

创业板投资风险提示：本次发行股票拟在创业板上市，创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



# 深圳市艺感科技股份有限公司

Shenzhen Topsun Technology Co., Ltd.

(深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层)

## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



(广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室)

## 重要声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 致投资者的声明

### 一、上市目的

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产与销售，深耕高性能芯片核心供电模块（VRM）应用，向全球知名品牌商、制造服务商提供具有高效率、低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特性的功率电感产品解决方案。公司主营高特性功率电感为 VRM 模块的关键元器件，其核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，以充分满足高性能芯片超低压、大电流、高瞬态等供电要求，其质量和特性直接关系到 VRM 电路的效率、电压稳定性、瞬态响应能力及可靠性，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性，并对整机的效能和稳定性产生重要影响，已成为支撑高性能芯片稳定高效运行的“隐形基石”。公司已与计算机、算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向，具备较强的行业与市场开拓能力。

经过长期耕耘和发展，公司已经拥有了高素质的技术产品开发团队以及较强的研发创新能力，不断在材料配方、生产工艺、产品结构设计等方面进行创新开发，积累了众多全球知名品牌商、制造服务商在内的优质客户资源。

自成立以来，公司已为全球多家知名客户提供优质的产品配套服务，生产经营规模不断扩大、盈利能力不断增强。但公司目前仍面临融资渠道单一、高端人才储备不足等问题。通过本次发行上市，公司将借力于资本市场进一步拓宽融资渠道、有序扩张产能、完善产品矩阵、提升研发能力，为公司进一步高质量发展注入强劲动能。

同时，上市将使公司引入更加严格的监管机制和治理结构，有助于公司更深度地融入并履行社会责任，实现企业的长期稳定发展，为社会和股东创造更大价值。

## 二、发行人现代企业制度的建立健全情况

公司已严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规范性文件的要求，建立并完善了由股东会、董事会、董事会审计委员会、高级管理人员组成的公司治理体系，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的机制。

公司管理层对公司的内部控制进行了自查和评估，聘请了会计师对内部控制有效性进行审计且出具标准无保留意见的内部控制审计报告。公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了合理的内部控制制度并贯穿于公司经营活动的各层面和各环节且有效实施。

## 三、发行人本次融资的必要性及募集资金使用规划

### (一) 发行人本次融资的必要性

公司综合考虑自身主营业务、生产经营规模、财务状况、未来发展规划等内部因素及国家产业政策、行业发展情况、下游市场需求等外部因素后确定本次融资。融资完成后，公司将有序推进产能扩张，进一步提升对下游客户需求的响应速度，同时本次融资可以助力公司优化产品结构，进一步增强公司的盈利能力及抗风险能力。

### (二) 发行人募集资金使用规划

公司本次募集资金主要投向高端一体成型电感智能生产基地建设项目、研发中心建设项目、数字化智能化升级项目、补充流动资金等项目。上述募投项目建设完成后，将进一步提升公司主营业务产品产能，提高生产管理效率并进一步强化公司研发能力，促进公司可持续发展。

## 四、发行人持续经营能力及未来发展规划

### (一) 发行人持续经营能力

经过长期耕耘和发展，公司已经拥有了高素质的技术产品开发团队以及较强

的研发创新能力,积累了众多全球知名品牌商、制造服务商在内的优质客户资源。报告期内,公司营业收入金额分别为 19,345.28 万元、25,795.49 万元、34,038.06 万元,扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润孰低值分别为 2,221.37 万元、4,796.72 万元、8,266.83 万元,公司经营业绩增长情况良好、具备持续盈利能力。

## **(二) 发行人未来发展规划**

未来,公司将持续专注于高特性功率电感元器件的研发、生产和销售,围绕现有核心业务优化产能布局;公司将进一步加大技术创新力度,进一步专注于材料配方、生产工艺、产品结构等领域的创新开发,进一步提升整体实力;公司将进一步拓展下游应用场景尤其是前沿行业应用领域。未来,公司将始终坚守“持续不断地造就企业的价值革新,为创造企业的价值而奋斗”的企业使命,不断巩固经营成果、持续提升竞争优势。

(本页无正文,为《致投资者的声明》之签章页)

实际控制人、董事长: 田林  
田 林

实际控制人: 李翠娟  
李翠娟



深圳市艺感科技股份有限公司

2026 年 5 月 15 日

## 发行概况

|              |                                                                           |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型:      | 人民币普通股 (A 股)                                                              |
| 本次发行股数:      | 不超过 1,666.6667 万股, 公开发行的股票数量占发行后总股本的比例不低于 25%; 全部为公开发行新股, 不涉及股东公开发售股份的情形。 |
| 每股面值:        | 人民币 1.00 元                                                                |
| 每股发行价格:      | 人民币 【】 元                                                                  |
| 发行日期:        | 【】 年 【】 月 【】 日                                                            |
| 上市的证券交易所和板块: | 深圳证券交易所创业板                                                                |
| 发行后总股本:      | 不超过 6,666.6667 万股                                                         |
| 保荐人、主承销商:    | 广发证券股份有限公司                                                                |
| 招股说明书签署日期:   | 【】 年 【】 月 【】 日                                                            |

## 目 录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 重要声明 .....                    | 1  |
| 致投资者的声明 .....                 | 2  |
| 一、上市目的.....                   | 2  |
| 二、发行人现代企业制度的建立健全情况.....       | 3  |
| 三、发行人本次融资的必要性及募集资金使用规划.....   | 3  |
| 四、发行人持续经营能力及未来发展规划.....       | 3  |
| 发行概况 .....                    | 6  |
| 目 录.....                      | 7  |
| 第一节 释义 .....                  | 11 |
| 一、常用词汇释义.....                 | 11 |
| 二、专业词汇释义.....                 | 12 |
| 第二节 概览 .....                  | 14 |
| 一、重大事项提示.....                 | 14 |
| 二、公司及本次发行的中介机构基本情况.....       | 15 |
| 三、本次发行概况.....                 | 16 |
| 四、公司主营业务经营情况.....             | 18 |
| 五、公司板块定位情况.....               | 19 |
| 六、公司报告期的主要财务数据和财务指标.....      | 22 |
| 七、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况..... | 23 |
| 八、公司符合创业板上市标准的说明.....         | 23 |
| 九、公司治理特殊安排.....               | 24 |
| 十、本次募集资金主要用途与未来发展规划.....      | 24 |
| 十一、其他对发行人有重大影响的事项.....        | 25 |
| 第三节 风险因素 .....                | 26 |
| 一、与发行人相关的风险.....              | 26 |
| 二、与行业相关的风险.....               | 28 |
| 三、其他风险.....                   | 28 |
| 第四节 发行人基本情况 .....             | 30 |



|                                                        |            |
|--------------------------------------------------------|------------|
| 一、公司基本情况.....                                          | 30         |
| 二、公司设立情况和报告期内的股本和股东变化情况.....                           | 30         |
| 三、公司设立以来重大资产重组情况.....                                  | 34         |
| 四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况 .....                             | 34         |
| 五、公司股权结构.....                                          | 34         |
| 六、公司控股及参股公司情况.....                                     | 35         |
| 七、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....                    | 38         |
| 八、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排.....                           | 41         |
| 九、控股股东、实际控制人的合规性.....                                  | 41         |
| 十、公司股本情况.....                                          | 41         |
| 十一、公司历史沿革中是否存在股权代持情况以及形成原因、演变情况、解除过程、是否存在纠纷或潜在纠纷等..... | 46         |
| 十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员.....                            | 48         |
| 十三、公司正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况.....                        | 57         |
| 十四、本次公开发行申报前已经制定或者实施的股权激励及相关安排.....                    | 58         |
| 十五、公司员工及其社会保障情况.....                                   | 60         |
| <b>第五节 业务和技术 .....</b>                                 | <b>64</b>  |
| 一、发行人主营业务情况.....                                       | 64         |
| 二、发行人所处行业基本情况.....                                     | 70         |
| 三、销售情况和主要客户.....                                       | 100        |
| 四、采购情况和主要供应商.....                                      | 104        |
| 五、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产 .....                           | 108        |
| 六、发行人拥有的特许经营权情况.....                                   | 113        |
| 七、发行人技术和研发情况.....                                      | 113        |
| 八、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力.....                     | 121        |
| 九、境外经营情况.....                                          | 122        |
| <b>第六节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>                          | <b>123</b> |
| 一、财务报表.....                                            | 123        |
| 二、会计师事务所的审计意见类型.....                                   | 128        |
| 三、关键审计事项及与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标                      |            |

|                                                       |            |
|-------------------------------------------------------|------------|
| 准.....                                                | 129        |
| 四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素以及对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素..... | 130        |
| 五、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营情况.....                         | 131        |
| 六、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况.....                         | 131        |
| 七、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....                             | 132        |
| 八、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....                             | 166        |
| 九、主要税项.....                                           | 167        |
| 十、主要财务指标.....                                         | 168        |
| 十一、盈利能力分析.....                                        | 170        |
| 十二、资产质量分析.....                                        | 191        |
| 十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....                             | 202        |
| <b>第七节 募集资金运用与未来发展规划 .....</b>                        | <b>214</b> |
| 一、本次募集资金投资项目及其使用计划.....                               | 214        |
| 二、公司未来发展战略规划.....                                     | 225        |
| <b>第八节 公司治理与独立性 .....</b>                             | <b>228</b> |
| 一、报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况.....                          | 228        |
| 二、发行人内部控制情况.....                                      | 228        |
| 三、公司报告期内的违法违规行为及受到处罚的情况.....                          | 229        |
| 四、报告期内资金占用及担保情况.....                                  | 229        |
| 五、独立经营情况.....                                         | 229        |
| 六、同业竞争情况.....                                         | 231        |
| 七、关联关系.....                                           | 231        |
| 八、关联交易.....                                           | 241        |
| 九、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....                      | 244        |
| 十、规范并减少关联交易的措施.....                                   | 245        |
| <b>第九节 投资者保护 .....</b>                                | <b>246</b> |
| 一、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....                               | 246        |
| 二、发行人的股利分配政策.....                                     | 246        |
| 三、存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，尚未盈利或存在                     |            |

|                                             |            |
|---------------------------------------------|------------|
| 累计未弥补亏损的, 应披露保护投资者合法权益的各项措施.....            | 249        |
| <b>第十节 其他重要事项 .....</b>                     | <b>250</b> |
| 一、重大合同.....                                 | 250        |
| 二、公司对外担保情况.....                             | 253        |
| 三、重大诉讼或仲裁事项.....                            | 253        |
| <b>第十一节 声明 .....</b>                        | <b>254</b> |
| 一、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员声明.....             | 254        |
| 二、发行人控股股东、实际控制人声明.....                      | 256        |
| 三、保荐人(主承销商)声明.....                          | 257        |
| 四、发行人律师声明.....                              | 260        |
| 五、会计师事务所声明.....                             | 261        |
| 六、资产评估机构声明.....                             | 262        |
| 七、验资机构声明.....                               | 263        |
| 八、验资复核机构声明.....                             | 264        |
| 九、出资复核机构声明.....                             | 265        |
| <b>第十二节 附件 .....</b>                        | <b>266</b> |
| 一、本招股说明书附件.....                             | 266        |
| 二、查阅时间和地点.....                              | 267        |
| 三、落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况..... | 267        |
| 四、与投资者保护相关的承诺.....                          | 273        |
| 五、发行人股东会、董事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....    | 296        |
| 六、审计委员会及其他专门委员会的设置及运行情况.....                | 298        |
| 七、募集资金具体运用情况.....                           | 298        |
| 八、无形资产相关证书.....                             | 304        |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、常用词汇释义

|                    |   |                                     |
|--------------------|---|-------------------------------------|
| 发行人、公司、艺感科技        | 指 | 深圳市艺感科技股份有限公司                       |
| 艺感科技有限             | 指 | 深圳市艺感科技有限公司                         |
| 许昌艺感               | 指 | 许昌市艺感科技有限公司                         |
| 浙江艺感               | 指 | 浙江艺感科技有限公司                          |
| 香港艺感               | 指 | 藝感科技（香港）有限公司                        |
| 加拿大艺感              | 指 | TOPSUN COMMERCE（CANADA）CO., LIMITED |
| 博敏电子               | 指 | 博敏电子股份有限公司                          |
| 日升一号               | 指 | 共青城日升一号股权投资合伙企业（有限合伙）               |
| 新余盛盈               | 指 | 新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）                  |
| 深圳弘胜               | 指 | 深圳弘胜投资合伙企业（有限合伙）                    |
| 平阳仁源               | 指 | 平阳仁源创业投资合伙企业（有限合伙）                  |
| 新余信祥合              | 指 | 新余信祥合投资管理中心（有限合伙）                   |
| 鸿海                 | 指 | 鸿海精密工业股份有限公司（2317.TW）及其控制的主体        |
| 联想集团               | 指 | 联想集团有限公司（0992.HK）及其控制的主体            |
| 仁宝                 | 指 | 仁宝电脑工业股份有限公司（2324.TW）及其控制的主体        |
| 纬创                 | 指 | 纬创资通股份有限公司（3231.TW）及其控制的主体          |
| 蜜望实                | 指 | 蜜望实企业股份有限公司（8043.TWO）及其控制的主体        |
| 栢能集团               | 指 | 栢能集团有限公司（PCT.SG）及其控制的主体             |
| 大华股份               | 指 | 浙江大华技术股份有限公司（002236.SZ）及其控制的主体      |
| 精英                 | 指 | 精英电脑股份有限公司（2331.TW）及其控制的主体。         |
| 保荐机构、保荐人、主承销商、广发证券 | 指 | 广发证券股份有限公司                          |
| 容诚会计师              | 指 | 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）                    |
| 信达律师               | 指 | 广东信达律师事务所                           |
| 中水致远               | 指 | 中水致远资产评估有限公司                        |

|         |   |                      |
|---------|---|----------------------|
| 报告期     | 指 | 2023 年、2024 年、2025 年 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元     |
| 中国证监会   | 指 | 中国证券监督管理委员会          |
| 深交所     | 指 | 深圳证券交易所              |

## 二、专业词汇释义

|          |   |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VRM      | 指 | Voltage regulator module (电压调节模块), VRM 处于芯片多级降压供电环节的末级环节, 是芯片核心供电模块的专用术语, 高性能芯片 VRM 通常为多相 VRM, 每相均由 DrMOS、功率电感等构成的 DC-DC 电路组成。外部电流经过多轮降压后, 芯片核心供电模块 VRM 进一步将 12V 直流电压降至 1V 左右的芯片工作电压, 实现对高性能芯片超低压、大电流、高瞬态供电。通常芯片功率释放越高、算力性能越强, VRM 相数越多, 所需元器件数量越多、特性要求越高。 |
| DC-DC 电路 | 指 | 直流 (Direct Current) 转直流 (Direct Current) 电源电路。是一种在直流电路中将一个电压值变为另一个电压值的电源电路, 输出直流电压可高于或低于直流输入电压。                                                                                                                                                            |
| 高性能芯片    | 指 | GPU、CPU、ASIC 等各类计算机/算力领域功率释放高、算力性能强的芯片的统称。                                                                                                                                                                                                                 |
| 开关管      | 指 | 一种半导体器件, 具有完成断路和接通的作用, 被广泛应用于各种开关电路中                                                                                                                                                                                                                       |
| DrMOS    | 指 | DrMOS (Driver+MOSFET) 技术把 2 个 MOSFET 和 1 个 MOS 驱动器 (Driver) 三合一集成在一个封装中, 在多相 VRM 搭配多相控制器使用, 可调节开关频率进而调节输出电压, 满足高性能芯片超低压、大电流供电需求。                                                                                                                           |
| 中间母线转换器  | 指 | Intermediate Bus Converter (IBC) 是一种用于数据中心及高性能计算系统中的高效率直流-直流 (DC-DC) 电源转换模块, 其主要功能是将来自前端电源单元 (PSU) 或机柜级配电系统的较高电压母线电流 (通常为 48V) 转换为较低的中间电压母线 (通常为 12V) 电流, 以供下游末级 VRM 降压调节模块使用。                                                                             |
| ADAS     | 指 | Advanced Driver Assistance System, 即高级驾驶辅助系统, 指通过车载传感器 (如摄像头、毫米波雷达、激光雷达等) 实时感知车辆周边环境, 为驾驶员提供预警、决策或主动控制干预, 以提升行车安全性的综合性电子控制系统。                                                                                                                              |
| 软磁材料     | 指 | 在外加磁场中能被磁化, 离开磁场时磁性消失的一类材料。                                                                                                                                                                                                                                |
| 功率电感     | 指 | 功率电感主要应用于电源电路, 电路用途包括变换电压、扼流等。                                                                                                                                                                                                                             |
| 射频电感     | 指 | 射频电感主要应用于频率为数十 MHz 到几 GHz 高频电路, 主要用于手机及无线 LAN 等移动通信设备等。                                                                                                                                                                                                    |
| 磁导率      | 指 | 表征磁介质在外加磁场作用下被磁化的难易程度的物理量, 用 $\mu$ 表示, 单位为亨利/米 (H/m)。越容易磁化的材料, 相应的磁导率越高。                                                                                                                                                                                   |
| 温升电流     | 指 | 引起规定温升的电流值。                                                                                                                                                                                                                                                |

|         |   |                                                                                      |
|---------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 饱和电流    | 指 | 因磁芯饱和导致电感值下降的电流值。                                                                    |
| 直流电阻    | 指 | 指在直流电流下，电子元器件所表现出的电阻值。                                                               |
| 磁感应强度   | 指 | 又称为磁通密度，单位面积上所通过的磁通大小，以字母 B 表示，单位为特斯拉（T）。                                            |
| 饱和磁感应强度 | 指 | 磁性材料磁化到饱和时的磁通密度。                                                                     |
| 直流偏置    | 指 | 直流偏置场下有效磁导率与无直流偏置场下有效磁导率的百分比，直流偏置场强度的增加使得磁粉芯趋于饱和，表现为磁导率的下降，增强磁粉芯的抗饱和能力能够实现直流偏置性能的提升。 |
| 磁滞损耗    | 指 | 在交流磁场条件下，铁磁材料被反复磁化，分子电流需要不停来回偏转，继而使磁芯发热而损耗能量。                                        |
| 涡流损耗    | 指 | 在交流磁场条件下，磁芯中将会产生感应电流，形成能量损耗。                                                         |

注：本招股说明书中部分合计数与各分项直接相加之和在尾数上有差异，除含特别标注外，均为四舍五入所致。

注 2：本招股说明书中涉及的全球经济以及行业的事实、预测和统计包括公司的市场份额等信息，来源于一般认为可靠的各种公开信息渠道。公司从上述来源转载或摘录信息时已保持了合理的谨慎，但是由于编制方法可能存在潜在偏差或市场管理存在差异或基于其他原因，此等信息可能与国内或国外所编制的其他资料不一致。

## 第二节 概览

**发行人声明：本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。**

### 一、重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”章节全部内容，并提醒投资者特别注意以下风险因素：

#### (一) 重大风险提示

##### 1、客户相对集中的风险

报告期内，公司前五大客户实现销售收入金额合计分别为 11,687.61 万元、16,339.02 万元和 20,869.58 万元，占营业收入的比例分别为 60.42%、63.34%和 61.31%，公司存在客户相对集中的风险。如果未来公司与下游市场主要客户合作出现不利变化、新客户拓展情况不达预期，或因行业竞争加剧、宏观经济波动等原因公司主要客户市场份额下降，可能导致主要下游客户减少对公司产品的采购量，从而对公司的业务发展带来不利影响。

##### 2、主要原材料价格波动风险

公司生产所需主要原材料包括粉料、磁芯、线材等材料。原材料价格的波动影响公司产品的成本及毛利率水平。原材料价格受宏观环境、经济周期、市场需求等因素的影响可能出现波动。如若原材料市场价格出现大幅上涨或公司难以将原材料价格上涨传导至客户端，可能导致公司营业成本上升，从而对公司业绩产生不利影响。

##### 3、实际控制人控制风险

公司实际控制人为田林、李翠娟。截至招股说明书签署日，田林直接持有公司 47.00%股份，通过新余盛盈、深圳弘胜合计控制公司 10.50%股份，李翠娟直接持有公司 10.00%股份，田林、李翠娟合计控制公司 67.50%股份。公司实际控制人若利用其控制地位优势，通过行使表决权或其他方式对公司发展战略、生产

经营决策、人事安排、财务决策和利润分配等方面施加重大影响,则存在实际控制人利用其控制地位损害公司和其他中小股东利益的风险。

**(二) 本次发行相关主体作出的重要承诺**

公司及相关责任主体已按照中国证监会及深圳证券交易所等监管机构的要求,就股东持股及减持意向、业绩下滑延长股份锁定期限、稳定股价等重要事项作出相关承诺。

公司提示投资者阅读公司、主要股东、董事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺以及未能履行承诺的约束措施,具体承诺事项参见本招股说明书“第十二节 附件”之“四、与投资者保护相关的承诺”。

**(三) 本次发行前滚存利润的分配安排及上市后的利润分配政策**

公司 2026 年第一次临时股东会审议通过《关于公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》,公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存的可供股东分配的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共享。

公司已按照中国证监会及深圳证券交易所等监管机构的要求,对公司发行上市后的利润分配政策、现金分红比例、上市后三年内利润分配计划和长期回报规划进行了披露,具体内容详见本招股说明书“第九节 投资者保护”之“二、发行人的股利分配政策”。

**二、公司及本次发行的中介机构基本情况**

**(一) 发行人基本情况**

|       |                                        |          |                                        |
|-------|----------------------------------------|----------|----------------------------------------|
| 发行人名称 | 深圳市艺感科技股份有限公司                          | 成立日期     | 2007 年 12 月 2 日                        |
| 注册资本  | 5,000 万元                               | 法定代表人    | 田林                                     |
| 注册地址  | 深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层 | 主要生产经营地址 | 深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层 |
| 控股股东  | 田林                                     | 实际控制人    | 田林、李翠娟                                 |



|      |                      |                         |   |
|------|----------------------|-------------------------|---|
| 行业分类 | C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 在其他交易场所<br>(申请)挂牌或上市的情况 | 无 |
|------|----------------------|-------------------------|---|

## (二) 本次发行的有关中介机构

|                                                                   |                  |        |              |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|--------|--------------|
| 保荐人                                                               | 广发证券股份有限公司       | 主承销商   | 广发证券股份有限公司   |
| 发行人律师                                                             | 广东信达律师事务所        | 其他承销机构 | 无            |
| 审计机构                                                              | 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) | 评估机构   | 中水致远资产评估有限公司 |
| 发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间存在的直接或间接的股权关系或其他利益关系 |                  | 无      |              |

## (三) 本次发行其他有关机构

|              |                     |                                                                             |    |
|--------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 股票登记机构       | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 收款银行                                                                        | 【】 |
| 其他与本次发行有关的机构 |                     | 验资机构：容诚会计师事务所(特殊普通合伙)<br>验资复核机构：容诚会计师事务所(特殊普通合伙)<br>出资复核机构：容诚会计师事务所(特殊普通合伙) |    |

# 三、本次发行概况

## (一) 本次发行的基本情况

|            |                                                         |           |                                           |
|------------|---------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|
| 股票种类       | 人民币普通股(A股)                                              |           |                                           |
| 每股面值       | 人民币 1.00 元                                              |           |                                           |
| 发行股份数量     | 不超过 1,666.6667 万股                                       | 占发行后总股本比例 | 25.00%                                    |
| 其中：发行新股数量  | 不超过 1,666.6667 万股                                       | 占发行后总股本比例 | 25.00%                                    |
| 股东公开发售股份数量 | 不适用                                                     | 占发行后总股本比例 | 不适用                                       |
| 发行后总股本     | 不超过 6,666.6667 万股(不含采用超额配售选择权发行的股票数量)                   |           |                                           |
| 每股发行价格     | 【】元                                                     |           |                                           |
| 发行市盈率      | 【】倍(每股收益按照【】年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算) |           |                                           |
| 发行前每股净资产   | 【】元(按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算)               | 发行前每股收益   | 【】元(按【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本 |

|                                      |                                                                                  |         |                                                     |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                  |         | 次发行前总股本计算)                                          |
| 发行后每股净资产                             | 【】元(按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益加新股发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)                           | 发行后每股收益 | 【】元(按【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算) |
| 发行市净率                                | 【】倍(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)                                                         |         |                                                     |
| 发行方式                                 | 采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式,或采用中国证监会及深交所认可的其他发行方式                             |         |                                                     |
| 发行对象                                 | 符合资格的询价对象和在深交所开立创业板股票交易账户的自然人、法人等投资者(中国法律、行政法规、规章及规范性文件禁止认购的除外)或中国证监会、深交所规定的其他对象 |         |                                                     |
| 承销方式                                 | 余额包销                                                                             |         |                                                     |
| 募集资金总额                               | 【】万元                                                                             |         |                                                     |
| 募集资金净额                               | 【】万元                                                                             |         |                                                     |
| 募集资金投资项目                             | 高端一体成型电感智能生产基地建设项目                                                               |         |                                                     |
|                                      | 研发中心建设项目                                                                         |         |                                                     |
|                                      | 数字化智能化升级项目                                                                       |         |                                                     |
|                                      | 补充流动资金项目                                                                         |         |                                                     |
| 发行费用概算                               | 本次发行费用总额为【】万元,包括:保荐及承销费【】万元、审计及验资费【】万元、评估费【】万元、律师费【】万元、发行手续费及其他费用【】万元            |         |                                                     |
| 高级管理人员、员工参与战略配售情况                    | 【】                                                                               |         |                                                     |
| 保荐人相关子公司参与战略配售情况                     | 【】                                                                               |         |                                                     |
| 拟公开发售股份股东名称、持股数量及拟公开发售股份数量、发行费用的分摊原则 | 不适用                                                                              |         |                                                     |

## (二) 本次发行上市的重要日期

|           |           |
|-----------|-----------|
| 刊登发行公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 开始询价推介日期  | 【】年【】月【】日 |
| 刊登定价公告日期  | 【】年【】月【】日 |
| 申购日期和缴款日期 | 【】年【】月【】日 |
| 股票上市日期    | 【】年【】月【】日 |

四、公司主营业务经营情况

(一) 公司主要业务、主要产品及用途

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产与销售，深耕高性能芯片核心供电模块（VRM）应用，向全球知名品牌商、制造服务商提供具有高效率、低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特性的功率电感产品解决方案。公司主营高特性功率电感为VRM模块的关键元器件，其核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，以充分满足高性能芯片超低压、大电流、高瞬态等供电要求，其质量和特性直接关系到VRM电路的效率、电压稳定性、瞬态响应能力及可靠性，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性，并对整机的效能和稳定性产生重要影响，已成为支撑高性能芯片稳定高效运行的“隐形基石”。

经过长期耕耘和发展，公司已经拥有了高素质的技术产品开发团队以及较强的研发创新能力，不断在材料配方、生产工艺、产品结构设计等方面进行创新开发，积累了众多全球知名品牌商、制造服务商在内的优质客户资源。

公司主营业务按产品类型收入构成情况如下：

单位：万元

| 产品名称     | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 一体成型功率电感 | 27,841.93 | 81.92%  | 20,545.08 | 79.75%  | 13,460.87 | 69.67%  |
| 组装式功率电感  | 5,303.49  | 15.60%  | 4,938.63  | 19.17%  | 5,605.68  | 29.01%  |
| 其他       | 843.04    | 2.48%   | 279.48    | 1.08%   | 254.78    | 1.32%   |
| 合计       | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

(二) 主要原材料及原材料供应商

报告期内，公司采购的主要原材料为粉料类、磁芯类、线材类等材料，公司主要原材料供应商包括江西悦安新材料股份有限公司、东莞市昱正电子有限公司、台一铜业（广州）有限公司、江苏天一超细金属粉末有限公司、河源铁研电子科技有限公司等。

### **(三) 主要生产模式**

公司采取自主生产为主、OEM 生产为辅的生产模式，公司综合考虑市场及客户需求、产品库存、产能情况等因素制定生产计划。公司生产主体根据生产计划具体组织协调各种资源，及时处理订单在执行过程中的相关问题，对质量、产量、成本、良率等方面实施管控，保证生产计划能够顺利完成。与此同时，公司会综合考虑订单情况、产品内容、自身产能等因素进行 OEM 生产并将部分非关键工序进行委外加工。

### **(四) 主要销售方式、渠道及重要客户**

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产及销售，产品具有较强的定制化特征，公司根据下游客户要求向其提供功率电感产品及解决方案。公司主要采取直销方式进行销售。报告期内，公司主要客户为联想集团、鸿海、纬创、栢能集团、大华股份等全球知名品牌商、制造服务商。

### **(五) 行业竞争情况以及公司在行业中的地位**

全球范围内来看，功率电感整体市场的重要供应商以日资、台资企业为主。伴随内资功率电感产业链的不断完善、生产工艺及实力的不断提升，部分优秀内资厂商取得较大进步并在生产成本、综合服务、快速响应等方面形成了竞争优势，涌现出部分具有较强研发与交付能力且进入头部客户供应链的功率电感厂商，打破日资、台资厂商产品壁垒并逐步对上述厂商进行替代。

根据 QYResearch，与整体功率电感市场类似，个人电脑功率电感领域也主要由日资、台资厂商垄断，内资厂商处于逐步发展壮大过程中但份额仍相对较低，根据公司对应收入以及该领域市场规模测算，2025 年公司在全球个人电脑功率电感领域的市场份额约为 8.8%、为份额最高的内资厂商，公司已经拥有较强的技术实力及较高的市场地位。公司已与计算机、算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向，具备较强行业与市场开拓能力。

## **五、公司板块定位情况**

### **(一) 公司所属行业符合创业板行业领域**

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754—2017)，公司所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”大类之“C3981 电阻电容电感元件制造”小类。

公司主营业务不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(2024 年修订)》第五条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市或禁止类行业，也不属于禁止产能过剩行业、《产业结构调整指导目录》中的淘汰类行业，以及从事学前教育、学科类培训、类金融业务的企业。

(二) 公司符合创业板定位相关指标

公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(2024 年修订)》第四条中第一套标准，具体情况如下：

| 创业板定位相关指标一                                                     | 是否符合 | 公司指标情况                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 最近三年研发投入复合增长率不低于 15%，最近一年投入金额不低于 1,000 万元                      | 是    | 最近三年即 2023 年度、2024 年度、2025 年度，公司研发投入金额分别为 926.38 万元、1,354.45 万元和 1,607.56 万元，复合增长率为 31.73%且最近一年金额不低于 1,000 万元 |
| 最近三年营业收入复合增长率不低于 25%，最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，不适用前款规定的营业收入复合增长率要求。 | 是    | 最近一年即 2025 年度，公司营业收入为 34,038.06 万元、超过 3 亿元。                                                                   |

(三) 发行人符合创业板定位的具体说明

1、公司能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产与销售，深耕高性能芯片核心供电模块（VRM）应用，向全球知名品牌商、制造服务商提供具有高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特性的功率电感产品解决方案。公司主营高特性功率电感为 VRM 模块的关键元器件，其核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，以充分满足高性能芯片超低压、大电流、高瞬态等供电要求，其质量和特性直接关系到 VRM 电路的效率、电压稳定性、瞬态响应能力及可靠性，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性，并对整机的效能和稳定性产生重要影响，已成为支撑高性能芯片稳定高效运行的“隐形基石”。公司主要产

品需要面对高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等核心需求并深度定制，具有较高的技术壁垒和应用特异性，与其他电力电子产品相关模块的功率电感产品存在明显差异。

经过长期耕耘和发展，公司在材料配方、生产工艺、结构设计等领域拥有了较强的研发创新能力，能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展。

## 2、公司具备较强的技术创新性

近年来，高性能芯片 VRM 持续朝向更大功率、更大电流、更高功率密度、更高瞬态响应能力方向演进。一方面，该演进特点决定了功率电感厂商必须持续进行材料配方改进、创新工艺开发，以实现更小的尺寸、更高的饱和电流及更低的损耗；另一方面，前沿 VRM 的高度集成设计、垂直供电设计、耦合电路设计等创新助推功率电感结构设计持续创新，涌现了多相结构功率电感、模组化结构功率电感、形式多样的耦合结构功率电感和 TLVR 功率电感等新产品。VRM 功率电感发展迭代深度契合高性能芯片 VRM 的演进路径，始终处于功率电感行业的前沿。

公司紧跟行业前沿发展趋势和方向，持续加大研发投入并进行材料配方、生产工艺、结构设计等方面创新，形成了较为显著的创新成果。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已取得专利 105 项，其中发明专利 17 项并拥有一系列核心技术。

软磁材料配方创新方面，粉料选型与复合、粒径级配、绝缘包覆、粘结与润滑为一体成型功率电感软磁复合材料的制备部分，直接关系到一体成型功率电感的性能指标。经过多年研发探索，公司已形成羰基铁粉、铁硅粉/铁硅铬粉、铁镍粉、非晶/纳米晶粉等多元粉料应用体系，已成功开发多种材质及不同磁导率适用的粉料复合配方，持续开发与不同粉料配方及热压、铜铁共烧等前沿工艺相适配的绝缘包覆技术。通过软磁材料配方创新，公司掌握了“粉末颗粒级配技术”、“粉末造粒技术”、“粉末表面处理技术”、“粉体绝缘技术”等多项关键核心技术，软磁材料配方具有成型密度高、可塑性好、综合性能优异等良好特性。

生产工艺创新方面，公司持续进行前沿工艺开发并专注于工艺创新，近年来已形成一体成型冷压工艺、热压工艺、铜铁共烧工艺等技术阶梯体系并掌握多项

核心技术。通过阶梯式的工艺开发,公司对软磁材料微观结构控制能力持续深化,功率电感产品特性沿着更高成型密度、更高磁导率、更高效率、更高饱和电流、更小尺寸等方向攀升。

结构设计创新方面,为应对近年来高集成、高功耗发展趋势的挑战,致力于VRM 模块的功率电感厂商在产业链中的定位已经从单纯的元器件供应商演变为产业链中“协同开发”的战略合作伙伴。公司积极加大产品结构创新的投入力度,结合前沿高性能芯片VRM 模块的高度集成设计、垂直供电设计、耦合电路设计等创新,于AI PC 小型化功率电感、多相结构功率电感、模组化结构功率电感、耦合结构功率电感、TLVR 功率电感等领域开展创新设计与生产实践,充分实现高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化且部分产品已实现量产供应,公司具备前沿方向功率电感产品的研发创新及交付能力。

3、公司具有较强的市场竞争力，所处行业市场前景广阔，具有成长性

根据 QYResearch 相关数据,2025 年功率电感行业整体规模达 362.04 亿元并将在 2032 年达到 842.24 亿元,2025 年至 2032 年复合增长率约为 12.82%,诸多新兴领域的发展推动行业市场规模持续扩大、行业快速增长。

受产业发展历史、技术及行业经验积累沉淀、技术及市场壁垒等多因素影响,功率电感元器件行业的头部企业主要集中在日本及中国台湾地区,上述企业历史发展较为悠久、技术及资金实力雄厚,在全球范围内占据较高的市场份额。公司已经拥有较强的技术实力及较高的市场地位,已与计算机、算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向,具备较强的行业与市场开拓能力。

综上所述,公司能够通过自身的创新、创造、创意促进新质生产力发展,符合创业板所属行业和相关财务指标的要求,具备良好的成长性,符合创业板定位。

六、公司报告期的主要财务数据和财务指标

| 项目       | 2025 年度<br>/2025-12-31 | 2024 年度<br>/2024-12-31 | 2023 年度<br>/2023-12-31 |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总额（万元） | 33,788.97              | 25,380.51              | 21,752.63              |

| 项目                         | 2025 年度<br>/2025-12-31 | 2024 年度<br>/2024-12-31 | 2023 年度<br>/2023-12-31 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 归属于母公司所有者权益（万元）            | 17,749.40              | 12,248.13              | 9,182.48               |
| 资产负债率（母公司）（%）              | 54.80                  | 51.55                  | 59.90                  |
| 营业收入（万元）                   | 34,038.06              | 25,795.49              | 19,345.28              |
| 净利润（万元）                    | 8,521.63               | 4,851.66               | 2,271.28               |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）          | 8,521.63               | 4,851.66               | 2,271.28               |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 8,266.83               | 4,796.72               | 2,221.37               |
| 基本每股收益（元）                  | 1.70                   | -                      | -                      |
| 稀释每股收益（元）                  | 1.70                   | -                      | -                      |
| 加权平均净资产收益率（%）              | 62.78                  | 41.94                  | 28.52                  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）          | 8,688.44               | 4,896.35               | -258.94                |
| 现金分红（万元）                   | 3,000.00               | 2,000.00               | -                      |
| 研发投入占营业收入的比例（%）            | 4.72                   | 5.25                   | 4.79                   |

### 七、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

公司最近一期审计报告的截止日为 2025 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后至本招股说明书签署日，公司经营状况良好，经营模式未发生重大不利变化，未发生导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。

### 八、公司符合创业板上市标准的说明

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中第（一）条规定：最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元。

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2026] 518Z0012 号），发行人 2024 年度和 2025 年度扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润分别为 4,796.72 万元和 8,266.83 万元，累计达到 13,063.55 万元。发行人最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元，符合上述上市标准。



## 九、公司治理特殊安排

截至招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构等公司治理特殊安排。

## 十、本次募集资金主要用途与未来发展规划

### (一) 募集资金主要用途

本次公开发行股票募集资金到位后，公司将严格遵守《募集资金管理制度》的相关规定，募集资金将存放于董事会指定的专户集中管理，做到专款专用。

本次公开发行股票募集资金扣除发行费用后，拟投入到以下项目：

| 单位：万元 |                    |           |           |
|-------|--------------------|-----------|-----------|
| 序号    | 项目名称               | 投资金额      | 募集资金拟投入金额 |
| 1     | 高端一体成型电感智能生产基地建设项目 | 61,479.61 | 61,479.61 |
| 2     | 研发中心建设项目           | 16,269.70 | 16,269.70 |
| 3     | 数字化智能化升级项目         | 7,359.40  | 7,359.40  |
| 4     | 补充流动资金项目           | 10,000.00 | 10,000.00 |
| 合计    |                    | 95,108.71 | 95,108.71 |

本次募集资金到位之前，公司将根据实际经营需要，以自有资金及自筹资金对上述项目进行前期投入。待募集资金到位后，公司根据募集资金使用管理的相关规定置换已投入该项目的自有资金或自筹资金。如募集资金不能满足上述项目的需求，不足部分公司将以自有资金或自筹资金补充从而保证项目的顺利实施。如募集资金超过上述项目的需求，超过部分将按照国家法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，履行法定程序后适当使用。

### (二) 未来发展规划

未来，公司将持续专注于高特性功率电感元器件的研发、生产和销售，围绕现有核心业务优化产能布局；进一步在材料配方、生产工艺、产品结构设计等领域加大技术创新力度；进一步拓展下游应用场景尤其是全球前沿应用领域。未来，公司将始终坚守“持续不断地造就企业的价值革新，为创造企业的价值而奋斗”

的企业使命，不断巩固企业经营成果，持续加强企业竞争优势。

上述募集资金投资项目及发展规划的详细情况，请参见本招股说明书“第七节 募集资金运用与未来发展规划”。

## **十一、其他对发行人有重大影响的事项**

截至招股说明书签署日，公司不存在其他未披露的对公司有重大影响的事项。

## 第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次公开发行的股票时,除本招股说明书提供的各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与发行人相关的风险

#### (一) 技术和创新风险

##### 1、技术与产品开发风险

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产与销售,深耕高性能芯片核心供电模块(VRM)应用。近年来下游应用产品持续向性能更强、功率释放更高、形态更为轻薄方向发展,整机功率密度日益提升,高性能芯片VRM电路设计也日益复杂,对功率电感高效率、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特性以及升级迭代的要求不断提高。若公司无法针对行业发展过程中出现的新形势、新要求进行合理的技术创新,公司可能面临技术创新失败的风险,进而不能持续开发出适应市场和客户需求的新产品,公司将面临产品保障能力和客户满意度下降的风险,进而影响盈利能力甚至持续发展。

##### 2、技术人才流失或储备不足的风险

功率电感元器件的研发和生产覆盖电磁学、材料学、精密机械、电子测试、环境模拟实验等多个学科且需要长期的配方、工艺、结构设计方面的经验及数据积累,具备较高的技术门槛。如果公司无法为相关研发人员提供具备行业竞争力的薪酬待遇、激励机制和发展平台,持续吸引和稳定技术人才,则公司可能面临技术人才大量流失、人力储备不足的风险,进而对公司经营产生不利影响。

#### (二) 经营风险

##### 1、客户相对集中的风险

报告期内,公司前五大客户实现销售收入金额合计分别为11,687.61万元、16,339.02万元和20,869.58万元,占营业收入的比例分别为60.42%、63.34%和61.31%,公司存在客户相对集中的风险。如果未来公司与下游市场主要客户合作

出现不利变化、新客户拓展情况不达预期,或因行业竞争加剧、宏观经济波动等原因公司主要客户市场份额下降,可能导致主要下游客户减少对公司产品的采购规模,从而对公司的业务发展带来不利影响。

## **2、主要原材料价格波动风险**

公司生产所需主要原材料包括粉料、磁芯、线材等材料。原材料价格的波动影响公司产品的成本及毛利率水平。原材料价格受宏观环境、经济周期、市场需求等因素的影响可能出现波动。如若原材料市场价格出现大幅上涨或公司难以将原材料价格上涨传导至下游客户,可能导致公司营业成本上升,从而对公司业绩产生不利影响。

## **(三) 管理及内控风险**

### **1、实际控制人控制风险**

公司实际控制人为田林、李翠娟。截至招股说明书签署日,田林直接持有公司 47.00%股份,通过新余盛盈、深圳弘胜合计控制公司 10.50%股份,李翠娟直接持有公司 10.00%股份,田林、李翠娟合计控制公司 67.50%股份。公司实际控制人若利用其控制地位优势,通过行使表决权或其他方式对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、财务决策和利润分配等方面施加重大影响,则存在实际控制人利用其控制地位损害公司和其他中小股东利益的风险。

### **2、快速发展引致的管理及经营风险**

本次发行后,随着募集资金的到位和投资项目的实施,公司资产、业务、机构和人员将进一步扩张。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。同时经营规模的快速增长也给公司建立适应现代企业制度所需要的管理体系、制度以及建立有效的激励和约束机制带来了一定的压力。

## **(四) 财务与税收风险**

### **1、应收账款规模较大的风险**

报告期各期末,公司应收账款和应收票据账面价值分别为 8,564.97 万元、

10,306.03 万元和 13,905.52 万元，占资产总额的比例分别为 39.37%、40.61%和 41.15%，占比较高。伴随报告期内业务规模不断扩大，公司应收账款规模也相应增长。如果公司主要客户出现经营状况和财务状况恶化、无法按期付款的情况，则存在应收账款出现逾期或无法收回的可能，从而给公司带来坏账损失。

## **2、毛利率下降的风险**

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 33.19%、39.55%和 44.49%，毛利率水平较高。未来若由于市场竞争、客户变动、汇率波动、公司研发能力无法跟进技术发展步伐等因素使公司产品毛利率下降，若公司不能采取有效措施抵消上述不利因素影响，则公司将存在毛利率下降的风险。

## **二、与行业相关的风险**

### **(一) 宏观经济波动和市场环境变化风险**

公司产品下游行业和宏观经济周期具有较强的关联性，其景气状况会随着宏观经济周期出现波动。如果全球宏观经济环境、居民消费水平或者下游基础设施建设发生较大不利变化从而导致下游市场需求有所下降，则将对公司所处功率电感元器件行业造成不利影响，进而可能对公司的经营业绩造成不利影响。

### **(二) 市场竞争加剧风险**

随着高性能芯片 VRM 模块的创新发展，功率电感元器件的市场前景将更加广阔，可能导致潜在竞争者的加入和原有企业的扩张并将进一步导致市场竞争加剧。如果公司不能持续提高研发与技术工艺能力，保证产品性能、品质与良率处于行业前沿水平，将会面临不利的市场竞争局面，盈利能力和财务状况将受到一定程度的不利影响。

## **三、其他风险**

### **(一) 募集资金投资项目实施效果无法达到预期的风险**

若未来项目实施过程中相关因素发生重大不利变化，如宏观经济及应用环境发生重大变化或企业自身管理能力无法适应等，可能导致本次募集资金投资项目

新增的产能无法得到有效消化,亦可能出现项目不能如期完成或不能实现预期收益等不利情形,进而影响公司的盈利能力。

## **(二) 发行失败的风险**

公司股票的市场价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景,宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者预期变化等各种因素均可能对股票市场带来影响,进而影响投资者对公司股票的价值判断。因此,本次发行存在由于发行认购不足或未能达到上市条件而发行失败的风险。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司基本情况

|                     |                                        |
|---------------------|----------------------------------------|
| 中文名称:               | 深圳市艺感科技股份有限公司                          |
| 英文名称:               | Shenzhen Topsun Technology Co., Ltd.   |
| 注册资本:               | 5,000 万元                               |
| 法定代表人:              | 田林                                     |
| 成立日期:               | 2007 年 12 月 2 日                        |
| 整体变更设立日期:           | 2025 年 5 月 27 日                        |
| 住所:                 | 深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层 |
| 邮政编码:               | 518126                                 |
| 电话:                 | 0755-27800416                          |
| 互联网网址:              | www.sztopsun.com                       |
| 电子信箱:               | ir@sztopsun.com                        |
| 负责信息披露和投资者关系的部门:    | 董事会办公室                                 |
| 信息披露和投资者关系负责人及联系电话: | 钟辉 0755-27800416                       |

### 二、公司设立情况和报告期内的股本和股东变化情况

发行人系由艺感科技有限整体变更设立。

#### (一) 有限公司设立情况

艺感科技有限成立于 2007 年 12 月 2 日, 成立时注册资本为 50.00 万元, 田林与李翠娟以货币方式出资。

2007 年 12 月 2 日, 艺感科技有限取得了注册号为 440306103028463 的《企业法人营业执照》。

艺感科技有限设立时, 股权结构如下:

| 序号 | 股东 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|----|---------|---------|
| 1  | 田林 | 45.00   | 90.00   |

| 序号 | 股东  | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|-----|---------|---------|
| 2  | 李翠娟 | 5.00    | 10.00   |
| 合计 |     | 50.00   | 100.00  |

(二) 股份公司设立情况

2025 年 5 月 10 日，经艺感科技有限股东会决议通过，由艺感科技有限全体股东作为发起人，以容诚会计师事务所出具的“容诚审字[2025]518Z1079 号”《审计报告》经审计的截至 2025 年 2 月 28 日净资产 5,366.27 万元，折为 5,000.00 万股（各股东所持有的股权比例不变），净资产超出注册资本的 366.27 万元转为资本公积，整体变更为股份有限公司。容诚会计师事务所出具了“容诚验字[2025]518Z0056 号”《验资报告》对整体变更进行了审验。中水致远以 2025 年 2 月 28 日为评估基准日对母公司进行评估并出具了“中水致远评报字[2025]第 220093 号”《资产评估报告》，公司未根据上述评估结果进行账务调整。公司于 2025 年 5 月 26 日召开了股份公司成立大会并于 2025 年 5 月 27 日完成了工商变更登记手续。

公司整体变更设立时发起人及股本结构如下：

| 序号  | 股东   | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|-----|------|----------|---------|
| 1   | 田林   | 2,350.00 | 47.00   |
| 2   | 博敏电子 | 500.00   | 10.00   |
| 3   | 李翠娟  | 500.00   | 10.00   |
| 4   | 新余盛盈 | 500.00   | 10.00   |
| 5   | 日升一号 | 500.00   | 10.00   |
| 6   | 马增龙  | 225.00   | 4.50    |
| 7   | 钟辉   | 150.00   | 3.00    |
| 8   | 彭凡   | 150.00   | 3.00    |
| 9   | 朱红梅  | 100.00   | 2.00    |
| 10  | 深圳弘胜 | 25.00    | 0.50    |
| 合 计 |      | 5,000.00 | 100.00  |



**(三) 报告期内的股本及股东变化情况**

公司报告期内股本、股东变化情况如下：

**1、2023 年 7 月，艺感科技有限股权转让**

2023 年 6 月 15 日，艺感科技有限召开股东会并作出决议，同意深圳弘胜将其持有的公司 20 万元的出资额转让给朱红梅。2023 年 6 月 15 日，上述各方就股权转让事项签署了股权转让协议，转让价格为 600 万元。2023 年 7 月 19 日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更登记。

本次股权转让完成后，艺感科技有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东   | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 田林   | 470.00   | 47.00   |
| 2  | 博敏电子 | 100.00   | 10.00   |
| 3  | 李翠娟  | 100.00   | 10.00   |
| 4  | 新余盛盈 | 100.00   | 10.00   |
| 5  | 日升一号 | 100.00   | 10.00   |
| 6  | 深圳弘胜 | 80.00    | 8.00    |
| 7  | 钟辉   | 30.00    | 3.00    |
| 8  | 朱红梅  | 20.00    | 2.00    |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00  |

**2、2025 年 2 月，艺感科技有限股权转让**

2025 年 2 月 10 日，艺感科技有限召开股东会并作出决议，同意深圳弘胜将其持有的公司 45.00 万元出资额以 1,800.00 万元价格转让给马增龙，同意深圳弘胜将其持有的公司 30.00 万元出资额以 1,200.00 万元价格转让给彭凡。2025 年 2 月 10 日，上述各方就股权转让事项签署了股权转让协议。2025 年 2 月 19 日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更登记。

本次股权转让完成后，艺感科技有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东   | 出资额(万元)  | 出资比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 田林   | 470.00   | 47.00   |
| 2  | 博敏电子 | 100.00   | 10.00   |
| 3  | 李翠娟  | 100.00   | 10.00   |
| 4  | 新余盛盈 | 100.00   | 10.00   |
| 5  | 日升一号 | 100.00   | 10.00   |
| 6  | 马增龙  | 45.00    | 4.50    |
| 7  | 钟辉   | 30.00    | 3.00    |
| 8  | 彭凡   | 30.00    | 3.00    |
| 9  | 朱红梅  | 20.00    | 2.00    |
| 10 | 深圳弘胜 | 5.00     | 0.50    |
| 合计 |      | 1,000.00 | 100.00  |

### 3、2025年8月，艺感科技股权转让

2025年8月29日，博敏电子分别与新余信祥合、方小波签署《股份转让协议》，博敏电子将其持有的艺感科技5.00%股权以2,000.00万元价格转让予新余信祥合，将其持有的艺感科技2.00%股权以800.00万元价格转让予方小波。2025年8月31日，日升一号分别与平阳仁源、毛智才签署《股份转让协议》，日升一号将其持有艺感科技6.67%股权以2,666.67万元价格转让予平阳仁源，将其持有艺感科技3.33%股权以1,333.33万元价格转让予毛智才。公司已就上述股份转让事宜出具股东名册。

本次股权转让完成后，艺感科技的股权结构如下：

| 序号 | 股东    | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|-------|----------|---------|
| 1  | 田林    | 2,350.00 | 47.00   |
| 2  | 李翠娟   | 500.00   | 10.00   |
| 3  | 新余盛盈  | 500.00   | 10.00   |
| 4  | 平阳仁源  | 333.33   | 6.67    |
| 5  | 新余信祥合 | 250.00   | 5.00    |
| 6  | 马增龙   | 225.00   | 4.50    |

| 序号  | 股东   | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|-----|------|----------|---------|
| 7   | 毛智才  | 166.67   | 3.33    |
| 8   | 博敏电子 | 150.00   | 3.00    |
| 9   | 彭凡   | 150.00   | 3.00    |
| 10  | 钟辉   | 150.00   | 3.00    |
| 11  | 方小波  | 100.00   | 2.00    |
| 12  | 朱红梅  | 100.00   | 2.00    |
| 13  | 深圳弘胜 | 25.00    | 0.50    |
| 合 计 |      | 5,000.00 | 100.00  |

### 三、公司设立以来重大资产重组情况

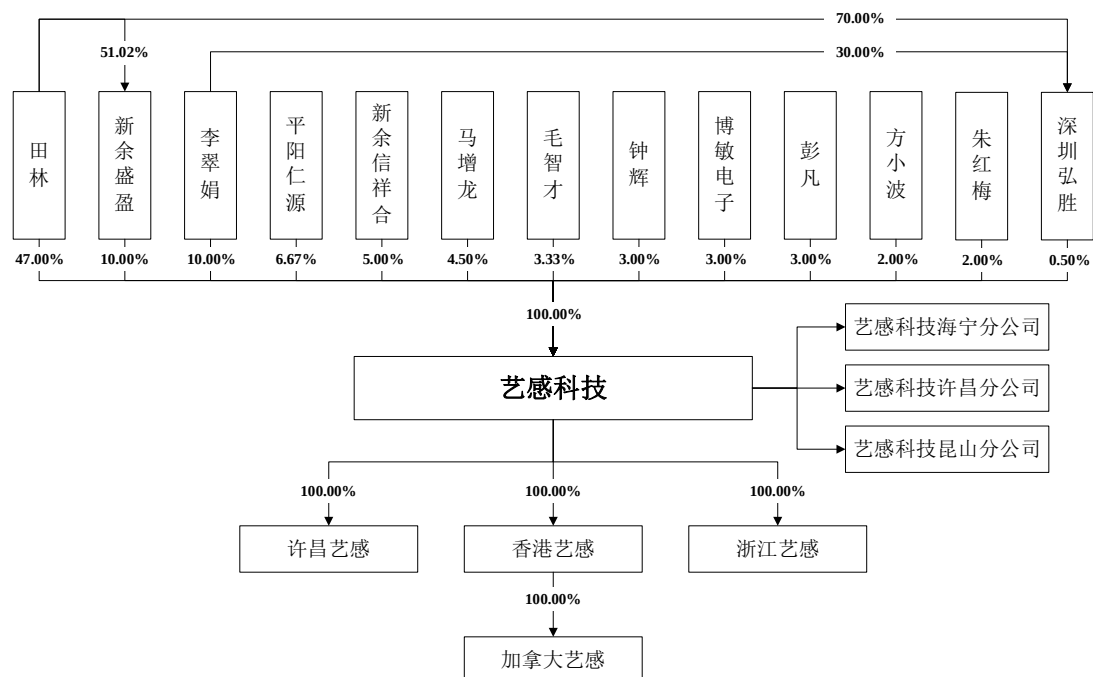
自设立至本招股说明书签署日，公司不存在重大资产重组情况。

### 四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况

自设立至本招股说明书签署日，公司不存在于其他证券市场上市、挂牌的情况。

### 五、公司股权结构

截至招股说明书签署日，公司股权结构情况如下图所示：



六、公司控股及参股公司情况

截至招股说明书签署日，公司共有 4 家控股子公司，具体情况如下：

（一）许昌艺感

1、基本情况

|             |                                                                                                                                                |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称          | 许昌市艺感科技有限公司                                                                                                                                    |
| 统一社会信用代码    | 91411025MA463GF644                                                                                                                             |
| 住所          | 河南省许昌市襄城县襄业路中段智能装备科技园 11 号厂房                                                                                                                   |
| 法定代表人       | 田林                                                                                                                                             |
| 注册资本        | 1,000 万元                                                                                                                                       |
| 实收资本        | 1,000 万元                                                                                                                                       |
| 成立日期        | 2018 年 11 月 29 日                                                                                                                               |
| 股东情况        | 艺感科技持股 100%                                                                                                                                    |
| 经营范围        | 新型电子元器件、变压器、电感、半导体芯片、电容、电阻、电子设备连接器、五金散热片、散热风扇、电脑周边设备的生产、通讯器材、计算机、软件、网络设备销售、研发、制造、销售；双面、多层、柔性、高频、HDI 印刷电路板、PCB 板及相关产品的销售、货物或技术进出口贸易。（国家禁止的项目除外） |
| 发行人业务板块中的定位 | 生产制造基地                                                                                                                                         |

2、主要财务数据

许昌艺感最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年 12 月 31 日/2025 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产   | 3,869.23                 |
| 所有者权益 | 2,605.03                 |
| 营业收入  | 4,937.01                 |
| 净利润   | 275.50                   |

注：上述财务数据经审计。

(二) 浙江艺感

1、基本情况

|             |                                                                                                              |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称          | 浙江艺感科技有限公司                                                                                                   |
| 统一社会信用代码    | 91330481MAC0UWT98H                                                                                           |
| 住所          | 浙江省嘉兴市海宁市长安镇新潮路 19 号 B01 幢一层、四层 401-409 室                                                                    |
| 法定代表人       | 田林                                                                                                           |
| 注册资本        | 1,000 万元                                                                                                     |
| 实收资本        | 1,000 万元                                                                                                     |
| 成立日期        | 2022 年 9 月 28 日                                                                                              |
| 股东情况        | 艺感科技持股 100%                                                                                                  |
| 经营范围        | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集成电路制造；电子元器件制造；电子专用材料研发；新材料技术研发；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 |
| 发行人业务板块中的定位 | 生产制造基地                                                                                                       |

2、主要财务数据

浙江艺感最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年 12 月 31 日/2025 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产   | 8,702.53                 |
| 所有者权益 | 1,765.07                 |
| 营业收入  | 13,255.14                |
| 净利润   | 1,052.21                 |

注：上述财务数据经审计。

(三) 香港艺感

1、基本情况

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 名称   | 艺感科技（香港）有限公司                  |
| 公司编码 | 70155867                      |
| 住所   | 香港九龙观塘开源道 45 号有利中心 5 楼 5020 室 |

|             |                               |
|-------------|-------------------------------|
| 注册资本        | 10,000 港元                     |
| 实收资本        | 10,000 港元                     |
| 成立日期        | 2018 年 12 月 5 日               |
| 股东情况        | 艺感科技持股 100%                   |
| 运营业务        | 电子元器件、PCB、变压器、电感电容电阻、货物和技术进出口 |
| 发行人业务板块中的定位 | 产品境外销售                        |

## 2、主要财务数据

香港艺感最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年 12 月 31 日/2025 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产   | 12,661.79                |
| 所有者权益 | 7,112.42                 |
| 营业收入  | 24,235.69                |
| 净利润   | 3,004.56                 |

注：上述财务数据经审计。

## (四) 加拿大艺感

### 1、基本情况

|             |                                                            |
|-------------|------------------------------------------------------------|
| 名称          | TOPSUN COMMERCE (CANADA) CO., LIMITED                      |
| 公司编码        | BC1479665                                                  |
| 住所          | 150-10451 SHELLBRIDGE WAY, RICHMOND, BC, V6X 2W8<br>CANADA |
| 注册资本        | 10,000 美元                                                  |
| 实收资本        | 0 美元                                                       |
| 成立日期        | 2024 年 5 月 6 日                                             |
| 股东情况        | 香港艺感持股 100%                                                |
| 发行人业务板块中的定位 | 尚未实际开展经营                                                   |

### 2、主要财务数据

加拿大艺感最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年 12 月 31 日/2025 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产   | -                        |
| 所有者权益 | -                        |
| 营业收入  | -                        |
| 净利润   | -                        |

## 七、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

截至招股说明书签署日，公司主要股东及实际控制人具体情况如下：

### （一）控股股东、实际控制人情况

截至招股说明书签署日，公司控股股东为田林，实际控制人为田林、李翠娟。田林、李翠娟为夫妻关系。田林直接持有公司 47.00%股份，通过新余盛盈、深圳弘胜控制公司 10.50%股份，李翠娟直接持有公司 10.00%股份，田林、李翠娟合计控制公司 67.50%股份。

田林先生，中国国籍，拥有加拿大永久居民卡（枫叶卡），身份证号码为 6101211979\*\*\*\*\*，担任公司董事长。其简历详见本节之“十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“1、董事会成员”。

李翠娟女士，中国国籍，拥有加拿大永久居民卡（枫叶卡），身份证号码为 4104261980\*\*\*\*\*，担任公司董事、总经理。其简历详见本节之“十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“1、董事会成员”。

### （二）控股股东及实际控制人持有公司股份的质押或其他有争议的情况

截至招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### （三）持有公司 5%以上股份的其他主要股东

截至招股说明书签署日，持有 5%以上股份的股东包括新余盛盈、平阳仁源

及其一致行动人方小波、新余信祥合。新余盛盈的具体情况请见招股说明书“第八节 公司治理与独立性”之“七、关联关系”之“（四）控股股东或实际控制人控制的其他企业”之“1、新余盛盈”。

