器设备、运输设备、电子设备及其他设备	8,250.26	T+12-T+24	1,314.20
	软件	572.65	T+12-T+24	108.05
	小计	12,842.91	-	1,588.21

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 年公司现有营业收入、利润总额为基础，本次募投项目新增折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目	T+12	T+24	T+36	T+48	T+60
1、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）	368.59	1,588.21	4,440.18	4,440.18	4,440.18
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	-	-	2,851.97	2,851.97	2,851.97
应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	368.59	1,588.21	1,588.21	1,588.21	1,588.21
2、对营业收入的影响					
现有营业收入（b）	553,231.02	553,231.02	553,231.02	553,231.02	553,231.02
募投项目新增营业收入（c）	-	-	28,227.20	56,454.40	70,568.00
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	-	-	28,227.20	56,454.40	70,568.00
应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	-	-	-	-	-
预计营业收入（d=b+c）	553,231.02	553,231.02	581,458.22	609,685.42	623,799.02
新增折旧摊销占预计营业收入比重（a/d）	0.07%	0.29%	0.80%	0.80%	0.80%
3、对利润总额的影响					
现有业务利润总额（e）	33,255.89	33,255.89	33,255.89	33,255.89	33,255.89
募投项目新增利润总额（f）	-1,115.09	-3,919.21	465.74	5,070.83	7,260.61
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	-	-	2,053.95	6,659.04	8,848.82

应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	-1,115.09	-3,919.21	-1,588.21	-1,588.21	-1,588.21
预计利润总额（g=e+f）	32,140.80	29,336.68	33,721.63	38,326.72	40,516.50
新增折旧摊销占预计利润总额比重（a/g）	1.15%	5.41%	13.17%	11.59%	10.96%

（续）

项目	T+72	T+84	T+96	T+108	T+120
1、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）	4,129.67	3,017.93	1,029.63	1,029.63	1,029.63
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	2,851.97	2,851.97	863.67	863.67	863.67
应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	1,277.71	165.96	165.96	165.96	165.96
2、对营业收入的影响					
现有营业收入（b）	553,231.02	553,231.02	553,231.02	553,231.02	553,231.02
募投项目新增营业收入（c）	70,568.00	70,568.00	70,568.00	70,568.00	70,568.00
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	70,568.00	70,568.00	70,568.00	70,568.00	70,568.00
应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	-	-	-	-	-
预计营业收入（d=b+c）	623,799.02	623,799.02	623,799.02	623,799.02	623,799.02
新增折旧摊销占预计营业收入比重（ a/d）	0.75%	0.55%	0.19%	0.19%	0.19%
3、对利润总额的影响					
现有业务利润总额（e）	33,255.89	33,255.89	33,255.89	33,255.89	33,255.89
募投项目新增利润总额（f）	7,571.11	8,682.85	10,671.15	10,671.15	10,671.15
其中：AI 算力电源核心磁性元件智造项目	8,848.82	8,848.82	10,837.11	10,837.11	10,837.11
应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	-1,277.71	-165.96	-165.96	-165.96	-165.96

预计利润总额（g=e+f）	40,827.00	41,938.75	43,927.04	43,927.04	43,927.04
新增折旧摊销占预计利润总额比重（a/g）	10.12%	7.20%	2.34%	2.34%	2.34%

注 1：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 2：上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或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，投资者不应据此进行投资决策。

综上，本次募投新增折旧和摊销占营业收入比重为 0.07%-0.80%，占利润总额比重为 1.15%-13.17%，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。

（二）补充披露相关风险

针对本次募投项目因新增折旧摊销而对盈利能力产生不利影响的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、本次发行相关的风险”之“**（九）本次募投项目新增折旧摊销对公司经营业绩产生不利影响的风险**”进行了补充披露，具体如下：

“（九）本次募投项目新增折旧摊销对公司经营业绩产生不利影响的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司每年将新增固定资产和无形资产折旧摊销费用。若未来市场环境、下游客户需求、技术路线等发生重大不利变化，导致募投项目不能产生预期收益或预期收益无法覆盖相关折旧摊销，公司可能面临因新增折旧摊销而对经营业绩造成不利影响的风险。”

八、结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定；对外投资未认定为财务性投资的，详细说明被投资企业与公司主营业务是否密切相关，认定不属于财务性投资的依据是否充分。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的具体情况，是否已从本次募集资金中扣除

（一）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见

第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定

1、财务性投资（包括类金融业务）的认定依据

（1）财务性投资

根据 2023 年 2 月证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》第八条规定，发行人基本情况应包括：“截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”。

根据 2026 年 4 月证监会发布《<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》，对财务性投资界定如下：

“财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。”