平阳仁源、新余信祥合的具体情况如下：

### 1、平阳仁源

|          |                                                                    |
|----------|--------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 平阳仁源创业投资合伙企业（有限合伙）                                                 |
| 统一社会信用代码 | 91330326MACQ7M959N                                                 |
| 住所       | 浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 2723 室）                                     |
| 执行事务合伙人  | 上海浚泉信投资有限公司                                                        |
| 出资额      | 2,701 万元                                                           |
| 成立日期     | 2023-08-01                                                         |
| 经营范围     | 一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；股权投资；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 |
| 主营业务     | 投资管理                                                               |

平阳仁源的基金管理人为上海浚泉信投资有限公司，其已登记为私募投资基金管理人，登记编号为 P1062697；平阳仁源已完成备案登记，登记编号为 SBEN15。方小波持有平阳仁源执行事务合伙人上海浚泉信投资有限公司 10%股权并担任总经理，为平阳仁源之一致行动人。方小波，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 4201061974\*\*\*\*。

平阳仁源合伙人构成情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例   | 合伙人类型 |
|----|-------|---------|--------|-------|
| 1  | 周信忠   | 700.00  | 25.92% | 有限合伙人 |
| 2  | 叶海钢   | 400.00  | 14.81% | 有限合伙人 |
| 3  | 彭玲    | 300.00  | 11.11% | 有限合伙人 |
| 4  | 张杨兵   | 200.00  | 7.40%  | 有限合伙人 |
| 5  | 吴凯洋   | 200.00  | 7.40%  | 有限合伙人 |
| 6  | 黄秀    | 200.00  | 7.40%  | 有限合伙人 |
| 7  | 卢冬梅   | 200.00  | 7.40%  | 有限合伙人 |



| 序号 | 合伙人姓名       | 出资额(万元)  | 出资比例    | 合伙人类型 |
|----|-------------|----------|---------|-------|
| 8  | 童心宇         | 100.00   | 3.70%   | 有限合伙人 |
| 9  | 周仁          | 100.00   | 3.70%   | 有限合伙人 |
| 10 | 黄宋克         | 100.00   | 3.70%   | 有限合伙人 |
| 11 | 刘小龙         | 100.00   | 3.70%   | 有限合伙人 |
| 12 | 尚光强         | 100.00   | 3.70%   | 有限合伙人 |
| 13 | 上海浚泉信投资有限公司 | 1.00     | 0.04%   | 普通合伙人 |
| 合计 |             | 2,701.00 | 100.00% | -     |

## 2、新余信祥合

|          |                                                                                                         |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 新余信祥合投资管理中心(有限合伙)                                                                                       |
| 统一社会信用代码 | 91360503MA39RKQK1C                                                                                      |
| 住所       | 江西省新余市仙女湖区仰天岗国际生态城                                                                                      |
| 执行事务合伙人  | 北京德信汇富股权投资管理中心(有限合伙)                                                                                    |
| 出资额      | 50,000 万元                                                                                               |
| 成立日期     | 2020 年 11 月 26 日                                                                                        |
| 经营范围     | 一般项目:以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动),创业投资(限投资未上市企业)(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目) |
| 主营业务     | 投资管理                                                                                                    |

新余信祥合的基金管理人为北京德信汇富股权投资管理中心(有限合伙),其已登记为私募投资基金管理人,登记编号为 P1064413;新余信祥合已完成私募基金备案登记,登记编号为 SNM245。

新余信祥合合伙人构成情况如下:

| 序号 | 合伙人姓名                | 出资额(万元)   | 出资比例    | 合伙人类型 |
|----|----------------------|-----------|---------|-------|
| 1  | 冯亚                   | 34,825.00 | 69.65%  | 有限合伙人 |
| 2  | 冯杨                   | 14,925.00 | 29.85%  | 有限合伙人 |
| 3  | 北京德信汇富股权投资管理中心(有限合伙) | 250.00    | 0.50%   | 普通合伙人 |
| 合计 |                      | 50,000.00 | 100.00% | -     |

## 八、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排

截至招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或其他类似特殊安排。

## 九、控股股东、实际控制人的合规性

公司的控股股东为田林，实际控制人为田林、李翠娟。报告期内，田林、李翠娟不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

## 十、公司股本情况

### (一) 本次发行前后的股本变化情况

截至招股说明书签署日，公司总股本为 5,000.00 万股。本次公开发行股份占发行后股本总额的比例不低于 25%。

本次拟公开发行股票数量为 1,666.6667 万股，本次发行前后公司股本结构如下表所示：

单位：万股

| 序号 | 股东名称  | 发行前      |        | 发行后      |        |
|----|-------|----------|--------|----------|--------|
|    |       | 持股数      | 持股比例   | 持股数      | 持股比例   |
| 1  | 田林    | 2,350.00 | 47.00% | 2,350.00 | 35.25% |
| 2  | 李翠娟   | 500.00   | 10.00% | 500.00   | 7.50%  |
| 3  | 新余盛盈  | 500.00   | 10.00% | 500.00   | 7.50%  |
| 4  | 平阳仁源  | 333.33   | 6.67%  | 333.33   | 5.00%  |
| 5  | 新余信祥合 | 250.00   | 5.00%  | 250.00   | 3.75%  |
| 6  | 马增龙   | 225.00   | 4.50%  | 225.00   | 3.37%  |
| 7  | 毛智才   | 166.67   | 3.33%  | 166.67   | 2.50%  |
| 8  | 博敏电子  | 150.00   | 3.00%  | 150.00   | 2.25%  |
| 9  | 彭凡    | 150.00   | 3.00%  | 150.00   | 2.25%  |

| 序号 | 股东名称   | 发行前      |         | 发行后      |         |
|----|--------|----------|---------|----------|---------|
|    |        | 持股数      | 持股比例    | 持股数      | 持股比例    |
| 10 | 钟辉     | 150.00   | 3.00%   | 150.00   | 2.25%   |
| 11 | 方小波    | 100.00   | 2.00%   | 100.00   | 1.50%   |
| 12 | 朱红梅    | 100.00   | 2.00%   | 100.00   | 1.50%   |
| 13 | 深圳弘胜   | 25.00    | 0.50%   | 25.00    | 0.37%   |
| 14 | 本次发行股份 | -        | -       | 1,666.67 | 25.00%  |
| 合计 |        | 5,000.00 | 100.00% | 6,666.67 | 100.00% |

## (二) 本次发行前的前十名股东

| 序号 | 股东名称  | 股份数量(万股) | 持股比例   |
|----|-------|----------|--------|
| 1  | 田林    | 2,350.00 | 47.00% |
| 2  | 李翠娟   | 500.00   | 10.00% |
| 3  | 新余盛盈  | 500.00   | 10.00% |
| 4  | 平阳仁源  | 333.33   | 6.67%  |
| 5  | 新余信祥合 | 250.00   | 5.00%  |
| 6  | 马增龙   | 225.00   | 4.50%  |
| 7  | 毛智才   | 166.67   | 3.33%  |
| 8  | 博敏电子  | 150.00   | 3.00%  |
| 9  | 彭凡    | 150.00   | 3.00%  |
| 10 | 钟辉    | 150.00   | 3.00%  |
| 合计 |       | 4,775.00 | 95.50% |

## (三) 本次发行前的前十名自然人股东及其在公司担任的职务

截至招股说明书签署日,公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务情况如下:

| 序号 | 股东名称 | 股份数量(万股) | 持股比例   | 在公司担任职务 |
|----|------|----------|--------|---------|
| 1  | 田林   | 2,350.00 | 47.00% | 董事长     |
| 2  | 李翠娟  | 500.00   | 10.00% | 董事、总经理  |
| 3  | 马增龙  | 225.00   | 4.50%  | -       |

| 序号 | 股东名称 | 股份数量(万股) | 持股比例  | 在公司担任职务            |
|----|------|----------|-------|--------------------|
| 4  | 毛智才  | 166.67   | 3.33% | -                  |
| 5  | 彭凡   | 150.00   | 3.00% | -                  |
| 6  | 钟辉   | 150.00   | 3.00% | 董事、副总经理、财务总监、董事会秘书 |
| 7  | 方小波  | 100.00   | 2.00% | -                  |
| 8  | 朱红梅  | 100.00   | 2.00% | -                  |

#### (四) 国有股及外资股情况

截至招股说明书签署日，公司无国有股东或外资股东。

#### (五) 公司申报前十二个月新增股东情况

公司申报前十二个月新增股东为平阳仁源、新余信祥合、毛智才、方小波。平阳仁源、新余信祥合的具体情况请见招股说明书本节“七、(三)”相关内容。方小波，中国国籍，身份证号 4201061974\*\*\*\*。毛智才，中国国籍，身份证号 3401041973\*\*\*\*。

上述股东入股原因、入股价格及定价等情况如下：

| 序号 | 股东名称  | 股权变动背景                         | 对应公司股数(万股) | 对应公司股权比例 | 转让金额(万元) | 价格   | 定价依据                               |
|----|-------|--------------------------------|------------|----------|----------|------|------------------------------------|
| 1  | 平阳仁源  | 看好公司所处功率电感行业以及公司的发展前景，对公司进行投资。 | 333.33     | 6.67%    | 2,666.67 | 8元/股 | 参考前次2025年2月深圳弘胜向马增龙、彭凡转让股权的4亿元估值定价 |
| 2  | 新余信祥合 |                                | 250.00     | 5.00%    | 2,000.00 | 8元/股 |                                    |
| 3  | 毛智才   |                                | 166.67     | 3.33%    | 1,333.33 | 8元/股 |                                    |
| 4  | 方小波   |                                | 100.00     | 2.00%    | 800.00   | 8元/股 |                                    |

除方小波持有平阳仁源执行事务合伙人上海浚泉信投资有限公司 10%股权并担任总经理外，上述新增股东与公司其他股东、董事、高级管理人员及本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系，上述新增股东不存在股份代持情形。

#### (六) 本次发行前各股东间的关联关系、一致行动关系及关联股东各自持股比例

截至招股说明书签署日，公司本次发行前的股东结构如“(一) 本次发行前

后的股本变化情况”所示，上述股东之间的关联关系情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（万股） | 持股比例   | 具体情况                                    |
|----|------|----------|--------|-----------------------------------------|
| 1  | 田林   | 2,350.00 | 47.00% | 田林、李翠娟为夫妻关系，新余盛盈、深圳弘胜执行事务合伙人均为田林        |
| 2  | 李翠娟  | 500.00   | 10.00% |                                         |
| 3  | 新余盛盈 | 500.00   | 10.00% |                                         |
| 4  | 深圳弘胜 | 25.00    | 0.50%  |                                         |
| 5  | 平阳仁源 | 333.33   | 6.67%  | 方小波持有平阳仁源执行事务合伙人上海浚泉信投资有限公司 10%股权并担任总经理 |
| 6  | 方小波  | 100.00   | 2.00%  |                                         |

除上述情形外，本次发行前公司各股东间不存在其他关联关系、一致行动关系。

#### （七）公司股东公开发售股份对公司的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次公开发行股票不进行股东公开发售股份，不存在公开发售股份对公司的控制权、治理结构及生产经营产生影响的情况。

#### （八）发行人私募投资基金等金融产品股东的情况

截至招股说明书签署日，公司共有 8 名自然人股东、5 名机构股东，其中有 2 名股东属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，具体情况如下：

| 序号 | 股东名称  | 私募基金备案编号 | 私募基金管理人名称            | 私募基金管理人备案编号 |
|----|-------|----------|----------------------|-------------|
| 1  | 平阳仁源  | SBEN15   | 上海浚泉信投资有限公司          | P1062697    |
| 2  | 新余信祥合 | SNM245   | 北京德信汇富股权投资管理中心（有限合伙） | P1064413    |

#### （九）发行人穿透计算股东人数情况

本次发行前，发行人共有 13 名股东，按照穿透计算的相关规定，发行人穿透计算的股东人数为 52 人，未超过 200 人。

## (十) 公司历史沿革中的特殊权利条款及解除情况

### 1、特殊权利条款签订情况

2021年12月27日,博敏电子、田林、李翠娟、新余盛盈等签署相关协议,就博敏电子所持艺感科技有限30%股权约定了共同出售权和优先认购权、股份回购权、下一轮融资部分退出选择权等特殊权利条款。具体如下:

| 序号 | 特殊权利        | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 共同出售权和优先认购权 | <p>(1) 如果乙方和丙方计划转让其全部或部分的股份,甲方享有以同样的转让条件优先于乙方和丙方向拟受让方出让甲方所持全部或部分股份的权利。甲方在收到转让通知后15个工作日内答复并书面告知乙方和丙方关于甲方是否行使本项共同出售权。标的公司及乙方和丙方应促使拟受让方同意上述共同出售权,如果拟受让方不同意上述共同出售,则乙方和丙方不得单独向拟受让方转让拟出售股份,除非甲方在事先以书面形式表示同意。</p> <p>(2) 乙方、丙方、丁方保证:如标的公司在合格资本市场通过首次公开发行或并购等甲方认可的方式完成上市前增加注册资本、发行新股的,甲方有权(但非义务)按照其持有标的公司股权比例在同等价格和条件下优先认缴增资或认购标的公司任何新发行的股权,同时甲方有权在同等价格和条件下优先认购标的公司原股东未认购的标的公司任何新增注册资本、新发行的股权。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2  | 股份回购权       | <p>(1) 若出现下述任一情形时,甲方有权要求乙方回购甲方所持标的公司全部股份:</p> <p>① 本协议签署生效后,标的公司的整体估值低于3亿元;</p> <p>② 如标的公司上市前发生增资扩股等行为,导致甲方持有的股权被稀释后的估值,低于按3亿元整体估值计算的情形(例如:增资前标的公司整体估值3亿元,甲方持有30%股权对应的估值为0.9亿元,增资后甲方股权被稀释为20%,标的公司投后估值为3.5亿元,甲方股权对应的估值为0.7亿元,低于0.9亿元),甲方有权要求乙方回购;</p> <p>③ 标的公司被托管或进入破产程序;</p> <p>如上回购条件触发的,甲方应在触发后的6个月内选择是否要求乙方回购股权;超过3个月未选择回购的,则视同甲方放弃回购,乙方无再回购的义务。</p> <p>(2) 回购价格为以下两者孰高者</p> <p>① 甲方的投资成本加上以投资成本为本金、单利5%计算的每年资金机会成本回报减去甲方取得的各种收益(包括但不限于分红、红利或股息等)。</p> <p>具体计算方式为: <math>V = I \times (1 + N \times 5\%) - D</math>, 各字母代表概念如下:</p> <p>I: 投资成本, 投资成本=人民币柒仟捌佰万元整;</p> <p>V: 回购价格;</p> <p>N: 自各方支付认购款之日起至赎回款支付时点的年化时间(实际天数/360);</p> <p>D: 投资人取得的各种收益(包括但不限于分红、红利或股息等)。</p> <p>② 根据回购日(即甲方向乙方书面提出要求行使回购股份权利的当天)经甲方认可的标的公司最近一期审计报告计算的,甲方所持股份对应的标的公司最近一期的净资产。</p> <p>(3) 本协议项下的股份回购均应以现金形式进行,全部股份回购款应</p> |

| 序号 | 特殊权利         | 具体内容                                                                                                                                           |
|----|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |              | 在甲方发出书面回购要求之日起 3 个月内全额支付给甲方。如乙方延期支付股份回购款，逾期按逾期金额每日向甲方支付【0.05%】的违约金，直至支付完毕日。                                                                    |
| 3  | 下一轮融资部分退出选择权 | 乙方、丙方及标的公司承诺，在标的公司引进下一轮融资时，在投资人同意的前提下，甲方有权以下轮融资的价格优先退出甲方所持有的部分公司股权。甲方有权优先退出的股权份额不高于其所持公司股份的 50%。如甲方提出优先退出部分股权的要求，在标的公司下轮融资时，标的公司、乙方、丙方应尽力予以协助。 |

注：上述协议之甲方为博敏电子，乙方为田林、李翠娟，丙方为新余盛盈等持股平台，丁方为艺感科技有限。

## 2、特殊权利条款解除情况

2025 年 5 月 14 日，博敏电子、田林、李翠娟、新余盛盈、艺感科技有限签署补充协议，各方确认：

自特殊权利条款相关协议签署之日起至补充协议签署日，甲方从未行使前述“共同出售权”、“优先认购权”、“股份回购权”、“下一轮融资部分退出选择权”等权利。自补充协议签署之日起，全部特殊权利条款均不可撤销地终止且自始无效，不再对协议各方具有任何约束力和法律效力，在任何情况下均不得恢复效力或恢复履行。截至补充协议签署之日，各方之间均不存在任何需要追究对方违约责任的情形，均不存在任何尚未了结的债权债务，亦不存在任何争议、纠纷或潜在的争议、纠纷。

截至招股说明书签署日，发行人及其股东涉及的特殊权利条款已完全解除，包含股东特殊权利条款的协议均已彻底终止且自始无效，发行人不存在可能影响发行人控制权稳定、持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的股东特殊权利约定或安排，发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》的相关规定。

## 十一、公司历史沿革中是否存在股权代持情况以及形成原因、演变情况、解除过程、是否存在纠纷或潜在纠纷等

公司股东新余盛盈合伙人冯立军存在代安延国持有新余盛盈股权份额情形，具体情况如下：

**（一）安延国实际持有的新余盛盈合伙企业份额登记在冯立军名下的具体过程**

2024 年 3 月，公司通过新余盛盈持股平台对主要管理人员、销售人员、技术人员进行股权激励，其中对冯立军、安延国激励情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额<br>(万元) | 转让出资比例 | 转让价格<br>(万元) |
|----|-----|-----|---------------|--------|--------------|
| 1  | 田林  | 冯立军 | 3.80          | 3.80%  | 35.72        |
| 2  |     | 安延国 | 1.40          | 1.40%  | 13.16        |

本次股权激励中，冯立军取得新余盛盈 3.80% 份额，其中 1.00% 为其代安延国持有，对应激励价格为 9.40 万元。

上述安延国实际持有的新余盛盈合伙企业份额登记在冯立军名下，主要是冯立军考虑自有资金情况、未来资金需求以及安延国对于认购份额的需求等因素共同影响产生。本次股权激励冯立军可获得的新余盛盈财产份额为 3.80 万元，对应激励价格 35.72 万元，冯立军短时间内自有资金筹集不足且未来存在一定资金支出需求，而同时安延国认可公司发展前景、拟认购更多的激励份额，经二人协商，冯立军代安延国持有 1.00% 新余盛盈份额，安延国向冯立军支付了对应的股权转让款 9.40 万元。

**（二）安延国实际持有的新余盛盈合伙企业份额登记在冯立军名下的解除过程**

2025 年 10 月，新余盛盈召开合伙人会议，同意下表所示合伙企业份额转让：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额（万元） | 转让出资比例 |
|----|-----|-----|-----------|--------|
| 1  | 冯立军 | 安延国 | 1.00      | 1.00%  |
| 合计 |     |     | 1.00      | 1.00%  |

本次转让后，安延国实际持有的新余盛盈合伙企业份额已经登记在其名下，原股权代持事项已经完全解除。安延国、冯立军均已经出具了确认文件，确认新余盛盈合伙企业份额变动情况以及安延国应享有的部分合伙企业份额登记在冯立军名下的具体过程、解除过程，不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。



## 十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

#### 1、董事会成员

本公司董事会由 7 名董事组成，其中 3 名为独立董事，基本情况如下：

| 姓名  | 职位   | 任期                              | 提名人    |
|-----|------|---------------------------------|--------|
| 田林  | 董事长  | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |
| 李翠娟 | 董事   | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |
| 钟辉  | 董事   | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |
| 华研杰 | 职工董事 | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 职工代表大会 |
| 阳小年 | 独立董事 | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |
| 连波  | 独立董事 | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |
| 杨丽艳 | 独立董事 | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 | 全体发起人  |

董事由股东会选举或更换，任期三年。董事任期届满可连选连任，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同。

公司现任董事简历如下：

田林先生，中国国籍，持有加拿大永久居民卡（枫叶卡），1979 年 9 月出生，本科学历，电气工程及其自动化专业。2003 年 11 月至 2007 年 11 月任深圳市新比特信息技术有限公司总经理；2007 年 12 月至 2025 年 5 月任艺感科技有限执行董事、总经理；2025 年 5 月至今任艺感科技董事长。

李翠娟女士，中国国籍，持有加拿大永久居民卡（枫叶卡），1980 年 4 月出生，高级管理人员工商管理硕士。2003 年 11 月至 2007 年 11 月就职于深圳市新比特信息技术有限公司；2007 年 12 月至 2025 年 5 月任艺感科技有限副总经理；2025 年 5 月至今任艺感科技董事、总经理。

钟辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年 5 月出生，高级管理人员工商管理硕士，具有高级会计师职称。2002 年 7 月至 2003 年 12 月担任深圳

科艾特电动车有限公司财务总监；2004年1月至2010年5月担任深圳东进通讯技术股份有限公司财务总监；2010年5月至2011年9月担任深圳巨龙科教高技术股份有限公司财务总监；2011年9月至2012年6月担任深圳市联得自动化机电设备有限公司财务总监兼董事会秘书；2012年6月至2021年9月任深圳市联得自动化装备股份有限公司董事、副总裁、财务总监兼董事会秘书；2021年10月至2022年8月任深圳市联得自动化装备股份有限公司董事长助理；2022年9月至2025年5月任艺感科技有限副总经理、财务总监；2025年5月至今任艺感科技董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。

华研杰女士，中国国籍，无境外永久居留权，1976年12月出生，高中学历。2007年8月至2010年5月就职于襄城县秦阳来料加工厂；2010年6月至2018年11月任许昌市森普电子有限公司副总经理；2018年12月至今任许昌艺感总经理；2025年5月至今任艺感科技职工代表董事。

阳小年女士，中国国籍，无境外永久居留权，1977年12月出生，高级管理人员工商管理硕士，具有高级会计师职称。2008年7月至2017年6月历任深圳市天地（集团）股份有限公司合并报表会计、财务部副经理、集团财务副总监、财务总监；2017年7月至2024年10月任深圳市建工集团股份有限公司财务总监；2025年4月至今任深圳市汇基实业发展集团有限公司财务总监；2025年5月至今任艺感科技独立董事。

连波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年7月出生，本科学历，无线电电子学系物理专业。2011年3月至2014年7月任北京大学世界新能源战略研究中心高级研究员；2014年7月至2024年4月任深圳航天科技创新研究院总工程师；2022年12月至今任深圳市航能氢醇能源创新研究院院长；2025年5月至今任艺感科技独立董事。

杨丽艳女士，中国国籍，无境外永久居留权，1976年3月出生，工商管理硕士。2004年7月至今任深圳市国房土地房地产资产评估咨询有限公司董事长；2025年5月至今任艺感科技独立董事。

## 2、监事会成员

报告期初，公司监事为李炎方。根据《公司法》《关于新<公司法>配套制度

规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》等相关法律法规的规定，结合公司的实际情况及需求，公司于 2025 年 5 月召开了股份公司成立大会，公司未设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使，李炎方不再任公司监事。

3、高级管理人员

截至招股说明书签署日，本公司共有高级管理人员 2 名，其基本情况如下：

| 姓名  | 职位              | 任期                              |
|-----|-----------------|---------------------------------|
| 李翠娟 | 总经理             | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 |
| 钟辉  | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | 2025 年 5 月 27 日-2028 年 5 月 26 日 |

李翠娟、钟辉简历参见本部分之“1、董事会成员”。

4、核心技术人员

截至招股说明书签署日，本公司共有核心技术人员 2 名，其基本情况如下：

| 姓名  | 职位   |
|-----|------|
| 田林  | 董事长  |
| 武卫锋 | 总工程师 |

本公司核心技术人员简历如下：

田林简历参见本部分之“1、董事会成员”。

武卫锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983 年 2 月出生，本科学历，无机非金属材料科学与工程专业。2005 年 7 月至 2018 年 7 月，于中山市华佑磁芯材料有限公司、优耐电子（深圳）有限公司、深圳振华富电子股份有限公司、艺感科技有限等企业任材料开发工程师及自主创业；2018 年 7 月至 2025 年 5 月任艺感科技有限总工程师；2025 年 5 月至今，任艺感科技总工程师。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至招股说明书签署日，本公司董事、高级管理人员及核心技术人员在除公司及其子公司以外的其他单位兼职情况如下：

| 姓名  | 公司任职   | 兼职单位               | 兼任职务           | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|--------|--------------------|----------------|------------|
| 田林  | 董事长    | 深圳弘胜投资合伙企业(有限合伙)   | 执行事务合伙人        | 公司关联方      |
|     |        | 新余盛盈商务服务合伙企业(有限合伙) | 执行事务合伙人        | 公司关联方      |
|     |        | 深圳市深沃创实业有限公司       | 执行董事、总经理       | 公司关联方      |
|     |        | 西安新深创实业有限公司        | 执行董事兼总经理、财务负责人 | 公司关联方      |
| 李翠娟 | 董事、总经理 | 深圳市深沃创实业有限公司       | 监事             | 公司关联方      |
|     |        | 西安新深创实业有限公司        | 监事             | 公司关联方      |
| 连波  | 独立董事   | 深圳市航能氢醇能源创新研究院     | 负责人            | 公司关联方      |
|     |        | 深圳航天科技创新研究院        | 总工程师           | 无关联关系      |
|     |        | 杭州南方比智科技有限公司       | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 深圳市矽谷南方软件研发有限公司    | 董事长            | 公司关联方      |
|     |        | 航天安华(深圳)科技有限公司     | 副董事长           | 公司关联方      |
|     |        | 内蒙古安华德吉科技有限责任公司    | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 大连车信科技有限公司         | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 中科一碳新能源科技(黑龙江)有限公司 | 监事             | 无关联关系      |
|     |        | 扬州市展耕半导体科技有限公司     | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 优选智链(北京)电子商务有限公司   | 监事             | 无关联关系      |
|     |        | 北京矽谷百瑞数字技术有限公司     | 董事长、总经理        | 公司关联方      |
|     |        | 天津市矽谷华孚宽频网络有限公司    | 执行董事、经理        | 公司关联方      |
|     |        | 矽谷华孚(天津)科技发展有限公司   | 董事长            | 公司关联方      |
|     |        | 重庆东矽多模科技有限公司       | 董事长            | 公司关联方      |
|     |        | 中联宽带网络服务有限公司       | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 重庆墨杰森机械制造有限公司      | 副董事长、经理        | 公司关联方      |
|     |        | 合肥矽谷学人科技实业有限公司     | 总经理            | 公司关联方      |
|     |        | 北京网融科技有限公司         | 董事长            | 公司关联方      |
|     |        | 北京矽谷学人科技有限公司       | 执行董事、总经理       | 公司关联方      |
|     |        | 北京矽谷国通科技有限公司       | 董事             | 公司关联方      |
|     |        | 北京易联聚合信息技术有限公司     | 执行董事、总经理       | 公司关联方      |

| 姓名  | 公司任职 | 兼职单位                 | 兼职职务     | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|------|----------------------|----------|------------|
|     |      | 深圳市奇讯通信息技术有限公司       | 执行董事     | 公司关联方      |
|     |      | 电斑马智能科技(北京)有限公司      | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 南昌成联科技有限公司           | 董事长      | 公司关联方      |
|     |      | 江西矽谷学人科技实业有限公司       | 董事长、经理   | 公司关联方      |
|     |      | 矽谷学人科技(深圳)有限公司       | 董事长      | 公司关联方      |
|     |      | 矽谷学人信息(深圳)有限公司第二生产厂  | 负责人      | 公司关联方      |
|     |      | 深圳空天通信芯片有限公司         | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 北京中科一碳新能源科技有限公司      | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 北京晓青成恒多媒体制作有限公司      | 副董事长     | 公司关联方      |
|     |      | 合肥矽谷学人技术服务有限公司       | 经理       | 公司关联方      |
|     |      | 重庆大唐新数码股份有限公司        | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 江西矽谷学人宽频网络有限公司       | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 深圳市昊华石油化工有限公司        | 董事长、总经理  | 公司关联方      |
| 杨丽艳 | 独立董事 | 深圳市国房土地房地产资产评估咨询有限公司 | 董事长      | 公司关联方      |
|     |      | 深圳市国房云数据技术服务有限公司     | 执行董事、总经理 | 公司关联方      |
|     |      | 深圳市焜链科技信息服务有限公司      | 董事长      | 公司关联方      |
|     |      | 深圳市德鑫居智慧物业服务服务有限公司   | 董事       | 公司关联方      |
|     |      | 深圳市国房人居环境研究院         | 理事长      | 公司关联方      |
| 阳小年 | 独立董事 | 深圳市汇基实业发展集团有限公司      | 财务总监     | 公司关联方      |

除上述披露情况外,公司董事、高级管理人员及核心技术人员不存在于公司及控股子公司以外的其他单位兼职的情形。

### (三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事长田林先生与董事、总经理李翠娟女士为夫妻关系。除此以外,公司董事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的合规性情况

截至招股说明书签署日,公司董事、高级管理人员最近三年不存在涉及行政处罚、监督管理措施、纪律处分或自律监管措施、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

#### (五) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人員及其近亲属持有本公司股份情况

##### 1、公司董事、高级管理人员及核心技术人員及其近亲属直接持股情况

截至本招股说明书签署日,公司董事、高级管理人员及核心技术人員及其近亲属直接持股情况如下:

| 序号 | 股东  | 直接持股比例 | 职务                 |
|----|-----|--------|--------------------|
| 1  | 田林  | 47.00% | 董事长                |
| 2  | 李翠娟 | 10.00% | 董事、总经理             |
| 3  | 钟辉  | 3.00%  | 董事、副总经理、财务总监、董事会秘书 |

##### 2、公司董事、高级管理人员及核心技术人員及其近亲属间接持股情况

截至本招股说明书签署日,公司董事、高级管理人员、核心技术人員及近亲属间接持股情况如下:

| 序号 | 股东  | 间接持股比例 | 职务/近亲属关系       |
|----|-----|--------|----------------|
| 1  | 田林  | 5.45%  | 董事长            |
| 2  | 李翠娟 | 0.15%  | 董事、总经理         |
| 3  | 华研杰 | 0.30%  | 职工董事           |
| 4  | 田黎  | 0.40%  | 公司董事长田林之姐姐     |
| 5  | 李炳银 | 0.20%  | 公司董事、总经理李翠娟之弟弟 |
| 6  | 周虹  | 0.20%  | 公司董事、总经理李翠娟之弟媳 |
| 7  | 武卫锋 | 0.03%  | 总工程师           |

公司董事、高级管理人员、核心技术人員及其近亲属直接及间接持有的公司股份目前不存在质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。除上述情形外,公司其他董事、高级管理人员、核心技术人員及其近亲属不存在直接或间接持有公司股票的情况。

情况。

## (六) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员变动情况

### 1、董事变动情况

公司最近两年内董事的变动简要情况如下：

| 时间         | 变动前 | 变动后                      | 变动原因                                                                                      |
|------------|-----|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025 年 5 月 | 田林  | 田林、李翠娟、钟辉、华研杰、阳小年、连波、杨丽艳 | 为完善公司治理结构，2025 年 5 月，公司召开成立大会暨第一次股东会，选举田林、李翠娟、钟辉、阳小年、连波、杨丽艳为公司董事会成员。公司职工代表大会选举华研杰为公司职工董事。 |

截至本招股说明书签署日，董事变动主要系发行人完善公司治理结构的调整，未影响公司经营稳定性，符合公司经营管理和未来战略发展的需要且履行了必要的法律程序，未对公司的持续经营构成不利影响。

### 2、监事变动情况

报告期初，公司监事为李炎方。根据《公司法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》等相关法律法规的规定，股份公司成立后，公司不设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使，李炎方不再任公司监事。

### 3、高级管理人员变动情况

公司最近两年内高级管理人员的变动简要情况如下：

| 时间         | 变动前 | 变动后    | 变动原因                                                    |
|------------|-----|--------|---------------------------------------------------------|
| 2025 年 5 月 | 田林  | 李翠娟、钟辉 | 为完善公司治理结构，2025 年 5 月，公司召开成立大会暨第一次股东会，选举李翠娟、钟辉为公司高级管理人员。 |

报告期内，公司董事和高级管理人员变化系为规范公司法人治理结构，进一步提升公司的治理水平且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定，不影响公司经营决策的连续性和一贯性。上述变化不会对公司的经营管理构成重大不利影响，发行人董事、高级管理人员最近两年

未发生重大不利变化。

公司最近三年核心技术人员未发生变动。

### (七) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、高级管理人员及核心技术人员主要直接对外投资情况如下：

单位：万元

| 姓名  | 本公司任职  | 对外投资企业名称             | 注册资本/出资总额 | 持股比例   |
|-----|--------|----------------------|-----------|--------|
| 田林  | 董事长    | 深圳弘胜投资合伙企业（有限合伙）     | 150.00    | 70.00% |
|     |        | 新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）   | 100.00    | 51.02% |
|     |        | 深圳市深沃创实业有限公司         | 50.00     | 51.00% |
|     |        | 西安新深创实业有限公司          | 50.00     | 51.00% |
| 李翠娟 | 董事、总经理 | 深圳弘胜投资合伙企业（有限合伙）     | 150.00    | 30.00% |
|     |        | 深圳市深沃创实业有限公司         | 50.00     | 49.00% |
|     |        | 西安新深创实业有限公司          | 50.00     | 49.00% |
| 华研杰 | 职工董事   | 新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）   | 100.00    | 3.00%  |
| 武卫锋 | 总工程师   | 宝鸡市华益通新材料贸易有限公司      | 100.00    | 99.00% |
|     |        | 新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）   | 100.00    | 0.32%  |
| 连波  | 独立董事   | 深圳市冠恒自动化中心（有限合伙）     | 10.00     | 49.00% |
|     |        | 广州市雷鸣亚华实业发展有限公司      | 1,500.00  | 38.00% |
|     |        | 杭州南方比智科技有限公司         | 50.00     | 50.00% |
|     |        | 欣捷立（上海）新能源科技中心（有限合伙） | 1,000.00  | 35.00% |
|     |        | 深圳市矽谷南方软件研发有限公司      | 500.00    | 50.00% |
|     |        | 北京矽谷百瑞数字技术有限公司       | 1,700.00  | 72.24% |
|     |        | 深圳前海雅邦盛通文化管理有限公司     | 1,000.00  | 12.00% |
|     |        | 武汉六点整北斗科技有限公司        | 1,225.95  | 2.85%  |
|     |        | 广东矽谷百益科技实业有限公司       | 3,000.00  | 70.00% |
|     |        | 天津市矽谷华孚宽频网络有限公司      | 2,000.00  | 50.00% |



| 姓名  | 本公司任职 | 对外投资企业名称              | 注册资本/出资总额 | 持股比例   |
|-----|-------|-----------------------|-----------|--------|
|     |       | 中联宽带网络服务有限公司          | 5,000.00  | 12.50% |
|     |       | 重庆墨杰森机械制造有限公司         | 1,400 万港币 | 33.00% |
|     |       | 合肥矽谷学人科技实业有限公司        | 500.00    | 50.00% |
|     |       | 江西矽谷学人宽频网络有限公司        | 500.00    | 50.00% |
|     |       | 北京网融科技有限公司            | 500.00    | 30.00% |
|     |       | 北京矽谷学人科技有限公司          | 154.05    | 50.00% |
|     |       | 北京矽谷国通科技有限公司          | 100.00    | 51.00% |
|     |       | 北京易联聚合信息技术有限公司        | 100.00    | 50.00% |
|     |       | 深圳市奇讯通信息技术有限公司        | 50.00     | 90.00% |
|     |       | 重庆矽谷学人科技有限公司          | 500.00    | 38.00% |
|     |       | 重庆大唐新数码股份有限公司         | 2,000.00  | 12.50% |
|     |       | 北京一烨靖醇新能源开发服务中心(有限合伙) | 1.00      | 50.00% |
|     |       | 北京电斑马信息技术中心(有限合伙)     | 100.00    | 5.00%  |
|     |       | 电斑马智能科技(北京)有限公司       | 1,052.63  | 4.14%  |
| 杨丽艳 | 独立董事  | 深圳市国房土地房地产资产评估咨询有限公司  | 1,000.00  | 79.90% |
|     |       | 深圳市国房云数据技术服务有限公司      | 1,000.00  | 70.00% |
|     |       | 深圳市德鑫居智慧物业服务服务有限公司    | 100.00    | 51.00% |
|     |       | 深圳市禾亿盛贸易有限公司          | 100.00    | 30.00% |
|     |       | 深圳市国房置业投资发展有限公司       | 100.00    | 18.00% |
|     |       | 深圳市福鹏征远咨询合伙企业(有限合伙)   | 1,758.18  | 5.69%  |
|     |       | 深圳千意智合十期投资合伙企业(有限合伙)  | 2,675.62  | 3.45%  |
|     |       | 中根玖号(深圳)投资中心(有限合伙)    | 6,000.00  | 3.33%  |

截至本招股说明书签署日,公司董事、高级管理人员及核心技术人员除上述已披露的对外投资情况外,均不存在其它重大对外投资的情况。

#### (八) 董事、高级管理人员及核心人员的薪酬情况

公司独立董事在本公司上市前领取独立董事津贴。公司职工代表董事在本公

司领取其本职工作所得的薪酬，不因其职工董事身份而获取额外报酬。

在公司担任职务的董事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬由其为公司工作而获得的个人基本报酬和为公司所做贡献的奖励构成。高级管理人员的薪酬由董事会决定，独立董事薪酬由股东会审议决定。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务并领取薪酬。报告期内，公司上述人员薪酬金额占各期利润总额的比例分别为 11.92%、11.48%、5.48%，2025 年上述比例有所下降主要是由于利润总额同比上升幅度较大。

公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员 2025 年度从公司领取薪酬/津贴情况如下：

单位：万元

| 序号 | 姓名  | 在本公司任职             | 薪酬/津贴  | 是否从关联企业领取薪酬 |
|----|-----|--------------------|--------|-------------|
| 1  | 田林  | 董事长                | 166.15 | 否           |
| 2  | 李翠娟 | 董事、总经理             | 167.15 | 否           |
| 3  | 钟辉  | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监 | 120.24 | 否           |
| 4  | 华研杰 | 职工董事               | 47.41  | 否           |
| 5  | 阳小年 | 独立董事               | 4.00   | 否           |
| 6  | 连波  | 独立董事               | 4.00   | 否           |
| 7  | 杨丽艳 | 独立董事               | 4.00   | 否           |
| 8  | 武卫锋 | 总工程师               | 23.22  | 否           |

（九）董事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签署的协议

公司与在公司专职工作的董事、高级管理人员及核心技术人员签署了劳动合同，与独立董事签署了聘任协议，其中核心技术人员还与公司签署了保密协议。以上合同和协议对双方的权利义务进行了约定，目前正常履行。公司的董事、高级管理人员及其他核心人员所持股份未发生被质押、冻结或诉讼纠纷等情形。

十三、公司正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对公司董事、高级管理人员、其他核心人员、员工实施的股权激励及其他制度安排。

## 十四、本次公开发行申报前已经制定或者实施的股权激励及相关安排

### (一) 股权激励的基本情况

报告期内,公司对管理层及优秀骨干员工进行了激励,激励方式为员工直接持股或通过员工持股平台新余盛盈间接持有公司股份,其中员工持股平台新余盛盈的基本情况股权结构详见招股说明书“第八节 公司治理与独立性”之“七、关联关系”之“(四) 控股股东或实际控制人控制的其他企业”之“1、新余盛盈”。

### (二) 新余盛盈登记备案情况

新余盛盈不存在以非公开方式向特定对象募集资金或设立投资基金的情况,不属于私募基金管理人管理的以投资活动为目的设立的企业,不存在将其资产委托给基金管理人进行管理或受托管理资产的情形,不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等法律法规规定的私募投资基金或者基金管理人,无需办理登记备案程序。

### (三) 目前执行情况及上市后行权安排

截至招股说明书签署日,发行人上述股权激励已实施完毕,不涉及上市后行权安排。除上述情况外,截至招股说明书签署日,公司不存在已经制定且尚未实施的股权或期权激励计划,也不存在已经制定且尚在实施的股权或期权激励计划。

### (四) 对公司经营状况、财务状况、控制权变化的影响情况

发行人的股权激励有助于调动员工的积极性和创造性,形成利益共享、风险共担的科学管理体系,有助于优化公司的经营状况、促进公司的良性发展。报告期内,公司因实施股权激励确认的股份支付费用分别为 9.21 万元、162.31 万元和 120.32 万元,对盈利能力影响小。

报告期内公司股份支付费用形成的具体情况如下:

#### 1、2023 年 2 月员工持股平台第一批股权激励

2023 年 2 月,发行人、新余盛盈、田林与 6 名本批次激励对象签署股权激励协议、合伙企业财产份额转让协议,田林将所持 3.40 万元新余盛盈出资额(对

应新余盛盈 3.40%份额) 转让予激励对象, 转让价格合计 22.44 万元。本批次股权激励对应发行人 3.40 万元出资额, 激励价格为 6.60 元/出资额。本批次股权激励公允价值参考 2022 年 11 月博敏电子向日升一号转让股权价格对应估值, 即 30.00 元/出资额, 合计应确认股份支付费用 79.56 万元。同时, 本批次股权激励约定了股权激励的服务期为自相关股权授予日至公司完成上市后 3 年, 根据合理预计, 本批次股权激励股份支付费用分摊至 2030 年 12 月末。

## 2、2024 年 3 月员工持股平台第二批股权激励

2024 年 3 月, 发行人、新余盛盈、田林与 31 名本批次激励对象签署股权激励协议、合伙企业财产份额转让协议, 田林将所持 34.72 万元新余盛盈出资额(对应新余盛盈 34.72%份额) 转让予激励对象, 转让价格合计 326.37 万元。本批次股权激励对应发行人 34.72 万元出资额, 激励价格为 9.40 元/出资额。本批次股权激励公允价值参考 2023 年 7 月深圳弘胜向朱红梅转让股权价格对应估值, 即 30.00 元/出资额, 合计应确认股份支付费用 715.23 万元。同时, 除实际控制人田林之姐姐田黎所涉股份支付费用直接计入当期损益外, 本批次股权激励约定了股权激励的服务期为自相关股权授予日至公司完成上市后 3 年, 根据合理预计, 本批次股权激励股份支付费用分摊至 2030 年 12 月末。

## 3、2025 年 8 月员工持股平台第三批股权激励

2025 年 8 月, 发行人、新余盛盈、田林与 14 名本批次激励对象签署股权激励协议、合伙企业财产份额转让协议, 田林将所持 11.36 万元新余盛盈出资额(对应新余盛盈 11.36%份额) 转让予激励对象, 转让价格合计 143.70 万元。本批次股权激励对应发行人 56.80 万股, 激励价格为 2.53 元/股。本批次股权激励公允价值参考 2025 年 8 月日升一号向平阳仁源、毛智才转让股权价格对应估值, 即 8 元/股, 合计应确认股份支付费用 310.70 万元。同时, 本批次股权激励约定了股权激励的服务期为自相关股权授予日至公司完成上市后 3 年, 根据合理预计, 本批次股权激励股份支付费用分摊至 2030 年 12 月末。

股权激励实施完毕前后, 公司控股股东、实际控制人未发生变化。

经核查, 发行人股权激励已实施完毕, 不存在上市后行权的安排。发行人实

施的股权激励对经营状况不存在重大不利影响、未造成控制权变化。发行人已按照企业会计准则的要求计提了股份支付费用。

十五、公司员工及其社会保障情况

(一) 员工人数及变化情况

报告期各期末,公司及其子公司员工总人数分别为 588 人、623 人和 731 人。

(二) 员工专业结构

截至 2025 年 12 月 31 日,公司员工的专业结构如下:

单位: 人

| 专业分工    | 员工人数 | 比例      |
|---------|------|---------|
| 研发人员    | 77   | 10.53%  |
| 生产人员    | 569  | 77.84%  |
| 销售人员    | 28   | 3.83%   |
| 管理及行政人员 | 57   | 7.80%   |
| 合 计     | 731  | 100.00% |

(三) 员工受教育程度

截至 2025 年 12 月 31 日,公司员工受教育程度如下:

单位: 人

| 专业分工  | 员工人数 | 比例      |
|-------|------|---------|
| 硕士及以上 | 8    | 1.09%   |
| 本科    | 92   | 12.59%  |
| 大专及以下 | 631  | 86.32%  |
| 合 计   | 731  | 100.00% |

(四) 员工年龄结构

截至 2025 年 12 月 31 日,公司员工年龄结构如下:

单位: 人

| 年龄结构 | 员工人数 | 比例 |
|------|------|----|
|------|------|----|

| 年龄结构    | 员工人数 | 比例      |
|---------|------|---------|
| 30 岁及以下 | 221  | 30.23%  |
| 31-40 岁 | 264  | 36.11%  |
| 41-50 岁 | 186  | 25.44%  |
| 51 岁及以上 | 60   | 8.21%   |
| 合 计     | 731  | 100.00% |

（五）公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

根据《中华人民共和国劳动合同法》的相关规定，公司与员工均签订了劳动合同，双方按照劳动合同约定享受权利和承担义务。公司及其控股子公司按相关法律、法规之规定为其境内员工缴纳社会保险，社会保险范围包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险。退休返聘人员不属于与发行人建立正式劳动关系的员工，以劳务协议形式继续为公司提供服务，无须缴纳社会保险、住房公积金，不计算为应缴人数。

报告期末，公司为其缴纳社会保险及住房公积金情况如下：

1、公司社会保险、公积金缴纳情况

报告期内，公司需要缴纳社会保险的境内员工社会保险缴纳情况如下：

单位：人

| 期间         | 应缴员工 | 项目   | 缴纳人数 | 未缴纳人数 | 缴纳覆盖比例 |
|------------|------|------|------|-------|--------|
| 2025-12-31 | 698  | 养老保险 | 684  | 14    | 97.99% |
|            |      | 失业保险 | 684  | 14    | 97.99% |
|            |      | 医疗保险 | 670  | 28    | 95.99% |
|            |      | 生育保险 | 670  | 28    | 95.99% |
|            |      | 工伤保险 | 684  | 14    | 97.99% |
|            |      | 公积金  | 684  | 14    | 97.99% |
| 2024-12-31 | 588  | 养老保险 | 555  | 33    | 94.39% |
|            |      | 失业保险 | 555  | 33    | 94.39% |
|            |      | 医疗保险 | 537  | 51    | 91.33% |
|            |      | 生育保险 | 537  | 51    | 91.33% |

| 期间         | 应缴员工 | 项目   | 缴纳人数 | 未缴纳人数 | 缴纳覆盖比例 |
|------------|------|------|------|-------|--------|
| 2023-12-31 | 555  | 工伤保险 | 555  | 33    | 94.39% |
|            |      | 公积金  | 555  | 33    | 94.39% |
|            |      | 养老保险 | 514  | 41    | 92.61% |
|            |      | 失业保险 | 514  | 41    | 92.61% |
|            |      | 医疗保险 | 524  | 31    | 94.41% |
|            |      | 生育保险 | 524  | 31    | 94.41% |
| 2023-12-31 | 555  | 工伤保险 | 514  | 41    | 92.61% |
|            |      | 公积金  | 517  | 38    | 93.15% |

注：应缴人员为总员工人数剔除超龄/退休返聘人员。

报告期各期末，公司部分员工未缴纳社会保险、住房公积金的情况如下：

单位：人

| 期间         | 项目   | 未缴纳人数 | 未缴纳原因         |                |      |              |
|------------|------|-------|---------------|----------------|------|--------------|
|            |      |       | 境外子公司<br>外籍员工 | 新入职员工<br>未及时办理 | 自愿放弃 | 正在办理<br>离职手续 |
| 2025-12-31 | 养老保险 | 14    | 5             | 7              | 1    | 1            |
|            | 失业保险 | 14    | 5             | 7              | 1    | 1            |
|            | 医疗保险 | 28    | 5             | 21             | 1    | 1            |
|            | 生育保险 | 28    | 5             | 21             | 1    | 1            |
|            | 工伤保险 | 14    | 5             | 7              | 1    | 1            |
|            | 公积金  | 14    | 5             | 6              | 2    | 1            |
| 2024-12-31 | 养老保险 | 33    | 5             | 23             | 4    | 1            |
|            | 失业保险 | 33    | 5             | 23             | 4    | 1            |
|            | 医疗保险 | 51    | 5             | 42             | 3    | 1            |
|            | 生育保险 | 51    | 5             | 42             | 3    | 1            |
|            | 工伤保险 | 33    | 5             | 23             | 4    | 1            |
|            | 公积金  | 33    | 5             | 23             | 4    | 1            |
| 2023-12-31 | 养老保险 | 41    | 4             | 31             | 2    | 4            |
|            | 失业保险 | 41    | 4             | 31             | 2    | 4            |
|            | 医疗保险 | 31    | 4             | 22             | 2    | 3            |

|  |      |    |   |    |   |   |
|--|------|----|---|----|---|---|
|  | 生育保险 | 31 | 4 | 22 | 2 | 3 |
|  | 工伤保险 | 41 | 4 | 31 | 2 | 4 |
|  | 公积金  | 38 | 4 | 19 | 7 | 8 |

公司实际缴纳社会保险、住房公积金人数与当期应缴人员人数存在差异，原因主要包括：（1）新入职员工尚未办理完成转移手续、未能及时缴纳，公司于手续办理完成后进行缴纳；（2）境外子公司外籍人员按当地标准缴纳；（3）部分正在办理离职手续的员工社会保险、住房公积金已经停缴；（4）部分员工自愿放弃通过公司缴存社会保险、住房公积金。公司通过加大宣传教育、完善员工保障制度等方式，积极采取措施为员工缴纳社会保险和住房公积金，努力减少未缴纳社会保险和住房公积金的员工数量。

## 2、公司境外子公司员工保障情况

公司境外子公司在报告期内的劳动用工情况符合当地法律法规的相关要求，在劳动用工方面不存在受到当地政府重大行政处罚的情形。



## 第五节 业务和技术

### 一、发行人主营业务情况

#### (一) 发行人主营业务

公司主要从事高特性功率电感元器件的研发、生产与销售，深耕高性能芯片核心供电模块（VRM）应用，向全球知名品牌商、制造服务商提供具有高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特性的功率电感产品解决方案。公司主营高特性功率电感为 VRM 模块的关键元器件，其核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，以充分满足高性能芯片超低压、大电流、高瞬态等供电要求，其质量和特性直接关系到 VRM 电路的效率、电压稳定性、瞬态响应能力及可靠性，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性，并对整机的效能和稳定性产生重要影响，已成为支撑高性能芯片稳定高效运行的“隐形基石”。公司已与计算机、算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向，具备较强的行业与市场开拓能力。

公司主要客户覆盖众多全球电子信息产业知名品牌商与制造服务商，公司部分直接客户及终端品牌商客户如下：

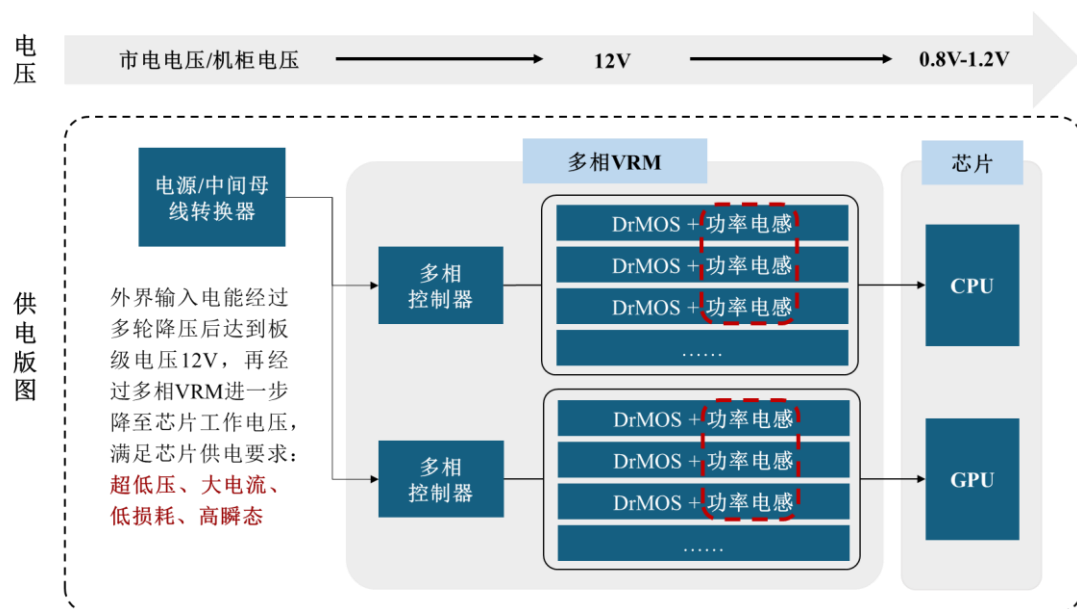


公司紧密契合功率电感行业技术发展趋势,建立了高素质的技术与产品开发团队,不断在材料配方、生产工艺、产品结构设计等方面进行创新开发,截至2025年12月31日,公司已取得专利105项,其中发明专利17项。公司已掌握一体成型功率电感冷压、热压及铜铁共烧等生产工艺,针对前沿应用领域推出AI PC小型化功率电感、多相结构功率电感、超薄型功率电感、立式结构功率电感、耦合结构功率电感、TLVR功率电感、模组化结构功率电感等新产品,产品的研发与迭代符合新技术、新产业的发展趋势,公司已具备行业前沿功率电感的研发与交付能力。

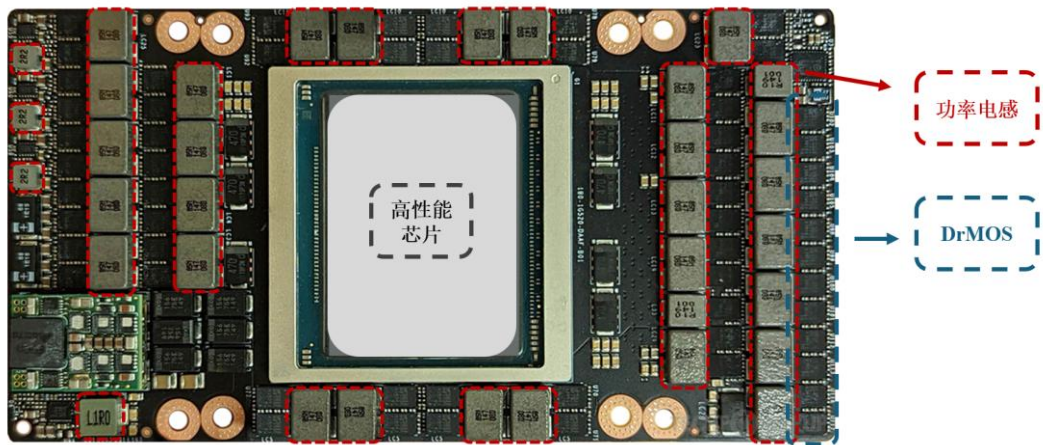
## (二) 发行人主要产品及用途

公司产品主要应用于高性能芯片核心供电模块(VRM),功率电感于电路开关管导通时储存能量、开关管关断时将能量释放到负载,实现电压调节并平滑输出电流,为VRM模块的关键电子元器件,直接影响GPU、CPU、ASIC等高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性。

芯片供电版图及VRM功率电感应用如下:



公司主要产品应用示意图如下:



注：红框内为功率电感，功率电感一侧为 DrMOS（仅以蓝框对其中一列进行标注），由功率电感与 DrMOS 组成的多相 VRM 为高性能芯片核心供电模块。

按产品分类及生产工艺，公司主要产品可分为一体成型功率电感、组装式功率电感，主要产品类型情况如下：

| 产品类型     | 主要产品图示 | 工艺及特点                                |
|----------|--------|--------------------------------------|
| 一体成型功率电感 |        | 由线圈与磁粉压铸而成，产品工艺自动化程度高、结构与粉料配方丰富、尺寸多元 |
| 组装式功率电感  |        | 由线圈及磁芯组装而成，产品生产工艺较为成熟、应用范围广。         |

（三）发行人主营业务收入构成情况

公司主营业务按产品类型收入构成情况如下：

单位：万元

| 产品名称     | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 一体成型功率电感 | 27,841.93 | 81.92% | 20,545.08 | 79.75% | 13,460.87 | 69.67% |
| 组装式功率电感  | 5,303.49  | 15.60% | 4,938.63  | 19.17% | 5,605.68  | 29.01% |

| 产品名称 | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 其他   | 843.04    | 2.48%   | 279.48    | 1.08%   | 254.78    | 1.32%   |
| 合计   | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

(四) 发行人的主要经营模式

1、采购模式

公司采购的原材料主要包括粉料、线材、磁芯等。公司建立了完善的采购及供应商管理制度，对供应商准入、采购流程、材料质量控制等业务环节进行管理和规范。公司经过审核、评估后确定合格供应商名单，对供应商进行筛选和动态管理。公司需求部门发出请购需求，经审批后，采购部门从合格供应商数据库选择供应商下达采购订单并在交付后进行检验，合格产品入库后采购部门申请付款。

2、生产模式

公司采用自主生产为主、OEM 生产为辅的生产模式，具体情况如下：

自主生产：公司综合考虑市场及客户需求、产品库存、产能情况等因素制定生产计划。公司根据生产计划组织协调各种资源，及时处理订单执行过程中的相关问题，对质量、产量、成本、良率等实施管理以保证生产计划能够顺利完成。

OEM 生产：公司综合考虑订单情况、产品内容、自身产能等因素将部分订单采用 OEM 方式进行生产。OEM 生产模式下，公司向生产厂商提出设计、规格、性能等具体参数要求，生产厂商按照公司要求进行定制化生产并在完成生产后交付给公司，公司对产品进行检验且在合格后安排入库。

与此同时，公司针对少量非关键工序采用委外加工的方式进行生产。公司对委外加工厂商设置了严格的筛选制度，充分保证生产质量及供货及时性，使公司各个生产环节有序高效进行。

3、销售模式

公司主要采取直销方式进行销售，公司与长期合作的主要客户签订框架合作协议，约定供货方式、结算方式、质量保证等条款。客户在采购时向公司发出订

单,双方根据框架协议及订单约定组织生产、发货、结算、回款。与此同时,公司存在少量代理商客户,双方为买断式销售关系,报告期内公司向代理商供货实现收入金额分别为 2,084.28 万元、1,759.21 万元、4,250.91 万元,占公司主营业务收入金额的比例分别为 10.79%、6.83%、12.51%,占比较低。

#### **4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势**

公司结合市场供需状况、主营业务、主要产品、核心技术、自身发展阶段等因素,形成了目前的经营模式,经营模式与同行业惯例一致。公司经营模式及影响经营模式的关键因素在报告期内未发生重大变化,在可预见的未来也不会发生重大变化。

#### **(五) 成立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况**

公司自成立以来即专注于功率电感的研发、生产与销售,早期阶段客户多为国内计算机显卡、主板厂商,积累成功交付经验同时研发创新、迭代开发能力、生产服务能力不断提升。

公司在功率电感的研发、生产与销售过程中,进一步积累了较强的研发与交付能力并紧密契合客户属地化供应链需求,逐步与联想集团、仁宝、纬创、鸿海等全球知名品牌商、制造服务商建立紧密合作关系,进入计算机整机制造服务商供应链体系,供应范围不断扩大。与此同时,公司进行业务横向拓展,逐步开发网络设备、智能安防等行业头部客户。

近年来,端侧应用新兴领域极大推动了高性能芯片的需求,与此同时,随着高性能芯片 VRM 持续朝向更大功率、更大电流、更高功率密度、更高瞬态响应方向演进趋势,功率电感需求量及价值量均进入增长快车道。一方面,公司业务厚积薄发、快速增长,逐步发展成为全球个人电脑功率电感领域的领先供应商之一并持续处于取代台资、日资功率电感产品过程中,成长空间广阔;另一方面,公司紧密契合新兴领域发展方向,高特性功率电感产品的研发与迭代符合新技术、新产业的发展趋势,已于算力服务器、汽车电子、具身智能等高性能芯片 VRM 前沿应用领域实现量产交付。借助端侧应用需求带动的功率电感及下游终端产品

推陈出新、升级换代，公司正迎来全新的发展机遇。

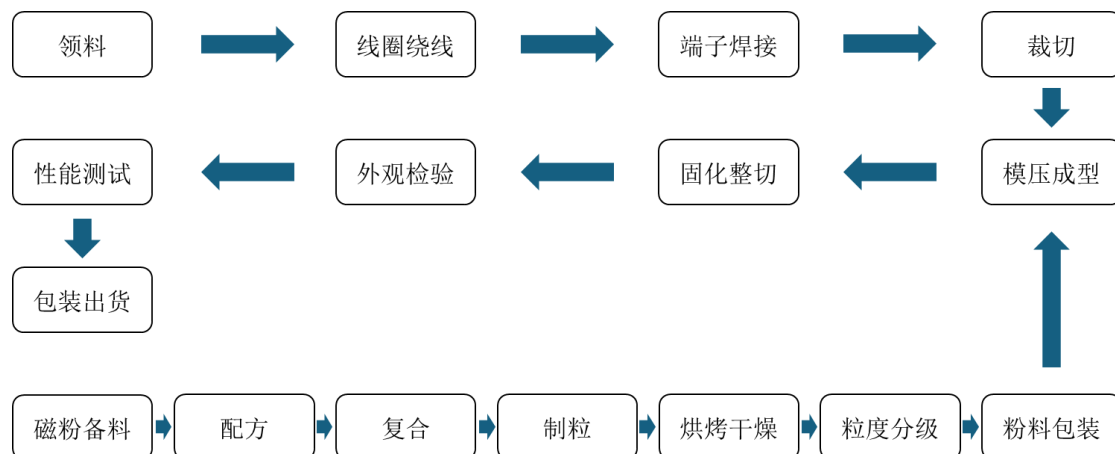
## (六) 发行人主要业务经营情况和核心技术产业化情况

报告期内，公司营业收入分别为 19,345.28 万元、25,795.49 万元、34,038.06 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 2,271.28 万元、4,851.66 万元、8,521.63 万元，均呈现出持续上升的趋势，充分反映出公司突出的盈利能力与较强的成长性。公司主营高特性功率电感核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，以充分满足高性能芯片超低压、大电流、高瞬态等供电要求，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性，对整机的效能和稳定性产生重要影响，具有较为典型的定制化程度高、高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等特征。报告期内，公司核心技术已充分应用于主营产品生产及供货，核心技术已充分实现产业化和规模化。

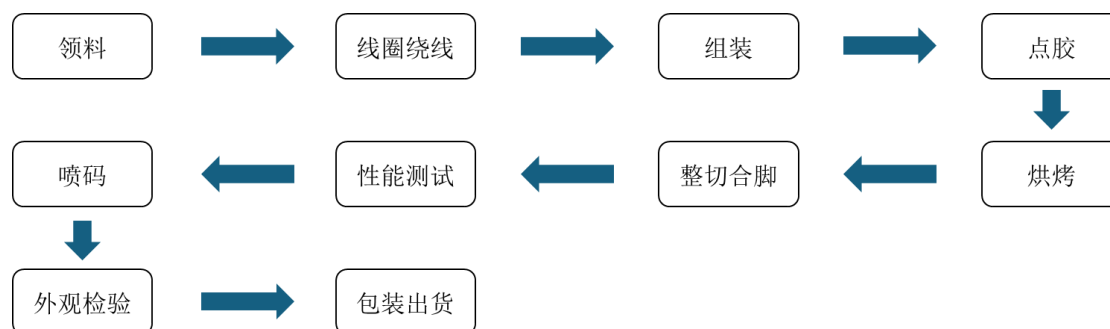
## (七) 发行人主要产品的工艺流程

报告期内，公司主要产品的工艺流程情况如下：

### 1、一体成型功率电感



## 2、组装式功率电感



### (八) 公司报告期内主要业务指标变动情况

营业收入、主营业务毛利率和研发费用是公司重要业务指标，营业收入和主营业务毛利率反映公司已有产品的市场竞争力，研发费用反映公司对新产品的投入强度，上述指标对于分析公司业务成长和发展趋势有重要作用。

营业收入、毛利率和研发费用变动情况分析详见本招股说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”、“（三）营业毛利及毛利率分析”和“（四）期间费用分析”。

### (九) 公司产品符合产业政策和国家经济发展战略情况

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)。公司所处行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(2024年修订)》第五条规定的原则上不支持其申报在创业板上市的行业或禁止类行业。

根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录(2024年本)》，鼓励类的第二十八大类“信息产业”中的第5小类为“新型电子元器件制造”包含“片式元器件”产品。公司所产功率电感为《产业结构调整指导目录(2024年本)》鼓励类“片式元器件”产品。

公司产品符合产业政策和国家经济发展战略。

## 二、发行人所处行业基本情况

### (一) 所属行业及确定所属行业的依据

公司主营业务为功率电感元器件的研发、生产及销售，根据《国民经济行业



分类》(GB/T4754—2017),公司所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”大类之“C3981 电阻电容电感元件制造”小类。

**(二) 所属行业的行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响**

**1、行业主管部门和监管体制**

发行人所属行业实行国家行业主管部门宏观调控与行业协会自律管理相结合的监管体制。发行人所处行业主管部门为国家发改委、工信部；发行人所处行业的自律组织包括中国电子元件行业协会等，行业协会履行自律、协调、监督和维护企业合法权益，协助政府部门加强行业管理和为企业服务的职能。具体的行业主管部门和监管体制如下：

| 序号 | 行业主管单位     | 监管内容                                                                                 |
|----|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 国家发改委      | 负责研究制定国家经济和社会发展战略，完善宏观调控体系，以及深入推进简政放权。                                               |
| 2  | 工信部        | 制定并实施关于电子元器件行业的政策与规划，对产业布局与产业发展方向进行宏观调控，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。 |
| 3  | 中国电子元件行业协会 | 开展行业调查研究，向政府部门提供行业发展规划、产业政策、技术政策、法律法规等建议，推进行业诚信建设，规范会员行为，协助政府部门对电子元件行业进行行业管理。        |

**2、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响**

近年来，国家发布的一系列产业规划和政策均直接或间接支持公司所处行业的发展。具体的行业及产业政策如下：

| 序号 | 时间         | 政策                                  | 发布单位             | 具体内容                                                                                                                                                                  |
|----|------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2025 年 8 月 | 关于印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》的通知 | 工业和信息化部、市场监督管理总局 | 坚定不移推动“国货国用”，持续推动短板产业补链、优势产业延链、传统产业升链、新兴产业建链，加大对产业链关键企业的政策支持，提高企业根植性，强化关键核心技术攻关，提升重点产业链供应链韧性和安全水平。通过集成应用牵引，提高系统整体能力，提升元器件、零部件等产品可靠性、安全性。强化计算等领域芯片、零部件、整机系统等研发应用和配套适配。 |
| 2  | 2024 年 7 月 | 中共中央关于进一步全面深化改革推进中                  | 中共中央             | 健全提升产业链供应链韧性和安全水平制度。抓紧打造自主可控的产业链供应链，健全强化集成电路、工业母机、                                                                                                                    |



| 序号 | 时间         | 政策                                | 发布单位                                      | 具体内容                                                                                                              |
|----|------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            | 国式现代化的决定                          |                                           | 医疗装备、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等重点产业链发展体制机制，全链条推进技术攻关、成果应用。建立产业链供应链安全风险评估和应对机制。                                          |
| 3  | 2024 年 1 月 | 工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见      | 工业和信息化部、教育部、科技部、交通运输部、文化和旅游部、国务院国资委、中国科学院 | 深入实施产业基础再造工程，补齐基础元器件、基础零部件、基础材料、基础工艺和基础软件等短板，夯实未来产业发展根基。                                                          |
| 4  | 2023 年 9 月 | 关于印发电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案的通知 | 工业和信息化部、财政部                               | 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。                                           |
| 5  | 2023 年 6 月 | 制造业可靠性提升实施意见                      | 工业和信息化部、教育部、科技部、市场监管总局                    | 重点提升……片式阻容感元件、……等电子材料性能，提高元器件封装及固化、外延均匀、缺陷控制等工艺水平，加强材料分析、破坏性物理分析、可靠性试验分析、板级可靠性分析、失效分析等分析评价技术研发和标准体系建设，推动在相关行业中的应用 |
| 6  | 2023 年 1 月 | 工业和信息化部等六部门关于推动能源电子产业发展的指导意见      | 工业和信息化部、教育部、科技部、人民银行、银保监会、能源局             | 研究小型化、高性能、高效率、高可靠的功率半导体、传感类器件、光电子器件等基础电子元器件及专用设备、先进工艺，支持特高压等新能源供给消纳体系建设。                                          |

### （三）所属行业概况

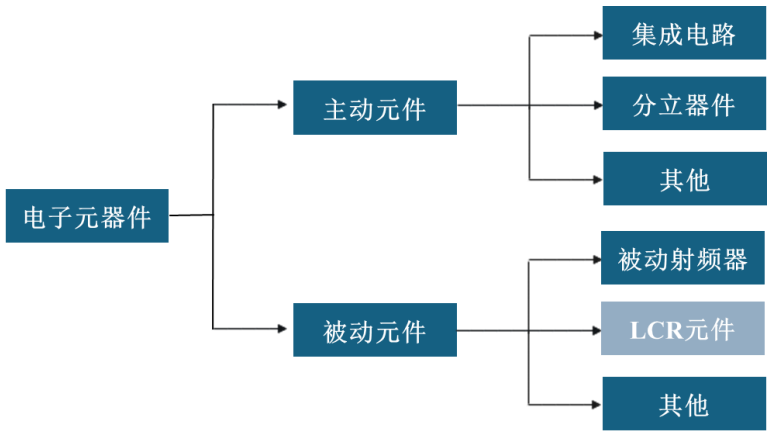
#### 1、电子元器件行业概况

功率电感产品属于电子元器件大类。电子元器件制造业是电子信息产业的重要组成部分和信息智能产品整机的基本组成元件，决定着产品整机的性能和质量。电子元器件行业位于产业链的中游，介于信息智能产品整机和原材料行业之间，电子元器件的发展直接影响着整个电子信息产业的发展。与此同时，随着工业化与信息化的高度融合，电子元器件的应用已渗透到整个工业领域中，成为支撑整个工业创新发展的基础和关键。

电子元器件发展历程较长、基础产品较为成熟、下游市场规模广阔，涉及电力电子产业的各个方面，是电力电子设备不可或缺的基础元件，被称为“工业大米”。近年来高性能算力芯片、新能源汽车、5G 通信技术等的发展推动被动元器

件下游产业快速迭代升级，电子元器件产品作为电子电路的基石，也呈现出高频化、高效能、高容量、高电压、大电流、高可靠性、小型化的发展趋势。

电子元器件按照工作时是否需要外部能量源，可以分为主动电子元器件、被动电子元器件两大类。主动元件包括分立器件和集成电路等，其特点是等效电路均含有受控电源。被动元器件又称为无源器件，不含受控电源、不需要外加电源进行工作，其不影响信号基本特征、仅令讯号通过而未加以更改，最常见的被动元件为 LCR 元件（电感、电容、电阻）等。



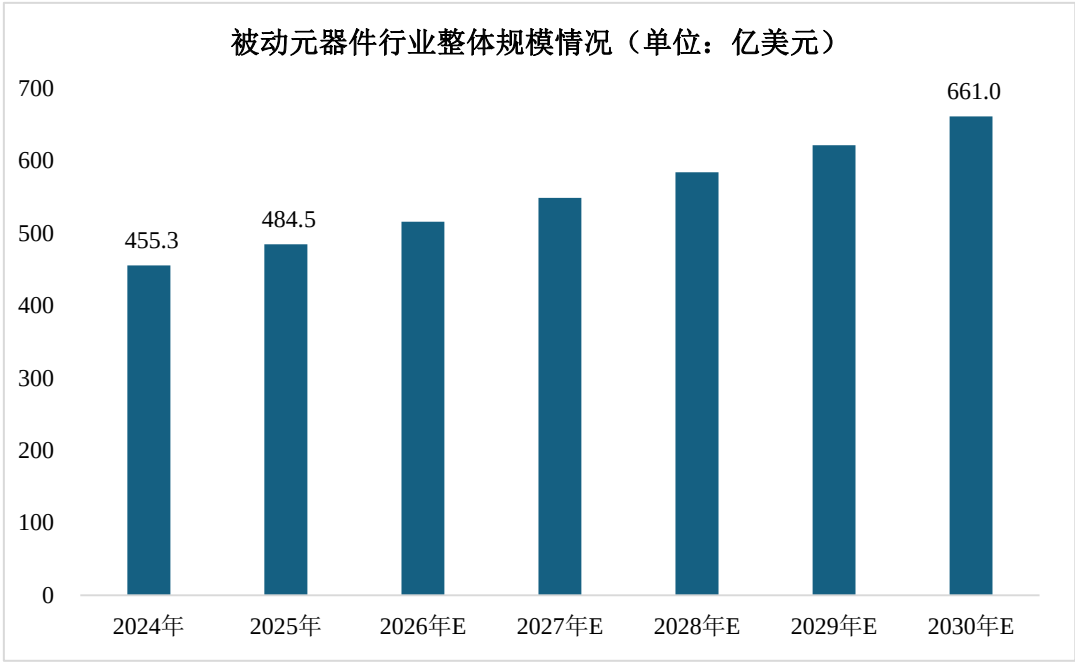
被动元器件主要包括电感、电容、电阻，其中：

电感在电路中主要起到变换电压、筛选信号、过滤噪声、扼流等作用，其性能和可靠性直接影响到应用设备的运行效率和稳定性，下游应用领域包括消费电子、汽车电子、服务器与数据中心、工业控制、家用电器、卫星通信和 5G 通信设施设备等。

电容主要用于旁路、去耦、滤波、储能、调谐等，其中钽电容广泛应用于军事通信、航空航天、工业控制等领域；薄膜电容主要应用于新能源汽车、风电光伏、家用电器等领域；多层瓷介电容器主要应用于各类电子精密产品。

电阻主要用于分压、限流、能量消耗和抗阻匹配等，确保设备运行中的电流和电压稳定性、信号传输的精确性并保护电路，下游应用主要包括消费电子、家电、工业控制、航空航天、电力、轨道交通、汽车电子等领域。

根据 Mordor Intelligence 分析数据，2024 年、2025 年被动元器件行业整体规模分别为 455.3 亿美元、484.5 亿美元并将在 2030 年达到 661.0 亿美元。



数据来源：Mordor Intelligence

被动元器件第一次产业大繁荣始于日本。20 世纪 70 年代以后，日本逐步形成了以电子技术为核心的高技术产业。20 世纪 80 年代，伴随日本政府的大力支持和对前沿技术的引进、消化、吸收、创新，日本电子产业开始在世界范围内发挥举足轻重的作用，以索尼、松下、夏普、日立等为代表的电子家电企业开始大举进军国际市场，催生了一批优质被动元器件供应商。时至今日，TDK、村田制作所、太阳诱电仍是全球领先的被动元器件厂商。

20 世纪 70 年代，随着产业结构的调整，电子信息产业被确立为中国台湾地区的“策略性工业”。20 世纪 80 年代，台积电开创了晶圆代工的商业模式并带动封测产业崛起，资讯电子业和精密器械等高科技产业成为重点发展的产业。进入 20 世纪 90 年代，伴随电脑计算机产业升级换代的速度加快，全球各大品牌厂商为降低成本、提高市场竞争力，纷纷向外寻求资源将生产制造环节外包，中国台湾地区代工厂商逐步赢得了美国、日本和欧洲地区大量订单，至 20 世纪末期全球 50% 的笔记本出货量来自中国台湾地区代工厂商。中国台湾地区电子产业以庞大的电子零部件集成产业链为支撑，以代工切入全球生产网络，涌现了一系列在芯片产业链、组装制造产业链等领域具有较强竞争优势的全球知名厂商，同时也带动以国巨为代表的被动元器件厂商不断成长壮大。

随着全球电子制造业转移至中国内地，产业集群效应逐步形成，大陆地区企

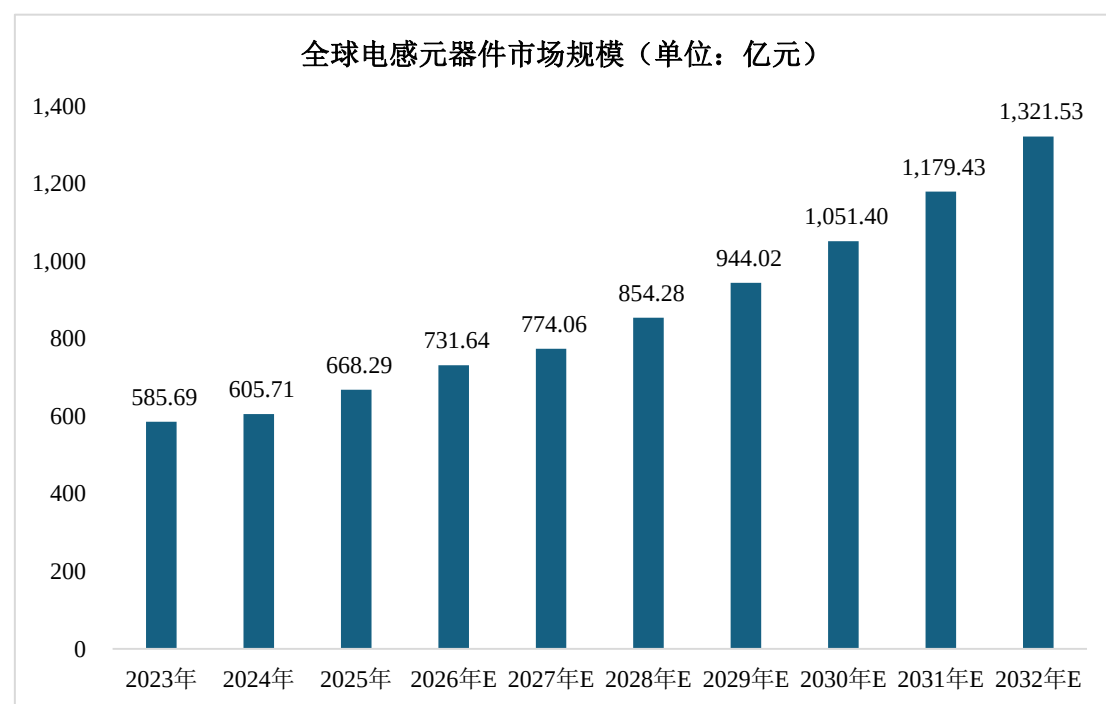
业逐步具有了显著的综合成本优势和快速响应优势,被动元器件产业的研发与生产也逐步向大陆地区转移。近年来,中国内地的被动元器件厂商在材料、工艺、设备等多方面取得技术进步,依靠长期研发投入、产业集群及本地化等竞争优势,逐步打破日本及中国台湾厂商高端产品壁垒,在中高端被动元器件品类中实现突破,持续涌现出具有较强研发与交付能力的被动元器件厂商并逐步进入头部客户供应链,实现对日本及中国台湾厂商的份额替代。

## 2、电感行业概况

### (1) 电感行业概览

电感在磁场中储存能量和对电流变化产生阻抗,承担能量存储、滤波、阻抗匹配和电磁干扰抑制等功能,是电源电路与射频电路中不可替代的磁性元件,并广泛应用于无线通信、工业制造、人工智能等前沿行业领域,电感的创新迭代是前沿信息技术发展的重要基石。作为被动元器件行业的主要组成部分之一,电感广泛应用于各类电力电气设备中,近年来消费电子、新能源汽车、算力服务器与数据中心等下游市场的快速发展为电感行业带来重要发展机遇。

根据 QYResearch 相关数据,2025 年电感行业整体规模达 668.29 亿元并将在 2032 年达到 1,321.53 亿元,2025 年至 2032 年复合增长率约为 10.23%,电感行业市场规模较大且未来将保持良好增长趋势。



数据来源：QYResearch，美元兑人民币汇率按 1:7 估算，下同。

近年来，消费电子、新能源汽车、算力服务器与数据中心等下游市场的快速发展为电感行业带来重要发展机遇。终端功率持续提升、内部空间排布日益严苛，在高功率、小型化等方面对电感元器件提出了更高的要求，传统绕线型功率电感已无法满足终端产品轻、薄、短、小的发展趋势。一体成型电感是将线圈本体埋入软磁复合磁芯内部并模压成型的一种电感，相较于组装式电感，一体成型电感具有生产自动化程度高、厚度薄、机械强度好、电磁屏蔽性好等特点，成为近年来电感元器件的重要创新迭代方向。

电感元器件可进一步分类为功率电感、射频电感等。射频电感主要应用于频率为数十 MHz 到几 GHz 高频电路，主要应用场景为信号管理场景，主要用于手机及无线 LAN 等移动通信设备等。

## （2）功率电感概览

### ①功率电感的技术特点与行业发展趋势

近年来，半导体高速发展及设备功率密度迅速提升，在此背景下电力电子设备的电源系统正由传统低频、分立式供电架构向高频化、高集成度及低损耗等方向演进。与之相对应的，功率电感也在软磁材料配方改进、一体成型工艺升级及系统级结构设计优化等方向上不断演进。

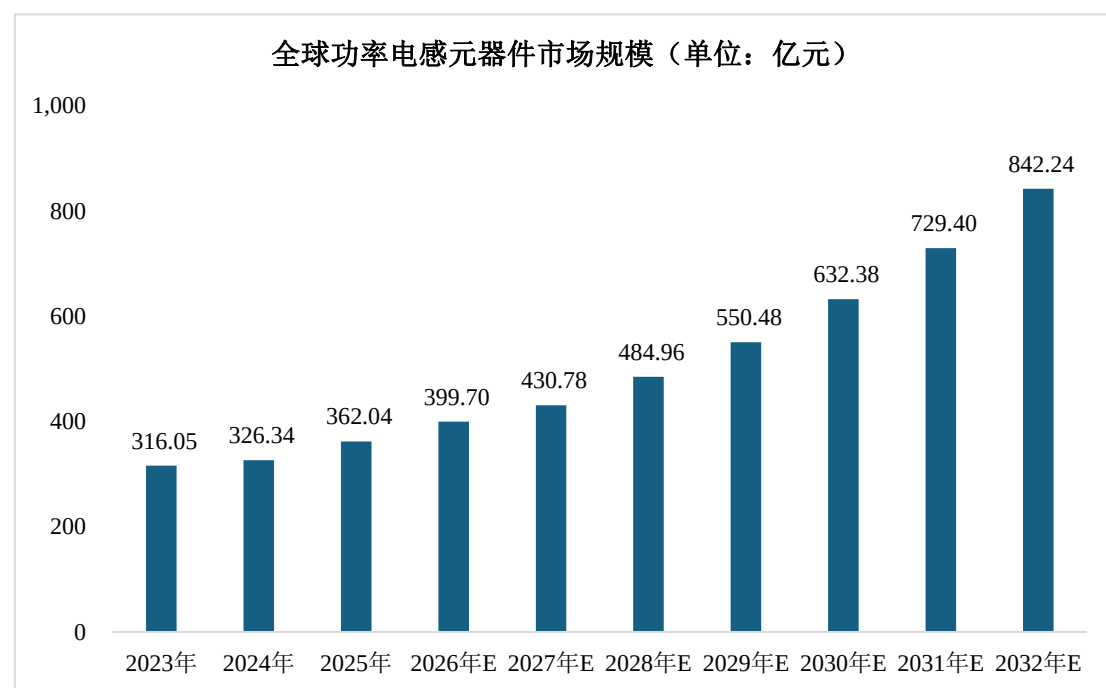
材料层面,功率电感用软磁材料正朝着高频低损耗、高饱和磁通密度及高可靠性的复合化与高性能化方向发展。随着开关频率由百 kHz 向 MHz 级以上提升,单纯依赖提高单一粉料磁导率或饱和磁感应强度已难以满足应用需求,行业转向采用粒径级配技术、材料复合技术配备更高特性的粉料配方,致力于有效降低高频条件下磁滞损耗与涡流损耗。例如将高饱和磁通密度的羰基铁粉与高电阻率的非晶/纳米晶粉末复合,以协同提升抗饱和能力与高频特性。同时绝缘包覆技术持续深化演进,致力于形成高致密度、耐高温且薄层化的绝缘界面,从而在保证高绝缘性的前提下最小化对磁导率的稀释效应,满足前沿工艺对于包覆耐温性的严苛要求。

工艺层面,在高功率密度应用场景下,传统组装式铁氧体功率电感在磁芯结构可靠性、品质一致性及电磁性能方面的局限性逐步显现,难以实现小型化、集成化及高温环境应用。一体成型工艺通过将磁性材料与线圈整体化设计,减少组装式绕线电感磁路不连续带来的损耗与噪声风险,可显著提升产品在高温、大电流等复杂工况下的稳定性,逐步替代传统组装式铁氧体功率电感且由高端应用向主流产品渗透。与此同时,为减少内应力、提高磁芯密度与磁导率,高端应用领域一体成型工艺从冷压成型逐步转向热压成型及铜铁共烧工艺等新兴工艺技术,在合理的温度条件与压力下,软磁粉芯在高致密度、高机械强度、饱和磁感应强度、磁导率等方面获得了进一步提升。

结构方面,新兴领域进一步提升了电力电子设施的功率密度、电流密度、电路效率。功率电感作为电力电子领域的关键元器件,在电源管理电路整体效率持续提升的背景下,一方面持续通过结构创新实现更小尺寸、更大电流以应对前沿应用需求;另一方面,单一器件参数优化的边际收益逐步下降,通过结构与布局设计降低系统级损耗、提升设备集成化水平的重要性日益凸显。功率电感厂商不再仅进行独立元件的优化,而是更多地参与到终端设计厂商电源电路从初步方案提出、试样、小批量出货到量产的过程之中,通过与电源电路相契合的创新结构设计实现系统级优化,共同推动低损耗及高集成度设计方案落地,功率电感厂商与下游客户的关系日益紧密。

## ②功率电感的市场规模

功率电感的市场规模较大、为电感市场的主要组成部分，2025 年其市场规模占电感市场规模的比例超过 50%。根据 QYResearch 相关数据，2025 年功率电感行业整体规模达 362.04 亿元并将在 2032 年达到 842.24 亿元，复合增长率约为 12.82%，增长速度较快。



数据来源：QYResearch

## 3、功率电感应用市场情况

功率电感作为基础性元器件应用场景广泛，计算机与服务器、智能手机、汽车电子等下游市场迭代升级也为功率电感产品带来新的市场空间，功率电感主要应用市场情况具体分析如下：

### （1）计算机与服务器领域

#### ①计算机市场

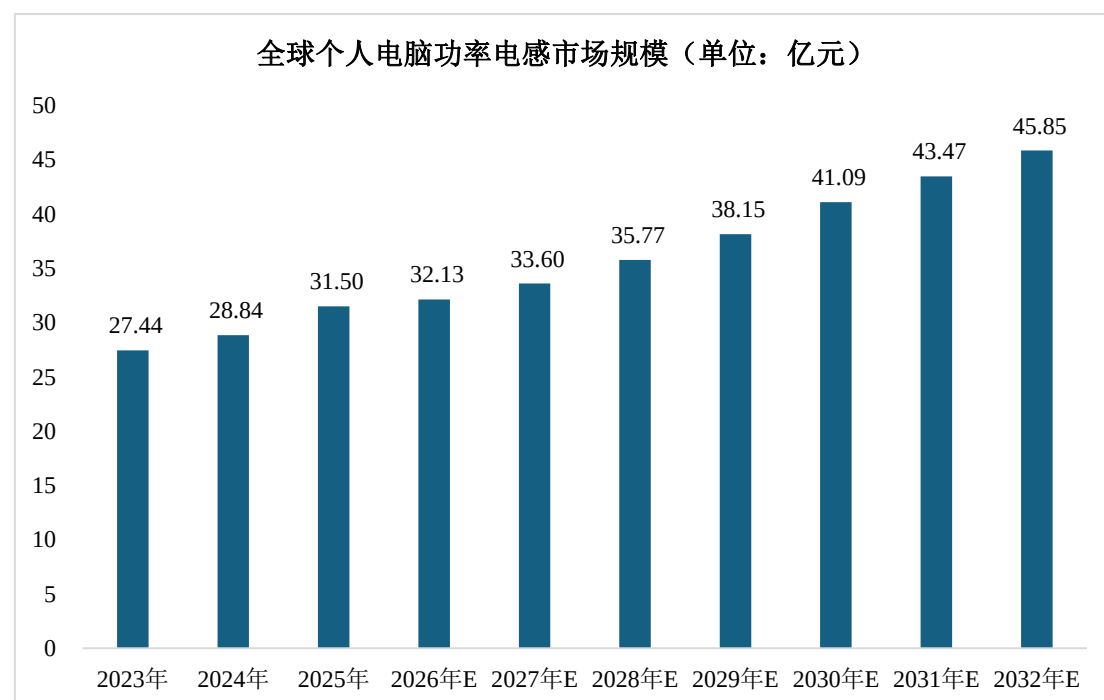
2020 年-2021 年居家办公及远程学习需求使得全球个人电脑出货量增长，2022 年-2023 年受全球宏观经济变化及库存周期影响，个人电脑出货量有所下降。2024 年以来，AI 产业及其端侧应用正在迅速崛起发展，推动了行业的迅速迭代与全面智能化升级，AI PC 渗透加速，个人电脑市场迎来换机周期，2024 年-2025

年个人电脑市场整体规模较大且进入增长通道。

随着个人电脑功率越高、多相 VRM 相数越多，对应使用的功率电感数量也越多。与此同时，AI PC 成为市场增长的重要力量，AI 运算特别是瞬态负载对电源的动态响应要求极高，也要求功率电感的直流电阻更低、磁芯损耗更小。受益于个人电脑功率与性能提升，单台个人电脑功率电感数量及特性要求将进一步提高，单台个人电脑功率电感价值量不断提升。

对于笔记本电脑而言，其具有高度集成化和便携性的特征，相应要求元器件具有小型化、轻薄化、低噪音等特点。近年来，游戏型及全能型笔记本电脑功率释放持续提高，相应要求功率电感元器件在大电流、低损耗等方面的特性进一步提升。对于桌面电脑而言，其具有模块化组装与高性能拓展特征，桌面电脑显卡、主板等组件具有高功率、大电流等特性。显卡方面，近年来大型 3A 游戏和专业图形渲染等应用领域不断提高对图形处理能力的要求，桌面电脑显卡下游市场对其需求亦稳步提升。主板方面，桌面电脑主板承载功耗相较笔记本电脑明显增强，多相 VRM 供电电路相数较多，对功率电感性能及数量需求高于笔记本电脑。

受前述因素共同影响，个人电脑功率电感市场规模持续增长。根据 QYResearch 测算，2025 年全球个人电脑功率电感市场规模将从 31.50 亿元增长至 2032 年的 45.85 亿元，个人电脑功率电感市场规模情况如下：





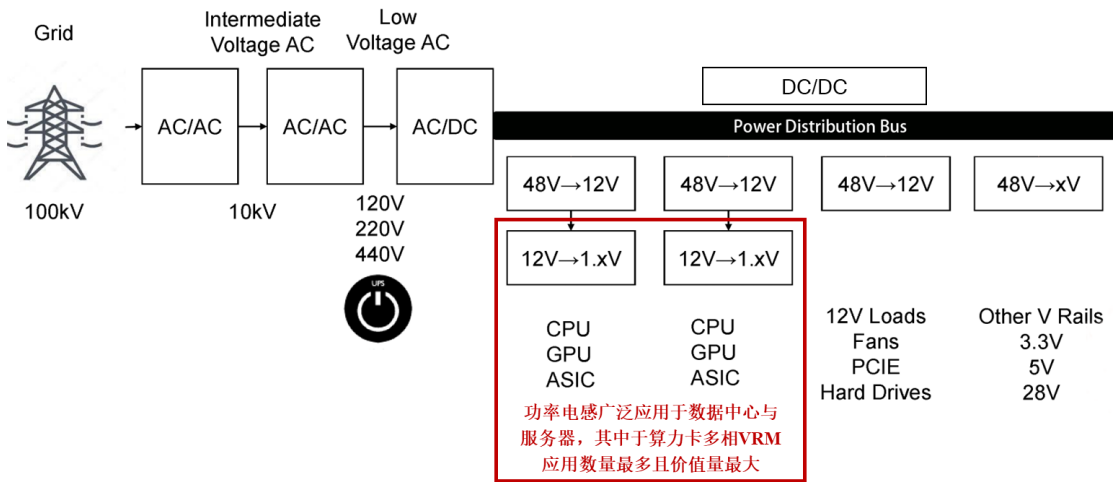
数据来源：QYResearch。

## ②服务器市场

全球人工智能已经成为各行业智能化升级的重要驱动力。生成式人工智能和大模型是推动人工智能技术迅猛发展的关键因素，深度学习、强化学习和迁移学习等核心技术的突破使得模型在处理复杂任务时变得更加高效，进而在更多商业化场景中得以落地并逐渐影响社会经济的方方面面。在技术创新、应用场景拓展等因素的多重驱动下，全球对于人工智能技术的投资普遍提升，推动算力服务器与数据中心等算力资本开支持续增长。

算力服务器芯片 VRM 是高性能计算和数据中心的电路之一，担负着为服务器集群提供稳定、高效电能供应的任务，需满足算力计算平台大规模、高并发、动态负载变化等多方面需求。近年来芯片 VRM 持续朝着更高功率密度、更优能效比、更强动态响应能力的方向发展，对功率电感元器件可靠性、承载电流、功率损耗等要求达到了新高度，多核算力服务器单卡 VRM 所用到的功率电感数量高达 300 颗，应用于算力服务器的功率电感价值量及数量均大幅提升，导致算力服务器领域功率电感市场规模更大，成为功率电感行业未来增长重要动力之一。

数据中心与服务器多级降压供电架构示意图

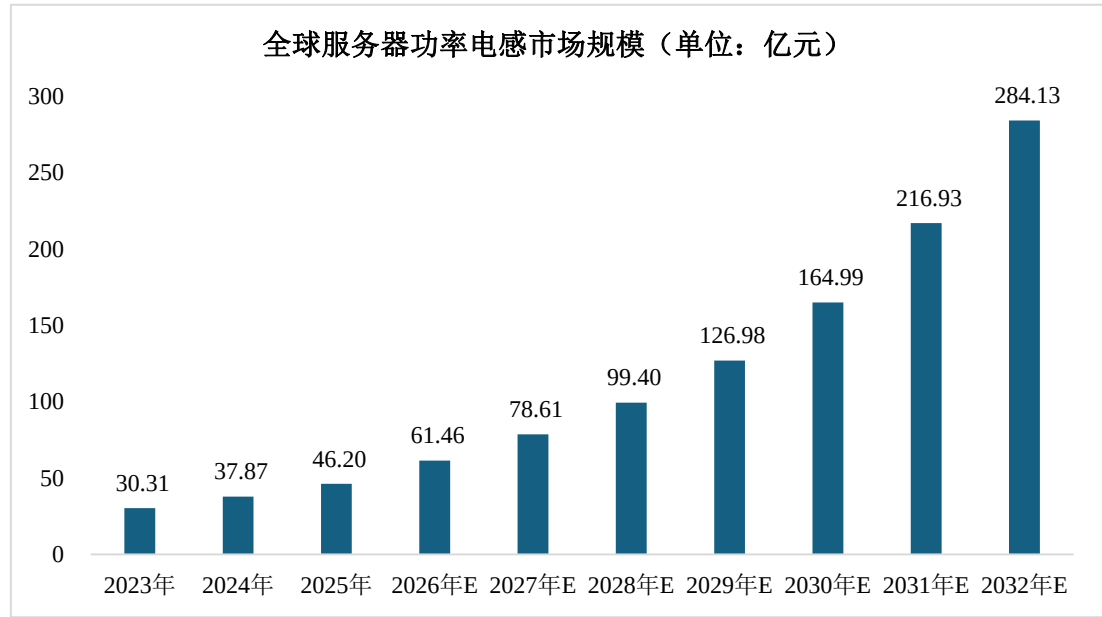


图片来源：国巨

随着服务器与数据中心投资规模的持续扩大，机柜功率的密度不断提高，服务器供电设计方案也将升级迭代，对功率电感等基础元器件也提出更为严苛的设计与制造要求。服务器与数据中心投资扩张不仅带动功率电感等基础元器件数量

需求扩大，同时也拉动基础元器件价值量提升，为功率电感等基础元器件行业提供重要的发展机遇。

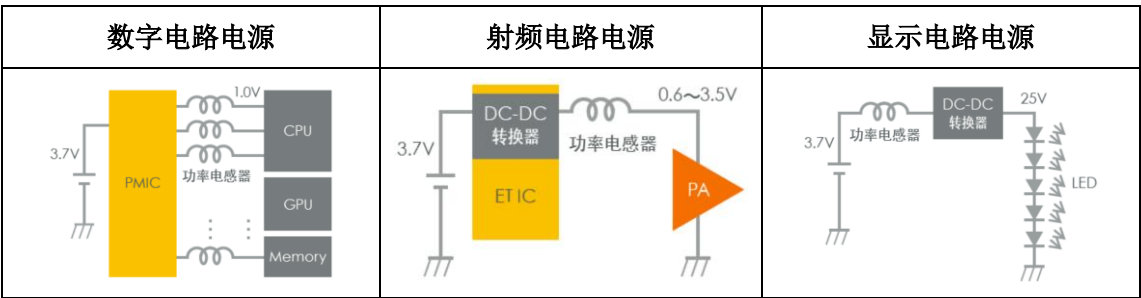
根据 QYResearch 相关数据，2025 年全球服务器功率电感市场规模约 46.20 亿元，2032 年全球服务器功率电感市场规模约 284.13 亿元，年复合增长率约为 29.63%。



数据来源：QYResearch

（2）消费电子领域（智能手机）

智能手机内部存在多个 DC-DC 电路，功率电应用于数字电路电源、射频电路电源、显示电路电源等多个模块，示意图如下所示：

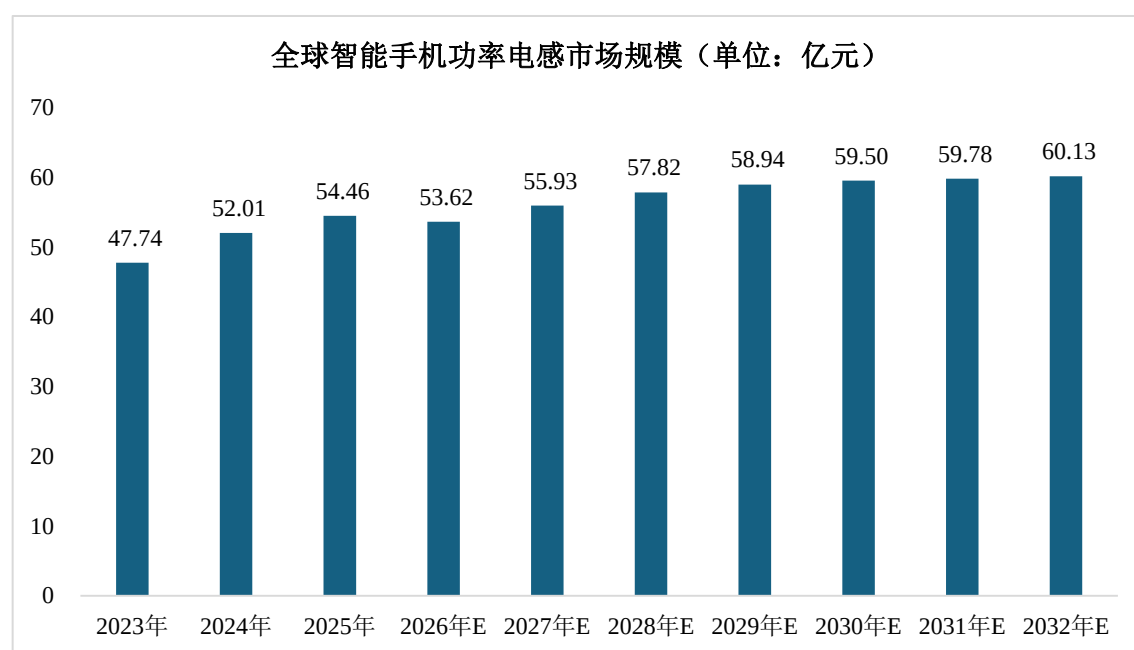


图片来源：村田制作所

近年来，全球智能手机出货量持续维持在较高水平，伴随着人工智能的发展，各大手机厂商纷纷强化对端侧 AI 技术的深度融合创新并推动 AI 手机的快速发展。AI 手机、折叠屏手机等新兴理念持续推动智能手机更新换代。根据 IDC 数据，

2024 年全球智能手机市场开始复苏，全年出货量 12.4 亿部、同比增长 6.4%。未来随着消费电子需求的复苏，智能手机出货量有望呈增长态势。

智能手机内部功能模块多、空间设计排布复杂，对元器件尺寸要求高，单台智能手机功率电感的尺寸较小、数量较多。根据 QYResearch 测算，2025 年全球智能手机功率电感市场规模将从 54.46 亿元增长至 2032 年的 60.13 亿元，智能手机功率电感市场规模情况如下：



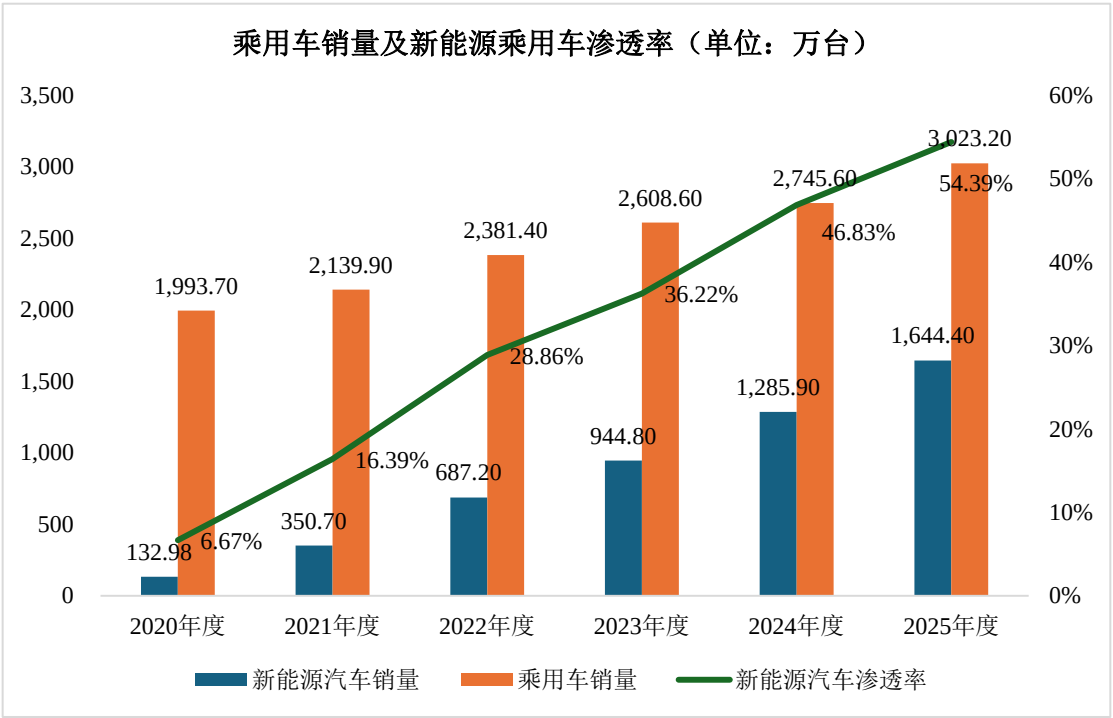
数据来源：QYResearch

### （3）汽车电子领域

近年来，全球汽车产业正加速向全面电气化和智能化的转型升级新阶段，国务院、国家发改委等相关部门相继出台众多行业扶持政策及指导意见，支持新能源汽车产业的发展。整体来看，新能源汽车已经成为我国汽车产业高质量发展的新动能。得益于近年来我国对新能源汽车的战略谋划和政策支持，我国新能源汽车产销量连续多年位居全球第一。新能源汽车市场产销旺盛，驱动国内汽车电子元器件行业需求增长，元器件行业迎来新一轮的发展高峰。

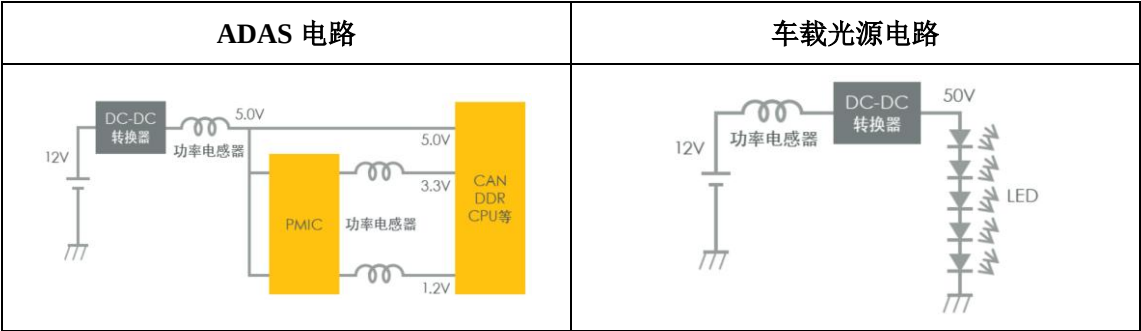
2020 年以来中国纯电动及混动新能源乘用车销量持续快速增长，从 2020 年 132.98 万台上升至 2025 年 1,644.40 万台，纯电动及混动新能源乘用车渗透率从 2020 年的 6.67% 上升至 54.39%，新能源乘用车渗透率也持续提升。中国新能源

乘用车产销量情况如下：



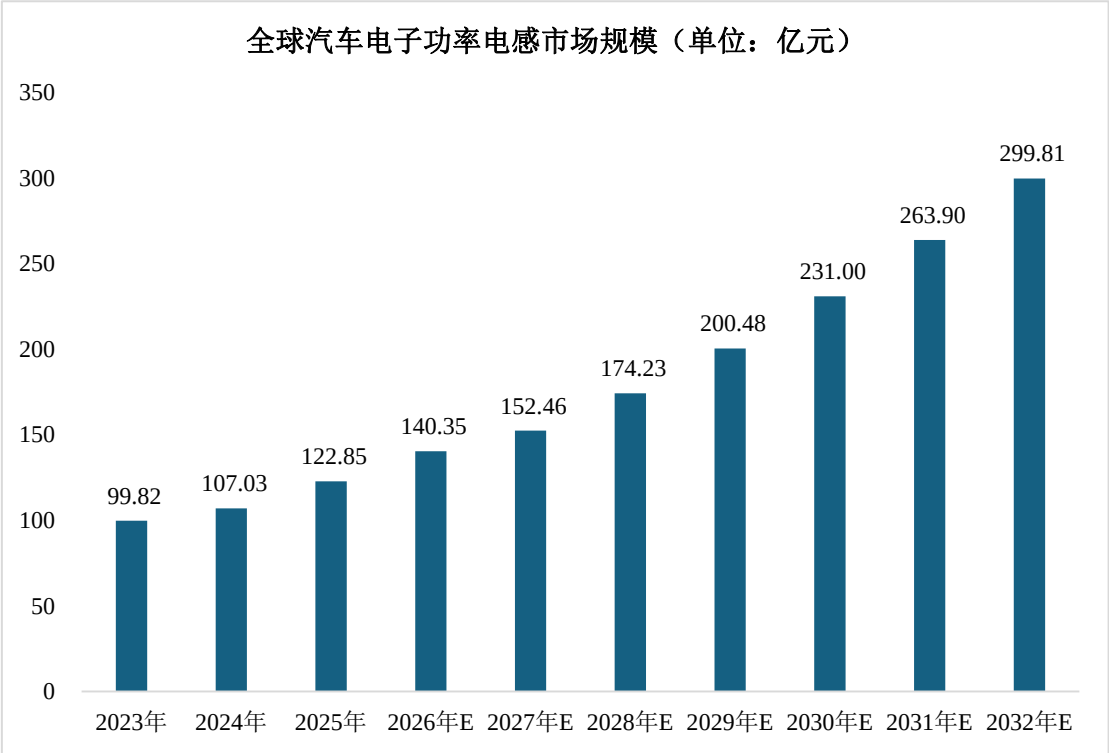
数据来源：中汽协，新能源汽车包含纯电动、插电混动乘用车

单台新能源汽车电感用量较传统燃油车增长 30%至 50%，同时应用于新能源汽车电池管理系统、充电模块、高级驾驶辅助系统（ADAS）等模块电感对供电安全、通信安全、行驶安全至关重要，对抗振动、高温耐受、大电流处理要求严苛，需满足严格的车规标准，新能源乘用车单车电感价值较燃油车明显提高。应用于汽车电子的功率电感元器件电路举例如下：



图片来源：村田制作所

根据 QYResearch 相关数据，2025 年汽车电子领域功率电感市场规模约为 122.85 亿元，预计 2032 年汽车电子领域功率电感市场规模约为 299.81 亿元，年复合增长率约为 13.59%。



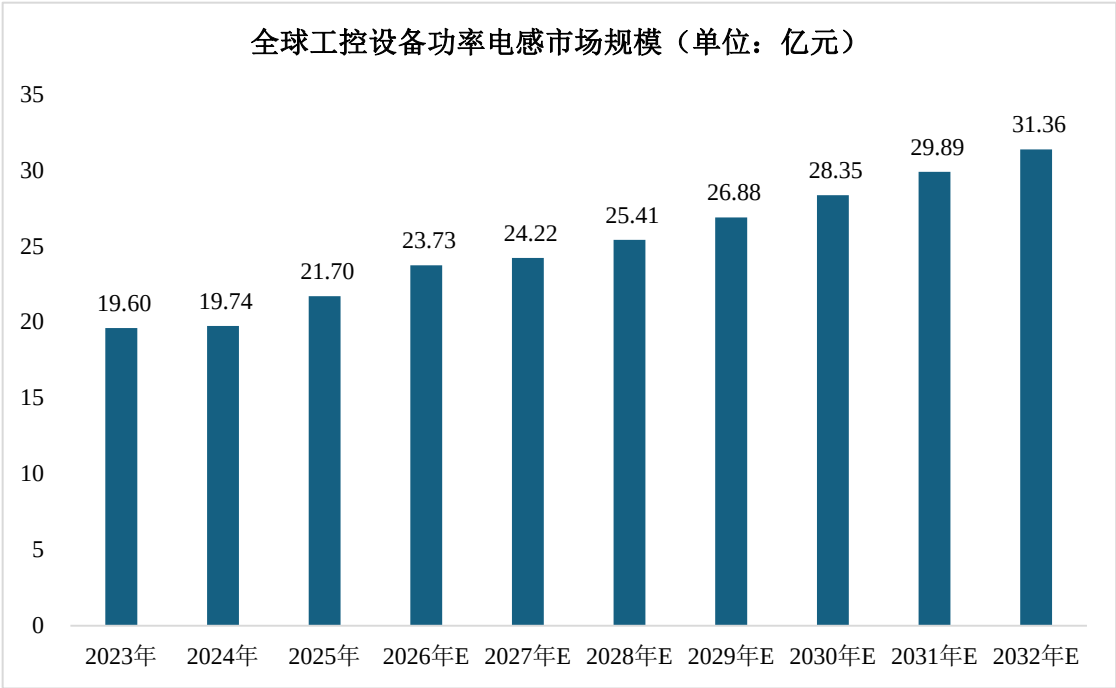
数据来源：QYResearch

**（4）其他主要领域**

**①工业控制领域**

工控主要是指通过软件技术、电子电气、机械技术等使工业、服务业的作业过程更为自动化、效率化、精确化并具有可控性及可视性。我国已经基本实现了工业发展机械化，未来将朝着工业自动化方向发展。工控设备范围广泛，如工业计算机、工业物联网、车间机床控制系统、机器人与运动控制等，随着中国经济的发展、居民收入水平的提升和人口结构转型，人力成本上涨将助推我国工业与服务业作业自动化水平的提升，工控市场规模未来将稳步增长，从而对上游工控设备形成稳定的市场需求；此外，人工智能推动下不断发展的具身智能应用场景也有助于工控设备市场蓬勃发展。

根据 Mordor Intelligence 相关数据，2025 年全球工控设备市场规模为 2,040.3 亿美元，预计到 2030 年将达到 3,051.7 亿美元，预测期内复合年增长率为 8.38%。根据 QYResearch 相关数据，2025 年全球工控设备功率电感市场规模约为 21.70 亿元，全球工控设备功率电感市场规模情况如下：



数据来源：QYResearch

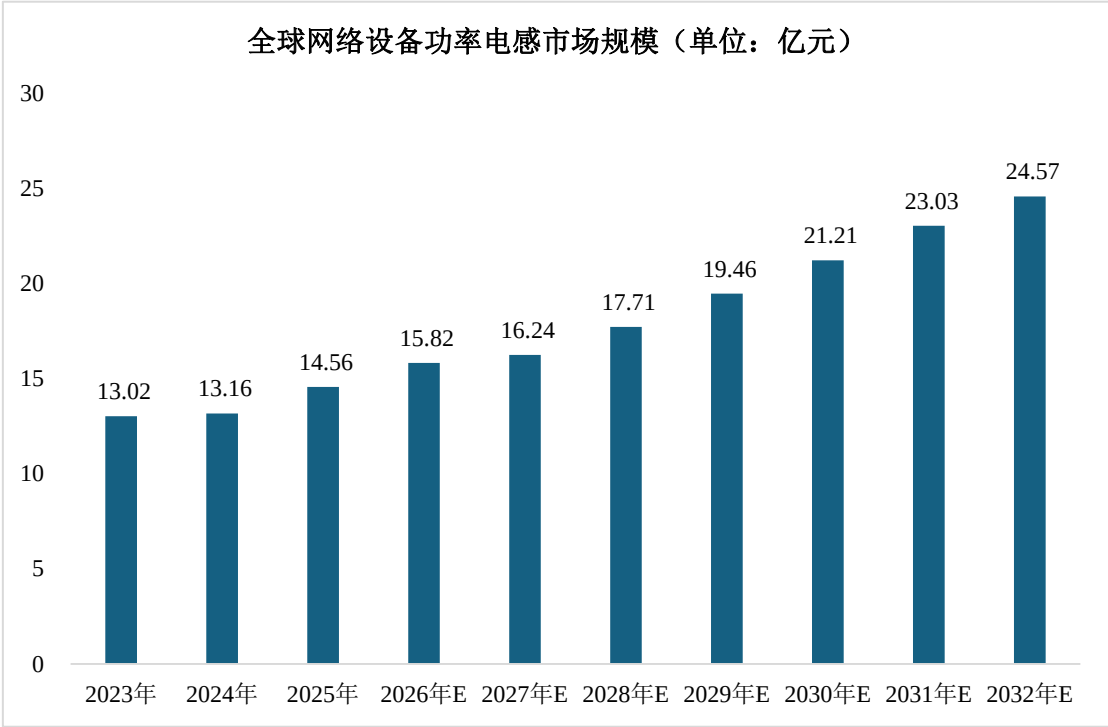
### ②网络设备市场

网络设备是互联网底层基础设施，属于信息化建设所需的基础架构产品，主要产品包括交换机、路由器等。网络设备行业产业链清晰，产业链上游主要为芯片、PCB 板材、电源、被动元器件等。网络设备是磁性元器件的重要应用市场，不仅功率电感在网络设备领域应用广泛，射频电感等射频器件于网络设备领域亦有着广阔的市场。

近年来，全球互联网、物联网、云计算、人工智能、5G 网络等前沿信息化技术快速发展，一方面，网络设备作为信息化技术的基础架构，信息化程度逐步加深将使得增长空间进一步扩大，在全球范围内有巨大的市场需求；另一方面，网络设备将受益于数据流量增长，在传输和交换方面对交换机、路由器和无线产品等网络设备产生新的需求。AI 算力资本支出扩张背景下，数据中心市场将驱动先进网络设备不断升级迭代，网络设备行业持续向前发展。

根据 Business Research Insights 相关数据，2025 年全球网络设备市场规模为 1,193.1 亿美元，预计到 2034 年将达到 1,810.4 亿美元，复合年增长率为 4.74%。根据 QYResearch 相关数据，网络设备用功率电感仍主要以日资、台资厂商供应为主，2025 年全球网络设备功率电感市场规模约为 14.56 亿元。网络设备领域功

率电感市场规模情况如下：



数据来源：QYResearch

③家电安防市场

A、家用电器

近年来，国家及各地方政府出台促消费政策，支持家电行业的发展，推动家电市场不断增长。国家发展改革委、财政部多次出台关于实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知，明确扩围支持消费品以旧换新，加力支持家电产品以旧换新，继续支持冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机等家电产品以旧换新。2025 年 3 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》，加大消费品以旧换新支持力度，用好超长期特别国债资金，支持地方加力扩围实施消费品以旧换新，推动汽车、家电、家装等大宗耐用消费品绿色化、智能化升级。国家政策的大力推动，进一步刺激居民家用电器支出，家电市场空间较大。以家用空调为例，根据国家统计局统计，2015 年至 2024 年，我国家用空调产量由 14,200.35 万台增长至 26,598.40 万台，保持良好增长态势。家用电器的良好发展趋势为相关领域功率电感产品的应用提供了稳定的支撑。

## B、智能安防

智能安防技术的快速发展,使得城市与家用安防系统更加便捷、高效,普及率持续提升,随着城市化进程的加速和居民生活水平的提高,城市与家用安防已成为人们日益关注的焦点。当前智能家居摄像机升级迭代围绕提升用户体验与智能化水平展开,图像传感器技术的突破使设备在低光环境下表现显著提升,例如通过增强感光元件实现夜间彩色成像,超高清分辨率(如 4K 等)成为主流。网络传输方面,5G 与 WiFi 技术的普及大幅提升了数据传输的速度与稳定性;隐私保护通过硬件级加密与本地存储功能强化,例如一键关闭摄像头或匿名化处理数据,有效平衡安全性与便捷性;此外,AI 应用已成为智能家居摄像机市场升级发展的重要方向之一,宠物陪伴、快递看管、移动识别、人脸识别等应用扩大了安防摄像头的生态联动和应用场景,推动市场规模不断扩大。

根据 IDC《全球智能家居设备市场季度跟踪报告-2024 年第四季度》显示,2024 年全球智能摄像头市场出货 1.37 亿台、同比增长 7.7%。安防摄像头用功率电感主要用于摄像头各类集成模块的供电管理,随着安防摄像头应用场景与市场需求持续扩大、功能与整机功耗不断升级,对功率电感需求也有所提升。

### 4、进入本行业的主要壁垒

#### (1) 较强的研发能力及卓越的产品性能壁垒

功率电感元器件的研发和生产覆盖电磁学、材料学、精密机械、电子测试、环境模拟实验等多个学科,需要长期的配方、工艺、结构设计方面的经验及数据积累。行业领先企业普遍建立了涵盖定制化磁性材料配方开发、精密结构设计、高精度制造工艺、全流程验证测试及深度应用协同的综合研发体系。凭借系统的研发能力,领先企业能够提供具备高磁导率、低损耗、高磁通密度、高频响应及高可靠性的定制化功率电感,有效满足下游客户的需求。

#### (2) 材料-工艺-装备的垂直化整合能力壁垒

行业领先企业同时具备磁性材料研发、工艺开发及设备定制化整合与协同能力,不仅能确保产品性能与可靠性的系统优化,更能显著提升响应速度与综合成本优势。功率电感产品的研发、生产需要长时间的经验和数据积累,在生产过程



中企业需要不断调试配方、优化工艺,比如不同粉料配方会对产品饱和特性、损耗、磁导率、产品成本等产生影响,粒径分布、合金成分、表面绝缘包覆、填充密度和树脂相容性等配方工艺也直接决定功率电感的性能和质量。只有通过长期的试验、积累长期测试数据才能不断进行产品迭代,针对下游不同领域进行定制化材料选型、设计、生产。

### **(3) 头部客户严格的认证及资源壁垒**

应用于高性能芯片 VRM 模块的功率电感核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等,为多相 VRM 模块的关键元器件,其产品质量和性能直接关系到电路的效率、稳定性、动态响应及可靠性,进而直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性。

下游应用领域的知名客户对应元器件的稳定性、高可靠性有着严格的要求。上述行业内知名的品牌商、制造服务商在产品质量、产品性能、供应商交付能力等方面有严格要求及供应商筛选标准,从供应商技术研发实力、产品品质、供货效率、响应速度、服务情况、产品价格等方面进行全方位考核且考核周期相对较长,对供应商的认证标准较高。一经认证成功,双方一般情况下会保持长期稳定的合作关系,以确保产品品质的稳定性和可靠性,客户粘性较高、客户相对较为稳定。严格的供应商资质认证形成了较高的客户认证及资源壁垒。新进入者难以在短时间内完成头部客户的产品适配和验证流程。