此外，根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（2）类金融业务

根据中国证监会2023年2月公布的《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

2、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），符合《证券期货法律适用意见第18号》《监管规则适用指引—发行类第7号》等的相关规定

截至2026年6月30日，公司与财务性投资及类金融业务相关的财务报表科目及具体金额如下：

序号	类别	账面价值（万元）	是否属于/计入财务性投资
1	交易性金融资产	25,125.64	否
2	其他应收款	1,285.95	否
3	其他流动资产	3,619.96	否
4	其他非流动金融资产	33,877.53	其中12,162.53万元为财务性投资
5	长期股权投资	-	-
6	其他非流动资产	6,017.14	否

上述科目具体分析如下：

（1）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25,125.64万元，全部为暂时闲置资金购买的保本理财产品，不属于财务性投资。

（2）其他应收款

截至2026年6月30日，公司其他应收款账面价值为1,285.95万元，主要为押金及保证金、代收代付社保公积金、其他往来款等款项，系公司正常开展业务过程中产生，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3,619.96万元，为预缴企业所得税、免抵退应退税、待抵扣增值税进项税和未认证增值税进项税等，不属于财务性投资。

（4）其他非流动金融资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产账面价值明细情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	是否属于/计入财务性投资	是否在董事会前 6 个月内投资	是否拟继续投入
深圳市知行智驱技术有限公司	200.00	是	否	否
深圳市深大龙岗创业投资有限公司	36.00	是	否	否
中车时代电动汽车股份有限公司	21,715.00	否	否	否
珠海横琴中金锋泰股权投资合伙企业（有限合伙）	5,999.02	是	否	否
苏州方广三期创业投资合伙企业（有限合伙）	4,627.52	是	否	否
深圳中兴新材技术股份有限公司	1,300.00	是	否	否
合计	**33,877.53**			

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产均为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，主要涉及对中车时代电动汽车股份有限公司（下称“中车电动”）、珠海横琴中金锋泰股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州方广三期创业投资合伙企业（有限合伙）等多项股权投资。其中对中车电动的投资为产业投资，对其他主体的投资为财务性投资。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产属于财务性投资的金额为 12,162.53 万元。

（5）长期股权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，发行人不存在长期股权投资。

（6）其他非流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产为 6,017.14 万元，为预付长期资产款项及预付土地置换款项，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2026 年 6 月 30 日，公司所持有的财务性投资金额为 12,162.53 万元，占报告期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 5.55%，未超过 30%，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的

金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。截至本回复出具日，发行人不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情形。因此，公司符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定。

（二）对外投资未认定为财务性投资的，详细说明被投资企业与公司主营业务是否密切相关，认定不属于财务性投资的依据是否充分

截至报告期末，公司对外投资中，暂时闲置资金购买的保本理财产品未认定为财务性投资，除此之外，还存在 1 项对中车电动的投资未认定为财务性投资。

公司参股中车电动所使用资金均为自有资金，投资核心目的为依托双方资源，在客户渠道、业务落地、技术联合研发等维度形成与公司主营业务的产业协同，持续提升公司主营业务综合竞争力。

公司主营业务涵盖电子变压器、电感等磁性元件，以及电源适配器、动力电池充电器、定制电源类产品的研发、生产与销售；公司磁性元件产品应用场景广泛，覆盖新能源汽车电子、光伏储能、充电桩、UPS 电源、消费电子、工业电源、医疗设备等多个领域。

中车电动系中国中车集团下属企业，主营业务为电动客车、电控系统的研发、生产与销售。该企业将轨道交通领域成熟技术落地至新能源商用车赛道，构建起覆盖基础元器件、核心零部件、系统集成、整车研产制造、出行配套服务的完整新能源商用车产业链。

公司磁性元件产品可适配新能源客车充电系统相关模块，与中车电动主营产品具备直接配套协同基础；公司与中车电动已签署《合作框架协议》，约定双方围绕车载充电机（OBC）、直流变换器（DC-DC Converter）、电驱电控系统、逆变器（Inverter）等产品开展全方位业务合作。

综上所述，公司对中车电动的股权投资属于围绕上下游产业链布局，以获取技术、配套渠道、下游客户资源为导向的产业投资，契合公司主营业务布局与中长期发展战略，故属于产业投资，不属于财务性投资，认定不属于财务性投资的依据充分。

（三）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

财务性投资的具体情况，是否已从本次募集资金中扣除

本次发行相关董事会决议日为 2026 年 3 月 26 日和 2026 年 6 月 12 日，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资，不存在涉及募集资金扣减情形。