## **5、行业发展态势与面临机遇**

### **(1) 高性能芯片功率持续提升、新兴前沿领域快速发展给功率电感行业带来新的发展机遇**

近年来,高性能芯片的功耗持续提升,对功率电感特性要求也持续提高。VRM 是高性能芯片的核心供电模块,担负着为服务器集群提供稳定、高效电能供应的任务,需满足计算平台大规模、高并发、动态负载变化等多方面需求,VRM 模块持续朝着更高功率密度、更优能效比、更强动态响应能力的方向发展,对功率电感元器件可靠性、承载电流、功率损耗等要求达到了新高度,部分新兴前沿领域的 GPU 单卡所用到的功率电感数量高达 300 颗、单卡功率超过 2,000

瓦，应用于功率电感价值量及数量均大幅提升、市场规模更大。

高特性功率电感是 VRM 的关键元器件，已经成为决定效率、功耗与稳定性的核心器件之一，行业持续朝向高参数特性、高度定制化与高度集成化发展。比如为满足高性能芯片高瞬态响应要求，芯片供电电路需进行重构，元器件行业与芯片设计厂商共同推动供电方案升级并带动配套元器件的创新与迭代，TLVR 功率电感应运而生，其通过次级绕组磁耦合使得多相 VRM 所有相位在瞬态时协同响应，大幅提升 VRM 整体瞬态电流变化率 ( $di/dt$ )，在大电流处理能力、高效率、低损耗、高瞬态响应特性方面实现突破，成为满足算力基础设施芯片供电需求并推动功率电感设计方案持续升级的典型代表。

## (2) 本土内资功率电感行业企业快速崛起、迎来更为广阔的发展空间

日本及中国台湾电子信息产业发展历史相对较为悠久，全球电子信息产业制造服务商也多为台资企业，前述厂商存在长期形成的技术壁垒和市场壁垒。受上述多因素影响，全球功率电感元器件主要供应份额也多由日资、台资厂商长期占据，行业龙头包括乾坤科技、TDK、国巨、村田制作所、太阳诱电等，内资厂商的市场份额低。

我国大陆地区是全球电子信息、汽车电子等产业的重要集聚区，算力中心等新时代基础设施的建设步伐也逐步加快。随着规模化生产所产生的产业集群效应日益显著，内资功率电感厂商在材料、工艺、质量、供应能力等方面取得较大进步并形成了一定竞争优势，打破日本及中国台湾厂商高端产品壁垒，持续涌现出具有较强研发与交付能力的被动元器件厂商，逐步进入全球头部客户供应链并实现对日本及中国台湾厂商的份额替代。在长期交付合作中，消费电子、汽车电子、算力中心等重要下游应用领域市场的主要品牌商、制造服务商对内资功率电感企业的认可度持续提高，内资功率电感厂商未来拥有广阔的发展空间。

## (3) 国家产业政策的支持

电子元器件产业是现代经济与工业生产的基础产业，一直受到国家的高度重视和大力支持。随着我国经济的持续高速发展，电子元器件相关产业对国民经济增长的推动作用越来越明显，在国民经济中的地位也越来越重。国家相关部委为

了支持电子元器件相关行业结构调整、产业升级、促进下游行业消费、规范行业管理以及促进区域经济发展，相继出台了《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》等多项政策。电感元器件作为电子元器件的重要组成部分，国家产业政策对电子元器件发展的支持，将对电子元器件整体产业发展及其中电感元器件领域的发展产生积极作用。

## 6、行业面临的挑战

### (1) 行业快速发展的挑战

随着下游产业链的快速迭代，电子元器件产业链发展节奏较快，产品更新频繁，带动产业链整体技术水平不断提升。因此，功率电感厂商也面临持续技术创新、材料升级、工艺改进等方面的挑战，以匹配行业的快速发展、维持自身的市场份额。

### (2) 国际经济贸易政策带来的不确定性挑战

国际贸易政策的变化以及贸易摩擦给全球商业环境带来了一定的不确定性，部分国家通过加征关税、技术禁令等方式对贸易双方造成了一定阻碍。国际经济贸易形势的变化重构全球供应链体系，国际经济贸易政策的不确定性形成了无形的贸易壁垒，对内资厂商进入全球高端产业链领域造成一定阻碍。内资厂商需要在技术、成本、交付能力等方面持续保持竞争优势，才能在高端产业链市场占据一席之地。

## 7、行业周期性特征

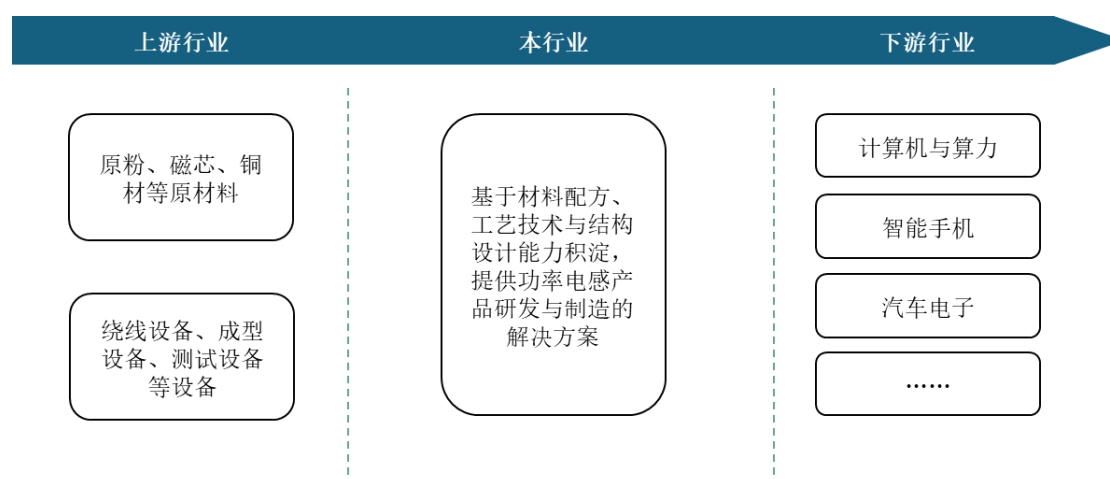
功率电感等被动元器件产品应用领域广阔，下游行业包括消费电子、服务器、汽车电子、网络设备等。相关领域受到宏观经济环境、行业投资周期、居民消费水平等因素影响而存在一定的经济周期性特征。宏观经济整体向好、AI 及数据中心等新兴行业资本支出扩张、居民消费水平提升等均将推动功率电感等被动元器件行业趋向繁荣。

## 8、上述情况在报告期内的变化和未来可预见的变化趋势

报告期内，公司下游行业如电子信息产业持续保持较高市场景气度，预计随着宏观经济发展与产业技术变迁，下游市场仍将保持旺盛需求，公司将持续受益于行业需求的增长，未来市场空间广阔。

## 9、发行人所属行业在产业链中的地位和作用，与上、下游行业之间的关联性

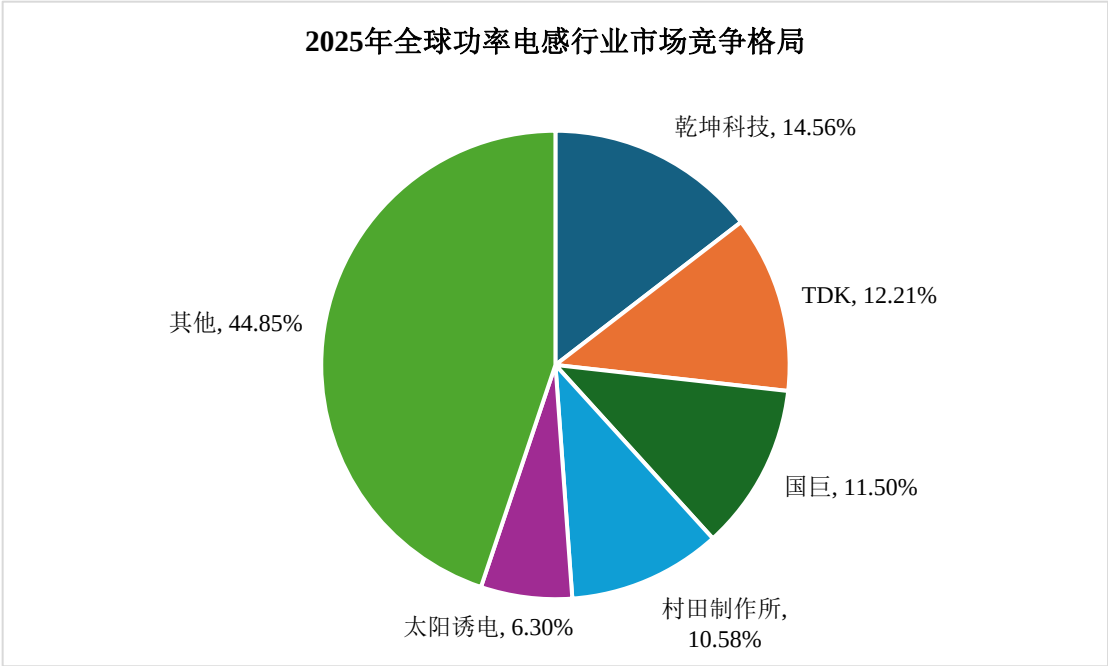
功率电感产品行业上游主要为粉料、铜线、磁性材料等原材料厂商以及设备厂商，公司所处行业基于材料配方、工艺技术、结构设计能力积淀为下游领域提供功率电感产品研发与制造解决方案，行业产业链情况如下：



## (四) 行业竞争情况

### 1、细分行业竞争格局、行业内主要企业

受产业发展历史、技术及行业经验积累沉淀、技术及市场壁垒等多因素影响，功率电感元器件行业的头部企业主要集中在日本及中国台湾地区，上述企业历史发展较为悠久、技术及资金实力雄厚，在全球范围内占据较高市场份额。以收入规模计，全球前五大功率电感行业头部企业为乾坤科技（中国台湾）、TDK（日本）、国巨（中国台湾）、村田制作所（日本）、太阳诱电（日本），上述行业头部均为日资、台资企业，2025 年上述五大头部企业在功率电感领域的全球市场占有率超过 55%、占比较高。



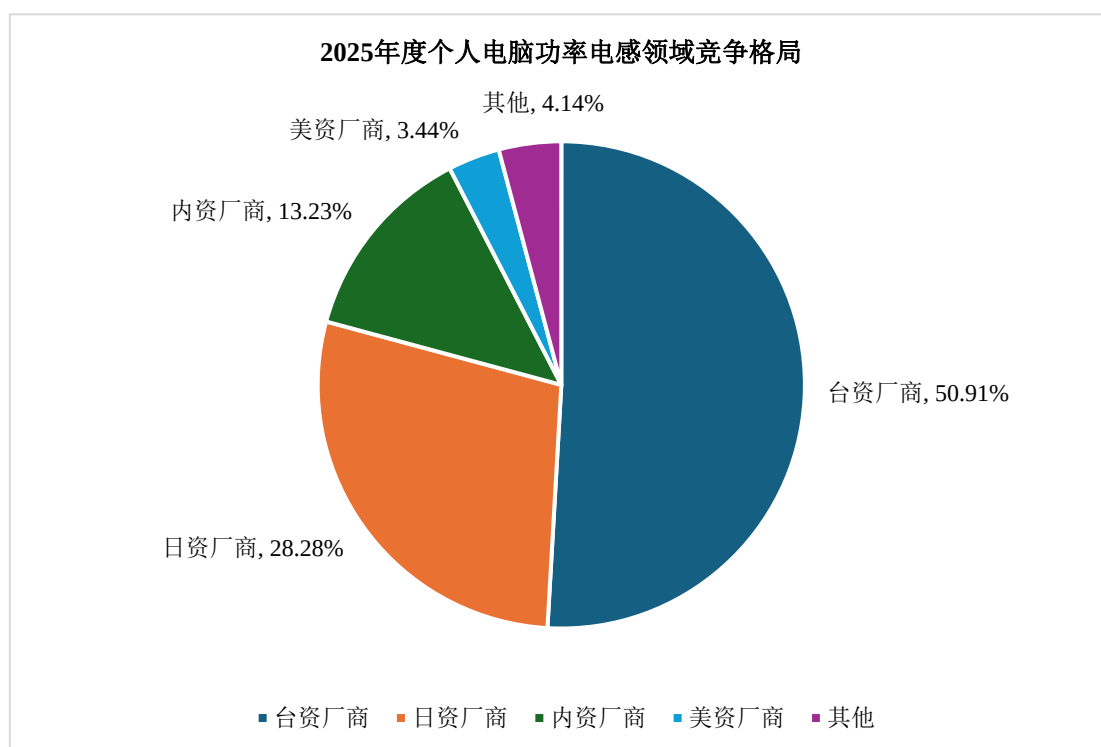
数据来源：QYResearch

上述功率电感行业头部企业的基本情况如下：

| 序号 | 公司名称          | 主要情况                                                                                                                                                                   |
|----|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 乾坤科技          | 乾坤科技总部位于中国台湾，成立于 1991 年，为中国台湾上市公司台达电（2308.TW）之全资子公司，产品主要包括磁性元件、被动元件、功率模块、射频及光模块等。根据台达电（2308.TW）定期报告披露，乾坤科技母公司台达电 2025 年度营业收入达 5,548.85 亿元新台币（折合人民币约 1,205 亿元）。         |
| 2  | TDK（6762.T）   | TDK 总部位于日本，成立于 1935 年，为一家以磁性技术引领世界的综合电子元件制造商，主要业务涉及被动元件、传感器应用产品、磁性应用产品、能源应用产品等。根据其定期报告披露，TDK 于 2025-2026 财年实现收入 25,048.20 亿日元（折合人民币约 1,091 亿元），其中 55.01%收入来源于中国。       |
| 3  | 国巨（2327.TW）   | 国巨总部位于中国台湾，成立于 1977 年，为一家全球领先的电子元器件制造商，其主要业务包括磁性元件、MLCC、钽电容、晶片电阻、传感器等。根据其定期报告披露，国巨于 2025 年实现营业收入 1,329.30 亿元新台币（折合人民币约 289 亿元），其披露 2024 年实现的收入中 49.78%收入来源于中国。         |
| 4  | 村田制作所（6981.T） | 村田总部位于日本，成立于 1950 年，为一家全球领先的电子元器件制造商，其业务板块包括电容器、压电产品、通信模块、电源以及其他组件，主力产品陶瓷电容器和陶瓷滤波器销量世界领先。根据其定期报告披露，村田于 2025-2026 财年实现收入 18,308.56 亿日元（折合人民币约 798 亿元），其中 47.25%收入来源于中国。 |
| 5  | 太阳诱电（6976.T）  | 太阳诱电总部位于日本，成立于 1950 年，是一家全球领先的电子元器件制造商，主要业务包括电容器、电感器及模组类产品。根据其定期报告披露，太阳诱电于 2025-2026 财年实现收入 3,553.41 亿日元（折合人民币约 154 亿元），其披露 2024-2025 财年实现的收入中 45.56%收入来源于中国。          |

我国大陆地区是全球电子信息、汽车等产业的重要集聚区,随着规模化生产所产生的产业集群效应,内资功率电感厂商在材料、工艺、质量、供应能力等方面取得较大进步并形成了一定竞争优势,打破日本及中国台湾厂商高端产品壁垒,持续涌现出具有较强研发与交付能力的被动元器件厂商并逐步进入头部客户供应链,实现对日本及中国台湾厂商的份额替代。但与全球头部功率电感厂商相比,整体而言内资厂商仍然规模较小,功率电感市场份额仍主要为日本及中国台湾头部厂商所占据,内资厂商的市场份额低。

根据 QYResearch,与整体功率电感市场类似,个人电脑功率电感领域也主要由日资、台资厂商垄断,2025 年该领域的供应商中,台资企业、日资企业份额分别为 50.91%、28.28%,具体如下:



数据来源: QYResearch

## 2、发行人产品或服务的市场地位

个人电脑功率电感领域主要由日资、台资厂商垄断,内资厂商处于逐步发展壮大过程中但整体份额仍相对较低。根据公司对应收入以及该领域市场规模测算,2025 年公司在全球个人电脑功率电感领域的市场份额约为 8.8%、为份额最高的内资厂商,公司已经拥有较强的技术实力及较高的市场地位。公司已与计算机、

算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向，具备较强的行业与市场开拓能力。

### 3、发行人竞争优势与劣势

#### (1) 发行人竞争优势

##### ①研发与技术优势

功率电感产品特性是材料、工艺和设计的综合体现。公司坚定不移地加大研发投入，持续引进和培养研发人才，围绕材料配方、生产工艺、结构设计等方面积极研发创新，积累并掌握与之相关的多项核心技术且已广泛应用于公司主营产品。公司打造的不同系列功率电感产品具备高效率、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化等诸多优异特性。

凭借功率电感领域长期研发与交付经验，公司研发团队深刻理解下游不同应用场景下功率电感的特性需求，面向下游产业前沿应用方向开展研发工作，与全球多家知名厂商建立起良好合作关系，公司高特性系列产品持续处于功率电感应应用领域较高技术水平，公司拥有较强的研发与技术优势。

软磁材料配方创新方面，粉料选型与复合、粒径级配、绝缘包覆、粘结与润滑为一体成型功率电感软磁复合材料的制备部分，直接关系到一体成型功率电感的性能指标。经过多年研发探索，公司已形成羰基铁粉、铁硅粉/铁硅铬粉、铁镍粉、非晶/纳米晶粉等多元粉料应用体系，已成功开发多种材质及不同磁导率适用的粉料复合配方，持续开发与不同粉料配方及热压、铜铁共烧等前沿工艺相适配的绝缘包覆技术。通过软磁材料配方创新，公司掌握了“粉末颗粒级配技术”、“粉末造粒技术”、“粉末表面处理技术”、“粉体绝缘技术”等多项关键核心技术，软磁材料配方具有成型密度高、可塑性好、综合性能优异等良好特性。

生产工艺创新方面，公司持续进行前沿工艺开发、专注于工艺创新，近年来已形成一体成型冷压工艺、热压工艺、铜铁共烧工艺等技术阶梯体系并掌握多项核心技术。通过阶梯式的工艺开发，公司对软磁材料微观结构控制能力持续深化，

功率电感产品特性沿着更高成型密度、更高磁导率、更高效率、更高饱和电流、更小尺寸等方向攀升。

结构设计创新方面，为应对近年来高集成、高功耗发展趋势的挑战，致力于 VRM 模块的功率电感厂商在产业链中的定位已经从单纯的元器件供应商演变为产业链中“协同开发”的战略合作伙伴。公司积极加大产品结构创新的投入力度，结合前沿高性能芯片 VRM 模块的高度集成设计、垂直供电设计、耦合电路设计等创新，于 AI PC 小型化功率电感、多相结构功率电感、模组化结构功率电感、耦合结构功率电感、TLVR 功率电感等领域开展创新设计与生产实践，充分实现高效率低损耗、高饱和电流、高瞬态响应、高可靠性、小型化、薄型化、集成化且部分产品已实现量产供应，公司具备前沿方向功率电感产品的研发创新及交付能力。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司已取得专利 105 项，其中发明专利 17 项，实用新型专利 85 项，外观设计专利 3 项，取得了良好的科技创新成果。

## ②客户与市场优势

应用于高性能芯片 VRM 模块的功率电感为 VRM 模块的关键元器件，其核心作用包括能量传递、电流平滑续流、抑制电流突变/尖峰、降低纹波与噪声等，其产品质量和性能直接关系到电路的效率、稳定性、动态响应及可靠性，直接影响高性能芯片的性能释放、响应效率与工作稳定性并对整机的效能和稳定性产生重要影响。

功率电感等被动元器件的应用客户主要为全球知名的品牌商、制造服务商，元器件的稳定性和可靠性是下游领域客户选择供应商的重要考虑因素。行业内知名的品牌商、制造服务商在产品质量、产品性能、供应商交付能力等方面有严格要求及供应商筛选标准，从供应商技术研发实力、产品品质、供货效率、响应速度、服务情况、产品价格等方面进行全方位考核且考核周期相对较长，对供应商的认证标准较高。一经认证合格，双方一般情况下会保持长期稳定的合作关系，以确保产品品质的稳定性和可靠性，客户粘性较高、客户相对较为稳定。严格的供应商资质认证形成了较高的客户认证及资源壁垒。



公司向全球知名品牌商、制造服务商提供高特性功率电感产品解决方案,积累了一大批优质、稳定的客户资源。公司已于细分市场领域建立了较为显著的客户与市场优势。公司与上述知名企业的合作经验拥有良好的溢出示范效应,有助于公司进一步增加与新客户的合作机会并加深与原有客户的合作关系,为公司拓展业务奠定良好的基础。公司已与计算机、算力服务器、网络设备、智能安防、工业控制等领域知名客户建立良好合作关系并已积极布局汽车电子、具身智能等新兴市场方向,具备较强的行业与市场开拓能力。

### **③综合生产及服务能力优势**

公司客户主要为电子信息产业的品牌商、制造服务商,不同产品供电方案设计与性能参数均有所不同,具有较强的定制化特点,应用于相关产品的功率电感具有方案批次多、批量小、定制化程度高等特点,要求元器件企业具有协同开发、定制化生产、小批量成本管控、快速交付的综合生产与服务能力。

公司长期深耕功率电感领域,拥有丰富的功率电感方案协同开发能力;公司建立了成熟的供应商遴选与管理体系,综合价格、质量、交期、服务等因素选择供应商,对供应商的引进、考核、管理等作出明确的规定,保障原材料质量一致性、交付及时性及成本管控的有效性;公司拥有完善的生产管理体系、专业化生产基地和定制化开发的产线设备,有效保证产品供应的稳定性并在功率电感领域长期生产实践中积累了小批量成本管控与快速交付经验,形成成熟的柔性化生产管理能力。随着公司经营规模持续扩大与供应链体系的持续优化,公司采购与生产规模效应不断显现、成本管控能力持续加强。公司拥有较强的综合生产及服务能力优势,为公司拓宽新兴应用领域、客户合作深化及份额提升、主营产品盈利水平提升奠定坚实基础。

## **(2) 发行人竞争劣势**

### **①融资渠道较为单一**

公司的主要竞争劣势为融资渠道的单一。随着业务开拓与经营规模增长,公司需要投入大量资金以加强研发团队建设、丰富产品品类、扩大生产能力。公司目前资金投入主要依靠自身经营积累和银行贷款,扩产资金压力较大,上述资金

来源难以支撑公司快速增长的业务需求。本次股票公开发行并上市后，公司将拓宽融资渠道、缓解资金压力，为扩大产能规模、丰富产品品类、拓展业务领域等提供资金支持。

## ②高端人才储备不足

电子元器件行业是需要融合多学科知识的技术密集型行业，行业需要大量的优秀人才。尽管公司已拥有较为成熟的技术研发团队、销售拓展团队，也建立起了较为完善的员工培养和激励体系，但行业的快速发展以及公司业务规模的快速扩大对公司提出更高的要求，公司更为需要经验丰富的技术人才和高素质管理型人才。预计公司现有的人才储备难以满足未来市场高景气度下的发展需要，公司需进一步加强对于行业人力资源的吸纳和培养以避免未来人才短缺成为限制公司发展的因素之一。

## 4、发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

### (1) 同行业可比公司的选择依据

公司同行业可比公司的选取标准包括：(1) 行业分类一致，即根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017) 属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”且主要从事电子元器件制造细分领域；(2) 主要或部分产品与公司存在相同或相似的情形；(3) 产品下游应用领域与公司存在相同或者相似的情形；(4) 可通过近期招股说明书、年度报告等公开资料获取到财务数据。

综合上述因素，公司选取顺络电子、麦捷科技、铂科新材、钧崴电子、达利凯普为可比公司。

### (2) 发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力等方面比较如下：

| 公司名称 | 股票代码      | 上市时间        | 主营业务情况                                                                                                                                                                                                                                        | 主要应用领域                                               | 市场地位与技术实力                                    | 发明专利数量<br>(项) |
|------|-----------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| 顺络电子 | 002138.SZ | 2007 年 6 月  | 主要产品为电子元器件，涵盖信号处理、电源管理（开关电源平面变压器、开关电源变压器、通讯变压器、聚合物钽电容、锰氧钽电容、精密绕线功率型电感、高可靠性精密功率电感、一体成型功率电感、AI 服务器专用精密功率电感）、汽车电子或储能用件、陶瓷 PCB 等领域，产品类别、应用领域广泛，与公司产品可比的为电源管理元器件中的部分功率电感产品。2023 年-2025 年，电源管理元器件业务收入分别为 18.65 亿元、19.45 亿元、23.22 亿元，未披露与公司具体可比产品收入。 | 智能手机、智能穿戴、家电、安防、服务器、个人电脑、汽车电子、消费电子、通讯、工业控制、储能、智能物联等。 | 内资头部电感厂商、技术实力强。                              | 367           |
| 麦捷科技 | 300319.SZ | 2012 年 5 月  | 主要产品包括磁性元器件（一体成型电感、光伏电感、电感变压器、集成变压器、共模电感、叠层片式电感）、射频器件、显示模组三大板块，与公司产品可比的为磁性元器件中的部分产品。2023 年-2025 年，磁性元器件业务收入分别为 15.57 亿元、17.53 亿元、19.75 亿元，未披露与公司可比产品收入。                                                                                       | 智能手机、消费电子、车载中控、汽车车灯、电视、笔记本电脑、通讯模块、安防、光伏逆变器、充电桩等。     | 内资头部电感厂商、技术实力强。                              | 92            |
| 铂科新材 | 300811.SZ | 2019 年 12 月 | 主要产品包括金属软磁粉芯、金属软磁粉、芯片电感。2023 年、2024 年，芯片电感业务分别为 1.03 亿元、3.86 亿元。                                                                                                                                                                              | 服务器、通讯电源、电源模组、笔记本电脑及矿机。                              | 内资头部金属软磁粉芯生产商和服务提供商，技术实力强。                   | 14            |
| 钧崴电子 | 301458.SZ | 2025 年 1 月  | 主要产品包括电流感测精密电阻、熔断器，2023 年-2025 年，电流感测精密电阻的收入金额分别为 3.40 亿元、4.12 亿元和 5.11 亿元。                                                                                                                                                                   | 智能手机、笔记本电脑、锂电池保护板、适配器及移动电源、PD 快充等。                   | 内资头部电流感测精密电阻厂商，电流感测精密电阻全球市场占有率约 7.86%，技术实力强。 | 27            |

| 公司名称 | 股票代码      | 上市时间        | 主营业务情况                                                                        | 主要应用领域                                     | 市场地位与技术实力                      | 发明专利数量<br>(项) |
|------|-----------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| 达利凯普 | 301566.SZ | 2023 年 12 月 | 主要产品为射频微波多层瓷介电容器（射频微波 MLCC），2023 年-2025 年该类产品收入金额分别为 3.43 亿元、3.16 亿元、3.58 亿元。 | 电源行业、通信行业、医疗行业等。                           | 全球市场排名前列的射频微波 MLCC 内资厂商，技术实力强。 | 11            |
| 公司   | -         | -           | 主要产品为功率电感元器件，2023 年-2025 年收入金额分别为 1.93 亿元、2.58 亿元、3.40 亿元。                    | 计算机、算力服务器、智能安防、网络设备、工业控制等并积极布局汽车电子、具身智能领域。 | 内资头部个人电脑功率电感厂商，技术实力强。          | 17            |

注：根据披露情况，顺络电子发明专利数量截至 2024 年 6 月 30 日；麦捷科技发明专利数量 2025 年 12 月 31 日；铂科新材发明专利数量截至 2025 年 12 月 31 日；钧崴电子发明专利数量截至 2025 年 12 月 31 日；达利凯普发明专利数量截至 2023 年 12 月，来源于其 2023 年 12 月披露的招股说明书。

除市场地位、营收规模之外，发行人与同行业可比公司的关键业务数据、指标参见本招股说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、盈利能力分析”。

三、销售情况和主要客户

（一）主要产品产能、产量及销量情况

1、发行人产能及产能利用率情况

发行人主营产品为一体成型功率电感产品及组装式功率电感产品，不同型号产品之间的规格、尺寸存在一定差异，根据发行人产线设置特点，测试环节运行次数、点胶环节运行次数分别为一体成型功率电感、组装式功率电感产能的主要衡量指标。

报告期内，公司自产一体成型功率电感、组装式功率电感的产能、产量及产能利用率情况如下表所示：

| 单位：万颗    |           |           |           |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 项目       | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
| 一体成型功率电感 |           |           |           |
| 自产产能     | 53,925.60 | 44,354.40 | 32,637.60 |
| 自产产量     | 59,839.92 | 41,684.36 | 27,896.62 |
| 产能利用率    | 110.97%   | 93.98%    | 85.47%    |
| 组装式功率电感  |           |           |           |
| 自产产能     | 14,553.42 | 13,600.00 | 13,600.00 |
| 自产产量     | 9,419.06  | 8,780.34  | 12,477.59 |
| 产能利用率    | 64.72%    | 64.56%    | 91.75%    |
| 合计       |           |           |           |
| 自产产能     | 68,479.02 | 57,954.40 | 46,237.60 |
| 自产产量     | 69,258.98 | 50,464.71 | 40,374.21 |
| 产能利用率    | 101.14%   | 87.08%    | 87.32%    |

一体成型功率电感相较于组装式功率电感具有生产自动化程度高、厚度薄、

机械强度好、电磁屏蔽性好等特点，是近年来功率电感的重要发展方向。报告期内，公司一体成型功率电感产量规模持续提升、产能利用率较高，组装式功率电感整体需求及产能利用率有所下降。

2、主要产品的产量、销量

报告期内，公司主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：万颗

| 项目       | 2025 年度    | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|------------|-----------|-----------|
| 一体成型功率电感 |            |           |           |
| 产量       | 106,163.54 | 62,247.75 | 40,489.50 |
| 销量       | 99,842.56  | 61,466.21 | 36,174.64 |
| 产销率      | 94.05%     | 98.74%    | 89.34%    |
| 组装式功率电感  |            |           |           |
| 产量       | 15,904.07  | 15,066.00 | 18,042.08 |
| 销量       | 15,357.14  | 15,616.04 | 17,438.63 |
| 产销率      | 96.56%     | 103.65%   | 96.66%    |
| 合计       |            |           |           |
| 产量       | 122,067.61 | 77,313.74 | 58,531.58 |
| 销量       | 115,199.70 | 77,082.25 | 53,613.26 |
| 产销率      | 94.37%     | 99.70%    | 91.60%    |

报告期内，公司主要产品的产销率水平整体较高、产品整体销售情况良好。

（二）公司产品销售收入情况

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

| 产品名称     | 2025 年度   |        | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 一体成型功率电感 | 27,841.93 | 81.92% | 20,545.08 | 79.75% | 13,460.87 | 69.67% |
| 组装式功率电感  | 5,303.49  | 15.60% | 4,938.63  | 19.17% | 5,605.68  | 29.01% |

| 产品名称 | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 其他   | 843.04    | 2.48%   | 279.48    | 1.08%   | 254.78    | 1.32%   |
| 合计   | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

报告期内，公司一体成型功率电感、组装式功率电感产品合计收入金额占主营业务收入金额的比例分别为 98.68%、98.92%和 97.52%，占比很高、为公司主要收入来源。

### （三）产品销售的地区分布情况

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|    | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 外销 | 24,235.69 | 71.31%  | 18,463.62 | 71.67%  | 13,551.51 | 70.14%  |
| 内销 | 9,752.78  | 28.69%  | 7,299.56  | 28.33%  | 5,769.83  | 29.86%  |
| 合计 | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

### （四）主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品销售单价情况如下：

单位：万元、万颗、元/颗

| 产品       | 项目   | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|------|-----------|-----------|-----------|
| 一体成型功率电感 | 销售收入 | 27,841.93 | 20,545.08 | 13,460.87 |
|          | 销量   | 99,842.56 | 61,466.21 | 36,174.64 |
|          | 平均单价 | 0.2789    | 0.3343    | 0.3721    |
|          | 单价变动 | -16.57%   | -10.17%   | -         |
| 组装式功率电感  | 销售收入 | 5,303.49  | 4,938.63  | 5,605.68  |
|          | 销量   | 15,357.14 | 15,616.04 | 17,438.63 |
|          | 平均单价 | 0.3453    | 0.3163    | 0.3215    |
|          | 单价变动 | 9.20%     | -1.62%    | -         |

公司产品的客户要求、应用场景等各不相同，具有较强的定制化特点，产品

规格型号较多。公司产品的价格受上述因素以及市场供求的影响，存在一定的变动和差异。

报告期内，公司一体成型功率电感单价有所下降，一方面，公司持续拓宽产品尺寸系列，小尺寸一体成型功率电感产品出货数量占比提升，该类产品单价较低，带动整体产品单价有所下降；另一方面，受粉料原材料采购价格下降、规模经济效应日益显著、生产自动化水平持续提升等因素影响，公司产品单位成本有所下降，单位价格同步相应有所下降。

2025 年公司组装式功率电感单价同比有所上升，主要是当期部分新量产上市的显卡相较前一系列在性能及功率等方面明显提升，公司针对下游产品功率与性能提升推出温升电流更高、直流阻值更低等的新料号组装式功率电感产品，新料号产品单价较高且出货规模相对较大，相应带动组装式功率电感单价有所上升。

（五）公司前五大客户情况

1、公司前五大客户具体情况

报告期内，公司按照同一控制下合并的前五大客户情况如下：

单位：万元

| 序号      | 客户名称 | 销售收入      | 占营业收入的比例 |
|---------|------|-----------|----------|
| 2025 年度 |      |           |          |
| 1       | 联想集团 | 7,569.80  | 22.24%   |
| 2       | 蜜望实  | 4,205.90  | 12.36%   |
| 3       | 鸿海   | 3,832.75  | 11.26%   |
| 4       | 仁宝   | 3,330.91  | 9.79%    |
| 5       | 栢能集团 | 1,930.23  | 5.67%    |
| 合计      |      | 20,869.58 | 61.31%   |
| 2024 年度 |      |           |          |
| 1       | 联想集团 | 5,039.93  | 19.54%   |
| 2       | 鸿海   | 4,417.81  | 17.13%   |
| 3       | 仁宝   | 3,726.85  | 14.45%   |
| 4       | 蜜望实  | 1,680.65  | 6.52%    |



| 序号      | 客户名称 | 销售收入      | 占营业收入的比例 |
|---------|------|-----------|----------|
| 5       | 大华股份 | 1,473.78  | 5.71%    |
| 合计      |      | 16,339.02 | 63.34%   |
| 2023 年度 |      |           |          |
| 1       | 仁宝   | 3,407.63  | 17.61%   |
| 2       | 联想集团 | 3,377.86  | 17.46%   |
| 3       | 鸿海   | 2,617.89  | 13.53%   |
| 4       | 蜜望实  | 1,318.24  | 6.81%    |
| 5       | 栢能集团 | 965.98    | 4.99%    |
| 合计      |      | 11,687.61 | 60.42%   |

报告期内，公司主要客户群体多为全球知名品牌商、制造服务商，公司董事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方和持有 5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益或其他关联关系。报告期内新增的前五大客户为大华股份，上述客户的基本信息及与发行人的合作情况如下：

| 序号 | 客户名称 | 成立时间       | 合作开始年份 | 业务获取方式 | 新增交易原因               | 合作前景 |
|----|------|------------|--------|--------|----------------------|------|
| 1  | 大华股份 | 2001 年 3 月 | 2022 年 | 商务谈判   | 公司与客户合作持续深入，合作规模持续扩大 | 前景良好 |

#### 四、采购情况和主要供应商

##### （一）主要原材料采购情况

报告期内，公司各类原材料的采购金额以及占原材料采购总额比例的情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2025 年度  |        | 2024 年度  |        | 2023 年度  |        |
|-----|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 粉料类 | 2,046.73 | 24.41% | 1,863.13 | 26.60% | 1,353.52 | 20.04% |
| 磁芯类 | 1,798.40 | 21.45% | 1,383.38 | 19.75% | 1,862.37 | 27.58% |
| 线材类 | 1,766.70 | 21.07% | 1,550.60 | 22.14% | 1,912.73 | 28.32% |

| 项目    | 2025 年度  |         | 2024 年度  |         | 2023 年度  |         |
|-------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 料片铜夹类 | 924.57   | 11.03%  | 743.87   | 10.62%  | 519.91   | 7.70%   |
| 其他    | 1,847.64 | 22.04%  | 1,462.12 | 20.88%  | 1,104.84 | 16.36%  |
| 合计    | 8,384.04 | 100.00% | 7,003.10 | 100.00% | 6,753.38 | 100.00% |

公司采购的主要原材料为粉料类、磁芯类、线材类等，报告期内上述原材料采购金额占整体原材料采购金额的比例分别为 83.64%、79.12%和 77.96%，占比较高。

（二）主要原材料的价格变动情况

报告期内，公司主要物料采购单价如下：

| 原材料名称    | 单位   | 2025 年度 |         | 2024 年度 |         | 2023 年度 |
|----------|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|          |      | 单价      | 变动      | 单价      | 变动      | 单价      |
| 粉料类      | 元/kg | 44.25   | -17.60% | 53.70   | 2.76%   | 52.26   |
| 磁芯类      | 元/颗  | 0.0848  | 5.74%   | 0.0802  | 3.89%   | 0.0772  |
| 线材类（漆包线） | 元/kg | 86.74   | 2.81%   | 84.37   | 7.99%   | 78.13   |
| 线材类（线圈）  | 元/颗  | 0.0974  | 3.62%   | 0.0940  | -23.01% | 0.1221  |
| 料片铜夹类    | 元/颗  | 0.0286  | 3.62%   | 0.0276  | 4.55%   | 0.0264  |

报告期内，受产品结构变化、原材料市场价格波动、供应商议价、供应链体系持续完善等因素影响，公司主要原材料的采购单价存在一定变动。

上述主要原材料中，2025 年粉料类单价同比下降 17.60%、采购价格下降幅度相对较大，主要是由于 2024 年公司根据下游客户需求采购较高规格的粉料且金额较大，该类粉料具有高磁导率、低损耗特点，单价较高。剔除该类粉料后，报告期内公司粉料采购单价分别为 48.97 元/kg、47.72 元/kg、42.45 元/kg，2024 年、2025 年采购单价分别同比下降 2.57%、11.03%。

上述主要原材料中，2024 年线材类中的线圈单价同比下降 23.01%、采购价格下降幅度相对较大，主要是由于 2024 年公司根据下游客户需求采购部分尺寸及线径较小、匝数较少的线圈，该部分线圈单价较低。剔除该部分线圈后，报告

期内公司线圈采购单价分别为 0.1224 元/颗、0.1125 元/颗、0.1061 元/颗，2024 年、2025 年采购单价分别同比下降 8.10%、5.65%。

（三）主要能源采购情况

报告期内，发行人产品生产主要的消耗能源为电力且由当地市政供应，发行人能源供应正常，未发生供应困难导致严重影响生产正常进行的情况。报告期内，发行人主要能源的采购情况如下：

单位：万元、元/度

| 项目 | 2025 年度 |      | 2024 年度 |      | 2023 年度 |      |
|----|---------|------|---------|------|---------|------|
|    | 金额      | 单价   | 金额      | 单价   | 金额      | 单价   |
| 电力 | 587.97  | 0.78 | 520.90  | 0.79 | 395.26  | 0.85 |

（四）公司前五大供应商情况

1、公司前五大原材料供应商具体情况

单位：万元

| 序号      | 公司              | 采购金额     | 采购内容 | 占比     |
|---------|-----------------|----------|------|--------|
| 2025 年度 |                 |          |      |        |
| 1       | 江西悦安新材料股份有限公司   | 843.72   | 粉料   | 10.06% |
| 2       | 东莞市昱正电子有限公司     | 760.88   | 磁芯   | 9.08%  |
| 3       | 台一铜业（广州）有限公司    | 751.39   | 线材   | 8.96%  |
| 4       | 河源铁研电子科技有限公司    | 691.21   | 磁芯   | 8.24%  |
| 5       | 东莞市宝盾电子科技有限公司   | 427.44   | 料片铜夹 | 5.10%  |
| 合计      |                 | 3,474.64 | -    | 41.44% |
| 2024 年度 |                 |          |      |        |
| 1       | 江苏天一超细金属粉末有限公司  | 936.31   | 粉料   | 13.37% |
| 2       | 台一铜业（广州）有限公司    | 804.30   | 线材   | 11.48% |
| 3       | 河源铁研电子科技有限公司    | 625.75   | 磁芯   | 8.94%  |
| 4       | 东莞市昱正电子有限公司     | 436.99   | 磁芯   | 6.24%  |
| 5       | 东莞市易科精密五金制品有限公司 | 430.57   | 料片铜夹 | 6.15%  |
| 合计      |                 | 3,233.92 | -    | 46.18% |

| 序号             | 公司             | 采购金额            | 采购内容 | 占比            |
|----------------|----------------|-----------------|------|---------------|
| <b>2023 年度</b> |                |                 |      |               |
| 1              | 江苏天一超细金属粉末有限公司 | 908.28          | 粉料   | 13.45%        |
| 2              | 河源铁研电子科技有限公司   | 892.02          | 磁芯   | 13.21%        |
| 3              | 台一铜业（广州）有限公司   | 849.04          | 线材   | 12.57%        |
| 4              | 东莞市昱正电子有限公司    | 577.60          | 磁芯   | 8.55%         |
| 5              | 菏泽市时光电子有限公司    | 384.20          | 线材   | 5.69%         |
| 合计             |                | <b>3,611.15</b> | -    | <b>53.47%</b> |

**2、公司报告期内新增主要原材料供应商情况**

江西悦安新材料股份有限公司（688786.SH，以下简称“悦安新材”）主要向公司供应粉料类原材料，双方合作情况良好，公司与悦安新材合作以来向其采购份额持续扩大、采购金额快速增长。2024 年、2025 年，公司向悦安新材的采购金额分别为 125.74 万元、843.72 万元，2025 年度采购金额较大并成为前五大供应商之一。

东莞市宝盾电子科技有限公司（以下简称“宝盾电子”）主要向公司供应料片铜夹类原材料，双方合作情况良好。报告期内，公司向宝盾电子的采购金额分别为 258.32 万元、238.37 万元及 427.44 万元，2025 年度采购金额较大并成为前五大供应商之一。

东莞市易科精密五金制品有限公司（以下简称“易科精密”）主要向公司供应料片铜夹类原材料，双方合作情况良好。报告期内，公司向易科精密的采购金额分别为 176.54 万元、430.57 万元和 355.69 万元，2024 年度采购金额较大并成为前五大供应商之一。

**（五）公司委外加工及 OEM 生产情况**

报告期内，公司将部分非核心生产环节通过外协方式完成，主要涉及工序为电镀。报告期各期，公司采购委外加工服务金额分别为 29.01 万元、154.70 万元和 79.31 万元，占各期主营业务成本金额的比例分别为 0.22%、0.99%、0.42%，金额很小、占比很低。2024 年度，因外观要求较高、需要开展电镀工序的料号需求较大相应导致当年外协加工金额较大。

为提高供货效率、减少自身固定资产投入、降低当前生产经营风险、集中有限资源提升核心竞争优势，报告期内公司采取了自主生产为主、OEM 生产为辅的生产模式。一方面，作为公司生产经营和服务客户的基础，自主生产有助于增强经营的稳定性，避免可能产生的不能及时和高质量供货的风险。另一方面，公司综合考虑订单情况、产品内容、自身产能等因素将部分订单采用 OEM 方式进行生产。OEM 方式下，公司向生产厂商提出设计、规格、性能等具体参数要求，生产厂商按照公司要求进行定制化生产并在完成生产后交付给公司，公司对产品进行检验且在合格后安排入库，上述模式为自主生产模式的有益补充，有助于公司减少资金压力、集中有限资源专注于提升创新研发能力。报告期内公司 OEM 方式生产金额分别为 2,486.97 万元、3,233.10 万元、5,816.50 万元，占主营业务成本金额的比例分别为 19.27%、20.76%、30.83%，伴随经营规模的扩大，上述 OEM 方式生产金额及占比也相应扩大。

## 五、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

截至 2025 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 类别      | 原值       | 累计折旧     | 账面价值     | 成新率    |
|---------|----------|----------|----------|--------|
| 机器设备    | 9,036.00 | 2,697.92 | 6,338.08 | 70.14% |
| 运输工具    | 160.61   | 111.23   | 49.38    | 30.74% |
| 电子设备及其他 | 758.03   | 257.31   | 500.72   | 66.06% |
| 合计      | 9,954.63 | 3,066.45 | 6,888.18 | 69.20% |

#### 1、房屋建筑物情况

##### （1）自有房屋建筑物情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无自有房屋建筑物。

##### （2）租赁房屋建筑物情况

截至招股说明书签署日，公司租赁的主要生产经营场所情况如下：

| 序号 | 出租人             | 承租人  | 位置                                                           | 面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                  |
|----|-----------------|------|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| 1  | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司 | 艺感科技 | 华丰智谷 B 座一楼 101 至 103、105、106、108、109、110、111 至 113、115、116 号 | 1,236.00            | 2024/06/01-2029/06/11 |
| 2  | 海宁潮城青创产业投资有限公司  | 浙江艺感 | 海宁高新区新潮路 19 号中瑞产业园内 B01 幢 1、4 层                              | 8,864.98            | 2025/01/01-2027/12/31 |
| 3  | 河南硅都新材料科技有限公司   | 许昌艺感 | 许昌市襄城县智能装备科技园 11 号 3 层                                       | 11,835.00           | 2026/01/01-2026/12/31 |

公司租赁的上表第 1 项房屋建筑物未取得房屋权属证书，该房产的具体情况如下：

该处房产坐落于深圳市宝安区航城街道航空路华丰智谷，产权归属为深圳市安乐永恒股份合作公司。根据深圳市规划和自然资源局 2023 年 5 月发布的《深圳市宝安[西乡固戍西地区]&[西乡固戍东地区]&[机场东地区]法定图则局部修编》，土地性质为工业用地。因历史用地遗留问题，该处土地及建筑未取得土地使用权证及房屋所有权证，房产的权属存在瑕疵。深圳市安乐永恒股份合作公司将上述第 1 项租赁房屋出租给深圳市华丰世纪物业管理有限公司并已转租给发行人。发行人就该项租赁取得了深圳市宝安区住房和建设局签发的《房屋租赁凭证》（登记备案号：深房租宝安 2026006751）。

根据深圳市前海深港现代服务业合作区管理局出具的《深圳市前海管理局关于深圳市艺感科技股份有限公司租用场地有关情况的复函》，相关租用场地不在已列入计划的城市更新单元范围内，也未纳入土地整备计划。

根据公司在“信用广东”自主打印的《信用报告》（无违法违规证明版）并经保荐人在深圳市住房和建设局网站和深圳市宝安区住房和建设局政府信息公开平台网站查询，报告期内发行人不涉及因租用上述第 1 项无产权证书房屋而受到行政处罚的情形。

发行人租赁上述第 1 项房产主要用途为办公及研发，该项租赁房产具有较强的替代性，占公司主要经营场所租赁面积比例低于 6%、占比很小，即使公司搬迁亦能快速找到合适的场所且搬迁成本低，故前述租赁房屋产权瑕疵对公司的生产经营不构成重大不利影响。

综上所述，发行人租赁该处房产不构成生产经营的实质障碍，不会对本次发行上市产生重大不利影响。

公司实际控制人田林、李翠娟已经出具承诺，如果租赁房产因出租方权属问题等法律瑕疵而被拆除拆迁，或者相关租赁协议被认定为无效，导致公司无法继续使用该等租赁房产而遭受损失，或被相关主管部门处以罚款，本人将就公司实际遭受的经济损失、罚款及相关费用给予足额补偿，以确保公司不因租赁事宜遭受损失。

## （二）主要无形资产情况

公司所拥有的无形资产主要为土地使用权、商标、专利、软件著作权及经营资质，具体情况如下：

### 1、土地使用权

截至招股说明书签署日，发行人拥有的土地使用权情况如下：

| 序号 | 权利人      | 土地证号                                 | 座落地                                         | 面积<br>(平方米) | 用途       | 权利<br>性质 | 终止<br>日期              | 他项<br>权利 |
|----|----------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|----------|----------|-----------------------|----------|
| 1  | 许昌<br>艺感 | 豫（2026）<br>襄城县不动<br>产权第<br>0003252 号 | 河南省许昌市襄<br>城县十里铺镇仝<br>庄村 G344 国道、<br>平禹铁路以西 | 20,000      | 工业<br>用地 | 出让       | 2076<br>年 2 月<br>10 日 | 无        |

### 2、商标

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有的 5 项境内注册商标和 4 项境外注册商标。具体情况参见本招股说明书“第十二节 附件”之“八、无形资产相关证书”。

### 3、专利

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有 104 项境内专利和 1 项境外专利。具体情况参见本招股说明书“第十二节 附件”之“八、无形资产相关证书”。

### 4、著作权

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有 23 项软件著作权和 1 项美术作品著作权。具体情况参见本招股说明书“第十二节 附件”之“八、无形资产相关证书”。

## 5、域名

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人正在使用的域名 1 项，具体情况如下：

| 序号 | 域名           | 持有者  | 网站备案号                   | 到期日期      |
|----|--------------|------|-------------------------|-----------|
| 1  | sztopsun.com | 艺感科技 | 粤 ICP 备<br>19150582 号-1 | 2028-5-31 |

## （三）经营资质情况

### 1、高新技术企业证书

| 序号 | 主体   | 资质名称     | 证书编号           | 核发机关                                           | 发证-备案<br>时间 | 有效期至       |
|----|------|----------|----------------|------------------------------------------------|-------------|------------|
| 1  | 艺感科技 | 高新技术企业证书 | GR202544207148 | 深圳市工业和信息化局、深圳市<br>财政局、国家税务<br>总局深圳市税务<br>局     | 2025-12-25  | 2028-12-25 |
| 2  | 艺感科技 | 高新技术企业证书 | GR202244207156 | 深圳市科技创新<br>委员会、深圳市<br>财政局、国家税务<br>总局深圳市税务<br>局 | 2022-12-19  | 2025-12-19 |
| 3  | 浙江艺感 | 高新技术企业证书 | GR202533006708 | 浙江省科学技术<br>厅、浙江省财政<br>厅、国家税务总<br>局浙江省税务局       | 2025-12-19  | 2028-12-19 |

### 2、管理体系认证证书

截至招股说明书签署日，公司取得的与主营业务相关的管理体系认证证书情况如下：

| 序号 | 主体   | 资质名称           | 认证标准              | 证书编号                | 核发机关                 | 有效期至       |
|----|------|----------------|-------------------|---------------------|----------------------|------------|
| 1  | 艺感科技 | 质量管理体系认证证书     | ISO<br>9001:2015  | 25024Q10008<br>R0S  | 中球联合国际认证<br>（北京）有限公司 | 2027-01-01 |
| 2  | 艺感科技 | 环境管理体系认证证书     | ISO<br>14001:2015 | 25024E10004<br>R0S  | 中球联合国际认证<br>（北京）有限公司 | 2027-01-01 |
| 3  | 艺感科技 | 职业健康安全管理体系认证证书 | ISO<br>45001:2018 | 25024S10003<br>R0S  | 中球联合国际认证<br>（北京）有限公司 | 2027-01-01 |
| 4  | 浙江艺感 | 质量管理体系认证证书     | ISO<br>9001:2015  | 25026Q00501<br>R153 | 中球联合国际认证<br>（北京）有限公司 | 2029-03-15 |



| 序号 | 主体   | 资质名称           | 认证标准                | 证书编号                 | 核发机关             | 有效期至       |
|----|------|----------------|---------------------|----------------------|------------------|------------|
| 5  | 浙江艺感 | 环境管理体系认证证书     | ISO 14001:2015      | 25026E00261 R153     | 中球联合国际认证（北京）有限公司 | 2029-03-15 |
| 6  | 浙江艺感 | 职业健康安全管理体系认证证书 | ISO 45001:2018      | 25026S00228 R153     | 中球联合国际认证（北京）有限公司 | 2029-03-15 |
| 7  | 浙江艺感 | 有害物质过程管理体系证书   | IECQ QC080000: 2017 | IECQ-H NOA 24.0033   | 挪亚检测认证集团有限公司     | 2027-08-08 |
| 8  | 浙江艺感 | 汽车质量管理体系证书     | IATF 16949:2016     | RA02-0052/2 025      | 安诺尔认证服务（上海）有限公司  | 2028-01-15 |
| 9  | 许昌艺感 | 质量管理体系认证证书     | ISO 9001:2015       | 05325Q30128 R2M      | 北京恩格威认证中心有限公司    | 2028-03-30 |
| 10 | 许昌艺感 | 环境管理体系认证证书     | ISO 14001:2015      | 05325E30080 R2M      | 北京恩格威认证中心有限公司    | 2028-03-30 |
| 11 | 许昌艺感 | 职业健康安全管理体系认证证书 | ISO 45001:2018      | 05325S30074 R2M      | 北京恩格威认证中心有限公司    | 2028-03-30 |
| 12 | 许昌艺感 | 有害物质过程管理体系证书   | IECQ QC080000: 2017 | IECQ-H NQAGB 20.0139 | 上海恩可埃认证有限公司      | 2026-10-14 |
| 13 | 许昌艺感 | 汽车质量管理体系证书     | IATF 16949:2016     | 110119/A/00 01/SM/ZH | 优克斯认证（杭州）有限公司    | 2029-01-19 |

### 3、进出口业务资质

截至招股说明书签署日，公司进出口业务资质情况如下：

| 序号 | 主体   | 资质名称      | 证书编号       | 发证-备案时间    | 核发机关 | 有效期至 |
|----|------|-----------|------------|------------|------|------|
| 1  | 艺感科技 | 进出口货物收发货人 | 4403965014 | 2014-03-07 | 福强海关 | 长期   |
| 2  | 许昌艺感 | 进出口货物收发货人 | 4110965019 | 2018-12-24 | 许昌海关 | 长期   |
| 3  | 浙江艺感 | 进出口货物收发货人 | 3313960AJT | 2023-04-19 | 嘉关宁办 | 长期   |

### 4、固定污染源排污登记回执

截至招股说明书签署日，公司有效期内的固定污染源排污登记回执如下：

| 序号 | 主体   | 资质名称      | 证书编号                    | 核发机关          | 有效期至       |
|----|------|-----------|-------------------------|---------------|------------|
| 1  | 艺感科技 | 固定污染源排污登记 | 9144030066853711 5D001X | 全国排污许可证管理信息平台 | 2030-10-22 |
| 2  | 许昌艺感 | 固定污染源排污登记 | 91411025MA463G F644001Z | 全国排污许可证管理信息平台 | 2030-3-16  |
| 3  | 浙江艺感 | 固定污染源排污登记 | 91330481MAC0U WT98H001X | 全国排污许可证管理信息平台 | 2031-6-27  |

## 六、发行人拥有的特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权情况。

## 七、发行人技术和研发情况

### （一）发行人主要产品的核心技术情况

| 序号 | 类型      | 技术名称      | 技术先进性及特点                                                                                                                                                                    | 应用产品     | 相关专利                                                                                                             | 所处阶段 | 技术来源 |
|----|---------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 1  | 材料配方与加工 | 粉末表面处理技术  | 通过长期试验研究与交付实践，成功开发出对应不同粉料材质的多种表面处理用复合钝化液，在独特的环境条件下，对粉料进行前加工处理，以使粉末表面形成薄而致密的钝化绝缘膜，且在高温高压的状况下仍可维持优异的绝缘性能。                                                                     | 一体成型功率电感 | 2019113669454 一种生产一体成型电感用羰基铁粉防锈粉末的制备方法<br>2025100894873 一种铁硅铬合金软磁粉芯及其制备方法<br>2024116762028 一种高绝缘高可靠性金属软磁粉芯及其制备方法 | 量产   | 自主研发 |
| 2  |         | 粉末颗粒级配技术  | 通过仿真模拟与试验，公司已成功开发出多种材质和不同磁导率适用的粉料级配配方，将不同材质/粒径的粉末按配方进行级配，达成更高的堆积密度，实现高磁导率，提升粉料饱和性能并降低粉料磁损。                                                                                  | 一体成型功率电感 | 2019113698936 一种生产一体成型电感用低损耗粉末的制备方法                                                                              | 量产   | 自主研发 |
| 3  |         | 粉末造粒技术    | 通过对级配粉料的交联改性及多级雾化造粒工艺，使微细颗粒分散均匀、避免团聚，同时形成以大颗粒为核，小颗粒均匀吸附于表面的核壳结构，该技术可增强粉末颗粒与绝缘包覆介质的结合力并增加粉料的流动性、均一性。                                                                         | 一体成型功率电感 | 2019113698936 一种生产一体成型电感用低损耗粉末的制备方法<br>2024116762028 一种高绝缘高可靠性金属软磁粉芯及其制备方法                                       | 量产   | 自主研发 |
| 4  |         | 粉体绝缘技术    | 对表面处理后的粉料，通过有机或无机包覆的方式，形成高绝缘、高耐热的粉料包覆层，该技术可有效降低粉料微颗粒间的涡流损耗，提升电感的电气性能和效率。                                                                                                    | 一体成型功率电感 | 2019113698936 一种生产一体成型电感用低损耗粉末的制备方法<br>2019113669454 一种生产一体成型电感用羰基铁粉防锈粉末的制备方法<br>2025100894873 一种铁硅铬合金软磁粉芯及其制备方法 | 量产   | 自主研发 |
| 5  | 结构设计    | 多嵌槽结构设计技术 | 电感于电路板 SMT 贴装过程中可能产生锡珠问题，导致外观不良、可靠性下降或短路问题。通过创新性的多嵌槽结构设计，搭配经配方与加工后的粉料，可实现一体成型电感引脚平面度的高度一致，提升电感引脚与电路板接触可靠性。多嵌槽结构设计及优化的倒角工艺，能够有效改善 SMT 贴装中的锡珠问题。该技术主要应用于高端显卡、AI 算力卡的高性能低损耗电感。 | 一体成型功率电感 | 2023117193759 电感器的热压成型方法<br>US12119169B1 HOT PRESS MOLDING METHOD FOR INDUCTOR<br>2024204545798 一种贴片电感的电极结构      | 量产   | 自主研发 |

| 序号 | 类型   | 技术名称         | 技术先进性及特点                                                                                                                  | 应用产品     | 相关专利                                             | 所处阶段 | 技术来源 |
|----|------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------|------|------|
| 6  |      | 组装式低噪电感设计技术  | 低噪电感由磁罩、磁芯、特殊缓冲涂层、贴装式料片经过特殊封胶工艺设计而成，该设计结构可对电感器工作于高频开关状态下产生的磁芯磁致伸缩力和料片机械振动力进行隔离与吸收，抑制了其向周围结构及空气中的振动传递，达到噪声控制效果。            | 组装式功率电感  | 2025101349215 一种低噪音组装式贴片电感及其制备方法                 | 量产   | 自主研发 |
| 7  |      | 大电流组装式电感设计技术 | 大电流组装式功率电感由高饱和的磁罩、磁芯、低电阻的线圈构成，经过创新组装结构设计，再与结构相匹配的自动化上料与点胶工艺将其固定连接。电感器具有优异的饱和与温升电流、损耗小，具有高可靠性，主要应用于VRM 电路，为高性能芯片提供稳定的电流。   | 组装式功率电感  | 2022215750250 一种大电流贴片电感<br>2022215597833 一种插件式电感 | 量产   | 自主研发 |
| 8  |      | 集成式电感成型技术    | 通过多线圈组合式成型电感的创新结构与工艺方案，分区集成实现多线圈模块化的均匀布局，显著提升空间利用率，实现高功密高性能的多集成式电感。搭配梯形引脚镀层技术增强机械稳定性和焊锡引流能力。应用产品适用于高频、高功率设备板卡，兼具小型化和高可靠性。 | 一体成型功率电感 | 2024222591794 一种多线圈组合式成型电感                       | 量产   | 自主研发 |
| 9  |      | 耦合电感设计技术     | 利用创新设计结构线圈，结合经绝缘包覆的高性能、低损耗、高频应用粉末，形成高耐压、高性能的耦合电感器件，达到双相快速响应的效果，在有限空间内提升电感性能，满足高功率场景的需求。                                   | 一体成型功率电感 | 202410940128X 一种耦合电感器及其制作方法                      | 试制   | 自主研发 |
| 10 |      | 可变电极结构技术     | 该技术在保证模组体积最小化的前提下，通过优化电极的布局与尺寸，实现了电极设计的多元化，并确保了内部结构的压制密度均匀一致，该技术可应用于前沿的模组化结构功率电感产品，可应用于垂直供电体系终端设备板卡。                      | 一体成型功率电感 | 保密技术                                             | 试制   | 自主研发 |
| 11 | 工艺设备 | 冷压一体成型技术     | 采用新式的成型方式，绕线后在线圈中间增加具有一定密度的铁芯，然后再进行粉末压制。该成型方式成型产品中间密度高，没有裂纹，可改善旧有制程产品中间开裂问题，能够提升产品的整体感值和饱和性能。                             | 一体成型功率电感 | 2019220053156 一种线圈内嵌型一体式复合电感                     | 量产   | 自主研发 |

| 序号 | 类型 | 技术名称               | 技术先进性及特点                                                                                                                                                                    | 应用产品     | 相关专利                                | 所处阶段 | 技术来源 |
|----|----|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------|------|------|
| 12 |    | 热压一体成型技术           | 传统的热压工艺一般一个模穴成型一颗电感，产品压制效率低，同时由于产品尺寸特别小，容易造成粉末填充均匀度较差，特性无法发挥到最佳，且易造成模具损坏。采用新的集成阵列式热压工艺可实现单模穴多颗产品的压制，提升整体的作业效率，填粉精度更高，产品特性稳定性更佳。                                             | 一体成型功率电感 | 保密技术                                | 量产   | 自主研发 |
| 13 |    | 高温热处理技术            | 根据不同的粉料配方，调整和控制热处理温度曲线，选择不同的保护/还原气氛及混合浓度比例，对成型后的器件进行高温热处理，该技术可消除胚体微颗粒间及与料片之间的内应力，提升产品致密度，有效提高粉料磁导率，降低高频磁损。                                                                  | 一体成型功率电感 | 2024116762028 一种高绝缘高可靠性金属软磁粉芯及其制备方法 | 小批量  | 自主研发 |
| 14 |    | 含浸工艺技术             | 选取性状稳定的超渗透浸渍材料，结合定制含浸设备，精确控制时间节点及后固化工艺参数，渗溶填充热处理后电感胚体内微气隙/毛细孔，增强电感机械强度，同时减少微气隙/毛细孔受内外温湿环境等因素影响，减少产品特性指标波动，有效降低高频损耗，提升电感电磁性能。                                                | 一体成型功率电感 | 保密技术                                | 量产   | 自主研发 |
| 15 |    | 分级压制工艺技术           | 该技术根据粉料的性能进行逐层组合再进行压制，既可解决高性能铁粉在常规压制工艺下的产品开裂、破皮、脱模困难等问题，又可以优化产品的成本结构。                                                                                                       | 一体成型功率电感 | 保密技术                                | 量产   | 自主研发 |
| 16 |    | 高精度一体成型电感自动化设备开发技术 | 该技术用于定制化开发具有工业自动控制系统和运动控制功能的一体化设备，该设备通过伺服模组加装真空机吸盘，将线圈经高速振动盘筛选后精准放入模具型腔内，利用伺服送粉机构实现精准填粉，伺服压机智能控制系统精准控制压力、位置、时间，完成线圈与粉末紧密压制成型，产品一致性高，生产效率高，生产过程清晰可控，能够较好满足高品质一体成型电感的自动化批量生产。 | 一体成型功率电感 | 保密技术                                | 量产   | 自主研发 |

| 序号 | 类型 | 技术名称            | 技术先进性及特点                                                                                     | 应用产品     | 相关专利                      | 所处阶段 | 技术来源 |
|----|----|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|------|------|
| 17 |    | 多系列点焊裁切通用设备开发技术 | 通过对相关轨道进行变距设计，将模具进行拆分多级处理，搭配浮动配合设计，成功开发出对应不同产品系列的通用型点焊裁切一体机，实现机台共用和快速切换；同时降低不同系列切换产生的模具配件费用。 | 一体成型功率电感 | 2024113280930 一种多用途绕点一体装置 | 量产   | 自主研发 |

## （二）公司正在从事的研发项目的具体情况

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人主要在研项目具体情况如下：

| 序号 | 项目                             | 项目描述                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 项目拟达到目标                                        |
|----|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1  | 一体成型防开裂研发项目                    | 因粉末颗粒间的摩擦、树脂固化收缩等因素，一体成型电感在成型与固化过程中产生的内应力可能超过了材料的结合强度，导致功率电感存在开裂情形，影响产品良率与可靠性。                                                                                                                                                                                                                                                                      | 通过材料配方、成型工艺参数的持续探索，结合创新的固化等工艺手段改善一体成型功率电感开裂现象。 |
| 2  | 一体成型提升饱和研发项目                   | 提升一体成型电感的饱和电流特性是一个多维度、系统性的工程，其核心目标是提高电感在直流偏置下保持感值的能力，配方、工艺都是提升饱和特性的重要环节，为适应 GPU 功耗持续提升，拟通过材料和工艺的进一步探索，在合理成本下提升规模化量产软磁合金类一体成型功率电感产品的饱和性能。                                                                                                                                                                                                            | 通过材料配方、成型工艺参数的持续探索，进一步提升量产软磁合金类一体成型功率电感的饱和特性。  |
| 3  | 一种一体成型电感应超高磁导率低损耗合金粉料及制备方法研发项目 | 基于软磁合金粉料硬度较大，难以在常规成型条件和压力下实现高压制密实度，从而难以兼具绝缘特性、耐压特性及高磁导率。通过粉料前处理、胶黏剂调整、混合造粒工艺的优化等工艺，拟开发出一种在常规工艺条件下高磁导率合金粉料，以用于前沿应用场景，此外高磁导率磁芯可以有效减少绕线圈数，降低绕线电阻和一体成型电感的铜损。                                                                                                                                                                                            | 通过粉料加工工艺及配方改进，拟开发合理成本下的高磁导率粉料配方。               |
| 4  | 高功率磁粉芯 TLVR 产品研发项目             | 算力服务器 VRM 负载呈现高频、高瞬态 $di/dt$ （电流变化率）的“尖峰”特性，传统方案的响应速度完全无法满足，会导致核心电压剧烈波动，影响算力稳定性和芯片寿命。TLVR（Trans-Inductor Voltage Regulators）将每相的功率电感替换为一个变压器（即“跨电感”），该变压器的初级绕组作为该相的功率电感，次级绕组则全部串联起来，形成一个闭合回路并在回路中串联一个补偿电感。负载瞬变发生时，不仅正在导通的相位进行输出，所有其他相也通过磁耦合进入响应过程，使得系统的等效瞬态电感远小于单相电感，从而将整体输出电流的变化率提升数倍。TLVR 是目前应对低电压大电流应用中快速负载波动的新一代电路配置。能使高性能芯片获得较高的瞬态响应性能，满足负载要求。 | 形成成熟的 TLVR 系列产品线并进入行业领先水平。                     |
| 5  | 铜铁共烧工艺一体成型功率电感                 | 铜铁共烧工艺一体成型功率电感为全新工艺一体成型电感产品，在高饱和电流、高效率、小尺寸领域市场需求高，已于算力服务器高性能芯片 VRM 实现应用。拟基于铜铁共烧工艺持续开发前沿功率电感产品线，其应用产品结构包括多相结构、耦合结构、模组化结构，对于提升公司在前沿高性能功率电感领域的竞争力具有重要意义。                                                                                                                                                                                               | 搭建高度成熟的铜铁共烧工艺生产线，可实现客户各类前沿应用的多元化定制开发。          |
| 6  | 射频元件巴伦电感研发项目                   | 巴伦电感是一种三端口无源射频器件，其本质是通过电感线圈的相互耦合实现的信号转换，作为射频电路中的关键元件，巴伦电感主要用于实现不平衡信号与平衡信号的转换，同时抑制共模噪声，在射频收发模                                                                                                                                                                                                                                                        | 具备巴伦电感的研发制样及批量生产能力。                            |

| 序号 | 项目                          | 项目描述                                                                                                                                                                                                   | 项目拟达到目标                                           |
|----|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|    |                             | 块、天线系统、无线通信设备等场景中不可或缺。当前公司主营产品为功率电感，而公司网络设备类客户对射频电感有更高需求。为进一步满足网络设备类客户对于电感元件的多元需求，公司拟产品进行拓展迭代，结合功率电感的研发积淀，实现射频电感产品的市场开拓。                                                                               |                                                   |
| 7  | 高频用低损耗复合粉配方及制备工艺研发项目        | 随着 VRM 整体迈向更高频率、追求更高功率密度和更快瞬态响应，功率电感的涡流损耗在高频下呈现指数级增长。为适应前沿 VRM 高频需求，拟通过粉料级配/复合探索，开发出成本相对较低的低损耗配方，可应用于冷压及热压工艺。                                                                                          | 通过粉料加工工艺及配方改进，拟开发合理成本下的低损耗粉料配方，以应对持续提升的 VRM 工作频率。 |
| 8  | 一种用于模压电感的耐高温羰基粉末及制备方法研发项目   | 羰基铁粉的磁导率和饱和磁感应强度显著高于传统铁粉，高频应用中涡流损耗较低，但多数羰基化合物不耐高温，高温烘烤后材料性能下降，拟开发可用于高温环境（可达到 155℃）下高可靠性的羰基粉料配方及制备工艺，可广泛应用于汽车电子等新兴市场领域。                                                                                 | 可用于高温环境下高可靠性的羰基粉料配方及制备工艺。                         |
| 9  | 一种高磁导率电感用钝化液的开发及其粉末制备方法研发项目 | 基于软磁合金粉料需要做绝缘包覆处理，绝缘包覆处理下非磁性的绝缘层挤占了磁性材料的空间，并在磁路引入气隙，故磁导率一般不高，绝缘包覆又包括钝化和造粒两个步骤，钝化过程中常规的磷酸钝化虽能获得不错的绝缘效果，但磁导率降低明显。本项目拟开发出一种新的钝化液，在兼具绝缘/耐压良好的前提下，可以得到更高的磁导率，以用于前沿应用场景，此外高磁导率磁芯可以有效减少绕线圈数，降低绕线电阻和一体成型电感的铜损。 | 拟开发绝缘包覆钝化液配方，配制高磁导率粉料。                            |

### （三）研发费用构成情况

报告期内，公司研发费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用  | 1,607.56  | 1,354.45  | 926.38    |
| 营业收入  | 34,038.06 | 25,795.49 | 19,345.28 |
| 研发费用率 | 4.72%     | 5.25%     | 4.79%     |

### （四）研发人员情况

公司始终坚持研发驱动发展的理念，坚持不断加强研发团队建设，积极培养引进人才。截至 2025 年 12 月 31 日，公司研发人员共计 77 人，占员工总人数的 10.53%。公司核心技术人员有 2 名，报告期内公司的核心技术人员没有发生变更。



公司核心技术人员对公司研发的具体贡献如下：

| 核心技术人员 | 对公司研发的贡献                                                                                                                              |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 田林     | 作为公司研发与战略负责人，把握未来发展战略及研发方向，作为核心发明人申请多项发明专利；领导了公司研发团队进行前沿产业布局，长期深耕高性能芯片 VRM 模块应用；引导并培养了公司工程师文化并与行业下游头部厂商客户研发机构保持长期良好互动合作关系，持续进行前沿产品开拓。 |
| 武卫锋    | 作为公司总工程师，领导公司材料配方研发方向，深耕材料配方创新并与前沿工艺相适配，与研发团队共同完成多项关键技术创新，作为核心发明人申请多项发明专利。                                                            |

公司通过提供优良的研发条件、搭建员工持股平台、约定保密协议和竞业禁止条款等多种方式，对核心技术人员进行激励和约束。公司核心技术人员均直接或间接持有公司股份。公司与核心技术人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，对核心技术人员的合同期限、劳动报酬及保密义务进行了约定。报告期内公司核心技术人员保持稳定。

### （五）技术创新机制

公司通过持续的研发投入逐步形成了技术和研发优势。公司技术创新机制主要包括：

#### 1、前沿应用导向的研发机制

公司已经建立一支研发经验丰富且具备创新才能的专业技术团队，能够准确把握行业前沿应用发展趋势并应对研发过程中的各项需求。公司坚持“了解与服务客户”的理念，依靠研发团队创新能力和对市场需求的及时把握，有针对性地对材料配方、生产工艺、结构设计等进行改进并推动产品迭代。

#### 2、完善的研发体系和技术保护

公司制定了完善的研发体系，在产品设计流程中从项目立项、实施、测试、验收及投产等方面制定了相关内控制度。同时公司高度重视研究成果，公司通过申请专利对知识产权进行技术保护，同时以签订保密协议和竞业禁止协议等多种措施防止核心技术泄密。

### 3、有效的激励机制

为激励研发人员工作的积极性和主动性，公司建立了有效的薪酬和激励管理制度。公司鼓励研发人员加大力度推进新技术研发和产品研发，综合考虑了研发项目计划、岗位工作职责、个人综合能力、公司经营状况等因素后确定研发人员薪酬，以良好的薪酬激励水平提升其积极性；同时公司对部分优秀的研发骨干实施股权激励，确保研发骨干员工的个人利益与公司的长期利益相统一，增强员工归属感和责任感。未来公司将不断完善激励机制，进一步激发研发人员的创新精神。

### 4、完善的人才培养机制

公司重视技术团队建设，在长期发展中形成并完善了技术人才的聘用、管理和培养制度。公司针对不同岗位职工，根据岗位需求建立了完善、成熟的培养机制和培训体系，以保证研发团队对行业发展趋势的敏感度。公司也对关键技术人才进行储备和培养，有计划地为公司提供优秀人才，保证公司的可持续发展。

## 八、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

### （一）生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力等

发行人及子公司在生产经营中涉及的主要污染物名称、处理方式及处理能力如下表：

| 环境污染种类 | 主要污染物                            | 处理设施/方式                          | 处理能力   |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| 废气     | 锡及其化合物、有机废气                      | 集气管道负压收集；收集至废气治理设施，废气经处理达标后经高空排放 | 符合排放标准 |
| 废水     | 生活污水                             | 生活污水经化粪池处理达标后纳管                  | 符合排放标准 |
| 固体废物   | 次品、废边角料、废包材、废气治理设施用活性炭及催化剂、废包装桶等 | 存放于固废暂存间、变卖废品出售或分类交由具备相关资质的单位处理  | 符合排放标准 |
| 噪声     | 噪声                               | 合理布局厂房，设置减振基础和厂房隔声等降噪措施          | 符合排放标准 |

**（二）报告期内环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配**

报告期内，公司环保投资和相关费用支出情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 环保投入   | 10.54   | 59.07   | -       |
| 环保费用支出 | 20.54   | 7.96    | 7.20    |
| 合计     | 31.08   | 67.03   | 7.20    |

注：环保投入指公司在环保方面的资本性投入；环保费用支出指公司日常生产经营活动中为防治污染而发生的相关费用。

报告期各期，公司环保相关投入及成本费用合计分别为 7.20 万元、67.03 万元和 31.08 万元，2024 年度公司环保投入较大主要系公司于当期新增环境废气处理设施验收。公司高度重视环境保护，严格执行国家环保法相关法律规定，加强环保投入。公司根据实际需求置备了必要的环保设施，运行状况良好，生产过程中产生的各种污染物得到了合理有效的控制。报告期内环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

**（三）公司生产经营是否符合国家和地方环保要求、发生环保事故或受到行政处罚的具体情况**

公司生产经营活动产生的污染物已通过合理措施依法处置，生产项目已按照国家环保有关法律法规要求履行相关手续，符合国家有关环境保护的要求，报告期内不存在因违反环保方面的法律、法规和规范性文件而受到处罚的情形。

**九、境外经营情况**

截至本招股说明书出具日，公司有 2 家境外经营子公司，分别为香港艺感、加拿大艺感，具体信息参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、公司控股及参股公司情况”。

## 第六节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期内经审计的财务报表及有关附注的重要内容。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和现金流量等进行更详细的了解，还应阅读审计报告和财务报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

| 科目            | 2025-12-31            | 2024-12-31            | 2023-12-31            |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：         |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 65,998,299.87         | 34,048,115.93         | 14,254,775.15         |
| 应收票据          | 13,544,367.18         | 9,815,059.76          | 4,725,684.52          |
| 应收账款          | 125,510,825.93        | 93,245,193.73         | 80,923,998.03         |
| 应收款项融资        | 792,858.23            | 698,686.60            | 866,682.79            |
| 预付款项          | 523,144.09            | 260,819.13            | 157,907.03            |
| 其他应收款         | 2,846,645.53          | 2,847,336.53          | 3,959,660.44          |
| 存货            | 43,545,976.69         | 29,725,883.61         | 27,254,878.15         |
| 合同资产          | -                     | -                     | -                     |
| 其他流动资产        | 676,253.85            | 2,510,717.37          | 2,852,616.49          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>253,438,371.37</b> | <b>173,151,812.66</b> | <b>134,996,202.60</b> |
| 非流动资产：        |                       |                       |                       |
| 固定资产          | 68,881,818.18         | 59,610,409.08         | 50,302,508.20         |
| 在建工程          | 7,244,484.20          | 5,380,462.04          | 3,480,616.81          |
| 使用权资产         | 3,194,430.32          | 9,096,999.05          | 12,385,699.50         |
| 无形资产          | 668,480.24            | 962,516.19            | 1,139,738.10          |
| 长期待摊费用        | 1,017,451.10          | 2,161,329.32          | 2,933,065.85          |
| 递延所得税资产       | 2,618,242.83          | 2,458,300.10          | 1,121,809.39          |

| 科目             | 2025-12-31            | 2024-12-31            | 2023-12-31            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他非流动资产        | 826,459.40            | 983,253.68            | 11,166,687.07         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>84,451,366.27</b>  | <b>80,653,269.46</b>  | <b>82,530,124.92</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>337,889,737.64</b> | <b>253,805,082.12</b> | <b>217,526,327.52</b> |

## 合并资产负债表（续）

单位：元

| 项 目            | 2025-12-31            | 2024-12-31            | 2023-12-31            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债：          |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 43,175,512.50         | 47,449,587.37         | 40,539,451.61         |
| 应付票据           | 15,831,252.22         | -                     | -                     |
| 应付账款           | 72,561,096.11         | 56,013,388.41         | 55,593,457.83         |
| 合同负债           | -                     | -                     | -                     |
| 应付职工薪酬         | 6,876,094.10          | 5,323,613.81          | 4,633,917.10          |
| 应交税费           | 10,690,794.33         | 3,972,588.50          | 6,936,473.96          |
| 其他应付款          | 427,403.25            | 396,936.75            | 155,387.04            |
| 一年内到期的非流动负债    | 5,308,280.49          | 4,924,831.52          | 698,938.71            |
| 其他流动负债         | 2,220,651.66          | 1,788,541.15          | 1,622,949.21          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>157,091,084.66</b> | <b>119,869,487.51</b> | <b>110,180,575.46</b> |
| 非流动负债：         |                       |                       |                       |
| 租赁负债           | 2,746,553.83          | 10,703,085.13         | 14,929,266.96         |
| 递延所得税负债        | 558,112.67            | 751,257.52            | 591,704.07            |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,304,666.50</b>   | <b>11,454,342.65</b>  | <b>15,520,971.03</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>160,395,751.16</b> | <b>131,323,830.16</b> | <b>125,701,546.49</b> |
| 所有者权益：         |                       |                       |                       |
| 股本             | 50,000,000.00         | 10,000,000.00         | 10,000,000.00         |
| 资本公积           | 11,051,795.41         | 9,390,637.08          | 7,767,571.34          |
| 其他综合收益         | 2,070,575.89          | 3,477,340.09          | 2,960,580.07          |
| 盈余公积           | 4,222,833.64          | 13,131,813.37         | 5,549,982.98          |
| 未分配利润          | 110,148,781.54        | 86,481,461.42         | 65,546,646.64         |

| 项 目               | 2025-12-31     | 2024-12-31     | 2023-12-31     |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 归属于母公司所有者<br>权益合计 | 177,493,986.48 | 122,481,251.96 | 91,824,781.03  |
| 少数股东权益            | -              | -              | -              |
| 所有者权益合计           | 177,493,986.48 | 122,481,251.96 | 91,824,781.03  |
| 负债和所有者权益总<br>计    | 337,889,737.64 | 253,805,082.12 | 217,526,327.52 |

## （二）合并利润表

单位：元

| 项目                          | 2025 年度        | 2024 年度        | 2023 年度        |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入                      | 340,380,649.88 | 257,954,946.99 | 193,452,836.27 |
| 二、营业总成本                     | 241,834,181.58 | 201,936,199.68 | 163,174,839.34 |
| 其中：营业成本                     | 189,477,342.87 | 156,633,011.86 | 129,172,755.05 |
| 税金及附加                       | 2,201,361.27   | 2,065,266.90   | 758,114.80     |
| 销售费用                        | 11,893,621.74  | 10,077,694.34  | 8,163,265.94   |
| 管理费用                        | 20,104,593.44  | 19,998,774.74  | 14,664,659.59  |
| 研发费用                        | 16,075,627.22  | 13,544,461.33  | 9,263,809.37   |
| 财务费用                        | 2,081,635.04   | -383,009.49    | 1,152,234.59   |
| 加：其他收益                      | 363,461.67     | 105,494.70     | 632,249.02     |
| 投资收益（损失以<br>“-”号填列）         | 20,065.81      | -              | -              |
| 公允价值变动收益<br>（损失以“-”号填<br>列） | -              | -              | -              |
| 信用减值损失（损失<br>以“-”号填列）       | -1,662,422.74  | -528,687.78    | -1,198,482.14  |
| 资产减值损失（损失<br>以“-”号填列）       | -2,034,355.67  | -674,387.27    | -1,569,563.26  |
| 资产处置收益（损失<br>以“-”号填列）       | 3,248,188.44   | -              | -              |
| 三、营业利润                      | 98,481,405.81  | 54,921,166.96  | 28,142,200.55  |
| 加：营业外收入                     | 29,780.33      | 242,469.16     | 31,727.58      |
| 减：营业外支出                     | 690,225.94     | 457,970.31     | 21,122.21      |
| 四、利润总额                      | 97,820,960.20  | 54,705,665.81  | 28,152,805.92  |
| 减：所得税费用                     | 12,604,679.63  | 6,189,020.64   | 5,439,956.46   |

| 项目                   | 2025 年度              | 2024 年度              | 2023 年度              |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>五、净利润</b>         | <b>85,216,280.57</b> | <b>48,516,645.17</b> | <b>22,712,849.46</b> |
| （一）按经营持续性分类          |                      |                      |                      |
| 1、持续经营净利润            | 85,216,280.57        | 48,516,645.17        | 22,712,849.46        |
| 2、终止经营净利润            | -                    | -                    | -                    |
| （二）按所有权归属分类          |                      |                      |                      |
| 1、归属于母公司所有者的净利润      | 85,216,280.57        | 48,516,645.17        | 22,712,849.46        |
| 2、少数股东损益             | -                    | -                    | -                    |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>-1,406,764.20</b> | <b>516,760.02</b>    | <b>783,790.55</b>    |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -1,406,764.20        | 516,760.02           | 783,790.55           |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额  | -                    | -                    | -                    |
| <b>七、综合收益总额</b>      | <b>83,809,516.37</b> | <b>49,033,405.19</b> | <b>23,496,640.01</b> |
| 归属于母公司股东的综合收益总额      | 83,809,516.37        | 49,033,405.19        | 23,496,640.01        |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | -                    | -                    | -                    |
| <b>八、每股收益</b>        |                      |                      |                      |
| （一）基本每股收益            | 1.70                 | -                    | -                    |
| （二）稀释每股收益            | 1.70                 | -                    | -                    |

**（三）合并现金流量表**

单位：元

| 科目                   | 2025 年度               | 2024 年度               | 2023 年度               |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 290,766,073.79        | 253,294,197.45        | 162,997,423.91        |
| 收到的税费返还              | 14,174,451.51         | 17,310,068.32         | 3,847,776.16          |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 1,541,772.38          | 467,862.38            | 2,409,903.08          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>306,482,297.68</b> | <b>271,072,128.15</b> | <b>169,255,103.15</b> |
| 购买商品、接受劳务            | 118,949,993.26        | 126,717,688.97        | 96,279,220.01         |

| 科目                        | 2025 年度               | 2024 年度               | 2023 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 支付的现金                     |                       |                       |                       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 73,382,353.86         | 65,081,566.34         | 51,696,053.67         |
| 支付的各项税费                   | 12,725,515.63         | 18,182,998.76         | 14,082,692.12         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 14,540,039.06         | 12,126,339.26         | 9,786,561.19          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>219,597,901.81</b> | <b>222,108,593.32</b> | <b>171,844,526.99</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>86,884,395.87</b>  | <b>48,963,534.83</b>  | <b>-2,589,423.84</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 | 2,156,520.00          | -                     | -                     |
| 取得投资收益收到的现金               | 20,065.81             | -                     | -                     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                     | -                     | -                     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>2,176,585.81</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 22,816,176.63         | 13,785,755.87         | 22,105,743.35         |
| 投资支付的现金                   | -                     | 2,156,520.00          | -                     |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>22,816,176.63</b>  | <b>15,942,275.87</b>  | <b>22,105,743.35</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-20,639,590.82</b> | <b>-15,942,275.87</b> | <b>-22,105,743.35</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 | -                     | -                     | -                     |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | -                     | -                     | -                     |



| 科目                        | 2025 年度               | 2024 年度               | 2023 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 取得借款收到的现金                 | 49,650,000.00         | 48,616,486.37         | 43,200,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                     | -                     | -                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>49,650,000.00</b>  | <b>48,616,486.37</b>  | <b>43,200,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 53,923,486.37         | 41,700,000.00         | 29,500,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 31,320,005.78         | 21,587,825.02         | 1,049,571.05          |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | -                     | -                     | -                     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 874,990.85            | 800,438.25            | 869,867.39            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>86,118,483.00</b>  | <b>64,088,263.27</b>  | <b>31,419,438.44</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-36,468,483.00</b> | <b>-15,471,776.90</b> | <b>11,780,561.56</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-1,552,938.73</b>  | <b>2,244,358.72</b>   | <b>1,192,594.12</b>   |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>28,223,383.32</b>  | <b>19,793,840.78</b>  | <b>-11,722,011.51</b> |
| <b>加：期初现金及现金等价物余额</b>     | <b>32,700,064.43</b>  | <b>12,906,223.65</b>  | <b>24,628,235.16</b>  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>60,923,447.75</b>  | <b>32,700,064.43</b>  | <b>12,906,223.65</b>  |

## 二、会计师事务所的审计意见类型

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计了艺感科技的财务报表，包括 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2023 年度、2024 年度和 2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注，并出具了“容诚审字[2026]518Z0012 号”标准无保留意见《审计报告》。审计意见如下：

“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了艺感科技 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度、2024 年度、2023 年度的经营成果和现金流量。”

三、关键审计事项及与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

（一）关键审计事项

关键审计事项是容诚会计师根据职业判断，认为对 2025 年度、2024 年度、2023 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，容诚会计师不对这些事项单独发表意见。

容诚会计师在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

| 事项         | 事项描述                                                                                                                                                                                                                                                                         | 审计应对                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 收入确认       | 艺感科技主要从事功率电感元器件的研发、生产和销售，2025 年度、2024 年度、2023 年度艺感科技营业收入分别为 34,038.06 万元、25,795.49 万元和 19,345.28 万元。<br>由于营业收入是艺感科技的关键业绩指标之一，从而存在艺感科技管理层（以下简称管理层）为了达到特定目标或期望而调节收入的固有风险，且为利润表重要组成项目，因此我们将营业收入确认识别为关键审计事项。                                                                     | （1）了解、评价并测试与营业收入确认相关的内部控制的设计及执行；<br>（2）检查销售合同，识别与控制权转移相关的合同条款与条件，对艺感科技的收入确认方法进行复核，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；<br>（3）对收入、成本和毛利率执行分析性程序，分析各期收入、成本、毛利率是否异常；<br>（4）对营业收入、应收账款进行函证，并选取部分客户进行现场走访等以检查收入的真实性；<br>（5）检查与营业收入发生的相关单据，包括销售合同或订单、销售出库单、物流签收单、货物领用单或领用结算对账单、销售发票；<br>（6）执行销售收入截止性测试，检查收入的确认是否存在跨期；<br>（7）检查营业收入是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报。 |
| 应收账款坏账准备计提 | 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日，艺感科技应收账款账面余额分别为 12,988.35 万元、9,616.72 万元和 8,343.07 万元，应收账款坏账准备金额分别为 437.27 万元、292.20 万元和 250.67 万元，应收账款账面价值分别为 12,551.08 万元、9,324.52 万元和 8,092.40 万元。<br>由于管理层在确定应收账款预计可收回金额时需要运用重要会计估计和判断且应收账款坏账准备对于财务报表具有重要性，因此我们将应收账款坏 | （1）评价并测试艺感科技对信用政策及应收账款可收回性评估相关的关键内部控制的设计和运行有效性；<br>（2）针对艺感科技按照组合计算信用损失的模型，评估预期信用损失模型计量方法的合理性；对模型中相关历史信用损失数据的准确性进行了测试，评估历史违约损失百分比；根据对艺感科技所在行业的了解及参考外部数据源，评估管理层对前瞻性信息调整的合理性；按照考虑前瞻性信息调整后的违约损失百分比，重新计算了预期信用损失；                                                                                                                               |

| 事项 | 事项描述            | 审计应对                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 账准备计提识别为关键审计事项。 | <p>（3）对应收账款执行函证程序并结合期后回款情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性；</p> <p>（4）检查艺感科技与主要客户签订的销售合同或订单，了解合同或订单约定的信用和结算政策，并与实际执行情况进行对比分析；</p> <p>（5）查询主要客户的工商信息，对主要客户进行走访，了解主要客户的经营状况及持续经营能力，以识别是否存在影响应收账款坏账准备评估结果的情形；</p> <p>（6）检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</p> |

## （二）与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

| 项目               | 重要性标准                         |
|------------------|-------------------------------|
| 重要的应收账款核销        | 100 万元                        |
| 重要的其他应收款核销       | 100 万元                        |
| 重要的单项计提坏账准备的应收账款 | 单项金额占应收账款余额 10%以上且大于 200 万元   |
| 账龄超过 1 年的重要预付款项  | 100 万元                        |
| 重要的在建工程          | 单项金额占在建工程期末余额 10%以上且大于 200 万元 |
| 账龄超过 1 年的重要应付账款  | 100 万元                        |

## 四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素以及对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

### （一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

影响公司收入的主要因素包括下游行业市场需求变动情况、行业内竞争情况、公司产品竞争力及研发创新能力等。报告期内，公司营业收入变动情况及主要影响因素参见本节之“十一、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

报告期内，公司主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用等，其中直接材料占主营业务成本比例较高。报告期内，公司主要原材料价格的波动对成本会有一定影响。

报告期内，公司期间费用由销售费用、管理费用、研发费用和财务费用组成，合计占营业收入的比例分别为 17.18%、16.76%、14.74%。其中，销售费用、管理费用、研发费用的占比相对较高，在可预见的未来上述费用仍是影响公司期间费用的主要因素。

除上述影响营业收入、成本、费用等主要因素外，税收优惠政策等也会影响公司的利润。

## （二）对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

影响发行人盈利能力的主要因素包括主营业务收入、主营业务成本、期间费用等，有关收入、成本、费用和利润变动情况的分析详见本节之“十一、盈利能力分析”。

近几年，应用于高性能芯片的 VRM 模块快速演进，为应对前沿应用高性能功率电感需求，公司加大在材料配方、工艺技术、产品结构等方面的研发投入，紧密契合下游优质客户的需求。因此，较强的产品技术研发能力是对公司业绩变动具有较强预示作用的非财务指标。

## 五、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营情况

本招股说明书已披露财务报告的审计截止日为 2025 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后至本招股说明书签署日，公司经营状况良好，经营模式未发生重大不利变化，未发生导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。

## 六、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

2、持续经营

公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响公司持续经营能力的事项，公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

（二）合并财务报表的变化情况

报告期公司合并财务报表范围内子公司如下：

| 序号 | 子公司名称 | 是否纳入合并范围   |            |            |
|----|-------|------------|------------|------------|
|    |       | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| 1  | 许昌艺感  | 是          | 是          | 是          |
| 2  | 浙江艺感  | 是          | 是          | 是          |
| 3  | 香港艺感  | 是          | 是          | 是          |
| 4  | 加拿大艺感 | 是          | 是          | -          |

七、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

2、非同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照公司的会计政策和会计期间对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。公司在购买日的合并成本

大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

### **3、企业合并中有关交易费用的处理**

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## **（二）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法**

### **1、控制的判断标准和合并范围的确定**

控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

### **2、合并财务报表的编制方法**

公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业

会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

（1）合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

（2）抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

（3）抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

（4）站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

### 3、报告期内增减子公司的处理

#### （1）增加子公司或业务

##### 1）同一控制下企业合并增加的子公司或业务

①编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

②编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

③编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

##### 2）非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

①编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

②编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

③编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

**（2）处置子公司或业务**

1）编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

2）编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

3）编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

**4、合并抵销中的特殊考虑**

（1）子公司持有公司的长期股权投资，应当视为公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

（2）“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

（3）因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

（4）公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者



的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

（5）子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

## 5、特殊交易的会计处理

### （1）购买少数股东股权

公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

### （2）通过多次交易分步取得子公司控制权的

#### 1）通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初

留存收益或当期损益。

## 2) 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，购买日之前持有的被购买方股权被指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，公允价值与其账面价值之间的差额计入留存收益，该股权原计入其他综合收益的累计公允价值变动转出至留存收益；购买日之前持有的被购买方的股权作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或者权益法核算的长期股权投资的，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及权益法核算下的除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益在购买日采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与其相关的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

## 3) 公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## 4) 公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

### ①一次交易处置

公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

## ②多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- （a）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- （b）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- （c）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- （d）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

## 5）因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子

公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

### （三）金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

#### 1、金融工具的确认和终止确认

当公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- （1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- （2）该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

#### 2、金融资产的分类与计量

公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相

关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

### （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

## 3、金融负债的分类与计量

公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但公司对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

### （2）贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

### （3）以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

1) 如果公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

2) 如果一项金融工具须用或可用公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

#### **4、衍生金融工具及嵌入衍生工具**

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍

生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

## 5、金融工具减值

公司对于以摊余成本计量的金融资产、合同资产等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

### （1）预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其



未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

#### 1) 应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

##### ①应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 银行承兑汇票

应收票据组合 2 商业承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

##### ②应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收合并范围内款项

应收账款组合 2 应收其他款项

对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

##### ③其他应收款确定组合的依据如下：

### 其他应收款组合 1 应收合并范围内款项

### 其他应收款组合 2 应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

### ④应收款项融资确定组合的依据如下：

### 应收款项融资组合 1 银行承兑汇票

对于划分为组合的应收款项融资，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法：应收账款、其他应收款账龄按照如下：

| 账龄    | 应收账款计提比例 | 其他应收款计提比例 |
|-------|----------|-----------|
| 1 年以内 | 3.00%    | 3.00%     |
| 1-2 年 | 10.00%   | 10.00%    |
| 2-3 年 | 30.00%   | 30.00%    |
| 3-4 年 | 50.00%   | 50.00%    |
| 4-5 年 | 100.00%  | 100.00%   |
| 5 年以上 | 100.00%  | 100.00%   |

### （2）具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### （3）信用风险显著增加

公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率

与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。公司考虑的信息包括：

- 1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- 2) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- 3) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- 4) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- 5) 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- 6) 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- 7) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 8) 合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过 30 日，公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

#### （4）已发生信用减值的金融资产

公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

#### （5）预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### （6）核销

如果公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### 6、金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

（1）终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 所转移金融资产的账面价值；

2) 因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 终止确认部分在终止确认日的账面价值；

2) 终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合

收益的金融资产的情形）之和。

## （2）继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

## （3）继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

## 7、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

## 8、金融工具公允价值的确定方法

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。公司采用市场参与者

在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

### （1）估值技术

公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

### （2）公允价值层次

公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

## （四）存货

### 1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、低值易耗品、在产品、委托加工物品、半成品、库存商品及发出商品等。

### 2、发出存货的计价方法

公司存货发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货的盘存制度

公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

### 4、存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。



（3）公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

（4）资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## **5、周转材料的摊销方法**

（1）低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

（2）包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

## **（五）合同资产及合同负债**

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

## **（六）合同成本**

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

1、该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

2、该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源。

3、该成本预期能够收回。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

## **（七）固定资产**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

### **1、确认条件**

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

## 2、各类固定资产的折旧方法

公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧。

按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

| 项目      | 使用寿命   | 预计净残值率（%） | 年折旧率（%）     |
|---------|--------|-----------|-------------|
| 机器设备    | 3-10 年 | 5.00      | 9.50-31.67  |
| 运输工具    | 5 年    | 5.00      | 19.00       |
| 电子设备及其他 | 3-5 年  | 5.00      | 19.00-31.67 |

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

## （八）在建工程

### 1、在建工程以立项项目分类核算

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并

按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## （九）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

（1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

无形资产的使用寿命如下：

| 项目 | 预计使用寿命 | 依据                    |
|----|--------|-----------------------|
| 软件 | 5 年    | 参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

（3）无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益或计入相关资产的成本。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定

的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

### 3、研发支出归集范围

公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、材料及模具费用、维修及鉴定费用、折旧摊销费用及其他费用等。

### 4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

（1）公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

（2）在公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

### 5、开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十）收入确认原则和计量方法

### 1、一般原则

收入是公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，公司将根据客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制公司履约过程中在建的商品；

③公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，公司会考虑下列迹象：

①公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

## 2、收入确认的具体方法

公司收入确认的具体方法如下：

### （1）签收模式

根据与客户签订的合同或订单要求，将产品送达客户指定的地点并签收交付后确认收入。

### （2）VMI 模式

发行人根据与客户签订的合同或订单要求，将产品送达客户指定的仓库并经客户领用或下线后确认收入。

## （十一）政府补助

### 1、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

（1）公司能够满足政府补助所附条件；

（2）公司能够收到政府补助。

### 2、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计

量。

### 3、政府补助的会计处理

#### （1）与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### （2）与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

#### （3）政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给公司，公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

#### （4）政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整



资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## （十二）股份支付

### 1、股份支付的种类

公司股份支付为以权益结算的股份支付。

### 2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

### 4、股份支付计划实施的会计处理

以权益结算的股份支付：

（1）授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

（2）完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### 5、股份支付计划修改的会计处理

公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的

差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

## **6、股份支付计划终止的会计处理**

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），公司：

（1）将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

（2）在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

## **（十三）租赁**

### **1、租赁的识别**

在合同开始日，公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

### **2、单独租赁的识别**

合同中同时包含多项单独租赁的，公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：（1）承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；（2）该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

### 3、公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

#### （1）使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

①租赁负债的初始计量金额；

②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

③承租人发生的初始直接费用；

④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

#### （2）租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计

量。租赁付款额包括以下五项内容：

- ①固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- ②取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- ③购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- ④行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- ⑤根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

#### 4、公司作为出租人的会计处理方法

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

##### （1）经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## （2）融资租赁

在租赁开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## 5、租赁变更的会计处理

### （1）租赁变更作为一项单独租赁

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

### （2）租赁变更未作为一项单独租赁

#### ①公司作为承租人

在租赁变更生效日，公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

A、租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；

B、其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

#### ②公司作为出租人

经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处

理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

## 6、售后租回

### （1）公司作为卖方（承租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

### （2）公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

## （十四）重要会计政策和会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定

2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号，以下简称解释 16 号），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。执行解释 16 号的该项规定对公司报告期内财务报表无重大影响。

（2）执行《企业会计准则解释第 17 号》

2023 年 10 月 25 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会[2023]21 号，以下简称解释 17 号），自 2024 年 1 月 1 日起施行。公司于 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号的规定。执行解释 17 号的相关规定对公司报告期内财务报表无重大影响。

（3）保证类质保费用重分类

财政部于 2024 年 3 月发布的《企业会计准则应用指南汇编 2024》以及 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。执行该规定对公司报告期内财务报表无重大影响。

2、重要会计估计变更

本报告期内，公司无重要会计估计变更。

八、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

根据容诚会计师出具的《关于深圳市艺感科技股份有限公司非经常性损益的鉴证报告》（容诚专字[2026]518Z0366 号），公司最近三年非经常性损益明细如下：

单位：万元

| 项目                                                                   | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                          | 263.92  | -23.55  | -       |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外     | 36.03   | 8.33    | 60.11   |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益 | 2.01    | -       | -       |
| 因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用                                             | -       | -       | -       |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                   | -5.14   | 2.00    | 1.06    |
| 其他符合非经常性损益定义的                                                        | -       | 82.40   | -       |

| 项目                      | 2025 年度  | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| 损益项目                    |          |          |          |
| 小 计                     | 296.81   | 69.18    | 61.18    |
| 减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示） | 42.02    | 14.23    | 11.26    |
| 非经常性损益净额                | 254.80   | 54.95    | 49.92    |
| 其中：归属于母公司股东的非经常性损益      | 254.80   | 54.95    | 49.92    |
| 归属于母公司股东净利润             | 8,521.63 | 4,851.66 | 2,271.28 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润    | 8,266.83 | 4,796.72 | 2,221.37 |

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益金额分别为 49.92 万元、54.95 万元、254.80 万元，整体金额较小。2025 年公司归属于母公司股东的非经常性损益金额相对较大，主要是由于当期非流动资产处置损益金额较大。报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润金额分别为 2,221.37 万元、4,796.72 万元和 8,266.83 万元，报告期内整体经营业绩情况良好。

## 九、主要税项

### （一）主要税种及税率

| 税种      | 计税依据                 | 税率                  |
|---------|----------------------|---------------------|
| 增值税     | 销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额 | 13%、9%              |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额              | 7%、5%               |
| 教育费附加   | 应缴流转税税额              | 3%                  |
| 地方教育附加  | 应缴流转税税额              | 2%                  |
| 企业所得税   | 应纳税所得额               | 25%、16.5%、15%、8.25% |

公司子公司的企业所得税税率的情况：

| 纳税主体名称 | 所得税税率       |
|--------|-------------|
| 许昌艺感   | 25%         |
| 浙江艺感   | 15%、25%     |
| 香港艺感   | 16.5%、8.25% |

注：香港艺感按香港当地税收政策缴纳利得税，适用利得税两级制，不超过港币 200



万利润按照 8.25%计算缴纳，超过港币 200 万元的利润按照 16.5%计算缴纳。

（二）主要的税收优惠政策

公司分别于 2022 年 12 月 19 日、2025 年 12 月 25 日通过高新技术企业认定，证书号分别为 GR202244207156、GR202544207148，有效期均为三年，报告期内公司适用企业所得税税率为 15%。公司之子公司浙江艺感于 2025 年 12 月 19 日通过高新技术企业认定，证书号为 GR202533006708，有效期三年，2025 年度浙江艺感适用所得税税率为 15%。

根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2009]70 号），企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。2025 年度，许昌艺感享受上述税收优惠。2024 年度至 2025 年度，浙江艺感享受上述税收优惠。

十、主要财务指标

（一）报告期内主要财务指标

| 财务指标                 | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率                 | 1.61       | 1.44       | 1.23       |
| 速动比率                 | 1.34       | 1.20       | 0.98       |
| 资产负债率（合并）            | 47.47%     | 51.74%     | 57.79%     |
| 资产负债率（母公司）           | 54.80%     | 51.55%     | 59.90%     |
| 归属于母公司股东的每股净资产（元）    | 3.55       | 12.25      | 9.18       |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 | 0.38%      | 0.79%      | 1.24%      |
| 财务指标                 | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 年度    |
| 应收账款周转率（次）           | 3.01       | 2.87       | 2.88       |
| 存货周转率（次）             | 4.78       | 5.00       | 5.15       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）        | 11,248.03  | 6,944.19   | 3,892.12   |
| 利息保障倍数（倍）            | 76.37      | 25.37      | 17.75      |

|                           |          |          |          |
|---------------------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司股东的净利润（万元）          | 8,521.63 | 4,851.66 | 2,271.28 |
| 归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 8,266.83 | 4,796.72 | 2,221.37 |
| 研发费用占营业收入的比例              | 4.72%    | 5.25%    | 4.79%    |
| 每股经营活动现金净流量（元）            | 1.74     | 4.90     | -0.26    |
| 每股净现金流量（元）                | 0.56     | 1.98     | -1.17    |

注：各指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债
- 3、资产负债率=总负债 / 总资产
- 4、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的权益 / 期末总股本
- 5、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（除土地使用权） / 归属于母公司股东的权益
- 6、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款期初期末平均余额
- 7、存货周转率=营业成本 / 存货期初期末平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+投资性房地产折旧及摊销+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧
- 9、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额 / 期末总股本
- 11、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

## （二）报告期内净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），报告期内公司的净资产收益率和每股收益如下：

| 时间      | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益   |        |
|---------|-------------------------|---------------|--------|--------|
|         |                         |               | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2025 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 62.78         | 1.70   | 1.70   |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 60.91         | 1.65   | 1.65   |
| 2024 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 41.94         | -      | -      |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 41.47         | -      | -      |
| 2023 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 28.52         | -      | -      |
|         | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 27.89         | -      | -      |

注：上述财务指标的计算方法：

1、加权平均净资产收益率

$$= P / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益和稀释每股收益

$$\text{基本每股收益 (EPS)} = P \div S \quad S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 十一、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、公司营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 主营业务收入 | 33,988.47 | 99.85%  | 25,763.19 | 99.87%  | 19,321.34 | 99.88%  |
| 其他业务收入 | 49.60     | 0.15%   | 32.31     | 0.13%   | 23.95     | 0.12%   |
| 营业收入合计 | 34,038.06 | 100.00% | 25,795.49 | 100.00% | 19,345.28 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入金额分别为 19,321.34 万元、25,763.19 万元、33,988.47 万元，占收入金额的比例分别为 99.88%、99.87%和 99.85%，公司主营业务突出、整体收入情况良好。公司其他业务收入金额分别为 23.95 万元、32.31 万元、49.60 万元，占收入金额的比例分别为 0.12%、0.13%、0.15%，金额很小、占比很低，主要为废料收入。

## 2、主营业务收入按照产品分类的构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品分类的构成情况如下表所示：

单位：万元

| 产品名称     | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 一体成型功率电感 | 27,841.93 | 81.92%  | 20,545.08 | 79.75%  | 13,460.87 | 69.67%  |
| 组装式功率电感  | 5,303.49  | 15.60%  | 4,938.63  | 19.17%  | 5,605.68  | 29.01%  |
| 其他       | 843.04    | 2.48%   | 279.48    | 1.08%   | 254.78    | 1.32%   |
| 合计       | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

报告期各期，公司主营业务收入分别为 19,321.34 万元、25,763.19 万元和 33,988.47 万元，主要来源于一体成型功率电感和组装式功率电感。报告期内，随着公司客户合作持续深入、经营规模持续扩大，公司主营业务收入持续增长。

报告期内，公司各产品收入、数量、单价变动情况及分析如下：

### （1）一体成型功率电感产品收入、数量、单价变动分析

报告期内，公司一体成型功率电感产品销售收入、销量及单价变化情况如下所示：

| 项目        | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收入（万元）  | 27,841.93 | 20,545.08 | 13,460.87 |
| 销售数量（万颗）  | 99,842.56 | 61,466.21 | 36,174.64 |
| 销售单价（元/颗） | 0.2789    | 0.3343    | 0.3721    |

报告期内，公司一体成型功率电感的销售收入分别为 13,460.87 万元、20,545.08 万元和 27,841.93 万元，占主营业务收入的比例分别为 69.67%、79.75% 以及 81.92%，随着公司与主要客户合作规模持续扩大、不断拓展新的应用领域，一体成型功率电感销售数量及收入规模均持续增长。报告期内，公司一体成型功率电感产品单价有所下降，主要是受产品结构变化以及单位成本下降等因素共同影响。

（2）组装式功率电感收入、数量、单价变动分析

报告期内，公司组装式成型功率电感产品销售收入、销量及单价变化情况如下所示：

| 项目        | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收入（万元）  | 5,303.49  | 4,938.63  | 5,605.68  |
| 销售数量（万颗）  | 15,357.14 | 15,616.04 | 17,438.63 |
| 销售单价（元/颗） | 0.3453    | 0.3163    | 0.3215    |

报告期内，公司组装式功率电感的销售收入分别为 5,605.68 万元、4,938.63 万元和 5,303.49 万元，占主营业务收入的比例分别为 29.01%、19.17%以及 15.60%，占比不断下降。报告期内，公司组装式功率电感 2024 年度单价与上一年度基本持平、2025 年度公司组装式功率电感单价上升，主要是 2025 年个人电脑显卡更新换代，公司针对下游产品功率与性能提升推出特性更好的新料号组装式功率电感产品，新料号产品单价较高带动公司组装式功率电感单价提高。

3、主营业务收入按照地区分类的构成情况

报告期内，公司主营业务收入按地区分类的构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|    | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 外销 | 24,235.69 | 71.31%  | 18,463.62 | 71.67%  | 13,551.51 | 70.14%  |
| 内销 | 9,752.78  | 28.69%  | 7,299.56  | 28.33%  | 5,769.83  | 29.86%  |
| 合计 | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

报告期各期，公司外销收入分别为 13,551.51 万元、18,463.62 万元和 24,235.69 万元，占主营业务收入的比例分别为 70.14%、71.67%和 71.31%，公司外销收入主要来源于保税区、东南亚地区。

4、主营业务的销售模式构成

报告期内，发行人主营业务收入按销售模式构成情况如下：

单位：万元

| 业务模式  | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直销模式  | 29,737.56 | 87.49%  | 24,003.97 | 93.17%  | 17,237.06 | 89.21%  |
| 代理商模式 | 4,250.91  | 12.51%  | 1,759.21  | 6.83%   | 2,084.28  | 10.79%  |
| 合计    | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

公司以直销方式为主，报告期内收入金额占比分别为 89.21%、93.17%、87.49%，占比很高。与此同时，公司存在少量代理商客户，双方为买断式销售关系，公司通过代理商向下游客户供应产品，实现收入金额占比分别为 10.79%、6.83%、12.51%，占比较低。

5、主营业务收入按照季度分类的构成情况

报告期内，公司主营业务收入按季度分类的构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 第一季度 | 6,408.48  | 18.85%  | 5,574.81  | 21.64%  | 3,523.89  | 18.24%  |
| 第二季度 | 8,498.08  | 25.00%  | 6,191.10  | 24.03%  | 4,119.50  | 21.32%  |
| 第三季度 | 9,220.59  | 27.13%  | 7,236.31  | 28.09%  | 5,926.20  | 30.67%  |
| 第四季度 | 9,861.32  | 29.01%  | 6,760.97  | 26.24%  | 5,751.74  | 29.77%  |
| 合计   | 33,988.47 | 100.00% | 25,763.19 | 100.00% | 19,321.34 | 100.00% |

由上表可知，报告期内公司主营业务收入主要集中在第三季度与第四季度，下半年收入金额占比分别为 60.44%、54.33%和 56.14%，占比较高。从行业季节性特征上看，下半年为电子新产品发布、促销旺季，叠加下半年节假日因素影响，一般而言下半年为销售旺季，公司主营业务的季节波动性符合行业特征。

（二）营业成本分析

1、公司营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度          |                | 2024 年度          |                | 2023 年度          |                |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|        | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 主营业务成本 | 18,866.48        | 99.57%         | 15,574.96        | 99.44%         | 12,908.45        | 99.93%         |
| 其他业务成本 | 81.25            | 0.43%          | 88.35            | 0.56%          | 8.83             | 0.07%          |
| 合计     | <b>18,947.73</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,663.30</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,917.28</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期，公司主营业务成本占当期营业成本的比重分别为 99.93%、99.44% 和 99.57%，占比较高，与公司报告期内的营业收入结构相匹配。

## 2、主营业务成本按产品类别构成分析

报告期内，公司主营业务成本按照产品类别的构成情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2025 年度          |                | 2024 年度          |                | 2023 年度          |                |
|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|          | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 一体成型功率电感 | 14,765.77        | 78.26%         | 11,673.29        | 74.95%         | 8,169.61         | 63.29%         |
| 组装式功率电感  | 3,710.79         | 19.67%         | 3,695.89         | 23.73%         | 4,547.68         | 35.23%         |
| 其他       | 389.92           | 2.07%          | 205.78           | 1.32%          | 191.16           | 1.48%          |
| 主营业务成本合计 | <b>18,866.48</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,574.96</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,908.45</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司主营业务成本随着主营业务收入的变动而变动，各产品占主营业务成本的比例与其收入占主营业务收入的比例整体保持一致。

## 3、主营业务成本按成本要素构成分析

报告期内，公司按成本类型分类的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度          |                | 2024 年度          |                | 2023 年度          |                |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|      | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 直接材料 | 12,013.63        | 63.68%         | 9,182.62         | 58.96%         | 7,889.13         | 61.12%         |
| 直接人工 | 2,688.93         | 14.25%         | 2,336.19         | 15.00%         | 1,986.22         | 15.39%         |
| 制造费用 | 4,163.93         | 22.07%         | 4,056.15         | 26.04%         | 3,033.10         | 23.50%         |
| 合计   | <b>18,866.48</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,574.96</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,908.45</b> | <b>100.00%</b> |

### （1）直接材料

直接材料是公司主营业务成本的主要构成部分，报告期内，公司直接材料成本分别为 7,889.13 万元、9,182.62 万元和 12,013.63 万元，占主营业务成本的比例分别为 61.12%、58.96%和 63.68%。2024 年度公司直接材料占比有所下降，主要是由于浙江艺感于 2023 年度逐步投产并于 2024 年基本满产，归属于制造费用的相关人员投入以及机器设备等折旧金额同比增长较大，相应导致 2024 年度公司制造费用及占比上升幅度较大，直接材料占比相应有所下降。2025 年度公司直接材料占比同比有所上升，主要是受下游客户需求不断增加、公司经营规模不断扩大、产能利用率水平较高、公司经营发展阶段等因素影响，公司适当增加 OEM 生产规模相应导致占比上升。

### （2）直接人工

报告期内，公司直接人工成本分别为 1,986.22 万元、2,336.19 万元和 2,688.93 万元，占主营业务成本的比例分别为 15.39%、15.00%和 14.25%。受公司进一步提升生产自动化水平、降低单位产出所用人工、规模效应日益显现等多因素影响，公司直接人工占比有所下降。

### （3）制造费用

报告期内，公司制造费用成本分别为 3,033.10 万元、4,056.15 万元和 4,163.93 万元，占主营业务成本的比例分别为 23.50%、26.04%和 22.07%，2024 年制造费用占比提升，主要是由于浙江艺感于 2023 年度逐步投产并于 2024 年基本满产，归属于制造费用的相关人员投入以及机器设备等折旧金额同比增长较大，相应导致 2024 年度公司制造费用及占比上升幅度较大，随着公司产量扩大、规模效应显现，2025 年公司制造费用占比有所下降。

## （三）营业毛利及毛利率分析

### 1、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：



单位：万元

| 项目       | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度  |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|          | 毛利金额      | 占比      | 毛利金额      | 占比      | 毛利金额     | 占比      |
| 一体成型功率电感 | 13,076.16 | 86.47%  | 8,871.79  | 87.08%  | 5,291.26 | 82.51%  |
| 组装式功率电感  | 1,592.70  | 10.53%  | 1,242.74  | 12.20%  | 1,058.00 | 16.50%  |
| 其他       | 453.12    | 3.00%   | 73.70     | 0.72%   | 63.63    | 0.99%   |
| 合计       | 15,121.98 | 100.00% | 10,188.23 | 100.00% | 6,412.89 | 100.00% |

报告期内，公司毛利主要来源于一体成型功率电感、组装式功率电感产品，与主营业务收入结构保持一致，上述产品合计毛利金额占主营业务毛利总额的比例分别为 99.01%、99.28%及 97.00%。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率、收入占比和毛利率贡献率情况如下：

单位：万元

| 产品       | 2025 年度 |         |        | 2024 年度 |         |        | 2023 年度 |         |        |
|----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|          | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率贡献率 | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率贡献率 | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率贡献率 |
| 一体成型功率电感 | 46.97%  | 81.92%  | 38.47% | 43.18%  | 79.75%  | 34.44% | 39.31%  | 69.67%  | 27.39% |
| 组装式功率电感  | 30.03%  | 15.60%  | 4.69%  | 25.16%  | 19.17%  | 4.82%  | 18.87%  | 29.01%  | 5.48%  |
| 其他       | 53.75%  | 2.48%   | 1.33%  | 26.37%  | 1.08%   | 0.29%  | 24.97%  | 1.32%   | 0.33%  |
| 合计       | 44.49%  | 100.00% | 44.49% | 39.55%  | 100.00% | 39.55% | 33.19%  | 100.00% | 33.19% |

注：毛利率贡献率=该项业务毛利率\*收入贡献率（该项业务收入占主营业务收入的比重）

报告期内，公司主营业务毛利率变动情况如下：

| 项目       | 2025 年度较 2024 年度 |          |          | 2024 年度较 2023 年度 |          |          |
|----------|------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
|          | 单项业务毛利率因素影响      | 收入占比因素影响 | 毛利率贡献率变化 | 单项业务毛利率因素影响      | 收入占比因素影响 | 毛利率贡献率变化 |
| 一体成型功率电感 | 3.10%            | 0.94%    | 4.04%    | 3.09%            | 3.96%    | 7.05%    |
| 组装式功率电感  | 0.76%            | -0.90%   | -0.14%   | 1.21%            | -1.86%   | -0.65%   |
| 其他       | 0.68%            | 0.37%    | 1.05%    | 0.02%            | -0.06%   | -0.04%   |
| 合 计      | 4.54%            | 0.41%    | 4.95%    | 4.31%            | 2.05%    | 6.35%    |

注：毛利率变动影响=（本年毛利率-上年毛利率）×本年主营业务收入占比；收入占比变动影响=（本年主营业务收入占比-上年主营业务收入占比）×上年毛利率。

报告期内，公司主营业务毛利率 2024 年相较于 2023 年上升 6.35 个百分点，2025 年相较于 2024 年上升 4.95 个百分点，主要是一体成型功率电感收入占比及毛利率上升所致。

近年来，电子信息产业持续朝向集成化、小型化、大功率、高性能方向发展，对功率电感等被动元器件的要求也随之提升，一体成型功率电感具有诸多优势、紧密契合下游客户的需求，收入规模不断扩大、收入占比不断提升。报告期内，公司一体成型功率电感收入金额占比分别为 69.67%、79.75%、81.92%。与此同时，受粉料原材料采购价格下降、规模经济效应日益显著、生产自动化水平持续提升等因素影响，公司一体成型功率电感的单位成本下降幅度大于单位价格下降幅度，导致该产品毛利率有所上升。一体成型功率电感产品的收入占比及毛利率水平不断提升，上述因素共同影响导致该产品的毛利率贡献率分别同比上升 7.05 个百分点、4.04 个百分点，为公司主营业务毛利率同比上升的主要影响因素。

3、主要产品的毛利率分析

（1）一体成型功率电感

报告期内，公司一体成型功率电感的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/颗

| 项目   | 2025 年度 |         | 2024 年度 |         | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 金额/比例   | 变动      | 金额/比例   | 变动      | 金额/比例   |
| 单位价格 | 0.2789  | -16.57% | 0.3343  | -10.17% | 0.3721  |
| 单位成本 | 0.1479  | -22.13% | 0.1899  | -15.91% | 0.2258  |
| 毛利率  | 46.97%  | 3.78%   | 43.18%  | 3.87%   | 39.31%  |

2024 年、2025 年，公司一体成型功率电感产品毛利率分别同比上升 3.87 个百分点、3.78 个百分点，上述期间内该产品单位成本的下降幅度高于单位价格的下降幅度，相应导致毛利率有所上升。报告期内，受粉料原材料采购价格下降、规模经济效应日益显著、生产自动化水平持续提升等因素影响，单位成本分别同比下降 15.91%、22.13%，下降幅度大于单位价格下降幅度导致上述产品毛利率

有所上升。

（2）组装式功率电感

报告期内，公司组装式功率电感的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/颗

| 项目   | 2025 年度 |       | 2024 年度 |        | 2023 年度 |
|------|---------|-------|---------|--------|---------|
|      | 金额/比例   | 变动    | 金额/比例   | 变动     | 金额/比例   |
| 单位价格 | 0.3453  | 9.20% | 0.3163  | -1.62% | 0.3215  |
| 单位成本 | 0.2416  | 2.10% | 0.2367  | -9.25% | 0.2608  |
| 毛利率  | 30.03%  | 4.87% | 25.16%  | 6.29%  | 18.87%  |