九、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人和会计师执行了以下核查程序：

1、查阅前次及本次募投项目可行性分析报告、报告期内的年度报告、前次募集资金使用情况专项报告，了解公司现有业务情况、前次募投项目建设情况，了解本次募投项目建设具体内容及与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系，了解本次募投项目具体建设内容，分析是否符合主要投向主业的要求；

2、查阅本次募投项目可行性研究报告以及测算明细，了解本次募投项目各类产品的产能情况；获取公司最近三年一期产能利用率数据、募投项目相关产品主要客户清单、新客户开拓进展资料、在手订单数据及行业研究报告等，分析公司本次募投项目的实施必要性、产能规划的合理性、消化本次募投项目新增产能的可行性；

3、查阅本次募投项目测算明细，了解本次募集资金投资项目效益测算的具体过程，查阅公司历史财务数据及同行业可比公司项目测算情况，分析本次募投项目关键测算指标预测与内部收益率等效益测算数据的谨慎性和合理性；查阅发行人报告期内的财务报告，访谈发行人管理层，了解最近一期净利润下滑的原因及已采取的应对措施，评估相关不利因素是否已消除；

4、查阅本次募投项目可行性研究报告、发行人的公开披露文件，了解研发内容与现有主业的技术衔接、研发预算及进度安排及已取得的研发成果；访谈研发负责人，了解发行人当前的研发进展，评估研发失败的风险；取得募投项目拟购置设备清单，判断境外采购受限风险及替代供应商可行性；

5、查阅发行人前次募投项目的可行性分析报告、报告期内的年度报告、前次募集资金使用情况的专项报告、前次募投项目变更公告及审议程序文件等，了

解前次募投项目建设、变更、效益实现、是否存在非资本性支出等情况；查阅越南生产基地建设项目的可行性分析报告、募投项目台账，了解建设情况、资金使用安排；

6、查阅发行人前次募投项目变更公告及审议程序文件、闲置资金购买理财产品明细表、本次募投项目的可行性分析报告，了解前次募投项目变更原因和公司使用闲置资金购买理财产品的合理性，了解本次募投项目建设的必要性和合理性；

7、查阅发行人报告期内的财务报告、募投项目拟购置设备清单，了解发行人对固定资产的折旧政策和无形资产摊销政策，对发行人关于本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响进行测算，分析折旧摊销费用对发行人未来业绩的影响；

8、查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等相关法律法规，查阅公司相关财务报表科目明细，了解并分析公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）；查阅公司与中车电动的公开信息、签订的《合作框架协议》，了解公司与中车电动的主营业务、产业协同情况。

（二）核查意见

经核查，保荐人和会计师认为：

1、AI 算力电源核心磁性元件智造项目属于公司既有磁性元件业务在 AI 算力电源应用领域的产能扩充和产品升级，符合募集资金主要投向主业的相关要求，与前次募投项目在实施场所、产品类型、下游应用领域及关键工艺上存在区别，不存在重复建设情形；

2、公司 AI 算力电源核心磁性元件产品产能利用率已处于高位，在手订单较多，AI 算力电源市场正处于快速增长过程中，市场空间广阔，本次募投项目扩产与下游需求增速及公司客户基础相匹配，募投项目实施具有必要性，产能规划具有合理性；发行人作为国内领先的磁性元件生产企业之一，在 AI 算力电源领域具有充足的客户储备和订单资源，具备良好的新增产能消化能力，新增产能消化不存在重大不确定性。基于谨慎性，发行人已补充相关风险提示。

3、本次募投项目各项效益测算过程充分考虑了发行人的历史财务指标、在手订单、项目产品结构、公司产品定价策略、市场空间等因素，和公司现有业务不存在重大差异，本次募投项目的毛利率及内部收益率与同行业可比公司不存在重大差异；公司最近一期业绩下滑一方面主要系主要原材料漆包铜线所挂钩的大宗商品铜价持续高位震荡运行，致使公司原材料采购成本整体上升，另一方面系公司 2026 年上半年计提股权激励费用较上年同期有所增加以及人民币升值带来汇兑损失增加，导致期间费用增加；此外，人民币汇率波动、其他收益同比减少等因素也对公司经营业绩产生了一定影响。随着下游市场需求增长、新的行业应用的不断拓展以及发行人通过价格上调、采取积极的市场拓展策略、持续创新产品、加强成本管控等措施，相关不利影响具有阶段性，不会对本次募投项目实施产生重大不利影响。综上，本次募投项目预计效益测算具有谨慎性、合理性。基于谨慎性，发行人已补充相关风险提示。

4、应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目的研发内容系基于公司现有磁性元件技术积累展开，向高频化、智能化方向升级，与现有主业衔接紧密，公司具备相应技术储备，研发进展良好，研发失败风险总体可控，已在募集说明书作风险提示；项目建设存在少量涉及向境外购买的设备，拟购置境外设备市场货源较为充足，不存在单一供应商依赖，亦可采取国产设备替代或向境内代理商采购等措施规避风险，本项目境外设备购置不存在被限制采购的重大风险，对项目实施不构成重大不利影响。基于谨慎性，发行人已补充相关风险提示。