2024 年、2025 年，公司组装式功率电感产品毛利率分别同比上升 6.29 个百分点、4.87 个百分点。2024 年度，公司组装式功率电感产品单位成本下降幅度较大，主要是由于产品结构调整与客户结构调整等因素综合影响，产品结构调整方面，2023 年、2024 年，公司中小尺寸组装式功率电感出货数量占比分别为 31.11%、40.02%，2024 年上述中小尺寸产品数量占比提升整体带动单位价格、单位成本有所下降；客户结构调整方面，公司专注于服务行业头部客户，2024 年逐步减少部分毛利率较低的客户供货规模。上述因素共同影响下，2024 年组装式功率电感产品毛利率有所上升。2025 年公司组装式功率电感毛利率有所上升，主要是当期部分新量产上市的显卡相较前一系列在性能及功率等方面明显提升，公司针对下游产品功率与性能提升推出温升电流更高、直流阻值更低等的新料号组装式功率电感产品，新料号产品单价及毛利率较高且出货规模相对较大，相应带动组装式功率电感单价上升且幅度大于单位成本上升幅度，带动上述产品毛利率有所上升。

4、毛利率与同行业上市公司对比分析

报告期内，公司主营业务毛利率与上述同行业上市公司可比业务毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 36.64%  | 36.50%  | 35.35%  |

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 麦捷科技 | 22.21%  | 26.18%  | 24.27%  |
| 铂科新材 | 41.90%  | 40.41%  | 38.96%  |
| 钧崴电子 | 62.08%  | 58.19%  | 58.30%  |
| 达利凯普 | 66.48%  | 60.62%  | 58.45%  |
| 平均值  | 45.86%  | 44.38%  | 43.07%  |
| 公司   | 44.49%  | 39.55%  | 33.19%  |

注 1：可比公司数据来源于其公开披露的定期报告；顺络电子、麦捷科技为其电子元器件业务毛利率，钧崴电子为其电流感测精密电阻业务毛利率，达利凯普为其瓷介电容器业务毛利率，铂科新材为金属软磁粉末制品业务毛利率。

报告期前期，受整体生产经营规模相对较低、浙江艺感生产基地初步投产等多因素影响，公司毛利率水平低于同行业上市公司平均值。2024 年、2025 年，受生产经营规模不断扩大、规模经济效应不断显现、较高毛利率产品收入占比不断上升等因素综合影响，公司毛利率水平不断上升，与同行业上市公司平均值的差异分别为-4.83 个百分点、-1.37 个百分点，差异不断缩小，与平均水平整体保持一致、不存在显著差异。

上述同行业上市公司在产品细分类别、具体应用领域等方面存在一定的差异，相应导致毛利率水平存在一定差异。上述同行业可比公司中，麦捷科技的毛利率水平相对较低，主要原因如下：①产品结构差异方面：麦捷科技主要产品包括电子元器件产品（一体成型功率电感、共模电感、叠层片式电感、PFC 电感、电感变压器、集成变压器、射频元器件、LTCC 滤波器、SAW 滤波器等）、LCM 液晶显示模组，其中电子元器件产品的 SAW 滤波器等产品毛利率较低。②应用场景方面：麦捷科技产品应用场景主要为智能手机、车载中控、汽车车灯、电视、光伏逆变器、充电桩、平板电脑、安防、通讯设备等，麦捷科技的产品种类、应用场景更为多元化。应用于智能手机领域的一体成型功率电感产品具有用量大、整体市场规模大、下游应用市场竞争激烈、单品单价及毛利率较低等特点。上述因素共同影响下，麦捷科技毛利率低于其他同行业上市公司，具有合理性。

#### （四）期间费用分析

报告期内，期间费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度  |       | 2024 年度  |        | 2023 年度  |       |
|------|----------|-------|----------|--------|----------|-------|
|      | 金额       | 占比    | 金额       | 占比     | 金额       | 占比    |
| 销售费用 | 1,189.36 | 3.49% | 1,007.77 | 3.91%  | 816.33   | 4.22% |
| 管理费用 | 2,010.46 | 5.91% | 1,999.88 | 7.75%  | 1,466.47 | 7.58% |
| 研发费用 | 1,607.56 | 4.72% | 1,354.45 | 5.25%  | 926.38   | 4.79% |
| 财务费用 | 208.16   | 0.61% | -38.30   | -0.15% | 115.22   | 0.60% |

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度         |                | 2024 年度         |                | 2023 年度       |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额            | 占比             |
| 职工薪酬   | 795.65          | 66.90%         | 694.15          | 68.88%         | 581.41        | 71.22%         |
| 业务招待费  | 215.52          | 18.12%         | 199.20          | 19.77%         | 162.00        | 19.85%         |
| 差旅费    | 75.42           | 6.34%          | 69.62           | 6.91%          | 51.69         | 6.33%          |
| 股份支付费用 | 49.88           | 4.19%          | 27.92           | 2.77%          | -             | -              |
| 折旧摊销费  | 6.52            | 0.55%          | 5.53            | 0.55%          | 5.51          | 0.67%          |
| 其他     | 46.36           | 3.90%          | 11.35           | 1.13%          | 15.71         | 1.93%          |
| 合计     | <b>1,189.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,007.77</b> | <b>100.00%</b> | <b>816.33</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司销售费用分别为 816.33 万元、1,007.77 万元和 1,189.36 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.22%、3.91%和 3.49%，报告期内，职工薪酬及业务招待费为销售费用的主要组成部分，上述费用占销售费用金额的比例合计分别为 91.07%、88.65%、85.02%，占比很高。报告期内伴随营业收入规模的扩大、规模效应影响日益显著，公司销售费用占营业收入的比例相应有所下降。销售费用中主要项目变动情况具体分析如下：

#### （1）职工薪酬

报告期内，公司销售费用中的职工薪酬分别为 581.41 万元、694.15 万元和 795.65 万元，占营业收入的比例分别为 3.01%、2.69%和 2.34%。报告期内，随

着公司营业收入规模增加、经营业绩提升，销售人员薪酬也相应有所增长。销售人员薪酬作为相对固定费用低于营业收入增长幅度，其占营业收入比例有所下降具有合理性。

## （2）业务招待费

报告期内，公司销售费用中业务招待费金额分别为 162.00 万元、199.20 万元和 215.52 万元，占营业收入的比例分别为 0.84%、0.77%和 0.63%。报告期内，伴随营业收入规模增加，公司销售费用中业务招待费占营业收入的比例整体呈下降趋势。

## （3）与同行业上市公司销售费用率的比较

报告期内，公司销售费用率与同行业上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 1.70%   | 1.75%   | 2.11%   |
| 麦捷科技 | 1.19%   | 1.31%   | 1.65%   |
| 铂科新材 | 1.39%   | 1.60%   | 1.79%   |
| 钧崴电子 | 6.30%   | 6.79%   | 7.29%   |
| 达利凯普 | 4.53%   | 7.09%   | 5.92%   |
| 平均值  | 3.02%   | 3.71%   | 3.75%   |
| 公司   | 3.49%   | 3.91%   | 4.22%   |

报告期内，公司的销售费用率与同行业上市公司平均值相比整体保持一致、不存在显著差异。上述同行业可比公司中，顺络电子、麦捷科技、铂科新材销售费用率相对较低，主要是由于上述公司经营规模较大、收入规模均在 10 亿元以上，规模经济效应影响下其销售费用率较低。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度         |                | 2024 年度         |                | 2023 年度         |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 职工薪酬   | 1,188.98        | 59.14%         | 1,239.60        | 61.98%         | 901.29          | 61.46%         |
| 中介服务费  | 327.32          | 16.28%         | 173.08          | 8.65%          | 117.18          | 7.99%          |
| 折旧摊销费  | 160.19          | 7.97%          | 164.81          | 8.24%          | 158.17          | 10.79%         |
| 差旅费    | 68.79           | 3.42%          | 58.09           | 2.90%          | 41.14           | 2.81%          |
| 租赁水电费  | 61.85           | 3.08%          | 87.13           | 4.36%          | 70.63           | 4.82%          |
| 业务招待费  | 53.33           | 2.65%          | 54.47           | 2.72%          | 29.30           | 2.00%          |
| 办公费    | 41.79           | 2.08%          | 51.33           | 2.57%          | 51.05           | 3.48%          |
| 股份支付费用 | 20.75           | 1.03%          | 95.92           | 4.80%          | 3.79            | 0.26%          |
| 残疾人保障金 | 22.73           | 1.13%          | 16.43           | 0.82%          | 6.33            | 0.43%          |
| 其他     | 64.74           | 3.22%          | 59.01           | 2.95%          | 87.58           | 5.97%          |
| 合计     | <b>2,010.46</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,999.88</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,466.47</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司管理费用分别为 1,466.47 万元、1,999.88 万元和 2,010.46 万元，占当期营业收入的比例分别为 7.58%、7.75%和 5.91%，报告期内，职工薪酬、股份支付费用、中介服务费、折旧摊销费为管理费用的主要组成部分，上述费用占管理费用金额的比例合计分别为 80.50%、83.68%、84.42%，占比很高。伴随营业收入规模的扩大，管理费用占营业收入的比例相应有所下降。管理费用中主要项目变动情况具体分析如下：

### （1）职工薪酬

报告期内，发行人管理费用中的职工薪酬分别为 901.29 万元、1,239.60 万元和 1,188.98 万元，占营业收入的比例分别为 4.66%、4.81%和 3.49%。报告期内，随着公司营业收入规模增加、经营业绩提升，管理人员薪酬作为相对固定费用，其占营业收入比例有所下降具有合理性。

### （2）股份支付

为了建立健全长效激励机制，吸引和留住优秀人才，公司对骨干员工进行了股权激励。股权激励具体情况参见招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十

四、本次公开发行申报前已经制定或者实施的股权激励及相关安排”。

报告期内，公司根据股权激励对象的职务性质及岗位职责，比照职工薪酬的费用归集方式对股份支付费用进行归集，分别计入生产成本、销售费用、管理费用和研发费用等。报告期各期，公司管理费用之股份支付费用分别为 3.79 万元、95.92 万元和 20.75 万元，占管理费用的比例分别为 0.26%、4.80%和 1.03%。

（3）折旧摊销

报告期内，公司管理费用中的折旧与摊销分别为 158.17 万元、164.81 万元和 160.19 万元，占营业收入的比例分别为 0.82%、0.64%和 0.47%，占比很低且整体保持稳定。

（4）中介服务费

报告期内，公司管理费用的中介服务费分别为 117.18 万元、173.08 万元、327.32 万元，占营业收入的比例分别为 0.61%、0.67%、0.96%，占比很低且整体保持稳定。2025 年上述中介服务费用金额上升较大，主要是由于公司当年完成股份公司整体变更、与 IPO 相关中介机构支出金额相对较大。

（5）与同行业上市公司管理费用率的比较

报告期内，公司管理费用率与同行业上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 5.14%   | 5.15%   | 5.59%   |
| 麦捷科技 | 2.80%   | 3.14%   | 2.81%   |
| 铂科新材 | 4.28%   | 5.05%   | 5.87%   |
| 钧崴电子 | 18.40%  | 18.44%  | 17.53%  |
| 达利凯普 | 10.40%  | 9.87%   | 10.73%  |
| 平均值  | 8.20%   | 8.33%   | 8.51%   |
| 公司   | 5.91%   | 7.75%   | 7.58%   |

报告期内，公司的管理费用率与同行业上市公司平均值相比整体保持一致、不存在显著差异。上述同行业可比公司中，顺络电子、麦捷科技、铂科新材管理费用率相对较低，主要是由于上述公司经营规模较大、收入规模均在 10 亿元以



上，规模经济效应影响下其管理费用率较低；钧崴电子管理费用率较高，主要是由于其存在境外主体、人员偏多，管理人员薪酬及差旅成本较高。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度         |                | 2024 年度         |                | 2023 年度       |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额            | 占比             |
| 职工薪酬   | 1,039.85        | 64.68%         | 882.68          | 65.17%         | 645.94        | 69.73%         |
| 直接投入   | 402.99          | 25.07%         | 323.25          | 23.87%         | 134.58        | 14.53%         |
| 折旧摊销费  | 97.08           | 6.04%          | 98.93           | 7.30%          | 104.65        | 11.30%         |
| 股份支付费用 | 20.06           | 1.25%          | 15.07           | 1.11%          | -             | -              |
| 其他     | 47.58           | 2.96%          | 34.53           | 2.55%          | 41.21         | 4.45%          |
| 合计     | <b>1,607.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,354.45</b> | <b>100.00%</b> | <b>926.38</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司研发投入均为费用化支出，研发费用分别为 926.38 万元、1,354.45 万元和 1,607.56 万元，报告期内复合增长率为 31.73%。研发费用主要为职工薪酬与直接投入。

#### （1）职工薪酬

报告期内，公司研发人员职工薪酬分别为 645.94 万元、882.68 万元及 1,039.85 万元。公司重视技术创新和产品迭代，加大对研发投入、持续引入研发人才，研发人员薪酬上升。

#### （2）直接投入

报告期内，公司研发费用中直接投入金额分别为 134.58 万元、323.25 万元和 402.99 万元，公司重视研发项目投入，报告期内与研发相关的物料投入持续增长。

#### （3）与同行业上市公司研发费用率的比较

报告期内，公司研发费用率与同行业可比上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 9.18%   | 8.56%   | 7.61%   |
| 麦捷科技 | 4.49%   | 4.78%   | 4.74%   |
| 铂科新材 | 8.41%   | 7.04%   | 6.45%   |
| 钧崴电子 | 3.95%   | 4.14%   | 4.60%   |
| 达利凯普 | 4.92%   | 6.88%   | 5.25%   |
| 平均值  | 6.19%   | 6.28%   | 5.73%   |
| 公司   | 4.72%   | 5.25%   | 4.79%   |

公司高度重视研发，报告期内持续加大研发投入。从整体上看，公司研发费用率略低于同行业上市公司平均水平，不存在明显差异。2025 年公司研发费用率有所下降，主要是由于公司营业收入增速较快而研发投入稳步增长。

截至 2025 年 12 月 31 日，研发费用中报告期各期费用支出对应的主要研发项目如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 项目                        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 | 实施进度 |
|----|---------------------------|---------|---------|---------|------|
| 1  | 基于 PC 用贴片式耐高温电感研发项目       | 138.51  | -       | -       | 已完成  |
| 2  | 冷压一体成型大功率电感研发项目           | 135.88  | -       | -       | 已完成  |
| 3  | 基于同步流程制造执行系统研发项目          | 100.48  | 63.58   | -       | 已完成  |
| 4  | 一种大电流插件电感优化升级研发项目         | 100.30  | -       | -       | 已完成  |
| 5  | 铜磁共烧一体成型功率电感研发项目          | 96.38   |         |         | 正在进行 |
| 6  | 冷压一体成型高强度电感研发项目           | 61.55   | 130.62  | -       | 已完成  |
| 7  | 基于 AI 算力用高效率互感电感研发        | -       | 105.83  | -       | 已完成  |
| 8  | 热压高性能扁平线卧绕工艺优化升级项目研发      | -       | 101.96  | -       | 已完成  |
| 9  | 基于低 DCR 高效率电感研发项目立项报告     | -       | 98.24   | -       | 已完成  |
| 10 | 基于冷压工艺的大功率高饱和贴片电感优化升级项目研发 | -       | 97.92   | -       | 已完成  |
| 11 | 一种高效率一体成型贴片电感             | -       | -       | 101.78  | 已完成  |
| 12 | 一种低损耗大功率电感衍生项目研发          | -       | -       | 75.58   | 已完成  |

|    |                     |   |   |       |     |
|----|---------------------|---|---|-------|-----|
| 13 | 一种大电流贴片电感衍生项目研发     | - | - | 68.38 | 已完成 |
| 14 | 一种超薄型一体成型贴片电感衍生项目研发 | - | - | 65.87 | 已完成 |
| 15 | 超低阻抗热压成型电感          | - | - | 65.16 | 已完成 |

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 利息支出   | 129.78  | 224.44  | 168.03  |
| 减：利息收入 | 5.32    | 11.99   | 9.40    |
| 利息净支出  | 124.46  | 212.45  | 158.63  |
| 汇兑损失   | 180.06  | 69.80   | 143.34  |
| 减：汇兑收益 | 113.82  | 334.49  | 202.25  |
| 汇兑净损失  | 66.24   | -264.69 | -58.91  |
| 银行手续费  | 17.46   | 13.94   | 15.50   |
| 合 计    | 208.16  | -38.30  | 115.22  |

报告期内，公司财务费用分别为 115.22 万元、-38.30 万元和 208.16 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.60%、-0.15%和 0.61%，主要由利息支出和汇兑损益构成，2024 年受美元兑人民币汇率升值的影响，公司汇兑收益较高，财务费用为负。

报告期内，公司财务费用率与同行业可比上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 1.27%   | 1.50%   | 1.45%   |
| 麦捷科技 | -0.35%  | -1.38%  | -0.87%  |
| 铂科新材 | 0.89%   | 0.58%   | 1.17%   |
| 钧崴电子 | 0.18%   | -1.51%  | -2.35%  |
| 达利凯普 | -1.51%  | -4.03%  | -1.00%  |
| 平均值  | 0.10%   | -0.97%  | -0.32%  |

|    |       |        |       |
|----|-------|--------|-------|
| 公司 | 0.61% | -0.15% | 0.60% |
|----|-------|--------|-------|

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

| 项目         | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 与收益相关的政府补助 | 28.76   | 8.33    | 51.15   |
| 其他         | 7.58    | 2.22    | 12.08   |
| 合计         | 36.35   | 10.55   | 63.22   |

报告期内公司的其他收益主要为与收益相关的政府补助。报告期内公司收到的 10 万元以上的政府补助具体情况如下：

单位：万元

| 补助项目             | 确认年度   | 确认金额  | 列报项目 |
|------------------|--------|-------|------|
| 2023 年高新技术企业培育资助 | 2023 年 | 12.00 | 其他收益 |
| 知识产权资产证券化补贴      | 2023 年 | 21.00 | 其他收益 |
| 满负荷生产财政奖励        | 2025 年 | 10.00 | 其他收益 |

（六）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 应收票据坏账损失  | -11.09  | -16.05  | -11.60  |
| 应收账款坏账损失  | -150.93 | -38.62  | -95.86  |
| 其他应收款坏账损失 | -4.22   | 1.80    | -12.39  |
| 合计        | -166.24 | -52.87  | -119.85 |

报告期内，发行人信用减值损失金额分别为-119.85 万元、-52.87 万元和 -166.24 万元，主要为计提应收账款坏账准备产生的信用减值损失。

（七）资产减值损失

报告期内，公司计提资产减值损失为存货跌价损失，具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 存货跌价损失 | -203.44 | -67.44  | -156.96 |
| 合 计    | -203.44 | -67.44  | -156.96 |

报告期内，发行人资产减值损失金额分别为-156.96 万元、-67.44 万元和 -203.44 万元，为计提的存货跌价损失。

### （八）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 使用权资产处置利得 | 324.82  | -       | -       |
| 合 计       | 324.82  | -       | -       |

2025 年发行人资产处置收益为 324.82 万元，主要为浙江艺感退租部分办公场地产生的使用权资产处置利得。

### （九）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目       | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 非流动资产报废损失 | 60.90   | 23.55   | -       |
| 其他        | 8.12    | 22.24   | 2.11    |
| 合 计       | 69.02   | 45.80   | 2.11    |

公司营业外支出中非流动资产报废损失为公司固定资产报废损失。

### （十）报告期内纳税情况分析

#### 1、报告期内增值税纳税情况

单位：万元

| 期 间     | 期初未交数 | 本期应交数  | 本期已交数  | 期末未交数 |
|---------|-------|--------|--------|-------|
| 2025 年度 | 54.63 | 342.21 | 359.28 | 37.57 |

| 期 间     | 期初未交数 | 本期应交数  | 本期已交数  | 期末未交数 |
|---------|-------|--------|--------|-------|
| 2024 年度 | -3.09 | 552.77 | 495.04 | 54.63 |
| 2023 年度 | 17.03 | 143.92 | 164.04 | -3.09 |

2、报告期内企业所得税纳税情况

单位：万元

| 期 间     | 期初未交数    | 本期应交数    | 本期已交数    | 期末未交数  |
|---------|----------|----------|----------|--------|
| 2025 年度 | 289.81   | 1,284.88 | 644.10   | 930.60 |
| 2024 年度 | 670.30   | 745.85   | 1,126.33 | 289.81 |
| 2023 年度 | 1,194.92 | 647.11   | 1,171.73 | 670.30 |

3、报告期内合并报表所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

| 期间      | 利润总额     | 当期所得税费用  | 递延所得税费用 | 所得税费用    |
|---------|----------|----------|---------|----------|
| 2025 年度 | 9,782.10 | 1,296.95 | -36.48  | 1,260.47 |
| 2024 年度 | 5,470.57 | 736.03   | -117.12 | 618.90   |
| 2023 年度 | 2,815.28 | 625.22   | -81.22  | 544.00   |

（十一）报告期内公司整体经营成果分析

报告期内，公司合并利润表的主要科目情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年度   |         | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 营业收入 | 34,038.06 | 100.00% | 25,795.49 | 100.00% | 19,345.28 | 100.00% |
| 营业成本 | 18,947.73 | 55.67%  | 15,663.30 | 60.72%  | 12,917.28 | 66.77%  |
| 营业毛利 | 15,090.33 | 44.33%  | 10,132.19 | 39.28%  | 6,428.01  | 33.23%  |
| 销售费用 | 1,189.36  | 3.49%   | 1,007.77  | 3.91%   | 816.33    | 4.22%   |
| 管理费用 | 2,010.46  | 5.91%   | 1,999.88  | 7.75%   | 1,466.47  | 7.58%   |
| 研发费用 | 1,607.56  | 4.72%   | 1,354.45  | 5.25%   | 926.38    | 4.79%   |
| 营业利润 | 9,848.14  | 28.93%  | 5,492.12  | 21.29%  | 2,814.22  | 14.55%  |
| 利润总额 | 9,782.10  | 28.74%  | 5,470.57  | 21.21%  | 2,815.28  | 14.55%  |

| 项目                   | 2025 年度  |        | 2024 年度  |        | 2023 年度  |        |
|----------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                      | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 归属于母公司所有者的净利润        | 8,521.63 | 25.04% | 4,851.66 | 18.81% | 2,271.28 | 11.74% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 | 8,266.83 | 24.29% | 4,796.72 | 18.60% | 2,221.37 | 11.48% |

注：上表中占比为科目金额占营业收入的比例。

报告期内，公司扣非后归属于母公司股东的净利润分别为 2,221.37 万元、4,796.72 万元和 8,266.83 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.48%、18.60% 和 24.29%，净利润率不断上升主要是由于报告期内公司毛利率水平不断上升。

2024 年、2025 年，公司上述净利润率分别同比上升 7.11 个百分点、5.69 个百分点，主要是由于综合毛利率分别同比上升 6.05 个百分点、5.05 个百分点。报告期内公司一体成型功率电感收入占比及毛利率水平均有所上升，为公司主营业务毛利率上升的主要影响因素，具体内容请见本节之“十一、（三）”相关内容。

报告期内，公司与同行业上市公司的净利润率比较情况如下：

| 公司名称        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 顺络电子        | 14.50%  | 13.25%  | 11.74%  |
| 麦捷科技        | 6.15%   | 9.27%   | 7.63%   |
| 铂科新材        | 22.66%  | 22.06%  | 20.65%  |
| 钧崴电子        | 16.73%  | 15.76%  | 14.99%  |
| 达利凯普        | 39.80%  | 34.54%  | 32.49%  |
| 平均值（不含麦捷科技） | 23.42%  | 21.40%  | 19.97%  |
| 公司          | 24.29%  | 18.60%  | 11.48%  |

注：上表数据来源于其公开披露的定期报告文件，净利润率=扣非后归属于母公司股东的净利润/营业收入。

报告期前期，受整体生产经营规模相对较低、规模效应尚未显现、固定成本相对较高等因素影响，公司净利润率水平低于同行业上市公司平均值。2024 年、2025 年，伴随生产经营规模的扩大、规模经济效应的不断显现、较高毛利率产品收入占比的不断上升，公司净利润率水平不断上升，与同行业上市公司平均值（不含麦捷科技）的差异分别为-2.80 个百分点、0.87 个百分点，差异不断缩小。

2025 年，公司净利润率为 24.29%，处于同行业上市公司区间范围内，与平均水平整体保持一致、不存在显著差异，具有合理性。

十二、资产质量分析

（一）资产构成及其变化的总体情况分析

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产及占总资产的比例如下：

单位：万元

| 项目    | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 流动资产  | 25,343.84  | 75.01%  | 17,315.18  | 68.22%  | 13,499.62  | 62.06%  |
| 非流动资产 | 8,445.14   | 24.99%  | 8,065.33   | 31.78%  | 8,253.01   | 37.94%  |
| 合计    | 33,788.97  | 100.00% | 25,380.51  | 100.00% | 21,752.63  | 100.00% |

报告期内，受营业收入持续增长、盈利能力不断提高等因素影响，公司资产规模逐年增长。报告期各期末，公司流动资产占比不断上升，资产流动性持续增强。

（二）流动资产构成及其变化情况分析

报告期各期末，公司流动资产分别为 13,499.62 万元、17,315.18 万元和 25,343.84 万元，主要包括货币资金、应收账款、存货等，具体结构如下：

单位：万元

| 项目     | 2025-12-31 |        | 2024-12-31 |        | 2023-12-31 |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 货币资金   | 6,599.83   | 26.04% | 3,404.81   | 19.66% | 1,425.48   | 10.56% |
| 应收票据   | 1,354.44   | 5.34%  | 981.51     | 5.67%  | 472.57     | 3.50%  |
| 应收账款   | 12,551.08  | 49.52% | 9,324.52   | 53.85% | 8,092.40   | 59.95% |
| 应收款项融资 | 79.29      | 0.31%  | 69.87      | 0.40%  | 86.67      | 0.64%  |
| 预付款项   | 52.31      | 0.21%  | 26.08      | 0.15%  | 15.79      | 0.12%  |
| 其他应收款  | 284.66     | 1.12%  | 284.73     | 1.64%  | 395.97     | 2.93%  |
| 存货     | 4,354.60   | 17.18% | 2,972.59   | 17.17% | 2,725.49   | 20.19% |



| 项目     | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 其他流动资产 | 67.63      | 0.27%   | 251.07     | 1.45%   | 285.26     | 2.11%   |
| 合计     | 25,343.84  | 100.00% | 17,315.18  | 100.00% | 13,499.62  | 100.00% |

## 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 1,425.48 万元、3,404.81 万元和 6,599.83 万元，占流动资产的比例分别为 10.56%、19.66%和 26.04%。

报告期内，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目     | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 银行存款   | 6,092.34   | 3,270.01   | 1,280.12   |
| 其他货币资金 | 507.49     | 134.81     | 145.36     |
| 合计     | 6,599.83   | 3,404.81   | 1,425.48   |

报告期内，随着公司主营业务规模的逐步扩大以及经营业绩的不断向好、经营活动实现的现金流量净额金额较大，货币资金规模也逐步增加。

## 2、应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资账面金额合计分别为 559.24 万元、1,051.37 万元和 1,433.72 万元，占流动资产的比例分别为 4.14%、6.07% 和 5.66%，金额及占比均较小。

报告期内各期末，应收票据、应收款项融资账面余额的变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目     | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 银行承兑汇票 | 101.71     | 87.37      | 97.52      |
| 商业承兑汇票 | 1,291.47   | 921.79     | 386.65     |
| 应收款项融资 | 79.29      | 69.87      | 86.67      |
| 账面余额小计 | 1,472.47   | 1,079.03   | 570.84     |
| 减：坏账准备 | 38.74      | 27.65      | 11.60      |

|        |          |          |        |
|--------|----------|----------|--------|
| 账面金额合计 | 1,433.72 | 1,051.37 | 559.24 |
|--------|----------|----------|--------|

报告期各期末，公司商业承兑汇票余额分别为 386.65 万元、921.79 万元和 1,291.47 万元，为应收票据及应收款项融资的主要组成部分。针对商业承兑汇票，公司已经根据会计政策计提了坏账准备。报告期各期末，公司商业承兑汇票账龄均在 1 年以内，计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 商业承兑汇票期末余额 | 1,291.47   | 921.79     | 386.65     |
| 坏账准备计提金额   | 38.74      | 27.65      | 11.60      |

3、应收账款

报告期各期末，应收账款变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目              | 2025-12-31/<br>2025 年度 | 2024-12-31/<br>2024 年度 | 2023-12-31/<br>2023 年度 |
|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款余额          | 12,988.35              | 9,616.72               | 8,343.07               |
| 营业收入            | 34,038.06              | 25,795.49              | 19,345.28              |
| 应收账款账面余额占营业收入比例 | 38.16%                 | 37.28%                 | 43.13%                 |

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 8,343.07 万元、9,616.72 万元和 12,988.35 万元，占当期营业收入的比例分别为 43.13%、37.28%和 38.16%，整体占比保持稳定。公司应收账款期末余额变动和营业收入金额变动整体保持良好的匹配性。

报告期内，公司应收账款期末余额变动受公司销售收入增加、应收账款回款等因素影响，期末余额占当年度营业收入比例整体有所下降。

（1）应收账款期末余额变动情况分析

报告期内，受益于下游消费电子行业的不断发展以及下游客户需求扩大，公司营业收入规模不断增长，公司根据客户合作情况、客户资质、市场竞争等多种因素给予客户一定的信用期，在营业收入规模不断增长的基础上，期末应收账款整体规模也相应有所扩大。

## （2）应收账款期末账龄情况分析

报告期各期末，公司应收账款余额及其账龄情况如下：

单位：万元

| 时间         | 账龄    | 账面余额             | 占比             |
|------------|-------|------------------|----------------|
| 2025-12-31 | 1 年以内 | 12,937.18        | 99.61%         |
|            | 1-2 年 | 41.64            | 0.32%          |
|            | 2-3 年 | 9.53             | 0.07%          |
|            | 合计    | <b>12,988.35</b> | <b>100.00%</b> |
| 2024-12-31 | 1 年以内 | 9,563.85         | 99.45%         |
|            | 1-2 年 | 52.87            | 0.55%          |
|            | 2-3 年 | -                | -              |
|            | 合计    | <b>9,616.72</b>  | <b>100.00%</b> |
| 2023-12-31 | 1 年以内 | 8,337.64         | 99.93%         |
|            | 1-2 年 | 5.43             | 0.07%          |
|            | 2-3 年 | -                | -              |
|            | 合计    | <b>8,343.07</b>  | <b>100.00%</b> |

报告期内公司的应收账款账龄较短，一年以内应收账款余额占比分别为 99.93%、99.45%和 99.61%，期末应收账款账龄情况较好。

报告期内公司客户多为国内外知名企业或上市公司，客户信誉及实力情况良好，具有资金实力雄厚、商业信誉良好等特点。经过多年发展，公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，账龄情况良好、产生坏账风险的可能性较小。

## （3）应收账款坏账准备计提情况分析

公司建立了良好的应收账款内部控制制度和严格的资金回款责任制度。报告期内公司应收账款整体回收情况良好，未发生重大坏账风险。报告期各期末，公司按照单项计提坏账准备的应收账款余额分别为 0 万元、0 万元和 48.93 万元，占应收账款期末余额的比例分别为 0.00%、0.00%和 0.38%，金额较小、占比很低。

在信用特征风险组合中，公司与同行业上市公司应收账款信用损失计提情况

对比如下：

| 公司名称 | 1 年以内 | 1-2 年  | 2-3 年  | 3-4 年   | 4-5 年   | 5 年以上   |
|------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 顺络电子 | 3.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00%  | 100.00% | 100.00% |
| 麦捷科技 | 3.00% | 10.00% | 30.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 铂科新材 | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 钧崴电子 | -     | -      | -      | -       | -       | -       |
| 达利凯普 | 3.00% | 10.00% | 20.00% | 50.00%  | 100.00% | 100.00% |
| 公司   | 3.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00%  | 100.00% | 100.00% |

注：钧崴电子在其公开披露文件中未披露具体计提比例。

公司应收账款计提的坏账比例与同行业上市公司相比，计提比例谨慎、坏账准备计提充分。

#### （4）应收账款主要客户分析

报告期各期末，公司应收账款前五大客户的具体情况如下：

单位：万元

| 年度         | 序号 | 客户名称 | 应收账款余额   | 占比     | 账龄情况 |
|------------|----|------|----------|--------|------|
| 2025-12-31 | 1  | 联想集团 | 3,841.32 | 29.58% | 一年内  |
|            | 2  | 鸿海   | 1,638.77 | 12.62% | 一年内  |
|            | 3  | 仁宝   | 950.54   | 7.32%  | 一年内  |
|            | 4  | 蜜望实  | 745.66   | 5.74%  | 一年内  |
|            | 5  | 栢能集团 | 720.70   | 5.55%  | 一年内  |
| 合计         |    |      | 7,896.99 | 60.81% | -    |
| 2024-12-31 | 1  | 联想集团 | 2,527.45 | 26.28% | 一年内  |
|            | 2  | 仁宝   | 1,616.22 | 16.81% | 一年内  |
|            | 3  | 鸿海   | 1,233.02 | 12.82% | 一年内  |
|            | 4  | 精英   | 440.13   | 4.58%  | 一年内  |
|            | 5  | 栢能集团 | 404.91   | 4.21%  | 一年内  |
| 合计         |    |      | 6,221.74 | 64.70% | -    |

| 年度         | 序号 | 客户名称 | 应收账款余额   | 占比     | 账龄情况 |
|------------|----|------|----------|--------|------|
| 2023-12-31 | 1  | 联想集团 | 1,985.21 | 23.79% | 一年内  |
|            | 2  | 仁宝   | 1,535.55 | 18.41% | 一年内  |
|            | 3  | 鸿海   | 1,344.09 | 16.11% | 一年内  |
|            | 4  | 精英   | 328.19   | 3.93%  | 一年内  |
|            | 5  | 蜜望实  | 318.20   | 3.81%  | 一年内  |
| 合计         |    |      | 5,511.24 | 66.05% | -    |

报告期各期末，应收账款前五大客户主要为与公司长期合作的知名企业，实力雄厚、商业信誉良好且账龄均在 1 年以内，其回收不存在重大风险。

**（5）各期末应收账款期后回款情况分析**

报告期各期末，公司应收账款的期后回收情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 期末应收账款余额 | 12,988.35  | 9,616.72   | 8,343.07   |
| 期后回款金额   | 11,119.98  | 9,586.47   | 8,343.07   |
| 期后回款比例   | 85.62%     | 99.69%     | 100.00%    |

注：期后回款截至 2026 年 4 月 30 日。

报告期各期末公司应收账款余额的期后回款金额分别为 8,343.07 万元、9,586.47 万元和 11,119.98 万元，期后回款比例分别为 100.00%、99.69%和 85.62%，整体回款情况良好。公司期末应收账款的主要客户多为国内外上市公司或知名企业，企业经营规模较大、客户信誉及实力情况良好，经过多年发展，公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，应收账款期后回收情况良好，产生坏账风险的可能性较小。

**4、其他应收款**

公司报告期各期末其他应收款情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 其他应收款余额 | 320.56     | 316.41     | 429.44     |

| 项目        | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 坏账准备      | 35.90      | 31.67      | 33.48      |
| 其他应收款账面金额 | 284.66     | 284.73     | 395.97     |

报告期各期末，公司其他应收款余额的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目             | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|-----------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 出口退税款           | 155.35     | 48.46%  | 188.21     | 59.49%  | 366.16     | 85.26%  |
| 保证金及押金          | 112.04     | 34.95%  | 92.83      | 29.34%  | 41.14      | 9.58%   |
| 备用金及社保<br>公积金代缴 | 33.21      | 10.36%  | 29.20      | 9.23%   | 19.38      | 4.51%   |
| 其他              | 19.96      | 6.23%   | 6.16       | 1.95%   | 2.77       | 0.64%   |
| 合 计             | 320.56     | 100.00% | 316.41     | 100.00% | 429.44     | 100.00% |

报告期各期末，公司其他应收款账面金额分别为 395.97 万元、284.73 万元和 284.66 万元，占流动资产的比例分别为 2.93%、1.64%和 1.12%，占比较低。

## 5、存货

报告期各期末，公司存货账面金额分别为 2,725.49 万元、2,972.59 万元和 4,354.60 万元，占流动资产的比例分别为 20.19%、17.17%和 17.18%。

报告期各期末，公司存货余额的具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2025-12-31 |        | 2024-12-31 |        | 2023-12-31 |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 库存商品   | 2,806.28   | 59.69% | 1,700.10   | 52.56% | 1,862.93   | 61.44% |
| 原材料    | 831.06     | 17.68% | 831.96     | 25.72% | 624.69     | 20.60% |
| 半成品    | 453.75     | 9.65%  | 244.06     | 7.55%  | 280.01     | 9.24%  |
| 低值易耗品  | 276.90     | 5.89%  | 184.86     | 5.72%  | 152.96     | 5.05%  |
| 在产品    | 272.12     | 5.79%  | 244.50     | 7.56%  | 31.75      | 1.05%  |
| 发出商品   | 50.00      | 1.06%  | 19.18      | 0.59%  | 60.86      | 2.01%  |
| 委托加工物资 | 10.99      | 0.23%  | 9.71       | 0.30%  | 18.65      | 0.62%  |

| 项目 | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|----|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|    | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 合计 | 4,701.12   | 100.00% | 3,234.38   | 100.00% | 3,031.87   | 100.00% |

报告期各期末，公司存货余额分别为 3,031.87 万元、3,234.38 万元和 4,701.12 万元，其中原材料、库存商品和半成品为主要存货项目，报告期各期末合计金额占存货余额的比例分别为 91.28%、85.83%和 87.02%，为公司存货余额变动的主要因素。

### （1）库存商品

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 1,862.93 万元、1,700.10 万元和 2,806.28 万元，占存货余额的比例分别为 61.44%、52.56%和 59.69%。公司下游主要客户多为全球知名的品牌商、制造服务商，供应时效要求较为严格。为保证能及时为客户提供产品，公司需要根据客户需求维持一定数量的库存商品，相应导致库存商品金额较大。2025 年末，公司库存商品余额较上年末上升幅度较大，主要是由于公司与客户合作程度不断深入、合作规模不断扩大同时积极拓展其他新增客户，下游客户需求增加，公司根据客户供货及时性需求适当新增部分存货。

### （2）原材料

公司原材料主要为粉料类、磁芯类、线材类等，报告期各期末，公司原材料账面余额分别为 624.69 万元、831.96 万元和 831.06 万元，占期末存货余额的比例分别为 20.60%、25.72%和 17.68%。伴随公司产品销量以及生产经营规模的不断扩大，公司根据生产计划、原材料供应等因素增加原材料备货。

### （3）存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司对存货采用成本与可变现净值孰低的计量原则，对于成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。报告期各期末，公司存货的存货跌价准备情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2025-12-31 |      | 2024-12-31 |      | 2023-12-31 |      |
|----|------------|------|------------|------|------------|------|
|    | 账面余额       | 跌价准备 | 账面余额       | 跌价准备 | 账面余额       | 跌价准备 |

|        |          |        |          |        |          |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 库存商品   | 2,806.28 | 176.29 | 1,700.10 | 148.86 | 1,862.93 | 234.74 |
| 原材料    | 831.06   | 62.51  | 831.96   | 43.40  | 624.69   | 33.60  |
| 半成品    | 453.75   | 37.27  | 244.06   | 11.99  | 280.01   | 6.42   |
| 低值易耗品  | 276.90   | 69.74  | 184.86   | 57.18  | 152.96   | 28.76  |
| 在产品    | 272.12   | -      | 244.50   | -      | 31.75    | -      |
| 发出商品   | 50.00    | 0.70   | 19.18    | 0.36   | 60.86    | 2.86   |
| 委托加工物资 | 10.99    | -      | 9.71     | -      | 18.65    | -      |
| 合计     | 4,701.12 | 346.52 | 3,234.38 | 261.79 | 3,031.87 | 306.38 |

### 6、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 285.26 万元、251.07 万元和 67.63 万元，占流动资产的比例分别为 2.11%、1.45%和 0.27%，金额很小、占比很低，具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|            | 账面余额       | 占比      | 账面余额       | 占比      | 账面余额       | 占比      |
| 待认证/待抵扣进项税 | 34.22      | 50.61%  | 24.40      | 9.72%   | 267.43     | 93.75%  |
| 待摊费用       | 22.90      | 33.86%  | 11.02      | 4.39%   | 12.96      | 4.54%   |
| 预交企业所得税    | 10.51      | 15.54%  | -          | -       | -          | -       |
| 短期大额存单     | -          | -       | 215.65     | 85.89%  | -          | -       |
| 增值税留抵税额    | -          | -       | -          | -       | 4.87       | 1.71%   |
| 合计         | 67.63      | 100.00% | 251.07     | 100.00% | 285.26     | 100.00% |

### （三）非流动资产构成及其变化情况分析

报告期各期末，公司的非流动资产分别为 8,253.01 万元、8,065.33 万元和 8,445.14 万元，主要由固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产等构成，具体结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2025-12-31 |    | 2024-12-31 |    | 2023-12-31 |    |
|----|------------|----|------------|----|------------|----|
|    | 金额         | 占比 | 金额         | 占比 | 金额         | 占比 |



|         |                 |                |                 |                |                 |                |
|---------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 固定资产    | 6,888.18        | 81.56%         | 5,961.04        | 73.91%         | 5,030.25        | 60.95%         |
| 在建工程    | 724.45          | 8.58%          | 538.05          | 6.67%          | 348.06          | 4.22%          |
| 使用权资产   | 319.44          | 3.78%          | 909.70          | 11.28%         | 1,238.57        | 15.01%         |
| 无形资产    | 66.85           | 0.79%          | 96.25           | 1.19%          | 113.97          | 1.38%          |
| 长期待摊费用  | 101.75          | 1.20%          | 216.13          | 2.68%          | 293.31          | 3.55%          |
| 递延所得税资产 | 261.82          | 3.10%          | 245.83          | 3.05%          | 112.18          | 1.36%          |
| 其他非流动资产 | 82.65           | 0.98%          | 98.33           | 1.22%          | 1,116.67        | 13.53%         |
| 合 计     | <b>8,445.14</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,065.33</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,253.01</b> | <b>100.00%</b> |

### 1、固定资产

#### （1）固定资产构成情况

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 5,030.25 万元、5,961.04 万元和 6,888.18 万元，占非流动资产的比例分别为 60.95%、73.91%和 81.56%，为非流动资产的主要组成部分。报告期各期末，公司固定资产账面价值具体构成如下：

单位：万元

| 项目      | 2025-12-31      | 2024-12-31      | 2023-12-31      |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 机器设备    | 6,338.08        | 5,586.01        | 4,715.71        |
| 电子设备及其他 | 500.72          | 337.43          | 260.86          |
| 运输工具    | 49.38           | 37.60           | 53.69           |
| 合计      | <b>6,888.18</b> | <b>5,961.04</b> | <b>5,030.25</b> |

报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司固定资产账面价值有所增加。

#### （2）固定资产折旧政策与同行业可比公司比较情况

发行人固定资产折旧政策与同行业可比上市公司对比情况如下：

| 项目      | 顺络电子  | 麦捷科技 | 铂科新材   | 钧崴电子   | 达利凯普   | 发行人    |
|---------|-------|------|--------|--------|--------|--------|
| 机器设备    | 10 年  | 10 年 | 3-10 年 | 3-20 年 | 5-10 年 | 3-10 年 |
| 电子设备及其他 | 5-8 年 | 5 年  | 3-5 年  | 3-5 年  | 5 年    | 3-5 年  |
| 运输工具    | 5 年   | 5 年  | 3-5 年  | 4-10 年 | 4 年    | 5 年    |

发行人与同行业可比上市公司均采用年限平均法计提固定资产折旧，折旧年限不存在显著差异。

### **（3）固定资产不存在减值迹象**

报告期各期末，公司主要固定资产均处于正常使用状态，亦不存在资产的市价大幅度下跌，公司所处的外部市场环境良好、稳定，不存在当期或者将在近期发生重大变化从而对公司产生不利影响等情形。根据《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定，公司固定资产不存在减值迹象，因此报告期各期末固定资产未计提减值准备。

## **2、在建工程**

报告期各期末，公司的在建工程余额分别为 348.06 万元、538.05 万元和 724.45 万元，占非流动资产的比例分别为 4.22%、6.67%和 8.58%。报告期内，公司在建工程主要为尚未完成验收的设备，不存在重大减值因素。

## **3、使用权资产**

公司将符合条件的租赁房屋及建筑物计入使用权资产科目核算。报告期各期末，公司使用权资产账面价值为 1,238.57 万元、909.70 万元和 319.44 万元，占非流动资产的比例为 15.01%、11.28%和 3.78%。

## **4、无形资产**

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 113.97 万元、96.25 万元和 66.85 万元，占非流动资产的比例分别为 1.38%、1.19%和 0.79%，均为软件，报告期内公司无形资产状况良好，不存在减值迹象，未计提减值准备。

## **5、长期待摊费用**

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 293.31 万元、216.13 万元和 101.75 万元，占非流动资产的比例分别为 3.55%、2.68%和 1.20%，主要为待摊销的办公室及厂房装修费用。

### 6、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 112.18 万元、245.83 万元和 261.82 万元，占非流动资产的比例分别为 1.36%、3.05%和 3.10%。报告期内公司根据坏账准备计提政策计提了坏账损失或信用减值损失，为递延所得税资产的主要构成因素。

## 十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

### （一）负债状况分析

#### 1、负债构成及其变化的总体情况分析

报告期各期末，公司流动负债和非流动负债及占总负债的比例如下：

单位：万元

| 项目    | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 流动负债  | 15,709.11  | 97.94%  | 11,986.95  | 91.28%  | 11,018.06  | 87.65%  |
| 非流动负债 | 330.47     | 2.06%   | 1,145.43   | 8.72%   | 1,552.10   | 12.35%  |
| 合计    | 16,039.58  | 100.00% | 13,132.38  | 100.00% | 12,570.15  | 100.00% |

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比例分别为 87.65%、91.28%和 97.94%，占比较高。

#### 2、流动负债构成项目分析

报告期各期末，公司的流动负债分别为 11,018.06 万元、11,986.95 万元和 15,709.11 万元，具体结构如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2025-12-31 |        | 2024-12-31 |        | 2023-12-31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 短期借款 | 4,317.55   | 27.48% | 4,744.96   | 39.58% | 4,053.95   | 36.79% |
| 应付票据 | 1,583.13   | 10.08% | -          | -      | -          | -      |
| 应付账款 | 7,256.11   | 46.19% | 5,601.34   | 46.73% | 5,559.35   | 50.46% |

| 项目          | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|-------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|             | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 应付职工薪酬      | 687.61     | 4.38%   | 532.36     | 4.44%   | 463.39     | 4.21%   |
| 应交税费        | 1,069.08   | 6.81%   | 397.26     | 3.31%   | 693.65     | 6.30%   |
| 其他应付款       | 42.74      | 0.27%   | 39.69      | 0.33%   | 15.54      | 0.14%   |
| 一年内到期的非流动负债 | 530.83     | 3.38%   | 492.48     | 4.11%   | 69.89      | 0.63%   |
| 其他流动负债      | 222.07     | 1.41%   | 178.85     | 1.49%   | 162.29     | 1.47%   |
| 合计          | 15,709.11  | 100.00% | 11,986.95  | 100.00% | 11,018.06  | 100.00% |

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 4,053.95 万元、4,744.96 万元和 4,317.55 万元，占流动负债的比例分别为 36.79%、39.58%和 27.48%。2024 年末公司短期借款增加，主要是伴随业务规模不断扩大，为满足临时资金需求公司新增部分短期借款所致。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 5,559.35 万元、5,601.34 万元和 7,256.11 万元，占流动负债的比例分别为 50.46%、46.73%和 46.19%。报告期各期末，发行人应付账款的具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|--------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|              | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 应付货款         | 6,117.53   | 84.31%  | 4,487.09   | 80.11%  | 4,022.13   | 72.35%  |
| 应付设备、工程以及装修款 | 914.41     | 12.60%  | 998.19     | 17.82%  | 1,439.32   | 25.89%  |
| 费用类项目        | 167.64     | 2.31%   | 100.93     | 1.80%   | 83.90      | 1.51%   |
| 其他           | 56.53      | 0.78%   | 15.12      | 0.27%   | 14.00      | 0.25%   |
| 合计           | 7,256.11   | 100.00% | 5,601.34   | 100.00% | 5,559.35   | 100.00% |

随着报告期内公司生产规模逐步扩大，公司采购规模整体有所增长，期末应付账款金额相应有所增长。

### （3）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 463.39 万元、532.36 万元和 687.61 万元，占流动负债的比例分别为 4.21%、4.44%和 4.38%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 短期薪酬         | 672.16     | 516.71     | 446.81     |
| 离职后福利-设定提存计划 | 15.45      | 15.65      | 16.58      |
| 辞退福利         | -          | -          | -          |
| 合 计          | 687.61     | 532.36     | 463.39     |

报告期各期末，公司应付职工薪酬呈上升趋势，主要系员工整体人数增加导致。

### （4）应交税费

报告期各期末，公司应交税费金额分别为 693.65 万元、397.26 万元和 1,069.08 万元，占流动负债的比例分别为 6.30%、3.31%和 6.81%。

报告期各期末，公司应交税费的具体构成情况如下：

单位：万元

| 项 目     | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 企业所得税   | 941.11     | 289.81     | 670.30     |
| 增值税     | 37.57      | 54.63      | 1.77       |
| 个人所得税   | 21.36      | 38.48      | 15.80      |
| 印花税     | 5.59       | 6.43       | 3.93       |
| 城市维护建设税 | 32.38      | 4.21       | 0.92       |
| 教育费附加   | 18.65      | 2.22       | 0.55       |
| 地方教育附加  | 12.43      | 1.48       | 0.37       |
| 合 计     | 1,069.08   | 397.26     | 693.65     |

### （5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 15.54 万元、39.69 万元和 42.74 万元，占流动负债的比例分别为 0.14%、0.33%和 0.27%，主要为公司报销款等款项。

报告期各期末，公司其他应付款的具体情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-----|------------|------------|------------|
| 报销款 | 36.83      | 22.88      | 11.66      |
| 其他  | 5.91       | 16.81      | 3.88       |
| 合计  | 42.74      | 39.69      | 15.54      |

3、非流动负债构成项目分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,552.10 万元、1,145.43 万元和 330.47 万元，主要为租赁负债与递延所得税负债，具体结构如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2025-12-31 |         | 2024-12-31 |         | 2023-12-31 |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 租赁负债    | 274.66     | 83.11%  | 1,070.31   | 93.44%  | 1,492.93   | 96.19%  |
| 递延所得税负债 | 55.81      | 16.89%  | 75.13      | 6.56%   | 59.17      | 3.81%   |
| 合计      | 330.47     | 100.00% | 1,145.43   | 100.00% | 1,552.10   | 100.00% |

报告期各期末，公司的租赁负债金额为 1,492.93 万元、1,070.31 万元和 274.66 万元，占公司非流动负债的比例为 96.19%、93.44%和 83.11%，为非流动负债的主要构成项目。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

1、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

| 指标 | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|----|------------|------------|------------|
|----|------------|------------|------------|

|               |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产负债率（合并）     | 47.47%         | 51.74%         | 57.79%         |
| 流动比率          | 1.61           | 1.44           | 1.23           |
| 速动比率          | 1.34           | 1.20           | 0.98           |
| <b>指标</b>     | <b>2025 年度</b> | <b>2024 年度</b> | <b>2023 年度</b> |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 11,248.03      | 6,944.19       | 3,892.12       |
| 利息保障倍数（倍）     | 76.37          | 25.37          | 17.75          |

注：利息保障倍数=息税前利润/利息费用=（利润总额+利息费用）/利息费用。

报告期内，公司流动比率较高且公司资产负债率相对较低、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数处于较高水平，不存在重大偿债风险。

## 2、同行业上市公司偿债能力比较

### （1）资产负债率

报告期内，公司资产负债率与同行业上市公司比较情况如下表所示：

| 公司名称       | 2025-12-31    | 2024-12-31    | 2023-12-31    |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 顺络电子       | 44.16%        | 45.28%        | 47.97%        |
| 麦捷科技       | 33.83%        | 32.29%        | 28.06%        |
| 铂科新材       | 23.00%        | 24.66%        | 24.06%        |
| 钧崴电子       | 18.73%        | 23.27%        | 20.68%        |
| 达利凯普       | 4.45%         | 5.84%         | 15.75%        |
| <b>平均值</b> | <b>24.83%</b> | <b>26.27%</b> | <b>27.30%</b> |
| <b>公司</b>  | <b>47.47%</b> | <b>51.74%</b> | <b>57.79%</b> |

报告期各期末公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平，主要是由于公司为非上市公司、融资渠道相对较为单一、负债规模相对较大。

### （2）流动比率及速动比率

报告期内，公司流动比率、速动比率与同行业上市公司比较情况如下表所示：

| 公司名称 | 2025-12-31 |      | 2024-12-31 |      | 2023-12-31 |      |
|------|------------|------|------------|------|------------|------|
|      | 流动比率       | 速动比率 | 流动比率       | 速动比率 | 流动比率       | 速动比率 |
| 顺络电子 | 1.55       | 1.16 | 1.46       | 1.15 | 1.37       | 1.11 |

|            |              |              |             |             |             |             |
|------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 麦捷科技       | 1.62         | 1.34         | 1.65        | 1.40        | 1.92        | 1.63        |
| 铂科新材       | 4.43         | 3.79         | 5.21        | 4.51        | 4.36        | 3.57        |
| 钧崴电子       | 5.85         | 5.40         | 3.35        | 2.96        | 4.11        | 3.57        |
| 达利凯普       | 44.52        | 40.73        | 31.32       | 28.58       | 8.63        | 7.92        |
| <b>平均值</b> | <b>11.59</b> | <b>10.48</b> | <b>8.60</b> | <b>7.72</b> | <b>4.08</b> | <b>3.56</b> |
| <b>公司</b>  | <b>1.61</b>  | <b>1.34</b>  | <b>1.44</b> | <b>1.20</b> | <b>1.23</b> | <b>0.98</b> |

报告期各期末，公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平，流动比率、速动比率指标低于同行业上市公司平均水平，主要系公司处于产能扩张和规模增长期，同时公司作为非上市公司、融资渠道相对较为单一、负债规模相对较大。随着公司盈利能力增强，公司偿债能力逐步增强。

### （三）最近一期末银行借款、关联方借款、合同承诺债务、或有负债等主要债项的金额、期限、利率及利息费用等情况

#### 1、银行借款

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人向银行借款余额如下：

单位：万元

| 借款方  | 借款类型 | 借款余额     | 借款开始             | 借款到期             | 借款利率  |
|------|------|----------|------------------|------------------|-------|
| 艺感科技 | 担保借款 | 500.35   | 2025 年 6 月 25 日  | 2026 年 6 月 24 日  | 2.50% |
| 艺感科技 | 担保借款 | 1,000.78 | 2025 年 4 月 21 日  | 2026 年 4 月 21 日  | 2.80% |
| 艺感科技 | 担保借款 | 995.86   | 2025 年 6 月 25 日  | 2026 年 6 月 25 日  | 3.10% |
| 艺感科技 | 担保借款 | 820.57   | 2025 年 7 月 17 日  | 2026 年 7 月 14 日  | 2.50% |
| 艺感科技 | 担保借款 | 1,000.00 | 2025 年 12 月 25 日 | 2026 年 12 月 14 日 | 1.80% |

#### 2、关联方借款

报告期内，发行人不存在关联方借款的情形。

#### 3、合同负债

报告期内，发行人不存在合同负债。



4、利息资本化情况

报告期内，公司不存在利息资本化的情形。

（四）报告期股利分配的具体实施情况

报告期内，发行人实施过 2 次现金分红。2024 年 11 月 15 日，艺感科技有限召开股东会，审议通过向全体股东按出资比例分配现金股利 2,000 万元。2025 年 1 月 7 日，艺感科技有限召开股东会，审议通过向全体股东按出资比例分配现金股利 3,000 万元。

截至招股说明书签署日，上述现金股利已全部支付完毕。

（五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 8,688.44  | 4,896.35  | -258.94   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,063.96 | -1,594.23 | -2,210.57 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -3,646.85 | -1,547.18 | 1,178.06  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 2,822.34  | 1,979.38  | -1,172.20 |
| 期末现金及现金等价物余额  | 6,092.34  | 3,270.01  | 1,290.62  |

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额逐年增长，公司盈利情况良好；公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司目前正处于快速发展阶段，在报告期内投资购建固定资产、在建工程等。报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额有所变动，主要是受借取、偿还银行借款以及分红等影响。

1、经营活动现金流量分析

（1）经营活动现金流量情况

单位：万元

| 项目             | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 29,076.61 | 25,329.42 | 16,299.74 |

|                      |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 收到的税费返还              | 1,417.45         | 1,731.01         | 384.78           |
| 收到的其他与经营活动有关的现金      | 154.18           | 46.79            | 240.99           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>30,648.23</b> | <b>27,107.21</b> | <b>16,925.51</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 11,895.00        | 12,671.77        | 9,627.92         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 7,338.24         | 6,508.16         | 5,169.61         |
| 支付的各项税费              | 1,272.55         | 1,818.30         | 1,408.27         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金      | 1,454.00         | 1,212.63         | 978.66           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>21,959.79</b> | <b>22,210.86</b> | <b>17,184.45</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>8,688.44</b>  | <b>4,896.35</b>  | <b>-258.94</b>   |
| <b>净利润</b>           | <b>8,521.63</b>  | <b>4,851.66</b>  | <b>2,271.28</b>  |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-258.94 万元、4,896.35 万元和 8,688.44 万元，随着经营业绩提升和生产经营规模的扩大，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增长。2025 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 8,688.44 万元，现金流状况良好。

## （2）经营活动现金流量净额占净利润的比较分析

公司报告期内，净利润及经营活动产生的现金流量净额情况如下表所示：

单位：万元

| 项目                                   | 2025 年度         | 2024 年度         | 2023 年度         |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>净利润</b>                           | <b>8,521.63</b> | <b>4,851.66</b> | <b>2,271.28</b> |
| 加：资产减值准备                             | 203.44          | 67.44           | 156.96          |
| 信用减值准备                               | 166.24          | 52.87           | 119.85          |
| 固定资产折旧、投资性房地产折旧、<br>油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 960.28          | 760.04          | 483.24          |
| 使用权资产折旧                              | 220.43          | 343.49          | 351.96          |
| 无形资产摊销                               | 29.40           | 27.46           | 23.63           |
| 长期待摊费用摊销                             | 126.05          | 118.19          | 49.98           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期<br>资产的损失（收益以“—”号填列） | -324.82         | -               | -               |
| 固定资产报废损失（收益以“—”号<br>填列）              | 60.90           | 23.55           | -               |

| 项目                    | 2025 年度         | 2024 年度         | 2023 年度         |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 公允价值变动损失（收益以“—”号填列）   | -               | -               | -               |
| 财务费用（收益以“—”号填列）       | 207.74          | 63.50           | 149.54          |
| 投资损失（收益以“—”号填列）       | -2.01           | -               | -               |
| 递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）  | -15.99          | -133.65         | -46.04          |
| 递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）  | -19.31          | 15.96           | -35.56          |
| 存货的减少（增加以“—”号填列）      | -1,583.85       | -315.24         | -1,106.55       |
| 经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列） | -4,179.88       | -1,429.43       | -4,176.34       |
| 经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列） | 4,197.88        | 288.20          | 1,489.89        |
| 其他                    | 120.32          | 162.31          | 9.21            |
| 经营活动产生的现金流量净额         | <b>8,688.44</b> | <b>4,896.35</b> | <b>-258.94</b>  |
| 净利润-经营活动现金流量差额        | <b>-166.81</b>  | <b>-44.69</b>   | <b>2,530.23</b> |

2024 年、2025 年，公司净利润与经营活动现金流量金额之间的差额分别为 -44.69 万元、-166.81 万元，差异较小、整体保持一致。2023 年，公司净利润与经营活动现金流量金额之间的差额为 2,530.23 万元、金额相对较大，主要是 2023 年公司生产经营规模相对较小且浙江生产基地逐步投产，公司当年经营性应收增加 4,176.34 万元、存货增加 1,106.55 万元、经营性应付增加 1,489.89 万元，以及减少了净利润但并未影响经营性现金流的折旧摊销、减值损失金额合计 1,185.61 万元，上述因素共同影响金额为 2,607.38 万元，为当期净利润与经营活动现金流量金额之间的差额 2,530.23 万元的主要影响因素。

## 2、投资活动现金流量分析

单位：万元

| 项目                        | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------------------------|---------|---------|---------|
| 收回投资收到的现金                 | 215.65  | -       | -       |
| 取得投资收益收到的现金               | 2.01    | -       | -       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -       | -       | -       |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -       | -       | -       |

| 项目                      | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 投资活动现金流入小计              | 217.66    | -         | -         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 2,281.62  | 1,378.58  | 2,210.57  |
| 投资支付的现金                 | -         | 215.65    | -         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额     | -         | -         | -         |
| 支付其他与投资活动有关的现金          | -         | -         | -         |
| 投资活动现金流出小计              | 2,281.62  | 1,594.23  | 2,210.57  |
| 投资活动产生的现金流量净额           | -2,063.96 | -1,594.23 | -2,210.57 |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,210.57 万元、-1,594.23 万元、-2,063.96 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大所致。报告期内，公司为扩大产能、提高生产自动化水平购置了相关机器设备，导致上述支出金额相对较大。

### 3、筹资活动现金流量分析

单位：万元

| 项目                | 2025 年度   | 2024 年度   | 2023 年度  |
|-------------------|-----------|-----------|----------|
| 吸收投资收到的现金         | -         | -         | -        |
| 取得借款收到的现金         | 4,965.00  | 4,861.65  | 4,320.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金    | -         | -         | -        |
| 筹资活动现金流入小计        | 4,965.00  | 4,861.65  | 4,320.00 |
| 偿还债务支付的现金         | 5,392.35  | 4,170.00  | 2,950.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,132.00  | 2,158.78  | 104.96   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金    | 87.50     | 80.04     | 86.99    |
| 筹资活动现金流出小计        | 8,611.85  | 6,408.83  | 3,141.94 |
| 筹资活动产生的现金流量净额     | -3,646.85 | -1,547.18 | 1,178.06 |

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,178.06 万元、-1,547.18 万元、-3,646.85 万元，主要为取得借款、偿还债务支付的现金以及发放的股利。

## （六）报告期内重大资本性支出及未来可预见的重大资本性支出

### 1、报告期内资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额分别为 2,210.57 万元、1,378.58 万元和 2,281.62 万元。报告期内公司资本性支出主要用于购买生产设备等款项。

### 2、未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的其他重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第七节 募集资金运用与未来发展规划”所述。

## （七）流动性风险分析

报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 59.90%、51.55%和 54.80%，报告期内有所波动。发行人流动比率分别为 1.23、1.44 和 1.61，速动比率分别为 0.98、1.20 和 1.34，总体呈上升趋势，不存在较大的流动性风险。随着收入规模的扩大、盈利增加，公司偿债能力得到增强。同时，公司主要客户均为全球知名品牌商、制造服务商，客户应收账款质量较高，发生短期流动性风险的概率较低。未来公司将不断完善以应收账款管理为主的流动性风险管理制度，加强对应收账款的催收管理、存货水平的有效监控，保证公司业务快速发展的同时进一步改善现金流量水平。

## （八）持续经营能力分析

公司是一家专注于高特性功率电感元器件研发、生产及销售的高新技术企业。公司依托材料配方、产品设计以及生产工艺方面技术创新，积累了众多全球知名品牌商、制造服务商在内的优质客户资源。公司处于快速发展期，业绩快速增长、经营规模不断扩大，财务状况合理、资产质量较好、偿债能力较强。未来，公司将持续重视加强研发投入，进一步提升公司核心竞争力。未来募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将显著增加，综合实力将得到进一步提升。截至招股说明书签署日，公司持续经营能力不存在重大不利变化。

**（九）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项**

2025 年 12 月 31 日至本招股说明书签署日，发行人不存在重大的日后事项、或有事项及其他重要事项。

第七节 募集资金运用与未来发展规划

一、本次募集资金投资项目及其使用计划

（一）本次发行募集资金投资项目

本次募集资金拟投资项目经公司第一届董事会第四次会议和 2026 年第一次临时股东会审议通过确定。本次募集资金投资项目的具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称               | 投资金额      | 募集资金拟投入金额 | 项目备案                     | 项目环评           |
|----|--------------------|-----------|-----------|--------------------------|----------------|
| 1  | 高端一体成型电感智能生产基地建设项目 | 61,479.61 | 61,479.61 | 2601-411025-04-01-690202 | 许环襄建审（2026）4 号 |
| 2  | 研发中心建设项目           | 16,269.70 | 16,269.70 | 深前海备案（2026）158 号         | -              |
| 3  | 数字化智能化升级项目         | 7,359.40  | 7,359.40  | 深前海备案（2026）159 号         | -              |
| 4  | 补充流动资金             | 10,000.00 | 10,000.00 | -                        | -              |
| 合计 |                    | 95,108.71 | 95,108.71 | -                        | -              |

本次募集资金到位之前，公司将根据实际经营需要，以自有资金及自筹资金对上述项目进行前期投入。待募集资金到位后，公司根据募集资金使用管理的相关规定置换已投入该项目的自有资金或自筹资金。如募集资金不能满足上述项目的需求，不足部分公司将以自有资金或自筹资金补充从而保证项目的顺利实施。如募集资金超过上述项目的需求，超过部分将按照国家法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，履行法定程序后适当使用。

（二）募集资金使用管理制度

为了规范公司募集资金的使用和管理，保障投资者的利益，公司依据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定并结合公司的实际情况，制定了《深圳市艺感科技股份有限公司募集资金管理办法》，明确公司上市后建立募集资金专项存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理并按照发行申请文件中承诺的

募集资金投资计划使用募集资金。

公司将严格按照《募集资金管理办法》的规定投入和使用管理募集资金，募集资金投资项目因市场发生变化或其他特殊原因导致可行性发生变化的，应当经董事会审议、股东会决议通过后方可变更募集资金投向。

### **（三）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响**

本次募集资金投资项目的实施不会导致公司新增同业竞争，也不会对公司的独立性产生不利影响。

### **（四）募集资金投资项目的确定依据**

本次募集资金投资项目是公司在现有的业务基础上扩大产能规模和市场占有率，募集资金数额和投资项目能够与公司主营业务、生产经营规模、财务状况、技术条件、管理能力、发展目标等情况相适应，具体如下：

#### **1、与公司主营业务及生产经营规模相匹配**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，用于扩大高端一体成型电感产能，能够有效缓解现有产能瓶颈，与公司主营业务发展方向及生产经营规模的主要增长点相匹配。

#### **2、与公司财务状况相匹配**

本次募投项目中的生产基地建设需要较大规模投入，募集资金的到位能够有效缓解公司资本支出压力，优化资产负债结构，同时项目建成后预计将贡献新的收入增长点，与公司财务状况和未来盈利预期相适应。

#### **3、与公司技术水平相匹配**

公司深耕功率电感领域多年，已构建覆盖材料配方、产品设计、生产工艺的完整自主研发体系，掌握一体成型功率电感冷压、热压及铜铁共烧等核心工艺并成功推出多相结构、AI PC 小型化结构、耦合结构、TLVR 结构等前沿产品。持续的研发投入为本次募投项目产品量产提供了成熟的技术储备和工艺保障，与公司技术水平相适应。



#### 4、与公司管理能力相匹配

经过多年发展，公司已建立科学规范的管理体系和跨部门协同工作机制，主要管理人员在行业内拥有丰富经验，能够为公司研发、生产、销售等经营环节提供有力保障。同时，公司拥有稳定的高素质人才队伍，能够为本次募集资金投资项目的顺利实施提供有效保障，与公司管理能力相适应。

#### 5、与公司发展目标相匹配

公司以“成为世界一流高端电子元器件优质供应商”为发展目标，致力于扩大高端产能规模、强化技术核心优势、推进数字化升级。本次募集资金投资项目主要用于高端一体成型电感产能建设、技术研发及数字化智能化升级，投资方向紧密围绕公司总体战略目标，能够与公司的发展目标相适应。

### （五）募集资金投资项目与公司现有主要业务、核心技术之间的关系

公司自成立以来始终聚焦功率电感元器件的研发、生产与销售，重点面向高性能芯片多相 VRM 供电模块，在材料配方、产品设计、生产工艺等方面形成了完整的技术体系。凭借长期深耕，公司已在个人电脑功率电感领域成长为全球领先供应商之一，积累了深厚的客户资源和行业经验。本次募集资金投资项目将在此基础上进一步扩大高端产能、强化技术优势、提升运营效能，巩固和增强公司在功率电感相关领域的市场地位。

“高端一体成型电感智能生产基地建设项目”是公司结合对功率电感行业技术发展趋势的理解和现有产能规模现状对自身产业布局的拓展和提升。该项目建成投产后，将有效缓解公司现有生产场地和设备不足的现状，有利于公司突破产能限制，扩大整体经营规模，满足下游计算机、算力服务器等领域客户持续增长的需求。同时，该项目将进一步发挥公司在 VRM 功率电感领域的技术、产品和客户资源优势，提升高端一体成型电感制造的规模化、智能化水平，支持公司产品创新与业务拓展，增强市场竞争能力和可持续发展能力。

“研发中心建设项目”是公司巩固技术领先地位的重要举措。该项目将在现有材料配方、产品结构设计、生产工艺等核心技术积累基础上，聚焦更高功率密度、更小尺寸、更低损耗等前沿方向开展研发攻关。项目的实施将有助于公司持

续突破现有工艺瓶颈、丰富高端产品系列、进一步提升核心技术壁垒，为公司长远发展注入创新动力。

“数字化智能化升级项目”将打通公司研发、生产、销售、供应链等全流程数据链路，构建高效数字化管理平台。该项目建成后，将显著提升公司精益生产水平和跨部门协同效率，增强多品种、多批次、大批量同时交付的运营能力，为公司高端化发展和规模化扩张提供有力的管理支撑。

综上所述，本次募集资金投资项目是公司现有主要业务的补充和延续，与主营业务及核心技术紧密相关。项目的顺利实施将有利于公司不断提升综合实力和技术研发能力，巩固在VRM功率电感领域的全球领先地位，拓展新兴应用市场，实现可持续发展。

## **（六）募集资金对发行人主营业务发展的贡献、未来经营战略的影响和业务创新创造创意性的支持作用**

本次募集资金扣除发行费用后将全部用于公司主营业务发展。募投项目实施后将进一步提高公司的产能规模，增强公司的自主研发创新能力和生产效率，有助于公司把握下游新兴行业市场需求增长机遇，提升行业竞争力及盈利能力，符合公司未来经营发展战略，对公司业务的创新、创造、创意性将起到重要的支持作用。

## **（七）募集资金投资项目的必要性、可行性分析**

### **1、项目建设必要性分析**

#### **（1）高端一体成型电感智能生产基地建设项目**

##### **①突破产能瓶颈，夯实高端电感业务增长曲线**

近年来，公司一体成型功率电感业务呈现高速增长态势，现有产能与生产效率已成为制约业务进一步扩张的核心瓶颈。

公司现有生产场地可生产高端一体成型电感但产能已接近满产状态。随着公司与客户合作程度的日益加深、新客户订单的不断落地以及公司向汽车电子、具身智能等前沿领域的拓展，现有产能已难以匹配快速增长的订单需求，成为制约

公司进一步扩大市场份额的核心短板。若公司不能尽快突破产能瓶颈、提升自动化生产水平，将可能错失进一步抢占市场份额的窗口期，影响公司在高端市场的行业地位与竞争优势。

本项目通过新建智能生产基地，在公司现有成熟生产工艺与技术储备的基础上实现高端一体成型电感产能的规模化扩容，同时进一步提升产线自动化水平与生产效率，解决产能过饱和的核心问题。这一举措既是响应国家电子元器件高端化、自主化产业政策的重要实践，更是公司巩固核心客户合作、持续抢占台资、日资厂商市场份额、夯实高端电感业务增长曲线的必然选择，对公司长期战略发展具有重要意义。

## **②升级制造平台与技术能力，适配高端市场迭代需求**

近年来，下游应用领域对元器件的小型化、高频化、集成化、大功率化要求持续提升，对产品性能可靠性、品质一致性、精密尺寸控制等方面提出了更为严苛的要求。这一市场需求导向对生产制造平台的自动化水平、设备工艺精度、研发测试能力、生产环境管控等均提出了更高标准，也迫使公司必须升级现有制造体系。

本项目通过新建智能生产基地，引进高精度伺服压机、自动化检测设备等先进装备，搭建一体化制造平台，显著提升高端产品的规模化交付能力与品质稳定性，强化研发与生产的协同效率，快速响应客户订单需求，为公司持续抢占台资、日资厂商份额、拓展高端市场奠定坚实基础。

## **（2）研发中心建设项目**

### **①加强研发中心建设，改善研发环境**

现有研发环境已难以满足前沿技术研发与创新的实际需求，成为制约技术快速迭代及突破的瓶颈。现有研发场地面积有限，无法充分容纳新增的专家研发团队，也难以适配后续引进的各类高端专用实验设备，直接影响了研发工作的高效开展。因此，公司计划通过本研发中心建设项目，打造专业化研发场地，购置包括 X-ray 测试仪、高精度 LCR 测试仪等先进设备，同步搭建配套的专业研发环境及性能检测平台，从硬件基础上全面改善研发条件，提升研发效率与成果转化

能力。这一举措将有效提升研发效率，加速技术成果向实际产品的转化，同时整合公司现有研发资源，构建起从材料配方研发、样品试制到性能精准测试的一体化研发体系，大幅缩短产品研发周期，加快适配高端领域需求的产品迭代速度。

此外，优质的研发环境与完善的技术平台，是吸引和留存高端技术人才的重要基础。本项目的建设将为研发人员提供更优越的工作氛围与创新载体，充分激发团队研发积极性与创造力，助力公司积累更多高端领域核心技术，为业务向其他领域延伸拓展提供坚实技术支撑，保障企业长期可持续发展。

## **②突破高端电子元器件技术瓶颈**

本项目将聚焦上述高端领域技术痛点，针对性规划研发课题并精准突破关键技术瓶颈。相关研发课题的落地离不开专业研发场地、高端实验设备及一体化研发体系的支撑，而本次研发中心建设项目正是实现这些目标的核心载体。通过本项目实施，公司可集中资源攻克高端技术难题，进一步提升在高端电子元器件领域的自主创新能力，推动我国高端电感市场从外资主导向自主发展跨越。同时，进一步巩固公司在行业内的技术优势，为拓展高端客户、提升市场竞争力奠定坚实基础。

## **③对接战略新兴产业爆发性需求，抓住高端市场发展机遇**

当前，战略新兴产业正加速崛起，带动市场对高性能、高可靠性功率电感等电子元器件的需求持续爆发，为行业带来广阔增长空间。战略新兴产业的市场机遇窗口期有限，技术储备与产品迭代能力是抢占市场的关键。本研发中心建设项目正是公司把握产业红利的核心支撑——通过搭建完善的研发体系、攻坚核心技术，公司可快速推出适配新兴产业需求的高端产品，在高端市场建立先发优势，进而打开长期增长空间。

### **（3）数字化智能化升级项目**

#### **①顺应产业数字化趋势，筑牢综合竞争优势**

智能制造是制造强国建设的主攻方向，也是电子元器件行业高质量发展的必然路径。国家密集出台《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《“十四五”智能制造发展规划》《制造业数字化转型行

动计划》等政策，明确鼓励制造业深度融合新一代信息技术与先进制造技术，推进数字化、网络化、智能化转型，为行业数字化升级提供了清晰政策导向。

实施本项目，既是响应国家政策导向的战略选择，也是适配业务拓展、提升自身发展能级的内在需求。通过部署虚拟化服务器、GPU 服务器等硬件设施，引入 PLM、APS、SRM 等核心工业软件，构建覆盖研发、生产、供应链、运营的全流程数字化体系，可精准适配一体成型功率电感的自动化生产特性，高效支撑多领域定制化产品研发与交付，有效优化管控流程、提升运营效率、降低综合成本，打造柔性高效的智能制造模式，进而巩固在个人电脑领域的客户优势，助力算力服务器、汽车电子等新业务拓展，为长期可持续发展筑牢基础。

## **②促进数据共享协同，提升公司整体运营效率**

随着公司产品矩阵扩容、客户数量逐年增长，公司业务复杂度显著提升，企业积累了海量的结构化与非结构化数据，包括研发实验数据、生产过程数据、设备运行数据、质量检测数据、供应链数据、客户服务数据等，对研发、生产、销售及售后服务全流程的信息处理效率及协同管理能力提出了更高的要求。现有信息化系统虽在过往阶段有效支撑了业务的稳定运行，但随着业务规模扩大、产品品类增多，一体成型功率电感精密制造、多领域定制化研发任务推进过程中，数据孤岛现象突出、数据分析挖掘能力相对薄弱等问题日益凸显，不仅制约了跨部门协同效率的提升，也影响了对客户复杂需求的快速响应能力。

本项目通过对现有信息系统进行全方位数字化升级，完善功能覆盖并实现全流程数字化管理，融合工业互联网、云计算、人工智能等前沿技术，打通营销、供应链、研发、数据中台等各业务端数据链路，促进数据互联互通。这一举措可有效打破数据壁垒，提升数据价值转化能力，加快内部信息流转效率，优化资源配置与上下游合作粘性，同时强化跨部门协同联动，精准响应客户需求，全面提升公司整体运营效率。

## **③加快响应市场需求的速度，提高自身盈利能力**

功率电感市场需求呈现出高度个性化和多样化特点，下游客户不仅对功率电感产品的性能、品质提出更高要求，对产品全生命周期的服务响应速度也持续提

升，研发创新能力、生产柔性及供应链快速响应能力已成为企业核心竞争要素。

通过本项目的实施，公司将搭建 PLM 产品生命周期管理系统、APS 智能计划排程系统、SRM 供应链管理系统、智能仓储等先进信息系统，并引入 AI 算法与优化工具，实现研发、生产、供应链、销售全流程的协同优化，缩短定制化产品研发周期、提升生产线柔性化水平、加快供应链响应速度，更好地满足下游客户多样化需求，在激烈市场竞争中赢得先机，稳步提升自身盈利能力。

## 2、项目建设可行性分析

### （1）高端一体成型电感智能生产基地建设项目

#### ①紧扣国家产业政策导向，具备良好的政策环境基础

公司所处的电子元件制造行业属于国家重点鼓励发展的战略性新兴产业范畴，近年来国家层面密集出台多项政策，为行业高质量发展提供了清晰的导向与有力的支持，为本项目的实施奠定了良好的政策基础。国务院印发的《关于深化电子电器行业管理制度改革的意见》明确提出，加大对基础电子产业（电子材料、电子元器件等）升级及关键技术突破的支持力度；工信部等五部门联合发布的《制造业可靠性提升实施意见》聚焦电子元器件行业，明确行业往“微型化、集成化、高频化、高可靠”方向升级的技术路径，鼓励企业通过智能化改造提升制造水平。

此外，《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》《数字中国建设整体布局规划》等政策，均对电子元器件高端化、国产化，以及下游算力服务器、新能源汽车、5G 通信等领域的发展给予重点支持。本项目生产的高端一体成型电感，作为上述领域的核心关键元器件，充分契合国家产业政策鼓励方向，可依托政策导向获得良好的产业发展环境与配套支持，为项目顺利推进奠定坚实的政策基础，项目实施具备充足的政策可行性。

#### ②技术积淀深厚且品质管控完善，具备坚实的实施基础

经过多年的技术投入与实践积累，公司已构建了覆盖材料配方、生产工艺、结构设计在内的完整自主研发体系，形成了较强的技术壁垒，为项目实施提供了可靠的技术保障。

公司建立了完善的质量管理体系，从原材料采购筛选、生产过程实时监控到成品多维度检测，均遵循严格的标准流程，通过模拟极端使用环境验证产品可靠性与耐久性，确保产品品质的一致性与稳定性。深厚的技术积淀、成熟的产业化经验与严格的品质管控体系，共同保障了本项目能够顺利实现高端产品的规模化、高良率生产，具备充足的技术可行性。

### **③客户资源稳固且市场开拓能力较强，产能消化空间清晰**

在客户资源方面，公司经过多年深耕，已与全球知名终端品牌商及制造服务商建立了长期稳定的合作关系，客户粘性强。同时，公司具备较强的市场开拓能力，能够精准把握市场动态与客户需求。此外，公司凭借优质的产品品质与快速响应的服务体系，在行业内树立了良好的品牌形象，为持续抢占市场份额提供了有力支撑。

综上所述，下游市场的持续旺盛需求、公司稳固的核心客户基础、较强的新市场开拓能力以及良好的品牌口碑，共同构成了项目产能消化的多重保障，能够确保本项目新增产能顺利落地，项目具备市场可行性。

## **（2）研发中心建设项目**

### **①国家鼓励电子元器件制造行业发展，项目具备政策可行性**

电子元器件制造属于国家长期重点支持发展的产业，长期以来受到国家层面的重点鼓励与扶持。近年来，国家及地方多部门密集出台专项政策，明确支持行业高端化升级、核心技术攻关及研发平台建设，为本研发中心项目的实施奠定了坚实政策基础，项目完全具备政策可行性。功率电感作为核心电子元器件，其高端化研发与产业化，精准契合国家产业政策导向与发展规划。

从国家政策来看，2022 年 9 月国务院办公厅印发《关于深化电子电器行业管理制度改革的意见》，明确提出统筹各类政策资源，加大对电子元器件、电子材料等基础电子产业升级及关键技术突破的支持力度，为本项目聚焦高端功率电感技术研发提供了直接政策依据。2025 年 5 月，工信部、国家发改委、国家数据局联合印发《电子信息制造业数字化转型实施方案》，将推动电子元器件企业高端化、智能化发展列为重点任务，强调核心技术攻关与应用，为项目中自动化

工艺优化、高端产品研发提供了清晰政策指引。2025 年 9 月，工信部与国家市场监督管理总局联合发布《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》，进一步明确支持电子元器件企业开展核心技术攻关，助力产业高质量转型，从政策层面强化了本项目的可行性。

综上所述，本项目深耕高端功率电感研发，完全契合国家产业政策鼓励方向，政策支持体系完善，具备充足的政策可行性，为项目顺利实施筑牢政策基础。

### **②技术与工艺积淀深厚，为项目落地提供可靠技术保障**

凭借长期的研发投入和生产实践，公司积累了扎实的产品技术与工艺经验，为项目的顺利实施提供了坚实的技术支撑。在生产工艺与品质管控上，公司已构建起全流程标准化体系，建立了严格的质量控制标准。同时，公司已掌握冷压、热压、铜铁共烧等多种生产工艺，在软磁粉料配方、生产工艺、结构设计等方面的积淀能有效支撑新项目中高端电感产品的工艺研发与产业化转化。

### **③组织与人才体系成熟，为项目实施提供有力的组织保障**

公司已构建起适配功率电感研发与生产的系统化组织管理体系，为研发中心项目的高效推进提供了流程支撑。在研发管理方面，公司建立了全流程闭环管理机制：研发项目立项后，先明确规格要求并完成审核；方案设计完成后，联动采购、生产、品质、销售等多部门协同推进，同步开展样品试制、性能与规格确认，经客户验证或内部检验通过后再进行标准化归纳与验收结案。跨部门协作机制可确保研发成果精准匹配市场需求，为新项目研发课题落地提供了成熟流程范式。

质量保障层面，公司已通过权威质量管理体系认证，搭建了覆盖原材料采购、生产制造、成品检验全生命周期的质控体系，为研发成果的可靠性、合规性提供了制度化保障，可有效降低新项目研发过程中的产品质量风险。在人才队伍建设上，公司已形成稳定的高素质人才梯队，涵盖管理、技术等多个领域，依托长期积累的人才培养机制与激励约束并重的薪酬体系，通过内部培育与外部引进相结合的方式，持续优化团队结构。稳定且专业的人才队伍能保障现有研发任务的推进，为项目实施提供了核心人力保障。

### **（3）数字化智能化升级项目**



## ①国家政策支持企业数字化转型

国家高度重视制造业数字化、智能化转型，出台多项政策构建全方位支撑体系，为项目实施提供了清晰的方向指引和良好的宏观环境。《“十四五”智能制造发展规划》明确提出，制造业企业需立足制造本质，紧扣智能特征，以数据为基础，构建虚实融合、知识驱动、动态优化的智能制造系统，推动制造业实现数字化转型、网络化协同、智能化变革，与本项目构建数字化工厂、工业互联网系统的核心目标高度契合。《制造业企业数字化转型实施指南》聚焦研发设计云端协同、生产过程智能转型、运维服务模式创新等核心环节，给出了具体实施路径，可为项目各系统部署与落地提供实操指引。

在此背景下，本项目精准契合国家及地方产业政策导向，政策层面的充足支撑为项目顺利实施奠定了坚实基础，具备充足的政策可行性。

## ②公司具备良好的信息化基础

经过多年的持续投入和建设，公司已经建立了较为完善的信息化基础设施和应用体系，为本次项目的实施奠定了坚实基础。硬件基础设施方面，公司已建设机房，配备了网络交换机、服务器等核心硬件，通过虚拟化技术实现了硬件资源的高效利用与灵活调配。网络覆盖层面，采用层次化网络架构，实现了全公司办公区、生产区、研发区的网络全覆盖，并部署了防火墙、入侵检测、数据加密等多重安全防护设备，构建了完善的网络安全防护体系，可保障项目数据传输与存储的安全可靠。

软件应用层面，公司已成功实施并部署了 ERP 系统、MES 智能制造执行系统、OA 办公自动化系统等，这些系统经过多年稳定运行，不仅积累了海量的业务数据和管理经验，更培养了一支熟悉业务流程、具备信息化操作能力的专业团队，可快速适配新项目的系统部署与运维需求。

## 二、公司未来发展战略规划

### （一）公司发展战略规划

#### 1、公司战略目标

公司以“成为世界一流高端电子元器件优质供应商”为发展目标，始终秉承“合作、共赢、创新发展”的经营理念，以成为高端功率电感的全球领先供应商为己任，立志为全球下游客户提供高品质的产品和服务支持。

在电子元器件行业国产化进程快速推进、内资厂商替代趋势持续深化的背景下，公司将顺应行业高端化、智能化、规模化发展浪潮，持续加强精益生产水平、提升运营管理效能和品质保障能力，快速扩大高端产能规模、增强批量供应保障能力、优化产业链快速协同能力，构建起高端化、多样化产品快速开发、规模化量产的产业链技术服务体系，最终实现“成为世界一流高端电子元器件优质供应商”的长远目标。

#### 2、公司具体发展计划

##### （1）聚焦高端产品研发，强化技术核心优势

公司将聚焦高端产品研发，以技术研发为核心驱动力，推进高端一体成型电感的技术迭代与新品开发，持续突破现有工艺瓶颈，重点提升产品在小型化、高功率化、高可靠性等方面的核心性能指标，巩固在核心技术领域的差异化竞争优势，精准适配下游高端领域客户的需求，持续抢占台资、日资厂商的市场份额。

##### （2）扩大高端产能规模，提升批量交付能力

公司将扩大高端产能规模，紧抓行业发展机遇与市场需求增长契机，推进高端产能规模化扩容。以精益生产为核心，构建多品种、多批次、大批量交付的生产保障体系，支撑核心客户合作深化与新领域市场拓展，为公司业务持续增长提供坚实的产能基础。

##### （3）推进数字化升级，实现高效精益运营

公司将推进数字化升级，加快运营管理体系数字化、智能化转型，打通研发、

生产、销售、供应链、运营管理等全流程数据链路，实现全业务环节的数字化管控与智能化协同。搭建高效的数字化管理平台，提升内部运营效率、跨部门协作能力与市场响应速度，为公司规模化发展与高端化转型提供高效的管理支撑，助力公司实现科学决策与精益化运营。

## （二）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

### 1、深化核心客户合作与市场拓展，夯实市场发展基础

公司建立了长期稳定的客户合作体系，组建专业的市场与销售团队精准把握客户需求与市场动态，凭借产品品质与服务优势持续提升在核心客户采购体系中的份额，积极抢占台资、日资厂商的市场空间，成功实现对部分台资、日资厂商的替代，新领域拓展也取得阶段性成果，为后续产能扩张与市场进一步突破提供了可靠的市场保障。

### 2、完善组织管理与人才储备，强化战略保障基础

公司建立了完善的生产管理、质量管理、安全管理、项目管理及人才管理体系，明确各部门职责分工，建立跨部门协同工作机制，确保各项业务高效有序推进。同时，公司实施有效的人才激励与培养机制，通过内部培训、外部引进等方式优化核心团队结构，储备适配高端化、规模化发展的技术、管理与生产人才。

## （三）未来规划采取的措施

### 1、巩固优势产品地位，丰富高端产品系列

公司将紧抓高端一体成型电感这一核心优势产品，持续优化产品性能与品质，进一步扩大市场份额、提升市场地位，逐步实现对全球领先的竞争对手产品线的覆盖和追赶。同时，公司将大力丰富高端产品系列，聚焦算力服务器、汽车电子、具身智能等高端领域的核心需求，开展新型高端一体成型电感及相关电子元器件的研发与生产，进一步稳固市场份额、提高公司产品供应保障能力、客户需求满足能力及抗风险能力，为公司持续增长注入新动力。

### 2、扩大高端产能规模，保障批量稳定交付

公司将积极推进高端产能扩张相关工作，严格按照规划推进场地建设、设备

引进与调试等事宜，确保新增产能有序落地投产。重点引进高精度伺服压机、自动化检测设备、智能仓储系统等先进装备，搭建智能化、柔性化生产线，实现高端一体成型电感产能规模化扩容，提升自动化生产水平与规模化交付能力。以研发创新为依托、以信息化建设为支撑，进一步提高产业链快速协同能力和制造流程的数字化、精细化水平，形成多品种、多批次、大批量同时交付的核心能力，为客户提供满意的产品和服务。

### **3、提升数字化水平，强化精益管理能力**

面对客户对供应的稳定性和极致成本的追求，公司必须持续提升精益管理水平。公司计划通过在开发过程管控、技术体系管理、生产工艺控制、生产节奏管理、市场需求预测以及订单交付等关键环节全面进行数字化赋能，以实现高效决策支持和流程优化，为生产和市场运营提供精准的决策支持，进一步提升公司精益运营水平。

### **4、优化人力资源管理，夯实人才支撑**

公司将对人员结构进行合理调整，制定并坚持市场化选聘与考察、多维度反馈相结合的选人用人方法。着力培养高层次的技术带头人和优秀的拔尖人才，加快建立人才发展通道，为核心人才提供广阔的发展空间。开展人力资源分析工作，制定和实施合理的人员招聘调配、员工培训计划方案，实现人力资源合理配置。构建科学合理的绩效薪酬体系，强化激励效果，激发核心团队的积极性与创造性，为公司战略落地提供坚实的人才支撑。

### **5、健全风险管理体系，提升抗风险能力**

公司将建立健全风险管理制度及体系，全面覆盖市场风险、技术风险、供应链风险、运营风险等各类风险场景，提高公司整体风险管理水平，促进各阶段发展目标的实现。建立完善的风险防范机制与预控措施，防范潜在风险、最小化已发风险损失程度，达到规避风险、减少损失的核心目标。持续提升公司抗风险能力，保障公司生产、经营的稳定性与极端条件下的供应保障水平，为公司持续健康发展保驾护航。

## 第八节 公司治理与独立性

### 一、报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

公司根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等法律、法规及规范性文件的规定，建立健全了由股东会、董事会、独立董事和高级管理人员组成的公司治理架构。根据《公司法》及中国证监会于 2024 年 12 月 27 日发布的《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》相关法律法规的规定，结合公司的实际情况及需求，经公司于 2025 年 5 月成立大会审议通过，公司不设置监事会，《公司法》规定的监事会的职权由董事会审计委员会行使。

公司制定并完善了《公司章程》以及《股东会议事规则》《董事会议事规则》《经理工作细则》《董事会秘书工作制度》《关联交易决策制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》等公司治理的相关制度，此外，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会并由审计委员会承接《公司法》规定的监事会职权，保证董事会议事、决策的专业化、高效化。

报告期内，公司法人治理结构及制度运行有效，相关机构及人员未出现重大违法违规行为，公司治理方面不存在重大缺陷。

### 二、发行人内部控制情况

#### （一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司对截至 2025 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制进行了自我评价，公司董事会认为：公司已按照《企业内部控制基本规范》的要求在所有重大方面保持了有效的与财务报告相关的内部控制。

#### （二）注册会计师对公司内部控制的审计报告

容诚会计师在对公司的内部控制进行了审核之后，出具了《深圳市艺感科技股份有限公司内部控制审计报告》（容诚审字[2026]518Z0792 号），其结论意见如下：

“我们认为，艺感科技于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

### 三、公司报告期内的违法违规行及受到处罚的情况

报告期内，发行人及其子公司不存在行政处罚事项。

### 四、报告期内资金占用及担保情况

报告期内，发行人不存在资金占用及对外担保情况。

报告期内，发行人控股股东、实际控制人存在为发行人取得银行信贷进行担保情形，具体请参见本招股说明书之“第八节 公司治理与独立性”之“八、关联交易”。

### 五、独立经营情况

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全了法人治理结构。发行人在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产完整

截至本招股说明书签署日，公司具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，合法拥有与生产经营相关机器设备以及商标、专利，相关资产不存在权属纠纷，具有独立的原料采购和产品研发、生产及销售体系。公司目前拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，与股东之间的资产产权关系清晰，不存在被控股股东、实际控制人或其他关联方控制和占用的情况。

#### （二）人员独立

截至本招股说明书签署日，发行人的高级管理人员均未在发行人的控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务且均未在发行人的控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪；发行人的财务人员也未在发行人的控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

### （三）财务独立

截至本招股说明书签署日，发行人已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员并已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情况；发行人的财务独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业。

### （四）机构独立

截至本招股说明书签署日，发行人建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

### （五）业务独立

发行人主营业务突出，拥有独立完整的业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。公司控股股东、实际控制人已出具《关于避免同业竞争的承诺》。

### （六）经营稳定性

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，不存在经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

## 六、同业竞争情况

### （一）同业竞争情况

#### 1、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

公司控股股东、实际控制人控制的企业具体参见本招股书“第八节 公司治理与独立性”之“七、关联关系”之“（四）控股股东或实际控制人控制的其他企业”。

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在与发行人从事类似业务的情况。

### （二）公司控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免与本公司发生同业竞争的情形，公司控股股东和实际控制人田林、李翠娟出具了《关于避免同业竞争的承诺》，具体内容详见“第十二节 附件”之“四、与投资者保护相关的承诺”之“（十）关于避免同业竞争的承诺”。

## 七、关联关系

### （一）公司的控股股东、实际控制人

公司的控股股东为田林，实际控制人为田林、李翠娟。二人具体情况请见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

### （二）除控股股东外持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织及其一致行动人

除田林、李翠娟外，其他持有发行人 5%以上股份的股东及其一致行动人包括新余盛盈、平阳仁源、新余信祥合、方小波，具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“七、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）持有公司 5%以上股份的其他主要股东”、本节之“七、关联关系”之“（四）控股股东或实际控制人控制的其他企业”。

### （三）公司控股的企业

发行人拥有四家全资子公司，为浙江艺感、许昌艺感、香港艺感、加拿大艺



感，公司不存在参股公司。公司全资子公司的具体情况请参见招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、公司控股及参股公司情况”。

#### （四）控股股东或实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人控制的除发行人外的其他企业包括新余盛盈、深圳弘胜、深圳市深沃创实业有限公司、西安新深创实业有限公司，上述企业的具体情况如下：

##### 1、新余盛盈

###### （1）基本情况

|          |                                                                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91360502MA39UQ013W                                                    |
| 住所       | 江西省新余市渝水区城北赣西大道 39 号上亿广场 10 栋 8001                                    |
| 注册资本     | 100 万元                                                                |
| 执行事务合伙人  | 田林                                                                    |
| 股权结构     | 田林持有 51.02% 出资份额                                                      |
| 成立日期     | 2021 年 3 月 11 日                                                       |
| 经营范围     | 一般项目：商务代理代办服务，企业管理咨询，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） |
| 主要业务     | 投资管理                                                                  |

###### （2）合伙人及出资情况

截至招股说明书签署日，新余盛盈的合伙人及出资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额   | 出资比例   | 发行人任职情况          |
|----|-------|-------|--------|------------------|
| 1  | 田林    | 51.02 | 51.02% | 董事长              |
| 2  | 贾立科   | 5.00  | 5.00%  | 销售人员             |
| 3  | 田黎    | 4.00  | 4.00%  | 实际控制人田林之姐，未于公司任职 |
| 4  | 华研杰   | 3.00  | 3.00%  | 管理人员             |
| 5  | 冯立军   | 2.80  | 2.80%  | 生产人员             |

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额  | 出资比例  | 发行人任职情况 |
|----|-------|------|-------|---------|
| 6  | 安延国   | 2.40 | 2.40% | 技术人员    |
| 7  | 古佩仙   | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 8  | 罗采铃   | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 9  | 周虹    | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 10 | 姚英花   | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 11 | 周宏波   | 2.00 | 2.00% | 技术人员    |
| 12 | 李炳银   | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 13 | 张芳    | 2.00 | 2.00% | 销售人员    |
| 14 | 皮潇    | 1.60 | 1.60% | 管理人员    |
| 15 | 李全章   | 1.60 | 1.60% | 管理人员    |
| 16 | 许丽珍   | 1.20 | 1.20% | 销售人员    |
| 17 | 葛斌斌   | 1.00 | 1.00% | 生产人员    |
| 18 | 仇培文   | 1.00 | 1.00% | 管理人员    |
| 19 | 罗伟    | 1.00 | 1.00% | 技术人员    |
| 20 | 吕佳展   | 1.00 | 1.00% | 销售人员    |
| 21 | 陈杰    | 1.00 | 1.00% | 销售人员    |
| 22 | 张可娟   | 0.80 | 0.80% | 管理人员    |
| 23 | 杨观光   | 0.70 | 0.70% | 生产人员    |
| 24 | 刘红吉   | 0.60 | 0.60% | 生产人员    |
| 25 | 范冲    | 0.60 | 0.60% | 生产人员    |
| 26 | 张志刚   | 0.60 | 0.60% | 技术人员    |
| 27 | 闫庭玉   | 0.60 | 0.60% | 技术人员    |
| 28 | 田勃    | 0.50 | 0.50% | 管理人员    |
| 29 | 张晓苑   | 0.40 | 0.40% | 管理人员    |
| 30 | 王颖    | 0.40 | 0.40% | 管理人员    |
| 31 | 龙君    | 0.40 | 0.40% | 销售人员    |
| 32 | 何刚刚   | 0.40 | 0.40% | 生产人员    |
| 33 | 王木生   | 0.40 | 0.40% | 管理人员    |
| 34 | 武卫锋   | 0.32 | 0.32% | 技术人员    |

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额    | 出资比例    | 发行人任职情况 |
|----|-------|--------|---------|---------|
| 35 | 郎鹏阳   | 0.26   | 0.26%   | 生产人员    |
| 36 | 雷宏波   | 0.20   | 0.20%   | 技术人员    |
| 37 | 余玉伟   | 0.20   | 0.20%   | 管理人员    |
| 38 | 陈江涛   | 0.20   | 0.20%   | 生产人员    |
| 39 | 乔俊峰   | 0.20   | 0.20%   | 生产人员    |
| 40 | 卢亚平   | 0.20   | 0.20%   | 技术人员    |
| 41 | 闫秋生   | 0.20   | 0.20%   | 技术人员    |
| 42 | 张丽娟   | 0.20   | 0.20%   | 生产人员    |
| 合计 |       | 100.00 | 100.00% | -       |

## 2、深圳弘胜

|          |                                                  |
|----------|--------------------------------------------------|
| 公司名称     | 深圳弘胜投资合伙企业（有限合伙）                                 |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5HGFNL8Y                               |
| 住所       | 深圳市南山区粤海街道海珠社区后海滨路 3368 号鹏润达商业广场 2727            |
| 出资额      | 150 万元                                           |
| 执行事务合伙人  | 田林                                               |
| 股权结构     | 田林持有 70.00% 出资份额，李翠娟持有 30.00% 出资份额               |
| 成立日期     | 2022 年 9 月 7 日                                   |
| 经营范围     | 以自有资金从事投资活动；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 主营业务     | 投资管理                                             |

## 3、深沃创实业

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| 名称       | 深圳市深沃创实业有限公司                          |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5HG2AG9U                    |
| 住所       | 深圳市南山区西丽街道松坪山社区松坪山路 5 号嘉达研发大楼 A 座 517 |
| 法定代表人    | 田林                                    |
| 注册资本     | 50 万元                                 |
| 实收资本     | -                                     |
| 成立日期     | 2022 年 8 月 26 日                       |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股东情况 | 田林持有 51.00%股权，李翠娟持有 49.00%股权                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 经营范围 | 一般经营项目是：以自有资金从事投资活动；企业总部管理；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；住房租赁；仓储设备租赁服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；运输设备租赁服务；集装箱租赁服务；办公设备租赁服务；企业管理；企业管理咨询；园区管理服务；国内贸易代理；会议及展览服务；贸易经纪；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；金属门窗工程施工；建筑工程用机械销售；装卸搬运；工程管理服务；轻质建筑材料制造；建筑材料销售；模具销售；工业工程设计服务；地板销售；建筑装饰材料销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；机械设备销售；机械设备租赁；机械设备研发；专业设计服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：船舶租赁；游艇租赁；房地产经纪；物业管理；建设工程施工；建设工程监理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） |
| 主营业务 | 投资管理                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

#### 4、西安新深创实业有限公司

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 西安新深创实业有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 统一社会信用代码 | 91610138MAC8F0P4XX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 住所       | 陕西省西安市国家民用航天产业基地工业二路凤鸣溪园 A 区 2 号楼 703 室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 法定代表人    | 田林                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 注册资本     | 50 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 实收资本     | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 成立日期     | 2023 年 2 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 股东情况     | 田林持有 51.00%股权，李翠娟持有 49.00%股权                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 经营范围     | 一般项目：企业总部管理；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；园区管理服务；国内贸易代理；会议及展览服务；贸易经纪；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；金属门窗工程施工；建筑工程用机械销售；装卸搬运；工程管理服务；建筑材料销售；模具销售；工业工程设计服务；地板销售；建筑装饰材料销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；机械设备销售；机械设备租赁；机械设备研发；专业设计服务；物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；建设工程监理。（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，具体经营项目以审批结果为准） |
| 主营业务     | 投资管理                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### （五）董事、监事、高级管理人员、直接或者间接持有发行人 5%以上股份的自然人及其关系密切家庭成员

公司董事、高级管理人员、直接或者间接持有发行人 5%以上股份的自然人为公司关联方，公司未设置监事会。公司董事、高级管理人员包括田林、李翠娟、钟辉、华研杰、阳小年、连波、杨丽艳，具体情况请参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。上述人员关系密切的家庭成员也属于本公司关联方，包括：配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

### （六）董事、监事、高级管理人员、直接或者间接持有发行人 5%以上股份的自然人及其关系密切的家庭成员直接、间接控制或构成重大影响，或担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的除本公司及本公司控股子公司以外的企业

| 序号 | 企业名称            | 关联关系                                           |
|----|-----------------|------------------------------------------------|
| 1  | 襄城县兴隆养殖有限公司     | 实际控制人李翠娟父亲李炎方担任执行董事、总经理并持股 100.00%             |
| 2  | 襄城县秦阳来料加工厂      | 实际控制人李翠娟之兄弟李炳银担任经营者的个体工商户                      |
| 3  | 江西三乐装饰有限公司      | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监钟辉配偶之兄弟许心乐担任董事、总经理并持股 98.33% |
| 4  | 高安市顺泰建筑工程有限公司   | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监钟辉配偶之兄弟许心乐担任董事、经理并持股 30.00%  |
| 5  | 江西瑞创建设工程有限公司    | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监钟辉配偶之兄弟许心乐担任董事、经理            |
| 6  | 高安市瑞宁物业有限责任公司   | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监钟辉配偶之兄弟许心乐持股 33.33%          |
| 7  | 深圳市航能氢醇能源创新研究院  | 独立董事连波担任负责人                                    |
| 8  | 杭州南方比智科技有限公司    | 独立董事连波担任董事并持股 50.00%                           |
| 9  | 深圳市矽谷南方软件研发有限公司 | 独立董事连波担任董事长并持股 50.00%                          |
| 10 | 广州市雷鸣亚华实业发展有限公司 | 独立董事连波持股 38.00%                                |
| 11 | 航天安华（深圳）科技有限公司  | 独立董事连波担任副董事长                                   |
| 12 | 内蒙古安华德吉科技有限责任公司 | 独立董事连波担任董事                                     |

| 序号 | 企业名称                | 关联关系                                  |
|----|---------------------|---------------------------------------|
| 13 | 大连车信科技有限公司          | 独立董事连波担任董事                            |
| 14 | 扬州市展耕半导体科技有限公司      | 独立董事连波担任董事                            |
| 15 | 矽谷学人信息（深圳）有限公司第二生产厂 | 独立董事连波担任负责人                           |
| 16 | 北京矽谷百瑞数字技术有限公司      | 独立董事连波担任董事长、总经理并持股 72.24%             |
| 17 | 天津市矽谷华孚宽频网络有限公司     | 独立董事连波担任执行董事、经理并持股 50.00%             |
| 18 | 中联宽带网络服务有限公司        | 独立董事连波担任董事并持股 12.50%                  |
| 19 | 重庆墨杰森机械制造有限公司       | 独立董事连波担任副董事长、经理并持股 33.00%             |
| 20 | 合肥矽谷学人科技实业有限公司      | 独立董事连波担任总经理并持股 50.00%                 |
| 21 | 江西矽谷学人宽频网络有限公司      | 独立董事连波担任董事并持股 50.00%                  |
| 22 | 北京网融科技有限公司          | 独立董事连波担任董事长并持股 30.00%                 |
| 23 | 北京矽谷学人科技有限公司        | 独立董事连波担任执行董事、总经理并持股 50.00%            |
| 24 | 北京矽谷国通科技有限公司        | 独立董事连波担任董事并持股 51.00%                  |
| 25 | 北京易联聚合信息技术有限公司      | 独立董事连波担任执行董事、总经理并持股 50.00%            |
| 26 | 深圳市奇讯通信息技术有限公司      | 独立董事连波担任执行董事并持股 90.00%                |
| 27 | 电斑马智能科技（北京）有限公司     | 独立董事连波担任董事并持股 4.14%                   |
| 28 | 重庆东矽多模科技有限公司        | 独立董事连波担任董事长，独立董事连波之兄弟连威担任董事并持股 32.20% |
| 29 | 南昌成联科技有限公司          | 独立董事连波担任董事长                           |
| 30 | 江西矽谷学人科技实业有限公司      | 独立董事连波担任董事长、经理                        |
| 31 | 矽谷学人科技（深圳）有限公司      | 独立董事连波担任董事长                           |
| 32 | 深圳市昊华石油化工有限公司       | 独立董事连波担任董事长、总经理                       |
| 33 | 重庆大唐新数码股份有限公司       | 独立董事连波担任董事并持股 12.50%                  |
| 34 | 深圳空天通信芯片有限公司        | 独立董事连波担任董事                            |
| 35 | 北京中科一碳新能源科技有限公司     | 独立董事连波担任董事                            |
| 36 | 广东矽谷百益科技实业有限公司      | 独立董事连波持股 70.00%                       |
| 37 | 北京晓青成恒多媒体制作有限公司     | 独立董事连波担任副董事长，独立董事连波之兄弟连威担任总经理         |
| 38 | 派美（北京）科技有限公司        | 独立董事连波之兄弟连威担任执行董事并持股 48.00%           |

| 序号 | 企业名称                     | 关联关系                                    |
|----|--------------------------|-----------------------------------------|
| 39 | 北京威德创艺市场策划有限公司           | 独立董事连波之兄弟连威担任总经理并持股 50.00%              |
| 40 | 合肥矽谷学人技术服务有限公司           | 独立董事连波担任经理                              |
| 41 | 矽谷华孚（天津）科技发展有限公司         | 独立董事连波担任董事长                             |
| 42 | 深圳市冠恒自动化中心（有限合伙）         | 独立董事连波持有 49.00%财产份额                     |
| 43 | 重庆矽谷学人科技有限公司             | 独立董事连波持股 38.00%                         |
| 44 | 北京一烨靖醇新能源开发服务中心（有限合伙）    | 独立董事连波持有 50.00%财产份额                     |
| 45 | 欣捷立（上海）新能源科技中心（有限合伙）     | 独立董事连波曾担任执行事务合伙人，现持有 35.00%财产份额         |
| 46 | 深圳市禾亿盛贸易有限公司             | 独立董事杨丽艳曾担任董事长，现持股 30.00%                |
| 47 | 深圳市国房人居环境研究院             | 独立董事杨丽艳担任理事长                            |
| 48 | 深圳市国房土地房地产资产评估咨询有限公司     | 独立董事杨丽艳担任董事长并持股 79.90%                  |
| 49 | 深圳市国房云数据技术服务有限公司         | 独立董事杨丽艳担任执行董事、总经理并持股 70.00%             |
| 50 | 深圳市焜链科技信息服务有限公司          | 独立董事杨丽艳担任董事长                            |
| 51 | 深圳市德鑫居智慧物业服务服务有限公司       | 独立董事杨丽艳担任董事并持股 51.00%                   |
| 52 | 桂林崧嵘软件有限公司               | 独立董事杨丽艳之配偶朱冰融担任执行董事、总经理并持股 74.09%       |
| 53 | 桂林风得控科技有限公司              | 桂林崧嵘软件有限公司控制的企业，独立董事杨丽艳之配偶朱冰融担任执行董事     |
| 54 | 南京奥能新能源有限公司              | 桂林崧嵘软件有限公司控制的企业                         |
| 55 | 桂林风得控电机有限公司              | 桂林崧嵘软件有限公司控制的企业，独立董事杨丽艳之配偶朱冰融担任执行董事     |
| 56 | 深圳市菲尔康通讯有限公司             | 独立董事杨丽艳姐妹之配偶曾庆丰担任执行董事并持股 55.00%         |
| 57 | 深圳市精达信科技有限公司             | 独立董事杨丽艳姐妹之配偶曾庆丰担任执行董事并持股 50.00%         |
| 58 | 上海浚泉信投资有限公司              | 公司股东方小波担任总经理并持股 10.00%                  |
| 59 | 江山市普华农业发展有限公司            | 公司股东方小波持股 90.00%                        |
| 60 | 宁波乐丰创业投资合伙企业（有限合伙）       | 公司股东方小波担任执行事务合伙人并持财产份额 3.33%            |
| 61 | 温州瞿仁药房有限公司               | 公司股东方小波控制的企业宁波乐丰创业投资合伙企业（有限合伙）持股 83.33% |
| 62 | 宁波梅山保税港区旋夏投资管理合伙企业（有限合伙） | 公司股东方小波担任执行事务合伙人                        |
| 63 | 浙江思科制冷股份有限公司             | 公司股东方小波担任独立董事                           |

| 序号 | 企业名称                 | 关联关系                                      |
|----|----------------------|-------------------------------------------|
| 64 | 温州益坤电气股份有限公司         | 公司股东方小波担任董事                               |
| 65 | 浙江威欧希科技股份有限公司        | 公司股东方小波担任董事                               |
| 66 | 深圳三方瑞科技有限公司          | 公司股东方小波之兄弟方小欣担任执行董事、总经理并持股 73.00%         |
| 67 | 深圳凯利信信息技术有限公司        | 公司股东方小波兄弟之配偶黄丽清担任总经理并持股 56.67%            |
| 68 | 宁波浚泉修能投资合伙企业（有限合伙）   | 公司股东方小波持有 55.96%财产份额                      |
| 69 | 温州浚泉丰远创业投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东方小波持有 99.90%财产份额                      |
| 70 | 赣州浚泉长源创业投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东方小波持有 35.93%财产份额                      |
| 71 | 上海润声投资服务有限公司         | 公司股东方小波持股 40.00%                          |
| 72 | 温州源泉创业投资合伙企业（有限合伙）   | 公司股东方小波持有其 36.00%财产份额                     |
| 73 | 宁波浚泉事功创业投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东方小波持有 39.98%财产份额，上海浚泉信投资有限公司担任执行事务合伙人 |
| 74 | 襄城县巧手儿童游乐店           | 职工代表董事华研杰之配偶赵东方为经营者                       |
| 75 | 长葛市酷米卡儿童游乐馆          | 职工代表董事华研杰之配偶赵东方为经营者                       |
| 76 | 深圳市汇基实业发展集团有限公司      | 独立董事阳小年担任财务总监                             |

### （七）其他关联方

| 序号 | 关联方                  | 关联关系                                           |
|----|----------------------|------------------------------------------------|
| 1  | 新余耀顺满企业管理合伙企业（有限合伙）  | 实际控制人田林控制的企业（已注销）                              |
| 2  | 北流市宏宝正管理咨询合伙企业（有限合伙） | 实际控制人田林控制的企业（已注销）                              |
| 3  | 深圳市宝安区福永李炳银商行        | 实际控制人李翠娟之兄弟李炳银曾为该个体工商户经营者（已注销）                 |
| 4  | 高安顺维智农业科技有限公司        | 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监钟辉配偶之兄弟许心乐曾担任执行董事、经理（已注销）    |
| 5  | 博敏电子                 | 报告期内曾持有公司 5%以上股份                               |
| 6  | 日升一号                 | 报告期内曾持有公司 5%以上股份                               |
| 7  | 叶海钢                  | 报告期内曾间接持有公司 5%以上股份                             |
| 8  | 中车信科技有限公司            | 独立董事连波担任董事长、经理，并持股 40.00%（已注销）                 |
| 9  | 上海松江镓基光伏科技有限公司       | 独立董事连波曾担任执行事务合伙人欣捷立（上海）新能源科技中心（有限合伙）控制的企业（已注销） |
| 10 | 重庆东砂三比特科技有限公司        | 独立董事连波担任执行董事、经理并持股 60.00%                      |



| 序号 | 关联方                  | 关联关系                                               |
|----|----------------------|----------------------------------------------------|
|    |                      | （已注销）                                              |
| 11 | 深圳市木牛一心投资企业（有限合伙）    | 独立董事杨丽艳曾担任执行事务合伙人并持有0.0031%财产份额（已注销）               |
| 12 | 广东省国房汇诚城市更新咨询有限公司    | 独立董事杨丽艳曾担任执行董事、经理（已注销）                             |
| 13 | 苍南县民安大药房（普通合伙）       | 公司股东方小波控制的企业宁波乐丰创业投资合伙企业（有限合伙）持有90.00%财产份额的企业（已注销） |
| 14 | 龙港市黄和堂西药零售有限公司       | 公司股东方小波曾控制的企业（已注销）                                 |
| 15 | 温州集丰医药连锁有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 16 | 泰顺佰仁医药有限公司           | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 17 | 泰顺县平安医药有限公司          | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 18 | 泰顺县新中新药品有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 19 | 温州市春天药品零售有限公司        | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 20 | 温州御方药堂医药有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 21 | 瑞安市益仁堂药店有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 22 | 温州瞿一大药房（普通合伙）        | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 23 | 温州市金益大药房有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 24 | 温州乐多大药房有限公司          | 公司股东方小波曾控制的企业（已注销）                                 |
| 25 | 文成县健宁大药房有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 26 | 温州禾泉药品零售有限公司         | 公司股东方小波曾控制的企业（已注销）                                 |
| 27 | 温州市利吉药品零售有限公司        | 公司股东方小波曾控制的企业                                      |
| 28 | 成都康华生物制品股份有限公司       | 公司股东方小波曾担任独立董事                                     |
| 29 | 浙江明丰实业股份有限公司         | 公司股东方小波曾担任独立董事                                     |
| 30 | 平阳浚泉广才股权投资合伙企业（有限合伙） | 公司股东方小波曾持有99.90%财产份额                               |
| 31 | 宁波浚泉成利投资合伙企业（有限合伙）   | 公司股东方小波曾持有99.90%财产份额                               |
| 32 | 宁波浚泉善能投资合伙企业（有限合伙）   | 公司股东方小波曾持有99.80%财产份额                               |
| 33 | 李炎方                  | 报告期内曾担任发行人监事                                       |
| 34 | 深圳中航幕墙工程有限公司         | 独立董事阳小年曾担任董事                                       |
| 35 | 东莞市合明睿建设有限公司         | 独立董事阳小年曾担任执行董事、经理（已注销）                             |

| 序号 | 关联方           | 关联关系          |
|----|---------------|---------------|
| 36 | 深圳市建工集团股份有限公司 | 独立董事阳小年曾任财务总监 |

上述关联自然人关系密切的家庭成员均系公司曾经的关联自然人；上述关联自然人及其关系密切的家庭成员直接、间接控制的或构成重大影响，或者由上述关联自然人担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的除发行人及其子公司外的法人或其他组织，均是公司曾经的关联法人。除上述情形外，公司的其他关联方还包括：在报告期前十二个月及报告期内，或者相关协议安排在未来十二个月内与公司存在关联关系的其他关联方，以及中国证监会、证券交易所或者公司可以根据实质重于形式的原则，认定其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成公司对其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织）。

八、关联交易

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》对关联交易信息披露的规定以及公司内部关联交易相关制度，公司重大关联交易判断标准为：（1）公司与关联自然人发生的交易金额超过 30 万元的关联交易；（2）公司与关联法人发生的交易金额超过 300 万元，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；（3）金额虽未达到前述标准但公司认为较为重要的相关事项。除上述情况外，公司关键管理人员薪酬为公司正常经营活动的必要支出。

报告期内，公司不存在重大关联交易。基于谨慎性原则，发行人将一般关联交易比照重大关联交易披露标准进行披露。各期发生的关联交易简要汇总表如下：

单位：万元

| 关联交易类型     | 关联交易内容            | 交易对象      | 2025 年                        | 2024 年 | 2023 年 |
|------------|-------------------|-----------|-------------------------------|--------|--------|
| 一般性经常性关联交易 | 关键管理人员            | 董事、高级管理人员 | 512.94                        | 601.69 | 308.47 |
| 一般性偶发性关联交易 | 实际控制人对发行人的担保及共同借款 | -         | 具体情况参见本节“八、关联交易”之“（二）偶发性关联交易” |        |        |

（一）经常性关联交易

1、关键管理人员薪酬

报告期内，关键管理人员薪酬如下：

单位：万元

| 项目       | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 关键管理人员薪酬 | 512.94 | 601.69 | 308.47 |

注：以上关键管理人员薪酬不包含股份支付。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联担保

报告期内，公司因银行贷款授信而接受合并报表范围外关联方担保的情况如下：

| 序号 | 担保方    | 被担保方 | 债权人  | 主债权金额（万元） | 担保类型   | 主债权借款期限               | 保证期间                                    | 截至报告期末主合同履行情况 |
|----|--------|------|------|-----------|--------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------|
| 1  | 田林、李翠娟 | 发行人  | 邮储银行 | 500.00    | 连带责任保证 | 2022/8/24-2023/8/23   | 债务履行期限届满后三年                             | 履行完毕          |
| 2  | 田林、李翠娟 | 发行人  | 招商银行 | 500.00    | 连带责任保证 | 2022/8/30-2023/8/30   | 担保书生效之日起至借款/其他债务到期之日/垫款之日起另加三年          | 履行完毕          |
| 3  | 田林、李翠娟 |      |      | 500.00    | 连带责任保证 | 2023/9/28-2024/9/29   | 担保书生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日起另加三年           | 履行完毕          |
| 4  | 田林、李翠娟 |      |      | 500.00    | 连带责任保证 | 2023/9/28-2024/9/29   | 担保书生效之日起至借款/其他债务到期之日/垫款之日起另加三年          | 履行完毕          |
| 5  | 田林、李翠娟 |      |      | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2024/12/26-2025/12/25 | 担保书生效之日起至《授信协议》                         | 履行完毕          |
| 6  | 田林、李翠娟 |      |      | 500.00    | 连带责任保证 | 2025/9/16-2025/10/15  | 项下每笔贷款/其他融资/贵行受让的应收账款债权到期日/每笔垫款的垫款日另加三年 | 履行完毕          |
| 7  | 田林、李翠娟 | 发行人  | 北京银行 | 820.00    | 连带责任保证 | 2023/8/9-2024/7/25    | 债务履行期限届满之日起三年                           | 履行完毕          |
| 8  | 田林、李翠娟 |      |      | 820.00    | 连带责任保证 | 2024/7/30-2025/7/4    | 债务履行期限届满之日起三年                           | 履行完毕          |
| 9  | 田林、李翠娟 |      |      | 820.00    | 连带责任保证 | 2025/7/17-2026/7/14   | 债务履行期限届满之日起三年                           | 主债权尚未到期       |
| 10 | 田林、李翠娟 | 发行人  | 杭州银行 | 500.00    | 连带责任保证 | 2024/6/27-2025/6/26   | 债务人履行期限届满之日起三年                          | 履行完毕          |
| 11 | 田林、    |      |      | 150.00    | 连带责    | 2025/9/29-2025/10/28  | 债务人履行期限                                 | 履行完毕          |

| 序号 | 担保方    | 被担保方 | 债权人  | 主债权金额（万元） | 担保类型   | 主债权借款期限             | 保证期间                                      | 截至报告期末主合同履行情况 |
|----|--------|------|------|-----------|--------|---------------------|-------------------------------------------|---------------|
|    | 李翠娟    |      |      |           | 任保证    |                     | 届满之日起三年                                   |               |
| 12 | 田林、李翠娟 |      |      | 500.00    | 连带责任保证 | 2025/6/25-2026/6/24 | 债务人履行期限届满之日起三年                            | 主债权尚未到期       |
| 13 | 田林     | 发行人  | 宁波银行 | 500.00    | 连带责任保证 | 2023/8/9-2024/8/9   | 债务履行期限届满之日起两年                             | 履行完毕          |
| 14 | 田林     | 发行人  | 中国银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2022/6/24-2023/6/25 | 债权的清偿期届满之日起三年                             | 履行完毕          |
| 15 | 田林、李翠娟 |      |      | 995.00    | 连带责任保证 | 2025/6/25-2026/6/25 | 债务履行期限届满之日起三年                             | 主债权尚未到期       |
| 16 | 田林、李翠娟 | 发行人  | 建设银行 | 800.00    | 连带责任保证 | 2022/8/30-2023/9/29 | 担保合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止             | 履行完毕          |
| 17 | 田林、李翠娟 | 发行人  | 浦发银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2023/6/19-2024/6/19 | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止 | 履行完毕          |
| 18 | 田林、李翠娟 |      |      | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2024/6/25-2025/4/17 | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止 | 履行完毕          |
| 19 | 田林、李翠娟 |      |      | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2025/4/21-2026/4/21 | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止 | 主债权尚未到期       |