5、公司前次募集资金用途变更是公司结合长期战略规划、现阶段的发展需求、市场竞争等方面考虑做出的决策，通过调整前次募投项目的建设内容，公司业务布局更为合理，有助于公司提高募集资金的使用效率，为公司和股东创造更大的价值。因此，发行人前次募投项目变更原因具有合理性、必要性，募集资金规划及使用审慎、合理，相关因素不具有持续性。本次募集资金投资项目主要围绕 AI 算力电源、固态变压器（SST）等新兴的 AI 数据中心相关下游应用领域开展产能建设和研发投入，与前次募投项目在产品类别、应用领域、下游客户等方面存在差异，因此前次募集资金变更相关影响因素不影响本次募投项目实施。针对越南生产基地建设项目，公司正在按计划实施过程中，实际建设进度与预计资金使用进度安排不存在重大差异，剩余募集资金将按照募投项目使用计划逐步有

序投入。公司变更前后，募投项目均不涉及非资本性支出，前次募集资金实际补充流动资金的比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。基于谨慎性，发行人已针对募投项目变更风险补充相关风险提示。

6、公司前次募集资金用途变更是公司结合长期战略规划、现阶段的发展需求等方面考虑做出的决策，具有合理性、必要性，部分闲置资金购买理财主要系对阶段性闲置资金实施的现金管理，有助于提升资金综合收益，具有合理性。公司本次发行募投项目围绕公司现有主营业务开展，顺应了变压器快速发展的技术升级趋势以及下游 AI 算力电源客户需求，有助于公司重点布局 AI 算力电源核心磁性元件产能扩张以及应用于固态变压器的高频变压器产品研发，进一步扩大公司业务规模，提升公司研发实力，同时能够为公司提供营运资金支持，填补资金缺口，优化财务结构，降低公司财务风险。因此，本次募资资金具有必要性和合理性。基于谨慎性，发行人已针对募投项目变更风险补充相关风险提示。

7、发行人本次募投项目实施后，项目盈利预计将能够覆盖新增折旧摊销，新增折旧摊销费用占营业收入和利润总额的比例较低，预计不会对发行人未来经营业绩造成重大不利影响。基于谨慎性，发行人已补充相关风险提示。

8、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定。公司对外投资中，对中车电动的股权投资属于围绕上下游产业链布局，以获取技术、配套渠道、下游客户资源为导向的产业投资，契合公司主营业务布局与中长期发展战略，故属于产业投资，不属于财务性投资，认定不属于财务性投资的依据充分。自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资，不存在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，按重要性原则披露与发行人及本次发行密切相关的重要风险因素，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了梳理排序。

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）发行人说明

自发行人本次向特定对象发行股票预案公告日（2026 年 3 月 26 日）至本回复出具日，发行人、保荐人持续关注媒体报道情况，通过公开网络检索等方式对相关事项进行了检索核查。经自查，自发行人本次向特定对象发行股票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。

发行人、保荐人将持续关注有关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，发行人、保荐人将及时进行核查并持续关注相关事项进展。

（二）核查程序及核查意见

保荐人执行了以下核查程序：

1、自本次发行首次披露至本回复出具日，持续关注相关媒体报道，公开检索法定信息披露媒体、搜索引擎、知名门户网站、财经媒体官网、博客论坛、微信公众号等渠道，对媒体的相关报道情况进行了全面检索；

2、查阅发行人申报文件，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。

经核查，保荐人认为：

发行人本次向特定对象发行 A 股股票首次披露至本回复出具日，关于本项目相关的媒体报道等信息中，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。

（本页无正文，为《关于深圳可立克科技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）

深圳可立克科技股份有限公司

2026年 11月 5日

发行人董事长声明

本人作为深圳可立克科技股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函的回复郑重声明如下：本人已认真阅读深圳可立克科技股份有限公司本次审核问询函的回复报告的全部内容，确认本次审核问询函的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。

发行人董事长签名：

肖铿

深圳可立克科技股份有限公司

2026年11月5日

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于深圳可立克科技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）

保荐代表人：

陈鹏 刘昭

法定代表人：

朱江涛

招商证券股份有限公司

2026 年 11 月 5 日

问询函回复报告的声明

本人已认真阅读深圳可立克科技股份有限公司本次问询函回复报告的全部内容，了解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，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。

保荐机构法定代表人：

朱江涛

招商证券股份有限公司

2026 年 11 月 5 日