2、共同借款情况

报告期内，公司因流动资金需求向银行申请贷款，应银行要求，许昌艺感和公司实际控制人需作为共同借款人签订合同，具体情况如下：

| 共同借款人            | 贷款银行 | 共同借款合同                   | 债务起始时间    | 债务截止时间    | 借款金额（万元） | 报告期末待偿还本金余额         |
|------------------|------|--------------------------|-----------|-----------|----------|---------------------|
| 艺感科技、许昌艺感、田林、李翠娟 | 中国银行 | 《2023 圳中银永普借字第 000634 号》 | 2023/6/29 | 2024/6/28 | 1,000.00 | 贷款已于 2024/6/28 全部偿还 |
|                  |      | 《2024 圳中银永普              | 2024/6/26 | 2025/6/24 | 235.00   | 贷款已于 2025/6/24 全部偿还 |

|  |  |                                     |           |           |        |                        |
|--|--|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|------------------------|
|  |  | 借字第<br>000525 号》                    |           |           |        |                        |
|  |  | 《2024 圳<br>中银永普<br>借字第<br>000526 号》 | 2024/6/28 | 2025/6/24 | 760.00 | 贷款已于 2025/6/24<br>全部偿还 |

报告期内，上述共同借款合同项下借款均由银行直接发放至公司银行账户，全部用于公司日常生产经营和归还借款并已足额清偿，公司实际控制人田林、李翠娟仅系该合同项下借款的名义借款人，其本人未基于该借款合同向贷款银行申请贷款，公司亦未为实际控制人田林、李翠娟承担抵押担保责任。

报告期内，发行人关联交易具有必要性且履行了相应的内部决策程序，不存在对发行人或关联方的利益输送。

### （三）关联方往来余额

报告期各期末，公司的关联方往来余额如下：

| 单位：万元 |     |      |                     |                     |                     |
|-------|-----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 项目名称  | 关联方 | 款项性质 | 2025 年<br>12 月 31 日 | 2024 年<br>12 月 31 日 | 2023 年<br>12 月 31 日 |
| 其他应付款 | 李翠娟 | 报销款  | 4.77                | 1.42                | 1.57                |

## 九、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）报告期内关联交易履行的程序

自整体变更设立股份公司以来，公司根据《公司法》《证券法》等法律、法规，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》及《关联交易决策制度》，明确规定了关联交易应当履行的决策程序。报告期内，公司对关联交易履行了必要的决策程序。

发行人第一届董事会第五次会议和 2025 年年度股东会审议通过了《关于对公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度发生的关联交易进行确认的议案》，对公司 2023-2025 年度发生的关联交易进行了确认。

### （二）独立董事对报告期内关联交易的意见

2026 年 4 月 9 日，发行人召开独立董事专门会议，审议通过了《关于对公

司 2023 年度、2024 年度、2025 年度发生的关联交易进行确认的议案》，独立董事确认公司在报告期内发生的关联交易均为公司生产经营过程中正常发生的，遵循了诚实信用、平等自愿原则，对公司财务状况和经营成果无重大不利影响，不存在对发行人及其他非关联股东利益造成损害的情形。公司报告期内的关联交易已履行相应的批准程序；上述关联交易均为公司正常经营所需，具有必要性，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响。

公司关于减少和规范关联交易的相关措施得到了有效实施，公司最近三年的关联交易未损害非关联股东和中小股东的利益。

## 十、规范并减少关联交易的措施

（一）为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司建立了独立董事制度，目前公司 7 名董事会成员中，独立董事 3 名。公司赋予了独立董事监督关联交易是否公平、公正、公允的特别权利。

（二）为规范和减少关联交易，确保关联交易的公开、公平、公正，本公司制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易决策制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序、回避表决制度进行了详细的规定。

（三）公司控股股东、实际控制人、实际控制人控制的企业新余盛盈及深圳弘胜、其他持股 5%以上的股东、董事、高级管理人员签署了《关于规范和减少关联交易的承诺》，具体内容详见本招股说明书“第十二节 附件”之“四、与投资者保护相关的承诺”之“（十一）关于规范和减少关联交易的承诺”。

## 第九节 投资者保护

### 一、本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司 2026 年第一次临时股东会审议通过《关于公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》，公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存的可供股东分配的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共享。

### 二、发行人的股利分配政策

#### （一）公司章程中利润分配相关规定

公司章程中利润分配相关规定详见本招股说明书“第十二节 附件”之“三、落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况”。

#### （二）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前后，公司的股利分配政策不存在重大差异。

#### （三）董事会关于股东回报事宜的专项研究论证情况及安排理由

为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，重视股东的合理投资回报，增强利润分配决策的透明度和可操作性，建立起对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，并保证股利分配政策的连续性和稳定性，综合考虑公司发展战略规划、公司实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本以及外部融资环境等因素，根据《公司法》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律、法规、规范性文件的规定，公司董事会对上市后股东回报事宜进行了专项研究论证，审议通过了《关于公司上市后三年内股东分红回报规划的议案》并已提交股东会审议通过。

#### （四）公司上市后三年内股东分红回报规划

1、公司的利润分配政策目标与原则为：公司将重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持一

致性、合理性和稳定性。

2、公司的利润分配形式：公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司具备现金分红条件的，优先采取现金分红的方式进行利润分配。

3、公司利润分配的具体条件：

（1）以现金方式分红的条件：1）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；2）公司该年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后可分配利润为正，且累计未分配利润为正，公司现金流充裕、现金分红后不会影响公司后续持续经营；3）公司未来十二个月无重大投资计划或重大资金支出（募集资金投资项目除外）。以现金方式分红的比例：原则上公司最近三年现金分红总额不低于最近三年年均净利润的 30%，每年度现金分红的具体比例由董事会根据公司实际经营情况及发展规划制定后提交股东会审议。

（2）以股票方式分红的条件：公司应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司经营状况良好，且董事会认为公司股本规模与公司规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，根据公司的累计可分配利润、公积金及现金流情况提出股票股利分配预案。

（3）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。



公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

重大资金支出（募集资金投资项目除外）是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（4）公司原则上每年进行一次年度利润分配，董事会可以根据公司盈利及经营情况提议公司进行中期利润分配，并提交股东会审议批准。

#### 4、利润分配政策的决策机制和程序

公司每年利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、公司盈利及资金需求等情况提出、拟订。公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事的意见。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

董事会审议利润分配方案时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东会审议。

股东会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。在审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。股东会审议利润分配方案时，须经出席股东会的股东所持表决权的过半数表决通过。

如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，公司董事会应就具体原因、以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等在年度报告中进行专项说明。

#### 5、调整利润分配政策的决策程序

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，应当满足公司章程规定的条件，调整后的利润分配政策

（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件的有关规定；公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）应由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告。公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案经董事会审议通过后提交公司股东会审议，并经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

## 6、分红回报规划的制定和修改

公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，原则上每三年制定或修订一次利润分配规划或计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东会批准。

## （五）公司长期股东回报规划及其主要考虑因素和基本原则

公司拟以每三年为一个周期，根据公司章程规定的利润分配政策及公司经营的实际情况，结合股东（尤其是中小股东）的意见制定股东分红回报规划，经公司董事会审议通过后提交股东会审批。

因公司外部经营环境或者自身经营情况发生较大变化，公司可以对股东分红回报规划进行调整，调整时应以股东权益保护为出发点且不得与公司章程的相关规定相抵触。

结合公司的经营情况及未来业务发展规划，公司未分配利润除用于分红外，将主要用于公司未来的发展，包括扩大公司生产规模、加强市场开拓和客户开发、加强技术创新与技术研发能力等方面，以此促进公司的快速发展，实现股东利益最大化。

## 三、存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，尚未盈利或存在累计未弥补亏损的，应披露保护投资者合法权益的各项措施

截至本招股说明书签署日，发行人不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，不存在尚未盈利或累计未弥补亏损的情形。

## 第十节 其他重要事项

### 一、重大合同

对公司报告期经营情况、财务状况或未来发展具有重要影响的已履行和正在履行的合同情况如下：

#### （一）销售合同

截至招股说明书签署日，发行人及其子公司报告期内前五大客户已履行完毕或正在履行的销售合同或框架协议情况如下：

| 序号 | 客户集团 | 合同名称       | 合同金额<br>(万元) | 合同期限 | 履行情况 |
|----|------|------------|--------------|------|------|
| 1  | 仁宝   | 《采购合同》     | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 2  | 联想集团 | 《采购协议》     | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 3  | 鸿海   | 《采购合约》     | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 4  | 蜜望实  | 《代理商合作协议书》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 5  | 栢能集团 | 《销售合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 6  | 大华股份 | 《物料采购框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |

#### （二）采购合同

截至招股说明书签署日，发行人及其子公司报告期内前五大原材料供应商已履行完毕或正在履行的采购合同或框架协议情况如下：

| 序号 | 供应商名称         | 合同名称       | 合同金额<br>(万元) | 合同期限 | 履行情况 |
|----|---------------|------------|--------------|------|------|
| 1  | 江西悦安新材料股份有限公司 | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 2  | 东莞市昱正电子有限公司   | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 3  | 台一铜业（广州）有限公司  | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 4  | 河源铁研电子科技有限公司  | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 5  | 东莞市宝盾电子科技有限公司 | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |

| 序号 | 供应商名称           | 合同名称       | 合同金额<br>(万元) | 合同期限 | 履行情况 |
|----|-----------------|------------|--------------|------|------|
| 6  | 江苏天一超细金属粉末有限公司  | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 7  | 东莞市易科精密五金制品有限公司 | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |
| 8  | 菏泽市时光电子有限公司     | 《采购合同框架协议》 | 框架协议         | 长期履行 | 履行中  |

**（三）借款合同及信用证**

截至报告期末，发行人签署的已履行完毕及正在履行的金额在 1,000.00 万元及以上的借款合同及信用证情况如下：

| 序号 | 合同名称及编号                            | 借款人             | 贷款人  | 借款金额<br>(万元) | 借款期间                  | 履行情况 |
|----|------------------------------------|-----------------|------|--------------|-----------------------|------|
| 1  | 《流动资金借款合同》（2022 圳中银永普借字第 000640 号） | 发行人             | 中国银行 | 1,000.00     | 2022/6/24-2023/6/25   | 履行完毕 |
| 2  | 《流动资金借款合同》（2023 圳中银永普借字第 000634 号） | 发行人、许昌艺感、田林、李翠娟 | 中国银行 | 1,000.00     | 2023/6/29-2024/6/28   | 履行完毕 |
| 3  | 《流动资金借款合同》<br>（79132023280132）     | 发行人             | 浦发银行 | 1,000.00     | 2023/6/19-2024/6/19   | 履行完毕 |
| 4  | 《流动资金借款合同》<br>（79132024280107）     | 发行人             | 浦发银行 | 1,000.00     | 2024/6/25-2025/4/17   | 履行完毕 |
| 5  | 《流动资金借款合同》<br>（79132025280052）     | 发行人             | 浦发银行 | 1,000.00     | 2025/4/21-2026/4/21   | 正在履行 |
| 6  | 《国内信用证》<br>（LC7552507356）          | 发行人             | 招商银行 | 1,000.00     | 2025/12/25-2026/12/14 | 正在履行 |
| 7  | 《国内信用证》<br>（LC7552404814）          | 发行人             | 招商银行 | 1,000.00     | 2024/12/26-2025/12/25 | 履行完毕 |

注：上表中第 2 项借款合同中，许昌艺感、田林、李翠娟为共同借款人。

**（四）授信合同**

截至报告期末，发行人签署的已履行完毕及正在履行的授信额度在 1,000.00 万元及以上的授信合同情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 授信人  | 合同名称及编号                        | 期限                    | 授信额度<br>(万元) | 履行情况 |
|----|------|------|--------------------------------|-----------------------|--------------|------|
| 1  | 发行人  | 招商银行 | 《授信协议》<br>（755XY251119T000101） | 2025/11/19-2028/11/18 | 3,000.00     | 正在履行 |

| 序号 | 公司名称 | 授信人  | 合同名称及编号                          | 期限                    | 授信额度（万元） | 履行情况 |
|----|------|------|----------------------------------|-----------------------|----------|------|
| 2  | 发行人  | 招商银行 | 《授信协议》<br>（755XY241219T000043）   | 2024/12/19-2025/12/18 | 2,000.00 | 履行完毕 |
| 3  | 发行人  | 浦发银行 | 《融资额度协议》<br>（BC2025041000000082） | 2025/4/10-2026/4/10   | 1,000.00 | 正在履行 |
| 4  | 发行人  | 浦发银行 | 《融资额度协议》<br>（BC2024061700001803） | 2024/6/17-2025/6/17   | 1,500.00 | 履行完毕 |
| 5  | 发行人  | 浦发银行 | 《融资额度协议》<br>（BC2023022600000044） | 2023/3/27-2024/2/24   | 1,000.00 | 履行完毕 |

### （五）担保合同

截至报告期末，发行人签署的已履行完毕及正在履行的担保主债权金额在1,000.00 万元及以上的担保合同情况如下：

| 序号 | 合同名称及编号                                                         | 担保方         | 被担保方 | 债权人  | 主债权金额（万元） | 担保类型   | 主债权借款期限                   | 保证期间                                                   | 主债权履行情况 |
|----|-----------------------------------------------------------------|-------------|------|------|-----------|--------|---------------------------|--------------------------------------------------------|---------|
| 1  | 《最高额不可撤销担保书》<br>（755XY251119T00010101、<br>755XY251119T00010102） | 浙江艺感、许昌艺感   | 发行人  | 招商银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2025/12/25-<br>2026/12/14 | 担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款/其他融资/贵行受让的应收账款债权到期日/每笔垫款的垫款日另加三年 | 正在履行    |
| 2  | 《最高额不可撤销担保书》<br>（755XY241219T00004301、<br>755XY241219T00004302） | 田林、李翠娟      | 发行人  | 招商银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2024/12/26-<br>2025/12/25 | 担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款/其他融资/贵行受让的应收账款债权到期日/每笔垫款的垫款日另加三年 | 履行完毕    |
| 3  | 《最高额保证合同》<br>（ZB791320250000001、<br>ZB7913202500000002）         | 田林、李翠娟、许昌艺感 | 发行人  | 浦发银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2025/4/21-<br>2026/4/21   | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止              | 正在履行    |
| 4  | 《最高额保证合同》<br>（ZB7913202400000021、<br>ZB7913202400000022）        | 田林、李翠娟、许昌艺感 | 发行人  | 浦发银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2024/6/25-<br>2025/4/17   | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止              | 履行完毕    |

| 序号 | 合同名称及编号                                                           | 担保方             | 被担保方 | 债权人  | 主债权金额（万元） | 担保类型   | 主债权借款期限                 | 保证期间                                      | 主债权履行情况 |
|----|-------------------------------------------------------------------|-----------------|------|------|-----------|--------|-------------------------|-------------------------------------------|---------|
| 5  | 《最高额保证合同》<br>（ZB791320230000005、<br>ZB791320230000006）            | 田林、<br>李翠娟、许昌艺感 | 发行人  | 浦发银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2023/6/19-<br>2024/6/19 | 自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后三年止 | 履行完毕    |
| 6  | 《保证合同》<br>（2022 圳中银永普保字第<br>000640A 号、2022 圳中银永普保字第<br>000640B 号） | 田林、<br>许昌艺感     | 发行人  | 中国银行 | 1,000.00  | 连带责任保证 | 2022/6/24-<br>2023/6/25 | 债权的清偿期届满之日起三年                             | 履行完毕    |

## 二、公司对外担保情况

报告期内，发行人不存在对外担保的情况。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及公司子公司不存在作为一方当事人可能对发行人产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

## 第十一节 声明

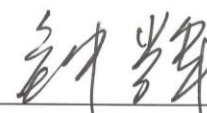
### 一、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员声明

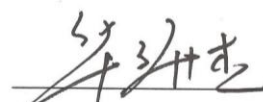
本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

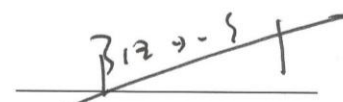
公司全体董事签名：

  
田 林

  
李翠娟

  
钟 辉

  
华研杰

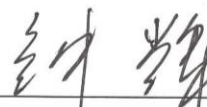
  
阳小年

  
连 波

  
杨丽艳

公司全体高级管理人员签名：

  
李翠娟

  
钟 辉



深圳市艺感科技股份有限公司

2026 年 5 月 15 日

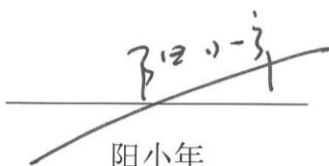
## 一、发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体审计委员会成员签名：



华研杰



阳小年



杨丽艳



深圳市艺感科技股份有限公司

2026 年 5 月 15 日



## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东签名：

田林

田 林

实际控制人签名：

田林

田 林

李翠娟

李翠娟



深圳市艺感科技股份有限公司

2026 年 5 月 15 日

### 三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 刘涛  
刘涛

保荐代表人： 刘俊清 郑睿  
刘俊清 郑睿

法定代表人： 林传辉  
林传辉



广发证券股份有限公司

2026年5月15日

## 保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读深圳市艺感科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：

  
林传辉



广发证券股份有限公司

2026 年 5 月 15 日

## 保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读深圳市艺感科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：

  
秦 力



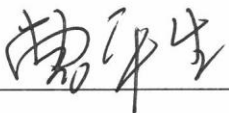
广发证券股份有限公司

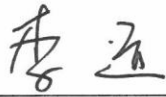
2026 年 5 月 15 日

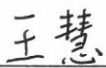
#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

  
曹平生

  
李 运

  
王 慧

律师事务所负责人：

  
李 忠



2026 年 5 月 15 日

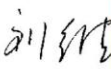
## 五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制审计报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制审计报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

|                                                                                   |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                    |                                                                                     |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |  |
| 蔡 浩                                                                               |                                                                                   | 甘进崇                                                                               |                                                                                    | 袁 强                                                                                 |                                                                                     |

会计师事务所负责人：

|                                                                                     |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| 刘 维                                                                                 |                                                                                     |

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2026年5月15日

## 六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师：



资产评估机构负责人：

肖力





## 七、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



蔡 浩



陈超然

会计师事务所负责人：



刘 维

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2026年5月15日



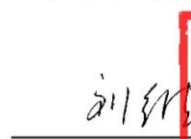
## 八、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

|                                                                                   |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                    |                                                                                     |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |  |
| 蔡 浩                                                                               |                                                                                   | 甘进崇                                                                               |                                                                                    | 袁 强                                                                                 |                                                                                     |

会计师事务所负责人：

|                                                                                     |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| 刘 维                                                                                 |                                                                                     |

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2026年5月15日

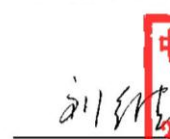
## 九、出资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的出资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的出资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

|                                                                                   |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                    |                                                                                     |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |  |
| 蔡 浩                                                                               |                                                                                   | 甘进崇                                                                               |                                                                                    | 袁 强                                                                                 |                                                                                     |

会计师事务所负责人：

|                                                                                     |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| 刘 维                                                                                 |                                                                                     |

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2026年03月15日

## 第十二节 附件

### 一、本招股说明书附件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）上市保荐书；

（三）法律意见书；

（四）财务报告及审计报告；

（五）公司章程（草案）；

（六）落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况；

（七）与投资者保护相关的承诺；

（八）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；

（九）内部控制审计报告；

（十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（十一）股东会、董事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况说明；

（十二）审计委员会及其他专门委员会的设置情况说明；

（十三）募集资金具体运用情况；

（十四）其他与本次发行有关的重要文件。

## 二、查阅时间和地点

### （一）查阅时间

本次发行承销期间内工作日：上午 9:00 至 11:00、下午 2:00 至 5:00。

### （二）查阅地点

在本次发行承销期间，上述备查文件将存放于发行人和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行承销期间内查阅。

## 三、落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况

### （一）落实投资者关系管理相关规定的安排

#### 1、信息披露制度和流程

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号—创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号—信息披露事务管理》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《信息披露管理制度》。

根据《信息披露管理制度》，公司和相关信息披露义务人应当根据法律、行政法规、部门规章、规范性文件、深交所的相关规定及时、公平地披露所有可能对公司股票及其衍生品种交易价格或者投资决策有较大影响的信息或事项，并保证所披露信息的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

#### 2、投资者沟通渠道的建立情况

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，促进公司诚信自律规范运作，提升公司投资价值，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司投

投资者关系管理工作指引》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》以及《公司章程》及其他有关法律、法规、规章的规定，结合本公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》。

根据《投资者关系管理制度》，董事会秘书为公司投资者关系管理事务的负责人，公司证券事务部是投资者关系管理工作的职能部门。

公司投资者关系管理工作的主要职责包括：（1）拟定投资者关系管理制度，建立工作机制；（2）组织与投资者沟通联络的投资者关系管理活动；（3）组织及时妥善处理投资者咨询、投诉和建议等诉求，定期反馈给公司董事会以及管理层；（4）管理、运行和维护投资者关系管理的相关渠道和平台；（5）保障投资者依法行使股东权利；（6）配合支持投资者保护机构开展维护投资者合法权益的相关工作；（7）统计分析公司投资者的数量、构成以及变动等情况；（8）开展有利于改善投资者关系的其他活动。

公司应当多渠道、多平台、多方式开展投资者关系管理工作。通过公司官网、新媒体平台、电话、传真、电子邮箱、投资者教育基地等渠道，利用中国投资者网和证券交易所、证券登记结算机构等的网络基础设施平台，采取股东会、投资者说明会、路演、分析师会议、接待来访、座谈交流等方式，与投资者进行沟通交流。沟通交流的方式应当方便投资者参与，公司应当及时发现并清除影响沟通交流的障碍性条件

### 3、未来开展投资者关系管理的规划

公司未来将严格遵照《公司法》《证券法》《上市公司投资者关系管理工作指引》等相关法律法规及《公司章程》《投资者关系管理制度》的要求，坚守合规、平等、主动、诚信原则，平等对待所有投资者，通过官网投资者关系专栏、互动易平台、投资者说明会、业绩说明会等多渠道与投资者保持及时有效的沟通，充分保障投资者知情权与合法权益，主动听取投资者意见建议，持续完善公司治理，实现公司与投资者的良性互动，切实保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，提升公司整体价值。

## （二）股利分配决策程序

公司的股利分配严格执行有关法律、法规和《公司章程》的规定，重视对投资者的合理投资回报。根据本次发行后适用的《公司章程（草案）》，本次发行后的股利分配政策主要内容如下：

### 1、本次发行后的股利分配政策

（1）公司的利润分配政策目标与原则为：公司将重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持一致性、合理性和稳定性。

（2）公司的利润分配形式：公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司具备现金分红条件的优先采取现金分红的方式进行利润分配。

（3）公司利润分配的具体条件、比例及时间间隔：

1）以现金方式分红的条件：①审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；②公司该年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后可分配利润为正，且累计未分配利润为正，公司现金流充裕、现金分红后不会影响公司后续持续经营；③公司未来十二个月无重大投资计划或重大资金支出（募集资金投资项目除外）。以现金方式分红的比例：原则上公司最近三年现金分红总额不低于最近三年年均净利润的 30%，每年度现金分红的具体比例由董事会根据公司实际经营情况及发展规划制定后提交股东会审议。

2）以股票方式分红的条件：公司应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司经营状况良好，且董事会认为公司股本规模与公司规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，根据公司的累计可分配利润、公积金及现金流情况提出股票股利分配预案。

（4）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

重大资金支出（募集资金投资项目除外）是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（5）公司原则上每年进行一次年度利润分配，董事会可以根据公司盈利及经营情况提议公司进行中期利润分配，并提交股东会审议批准。

（6）利润分配政策的决策机制和程序：

公司每年利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、公司盈利及资金需求等情况提出、拟订。公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事的意见。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

董事会审议利润分配方案时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东会审议。

股东会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。在审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。股东会审议利润分配方案时，

须经出席股东会的股东所持表决权的过半数表决通过。

如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，公司董事会应就具体原因、以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等在年度报告中进行专项说明。

（7）调整利润分配政策的决策程序：

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，应当满足公司章程规定的条件，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件的有关规定；公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）应由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告。公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案经董事会审议通过后提交公司股东会审议，并经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（8）分红回报规划的制定和修改

公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，原则上每三年制定或修订一次利润分配规划或计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东会批准。

（9）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1）是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求；
- 2）分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3）相关的决策程序和机制是否完备；
- 4）公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等；
- 5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。



对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（10）如公司未来发生利润主要来源于控股子公司的情形，公司将促成控股子公司参照公司的利润分配政策制定其利润分配政策，并在其公司章程中予以明确，以保证公司未来具备现金分红能力，确保公司的利润分配政策的实际执行。

## **2、本次发行前后股利分配政策的差异情况**

本次发行前后，公司的股利分配政策不存在重大差异。

## **（三）发行人股东投票机制的建立情况**

### **1、中小投资者单独计票制**

股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

### **2、累积投票制**

股东会就选举董事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东会的决议，可以实行累积投票制。下列情形应当采用累积投票制：（1）选举两名以上独立董事；（2）公司单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在百分之三十及以上。

### **3、网络投票制度**

本公司召开股东会的地点为公司住所地或通知中确定的地点。股东会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票的方式为股东提供便利。

### **4、征集投票权**

公司董事会、独立董事、持有百分之一以上有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者中国证监会的规定设立的投资者保护机构可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。除法定条件外，公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

## 四、与投资者保护相关的承诺

### （一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺

#### 1、控股股东、实际控制人的承诺

“1、本人自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）低于发行价，本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

3、如本人在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

4、除前述股票锁定情形外，在本人担任发行人董事或高级管理人员期间，每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本人仍将继续遵守上述承诺。

5、在本人被认定为公司控股股东/实际控制人，或者担任公司董事或高级管理人员期间，将向公司如实申报本人持有的公司股份及其变动情况。

6、本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

7、本承诺函自本人签字之日起生效，不可撤销。若在本承诺函出具日后，法律、法规或监管部门、深圳证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺的，则股份锁定期自动按该等规定或要求执行。

8、如本人违反上述承诺或法律规定减持发行人股份的，本人承诺违规减持股票所得归发行人所有，并依照法律、法规及部门规范性文件承担相应法律责任。”

## 2、实际控制人控制的企业新余盛盈、深圳弘胜的承诺

“1、本企业自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）低于发行价，本企业所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

3、如本企业在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

4、本承诺函自本企业签章之日起生效，不可撤销。若在本承诺函出具日后，法律、法规或监管部门、深圳证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺的，则股份锁定期自动按该等规定或要求执行。

5、如本企业违反上述承诺或法律规定减持发行人股份的，本企业承诺违规减持股票所得归发行人所有，并依照法律、法规及部门规范性文件承担相应法律责任。”

## 3、其他非独立董事、高级管理人员的承诺

“1、本人自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如发行人上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）低于发行价，本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

3、如本人在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

4、除前述股票锁定情形外，在本人担任发行人董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本人仍将继续遵守上述承诺。

5、在本人担任公司董事或高级管理人员期间，将向公司如实申报本人持有的公司股份及其变动情况。

6、本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

7、本承诺函自本人签字之日起生效，不可撤销。若在本承诺函出具日后，法律、法规或监管部门、深圳证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺的，则股份锁定期自动按该等规定或要求执行。

8、如本人违反上述承诺或法律规定减持发行人股份的，本人承诺违规减持股票所得归发行人所有，并依照法律、法规及部门规范性文件承担相应法律责任。”

#### **4、申报前 12 个月内新增股东新余信祥合、方小波、平阳仁源、毛智才的承诺**

“1、本人/本企业自取得发行人股份之日起 36 个月内或发行人股票上市之日起 12 个月内（以上述两者孰长为准），不转让或者委托他人管理本次发行前本人/本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、本承诺函自本人/本企业签章之日起生效，不可撤销。若在本承诺函出具日后，法律、法规或监管部门、深圳证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺的，则股份锁定期自动按该等规定或要求执行。

3、如本人/本企业违反上述承诺或法律规定减持发行人股份的，本人/本企业承诺违规减持股票所得归发行人所有，并依照法律、法规及部门规范性文件承担相应法律责任。”

#### **5、其他股东的承诺**

“1、本人/本企业自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人/本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回

购该部分股份。

2、本承诺函自本人/本企业签章之日起生效，不可撤销。若在本承诺函出具日后，法律、法规或监管部门、深圳证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺的，则股份锁定期自动按该等规定或要求执行。

3、如本人/本企业违反上述承诺或法律规定减持发行人股份的，本人/本企业承诺违规减持股票所得归发行人所有，并依照法律、法规及部门规范性文件承担相应法律责任。”

## （二）关于持股及减持意向的承诺

### 1、控股股东、实际控制人及其控制的企业新余盛盈、深圳弘胜的承诺

“1、本人/本企业已作出关于所持公司股份自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售公司首次公开发行股票前本人/本企业持有的公司股份，本人/本企业持续看好公司业务前景，全力支持公司发展，拟长期持有公司股份。

2、在法律、法规以及规范性文件规定的限售期届满以及本人/本企业承诺的限售期届满后两年内若本人/本企业减持发行人股份的，减持价格不低于发行价。发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价应按照有关规定作相应调整。

3、限售期限届满后，本人/本企业将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，减持公司股票数量和比例不超过相关法律法规及规范性文件的限制。

本人/本企业拟减持公司股票的，将在减持前 3 个交易日予以公告；本人/本企业及本人/本企业一致行动人合计持有公司 5%以上股份期间或本人/本企业担任公司董事、高级管理人员期间，本人/本企业拟通过集中竞价交易或者大宗交易方式减持的，将在首次卖出前 15 个交易日予以公告。

4、如本人/本企业拟减持发行人股份的，本人/本企业将认真遵守法律法规关于股东减持的相关规定，并结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定减持计划，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所

等监管机关关于减持股份事项另有规定或有新规定的，本人/本企业承诺从其规定执行。

5、本承诺函自本人/本企业签章之日起生效，不可撤销。”

## **2、其他持股 5%以上的股东的承诺**

“1、本人/本企业已作出关于所持公司股份自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售公司首次公开发行股票前本人/本企业持有的公司股份，本人/本企业持续看好公司业务前景，全力支持公司发展，拟长期持有公司股份。

2、限售期限届满后，本人/本企业将根据自身需要，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，减持公司股票数量和比例不超过相关法律法规及规范性文件的限制。

本人/本企业及本人/本企业一致行动人合计持有公司 5%以上股份期间，本人/本企业拟减持公司股票的，将在减持前 3 个交易日予以公告；本人/本企业及本人/本企业一致行动人合计持有公司 5%以上股份期间，本人/本企业拟通过集中竞价交易或者大宗交易方式减持的，将在首次卖出前 15 个交易日予以公告。

3、如本人/本企业拟减持发行人股份的，本人/本企业将认真遵守法律法规关于股东减持的相关规定，并结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定减持计划，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于减持股份事项另有规定或有新规定的，本人/本企业承诺从其规定执行。

4、本承诺函自本人/本企业签章之日起生效，不可撤销。”

## **（三）关于稳定股价相应约束措施及承诺**

### **1、稳定股价的预案**

#### **（1）启动股价稳定措施的具体条件**

公司上市后 36 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通

股股东权益合计数÷期末公司股份总数；且若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期末经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整，下同），将启动公司股价稳定措施。

## （2）股价稳定措施的方式及顺序

### ①股价稳定措施的方式

1）公司回购股票；2）公司控股股东、实际控制人增持公司股票；3）公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票；4）法律、行政法规、规范性文件规定以及证券监管部门认可的其他方式。

选用前述方式时的前提：不能导致公司不满足法定上市条件；不能迫使控股股东、实际控制人履行要约收购义务。

### ②股价稳定措施的实施顺序

第一选择为公司回购股票，但若公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件，则第一选择为控股股东、实际控制人增持公司股票；

第二选择控股股东、实际控制人增持公司股票。在下列情形之一出现时将启动第二选择：（1）公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东会批准，且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务；（2）公司实施股票回购方案实施完成后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期末经审计的每股净资产，且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务；

第三选择为董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为：在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期末经审计的每股净资产，或控股股东、实际控制人无法实施增持时，并且董事（不含独立董事）和高级管理人员增持不会致使公司将不满足法定条件或触发实际控制人的要约收购义务。

## （3）实施股价稳定措施的程序

### ①公司回购股票的程序

公司为稳定股价之目的回购股票，应符合相关法律、法规及规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

1) 在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 10 个交易日内提出稳定股价预案并公告，并及时披露稳定股价措施的审议和实施情况。公司股东会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

公司董事承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票；控股股东、实际控制人及持有公司股份的董事、高级管理人员承诺就该等回购事宜在股东会中投赞成票。

2) 公司将根据相关法律、法规及规范性文件的规定，向社会公众股东回购公司部分股票，公司回购股份的价格依据市场价格确定；回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。同时，公司回购股份的资金为自有资金，用于股份回购的资金总额单次不高于公司上一年度归属于本公司股东净利润的 10%；如果在 12 个月内公司多次采取上述股份回购措施，则累计用于股份回购的资金总额合计不高于公司上一年度归属于本公司股东净利润的 20%，超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施；用于回购股票的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票募集资金的总额。

3) 在实施上述回购计划过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于最近一期末经审计的每股净资产，则公司可中止实施股份回购计划。公司中止实施股份回购计划后，如自公司上市后 36 个月内再次达到股价稳定措施的启动条件，则公司应继续实施上述股份回购计划。

4) 如公司未履行上述回购股份的承诺，则公司将在股东会及中国证监会指定报刊或媒体公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

### ②控股股东、实际控制人增持公司股票的程序



1) 通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。触发控股股东、实际控制人增持公司股票的条件时，公司控股股东、实际控制人将在达到触发启动股价稳定措施条件起 10 个交易日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

2) 控股股东、实际控制人每次用于增持股份的资金额不超过其上一会计年度从公司获取的税后现金分红总额之和的 30%，12 个月内累计不超过其上一会计年度从公司获取的税后现金分红总额之和的 100%，同时 12 个月内累计增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%，超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计税后现金分红总额之和金额。

3) 在稳定股价方案实施过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于最近一期末经审计的每股净资产，实际控制人可停止实施该方案。

### ③董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票的程序

1) 触发董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票的条件时，董事（不含独立董事）和高级管理人员将在达到触发启动股价稳定措施条件起 10 个交易日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

2) 董事（不含独立董事）和高级管理人员每次用于增持股票的资金不超过其上一年度于公司取得税后薪酬/津贴及税后现金分红总额的 30%，12 个月内累计不超过其上一年度于公司取得税后薪酬/津贴及税后现金分红总额的 100%。

3) 在稳定股价方案实施过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于最近一期末经审计的每股净资产，董事（不含独立董事）和高级管理人员可停止实施该方案。

## 2、发行人的承诺

“本公司将切实遵守和执行《关于公司首次公开发行股票并上市后 36 个月内稳定股价预案的议案》的内容并承担相应的法律责任。

公司上市后 36 个月内，若公司新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员的，将要求该等人员遵守上述预案的规定，履行公司上市时董事（不含独立董事）和高级管理人员已作出的相应承诺。

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本公司未采取预案中稳定股价的具体措施，本公司将在股东会及中国证券监督管理委员会指定报刊或媒体上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。”

### **3、控股股东、实际控制人、非独立董事、高级管理人员的承诺**

“本人已知悉并将切实遵守和执行《关于公司首次公开发行股票并上市后 36 个月内稳定股价预案的议案》的内容并承担相应的法律责任。

本人增持股份应符合中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的有关规定。

本人同时承诺：

（1）如本人未履行上述承诺，则本人将在前述事项发生之日起五个工作日内停止在发行人处领取薪酬或股东分红（如有），同时本人持有的公司股份（若有）将不得转让，直至按上述承诺采取相应的增持公司股票措施并实施完毕时为止。

（2）本人严格按照稳定股价预案的相关要求，全面履行在稳定股价预案项下的各项义务和责任。

（3）如本人届时作为公司董事，本人将在审议公司回购股票事宜的董事会中就相关回购股票议案投赞成票。

（4）如本人届时持有公司的股票，本人将在审议公司回购股票事宜的股东会中就相关回购股票议案投赞成票。”

### **（四）关于对欺诈发行上市的股份回购和股份买回的承诺**

#### **1、发行人的承诺**

“1、本公司保证本次公开发行的申报文件所载内容真实、准确、完整，不

存在虚假记载、误导性陈述、重大遗漏等情形，不存在任何欺诈发行的情形。

2、如公司不符合本次发行上市条件，以欺诈手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 10 个工作日内启动股份回购程序，按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定回购公司本次公开发行的全部新股（若本公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括本次发行上市的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整），回购价格不低于本次公开发行的股票发行价加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行同期活期存款利息。

3、如公司本次发行上市的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或公司存在以欺诈手段骗取发行注册的情形，致使投资者在买卖公司股票的证券交易中遭受损失的，公司将在证券监管机构或司法机关认定赔偿责任后依法赔偿投资者损失。”

## **2、控股股东、实际控制人的承诺**

“1、公司本次发行上市的申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司亦不存在以欺诈手段骗取发行注册的情形。

2、如公司不符合本次发行上市条件，以欺诈手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将依法督促公司在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 10 个工作日内启动股份回购程序并按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定回购本次公开发行的全部新股，且本人将购回已转让的原限售股份（如有），回购价格不低于本次公开发行的股票发行价加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行同期活期存款利息。

3、如公司本次发行上市的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或公司存在以欺诈手段骗取发行注册的情形，致使投资者在买卖公司股票的证券交易中遭受损失的，本人将在证券监管机构或司法机关认定赔偿责任后依法赔偿投资者损失。”

## （五）关于依法承担赔偿责任的承诺

### 1、发行人的承诺

“1、公司招股说明书及其他相关信息披露材料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购本次发行上市的全部新股（若本公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括本次发行上市的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整），回购价格不低于本次公开发行的股票发行价加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行同期活期存款利息，并根据相关法律、法规规定的程序实施。

3、若中国证监会及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接经济损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待前述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或中国证监会、司法机关认定的其他方式或金额确定。”

### 2、控股股东、实际控制人的承诺

“1、公司招股说明书及其他相关信息披露材料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法督促公司回购本次发行上市的全部新股，本人将购回已转让的本次发行上市的原限售股份，回购价格不低于本次公开发行的股票发行价加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行同期活期存款利息。

若本公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整。在实施上述股份回购时，如相关法律、法规、公司章程等另有规定的从其规定。

3、若中国证监会及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接经济损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待前述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或中国证监会、司法机关认定的其他方式或金额确定。”

### **3、董事、高级管理人员的承诺**

“1、公司招股说明书及其他相关信息披露材料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法督促公司回购本次发行上市的全部新股，回购价格不低于本次公开发行的股票发行价加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行同期活期存款利息。若本公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整。在实施上述股份回购时，如相关法律、法规、公司章程等另有规定的从其规定。

3、若中国证监会及其派出机构、证券交易所、司法机关等有权机关认定公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接经济损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待前述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或中国证监会、司法机关认定的其他方式或金额确定。”

## （六）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

### 1、发行人的承诺

“本次公开发行股票完成后，公司净资产规模随着募集资金的到位将大幅增加。尽管募集资金投资项目是建立在慎重的可行性分析研究基础上，并结合公司实际生产经营状况而确定，但募集资金投资项目建设需要一定周期，产生效益需要一定时间，在此期间内，公司每股收益和净资产收益率等指标将出现一定幅度下降的风险，投资者即期回报可能被摊薄。

为了降低本次公开发行对摊薄即期回报的影响，增强公司持续回报能力，充分保护中小股东的利益，公司根据自身经营特点制定了如下措施：

#### 一、加快募投项目建设运营进度

本次募投项目的前期准备工作已经得到积极开展，本次募集资金到位后，公司将进一步加快募投项目的建设运营进度，尽快实现募投项目预期收益，填补本次发行对即期回报的摊薄。

#### 二、加强日常运行效率

公司将从资金使用效率、人员配置效率、生产安排效率等多方面促进公司日常运行效率，合理使用资金，降低运营成本，节省各项开支，全面有效地控制公司经营和管控风险。

#### 三、保证募集资金有效运用

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》，募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户集中管理。公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

#### 四、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政

策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，公司股东会还审议通过了上市后三年内股东分红回报规划，建立了健全有效的股东回报机制。公司重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。综上，本次发行完成后，公司将从多方面采取多种措施，提高公司对投资者的回报能力，填补本次发行对即期回报的摊薄，积极保证投资者利益。”

## **2、控股股东、实际控制人的承诺**

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本承诺出具后，如监管部门关于摊薄即期回报填补措施及相关承诺的规定发生变化，且本承诺函内容不符合变化后监管部门相关规定的，届时将按照监管部门相关规定及时出具补充承诺。

3、若本人违反上述承诺，将在中国证券监督管理委员会指定报刊或媒体上公开作出解释并道歉；若违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担赔偿责任。”

## **3、董事、高级管理人员的承诺**

“1、不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、对本人的职务消费行为进行约束。

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会、薪酬与考核委员会或股东会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

5、若公司未来拟实施股权激励，全力促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具后，如监管部门关于摊薄即期回报填补措施及相关承诺的规定发生变化，且本承诺函内容不符合变化后监管部门相关规定的，届时将按照监管部门相关规定及时出具补充承诺。

7、若本人违反上述承诺，将在中国证券监督管理委员会指定报刊或媒体上公开作出解释并道歉；若违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担赔偿责任。”

## （七）关于未能履行承诺的约束措施的承诺

### 1、发行人的承诺

“1、公司保证严格履行公司就申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市作出的公开承诺事项，如公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行（相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观因素导致的除外），除遵守具体承诺的约束措施外，公司承诺严格遵守下列约束措施：

（1）如果公司未履行相关承诺事项，公司将在股东会及中国证券监督管理委员会指定报刊或媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失；

（3）对导致公司无法履行承诺或无法按照承诺内容履行负有责任的股东，公司有权采取暂停向其分配利润等措施，直至承诺履行完毕或相应补救、替代措施履行完毕；对导致公司无法履行承诺或无法按照承诺内容履行负有责任的公司董事、高级管理人员，公司有权采取暂停发放或调减其薪资、津贴、奖金等措施，直至承诺履行完毕或相应补救、替代措施履行完毕。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）尽快研究将投资者合法利益损失降低到最小的处理方案，尽可能保护



投资者合法利益。”

## 2、全体股东、董事、高级管理人员的承诺

“1、本人/本企业保证严格履行本人/本企业就公司申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市作出的公开承诺事项，如本人/本企业承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行（相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等无法控制的客观因素导致的除外），除遵守具体承诺的约束措施外，本人/本企业承诺严格遵守下列约束措施：

（1）如果本人/本企业未履行相关承诺事项，本人/本企业将在中国证券监督管理委员会指定报刊或媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）如果因本人/本企业未履行相关承诺事项，致使投资者、公司在证券交易中遭受损失的，本人/本企业将依法向投资者、公司赔偿相关损失；

（3）因无法履行承诺或无法按照承诺内容履行所获得的全部收益归公司所有。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等无法控制的客观原因导致本人/本企业承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人/本企业将采取以下措施：

（1）及时、充分披露本人/本企业承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）尽快研究将投资者、公司合法利益损失降低到最小的处理方案，尽可能保护投资者、公司合法利益。”

## （八）关于利润分配政策的承诺

### 1、发行人的承诺

“一、发行前滚存利润的分配

公司本次发行上市完成日前滚存的未分配利润由本次发行上市后登记在册

的新老股东按照各自的持股比例共同享有。如因国家财会政策调整而相应调整前述未分配利润数额，以调整后的数额为准。

## 二、本次发行完成后的主要利润分配政策

1、根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司已制定适用于公司实际情形的发行上市后利润分配政策，并在发行上市后届时适用的《深圳市艺感科技股份有限公司章程（草案）》及《深圳市艺感科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》中予以体现。公司贯彻执行已制定的利润分配政策，充分维护股东利益，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

2、公司在上市后将严格遵守并执行《深圳市艺感科技股份有限公司章程（草案）》及《深圳市艺感科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》规定的利润分配政策。如遇相关法律、法规及规范性文件修订，公司将及时根据该等修订调整公司利润分配政策并严格执行。”

## 2、控股股东、实际控制人的承诺

“本人将采取一切必要的合理措施，促使公司严格执行《深圳市艺感科技股份有限公司章程（草案）》和《深圳市艺感科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》，实施积极的利润分配政策，严格履行利润分配方案的审议程序。如因本人违反承诺给投资者造成损失，本人将依法向投资者承担责任。”

## （九）关于发行人业绩下滑情形下延长股份锁定期的承诺

控股股东、实际控制人及其控制的企业新余盛盈、深圳弘胜的承诺如下：

“1、发行人上市当年较上市前一年净利润（“净利润”以扣除非经常性损益后归母净利润为准，下同）下滑 50%以上的，延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月。

2、发行人上市第二年较上市前一年净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月。

3、发行人上市第三年较上市前一年净利润下滑 50%以上的，在前两项基础上延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月。

“届时所持股份”是指本人/本企业在公司股票在深圳证券交易所上市前取得，上市当年及之后第二年、第三年年报披露时仍持有的股份。

本承诺函自本人/本企业签章之日起生效，不可撤销。”

#### **（十）关于避免同业竞争的承诺**

控股股东、实际控制人的承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的其他企业（不含艺感科技及其子公司，下同）未以任何方式从事或参与任何与艺感科技（含子公司，下同）构成竞争或可能竞争的业务及活动，也未拥有与艺感科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，本人及本人控制的其他企业与艺感科技不存在同业竞争。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的其他企业不会以任何方式直接或间接参与对艺感科技构成同业竞争的任何业务或活动。

3、自本承诺函出具之日起，如艺感科技进一步拓展其业务范围，本人承诺本人及本人控制的其他企业将不直接或间接与艺感科技拓展后的业务相竞争，也不会直接或间接投资、收购、兼并与艺感科技经营业务有竞争关系的公司或其他经济组织，也不会以任何方式为艺感科技的竞争对手提供任何业务、经济、资源上的帮助。

4、自本承诺函出具之日起，若本人及本人控制的其他企业与艺感科技的业务产生竞争的情形，本人及本人控制的其他企业将按照包括但不限于以下方式退出与艺感科技的竞争：（1）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（2）将相竞争的资产或业务以合法方式置入艺感科技；（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；（4）采取其他对维护艺感科技权益有利的行动以消除同业竞争。

5、如因本人未履行在本承诺函中所作的承诺给艺感科技或其他股东造成损失的，本人将赔偿艺感科技或其他股东的实际损失。

本承诺函自本人出具之日起生效，在本人作为艺感科技控股股东/实际控制人的期间内持续有效，一经作出即为不可撤销。”

## **（十一）关于规范和减少关联交易的承诺**

### **1、控股股东、实际控制人的承诺**

“1、本人将尽可能地减少和避免本人及关联企业与艺感科技及其子公司之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人及关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则及正常的商业条件进行交易，交易价格按市场公认的合理价格确定，保证不通过关联交易损害艺感科技及其他股东的合法权益。

2、本人将严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司章程等的规定，所涉及的关联交易均按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序及法律法规规定的信息披露义务。

3、本人及关联企业保证不利用本人在艺感科技的地位和影响，违规占用或转移艺感科技资金、资产及其他资源，或违规要求艺感科技提供担保。

4、如本人及关联企业违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本人作为艺感科技控股股东、实际控制人期间持续有效且不可撤销。”

### **2、实际控制人控制的企业新余盛盈、深圳弘胜的承诺**

“1、本企业将尽可能地减少和避免本企业及关联企业与艺感科技及其子公司之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本企业及关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则及正常的商业条件进行交易，交易价格按市场公认的合理价格确定，保证不通过关联交易损害艺感科技及其他股东的合法权益。

2、本企业将严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司章程等的规定，所涉及的关联交易均按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序及法律法规规定的信息披露义务。

3、本企业及关联企业保证不利用本企业在艺感科技的地位和影响，违规占用或转移艺感科技资金、资产及其他资源，或违规要求艺感科技提供担保。

4、如本企业及关联企业违反上述承诺，本企业将依法承担相应的法律责任。

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本企业作为艺感科技实际控制人控制的企业期间持续有效且不可撤销。”

### **3、其他持股 5%以上的股东的承诺**

“1、本人/本企业将尽可能地减少和避免本人/本企业及关联企业与艺感科技及其子公司之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人/本企业及关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则及正常的商业条件进行交易，交易价格按市场公认的合理价格确定，保证不通过关联交易损害艺感科技及其他股东的合法权益。

2、本人/本企业将严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司章程等的规定，所涉及的关联交易均按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序及法律法规规定的信息披露义务。

3、本人/本企业及关联企业保证不利用本人/本企业在艺感科技的地位和影响，违规占用或转移艺感科技资金、资产及其他资源，或违规要求艺感科技提供担保。

4、如本人/本企业及关联企业违反上述承诺，本人/本企业将依法承担相应的法律责任。

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本人/本企业作为持有艺感科技 5%以上股份的股东期间持续有效且不可撤销。”

### **4、董事、高级管理人员的承诺**

“1、本人将尽可能地减少和避免本人及关联企业与艺感科技及其子公司之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人及关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则及正常的商业条件进行交易，交易价格按市场公认的合理价格确定，保证不通过关联交易损害艺感科技及其他股东的合法权益。

2、本人将严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司章程等的规定，所涉及的关联交易均按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序及法律法规规定的信息披露义务。

3、本人及关联企业保证不利用本人在艺感科技的地位和影响，违规占用或转移艺感科技资金、资产及其他资源，或违规要求艺感科技提供担保。

4、如本人及关联企业违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本人作为艺感科技董事/高级管理人员期间持续有效且不可撤销。”

## （十二）关于股东信息披露的承诺

发行人的承诺如下：

“1、公司已在招股说明书中真实、准确、完整地披露了股东信息；

2、公司员工持股平台新余盛盈商务服务合伙企业（有限合伙）中合伙人曾存在合伙份额代持的情形，相关代持关系现已解除，代持事项及其解除不存在纠纷或潜在纠纷。截至本承诺出具之日，公司股东持有的公司股份权属清晰，不存在委托持股、委托投资或其他协议安排，不存在股份权属纠纷及潜在纠纷；

3、公司不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公司股份的情形；

4、本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员和经办人员不存在直接或间接持有本公司股份的情形；

5、本公司股东不存在以本公司股权进行不当利益输送的情形；

6、不存在《证监会系统离职人员入股拟上市企业监管规定（试行）》所规范的证监会系统离职人员及其父母、配偶、子女及其配偶入股本公司的情形；

7、本公司及本公司股东已及时向本次发行的中介机构提供了真实、准确、完整的资料，积极和全面配合了本次发行的中介机构开展尽职调查；

8、若本公司违反上述承诺，将依法承担相应责任。”

### （十三）关于保持发行人资产、人员、财务、机构和业务独立的承诺

控股股东、实际控制人的承诺如下：

#### “（1）保证艺感科技资产独立完整

本人保证本人的资产或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与艺感科技的资产严格分开，确保艺感科技完全独立经营；严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及艺感科技公司章程关于艺感科技与关联方资金往来及对外担保等规定，保证本人或本人控制的其他企业保证不发生违规占用艺感科技资金、资产或其他资源的情形。

#### （2）保证艺感科技的人员独立

保证截至本承诺出具之日，艺感科技的经理、副经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人控制的其他企业领薪；保证艺感科技的财务人员不在本人控制的其他企业中兼职或领薪；保证艺感科技的劳动、人事及工资管理与本人或本人控制的其他企业之间完全独立。

#### （3）保证艺感科技的财务独立

保证艺感科技保持独立的财务部门和独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；保证艺感科技具有独立的银行基本账户和其他结算账户，不存在与本人或本人控制的其他企业共用银行账户的情形，亦不存在艺感科技将资金存入控股股东账户的情形；保证不违规干预艺感科技的资金使用。艺感科技依法独立纳税，与本人或本人控制的其他企业无混合纳税的情形。

#### （4）保证艺感科技机构独立

保证艺感科技具有健全、独立和完整的内部经营管理职能机构，各职能机构均依其各自的职能及业务范围独立运作，按照《公司章程》规定的程序和权限设置，与本人或本人控制的其他企业及其职能机构无上下级关系；保证本人或本人控制的其他企业与艺感科技的机构完全分开，不存在与本人或本人控制的其他企

业合署办公、混合经营等混同情形。

（5）保证艺感科技业务独立。

保证艺感科技的业务独立于本人或本人控制的其他企业，通过其自身及子公司开展业务，具有完整的业务体系；保证艺感科技建立独立的生产研发体系，拥有独立的采购和销售系统，以自己的名义对外开展业务往来，签订各项业务合同，独立经营，自主开展业务，具有直接面向市场独立经营的能力；保证艺感科技的业务不依赖于本人或本人控制的其他企业，与本人或本人控制的其他企业不存在显失公平的关联交易，亦不存在同业竞争。本人不会对艺感科技的正常经营活动进行违规干预。”

**（十四）关于在审期间不进行现金分红的承诺**

发行人的承诺如下：

“在本公司申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市（以下简称“本次发行上市”）至本次发行上市完成前，本公司将不进行现金分红或提出现金分红的方案。”

**（十五）关于社会保险、住房公积金相关事宜的承诺**

控股股东、实际控制人的承诺如下：

“如公司及其子公司因在公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市（以下简称“本次发行上市”）之前违反社会保险、住房公积金相关法律、法规的规定，被有权主管部门追缴、责令要求补缴，或因未足额缴纳本次发行上市之前形成的社会保险或住房公积金需承担任何罚款或损失，本人愿意无条件全额承担赔偿责任，以保证公司及其子公司不因此遭受任何损失。”

**（十六）关于公司租赁房产的承诺**

实际控制人承诺如下：

“如果租赁房产因出租方权属问题等法律瑕疵而被拆除拆迁，或者相关租赁协议被认定为无效，导致公司无法继续使用该等租赁房产而遭受损失，或被相关主管部门处以罚款，本人将就公司实际遭受的经济损失、罚款及相关费用给予足



额补偿，以确保公司不因租赁事宜遭受损失。”

### **（十七）本次发行相关中介机构的承诺**

#### **1、保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司承诺**

“因本保荐机构为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

#### **2、发行人律师广东信达律师事务所承诺**

“因本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

#### **3、发行人会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）承诺**

“因本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

## **五、发行人股东会、董事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

### **（一）股东会制度的建立健全及运行情况**

为维护公司、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，公司根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件制定《公司章程》及《股东会议事规则》，健全了股东会制度和股东会运作规范。

自整体变更为股份公司以来，公司股东会一直按照《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》规范运行。截至本招股说明书签署日，公司共召开了5次股东会，股东会的召集、召开及表决程序符合《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》等规定或已取得全体股东对会议通知时限的豁免，决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

### **（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

公司建立了董事会制度，制定了《董事会议事规则》，并经 2025 年 5 月 26

日召开的公司成立大会暨第一次股东会审议通过。公司董事会为公司的决策机构，向股东会负责并报告工作。董事会由七名董事组成，其中包括独立董事三人。董事会设董事长一人。董事由股东会选举或更换，任期三年，任期届满可连选连任。

自股份公司设立以来，公司共召开了 5 次董事会，严格按照《公司法》《公司章程》和《董事会议事规则》等规定，对公司选聘高级管理人员、设置专门委员会、制定公司主要管理制度、公司重大经营决策以及与本次发行上市相关的事项等作出了决议。历次董事会会议的召集、召开和决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

### **（三）独立董事制度的建立健全及运行情况**

2025 年 5 月 26 日召开的公司成立大会暨第一次股东会，选举连波、杨丽艳、阳小年为公司第一届董事会独立董事并审议通过了《深圳市艺感科技股份有限公司独立董事工作制度》。公司 7 名董事会成员中，独立董事人数为 3 名，独立董事占董事会成员人数的比例不低于三分之一。公司独立董事的任职资格、职权范围等符合有关规定，无不良记录。

自股份公司设立独立董事制度并聘任独立董事以来，独立董事积极参与公司决策，均出席了所有的董事会会议，并能严格按照《公司章程》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》等相关制度的规定行使权利、履行义务。公司独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面起到了促进作用。

### **（四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

2025 年 5 月，公司第一届董事会第一次会议同意聘任钟辉为公司董事会秘书，并审议通过了《深圳市艺感科技股份有限公司董事会秘书工作细则》。

董事会秘书对公司和董事会负责，履行公司信息披露事务、投资者关系管理及筹备董事会会议和股东会会议等相关职责。

自公司第一届董事会第一次会议聘任董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》有关规定履行职责，认真筹备董事会和

股东会，并及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东会正常行使职责发挥了重要作用。

## 六、审计委员会及其他专门委员会的设置及运行情况

公司董事会下设战略、提名、薪酬与考核、审计四个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中担任召集人的独立董事是会计专业人士。

各专门委员会的人员构成如下：

| 序号 | 专门委员会    | 委员名单        | 主任委员（召集人） |
|----|----------|-------------|-----------|
| 1  | 薪酬与考核委员会 | 阳小年、李翠娟、杨丽艳 | 阳小年       |
| 2  | 提名委员会    | 连波、田林、阳小年   | 连波        |
| 3  | 战略委员会    | 田林、钟辉、连波    | 田林        |
| 4  | 审计委员会    | 阳小年、杨丽艳、华研杰 | 阳小年       |

各董事会专门委员会自成立以来，按照法律法规、《公司章程》以及各专门委员会工作细则等相关内容规定履行相关职责。各专门委员会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》等的规定。

## 七、募集资金具体运用情况

### （一）高端一体成型电感智能生产基地建设项目

#### 1、项目概况

本项目总投资额为 61,479.61 万元，项目拟通过购置土地、新建并装修生产厂房、引进高精度、自动化的生产设备，搭建专业化高端一体成型电感生产线，新增高端一体成型电感规模化产能，重点解决公司当前产能不足、交付能力受限等核心问题。项目建成后，将显著提升公司的规模化生产能力与产品市场竞争力，进一步夯实公司高端电感业务增长曲线，提升产品技术迭代与规模化供应能力，为公司带来稳定的经济效益。

## 2、项目投资概算

本项目总投资 61,479.61 万元，投资构成如下：

单位：万元

| 序号    | 总投资构成       | 投资额              | 占比             |
|-------|-------------|------------------|----------------|
| 1     | 建设投资        | <b>56,335.68</b> | <b>91.63%</b>  |
| 1.1   | 工程费用        | 52,550.46        | 85.48%         |
| 1.1.1 | 建筑工程费       | 15,166.52        | 24.67%         |
| 1.1.2 | 土地购置费       | 690.00           | 1.12%          |
| 1.1.3 | 硬件设备购置费及安装费 | 36,693.94        | 59.68%         |
| 1.2   | 工程建设及其他费用   | 1,102.57         | 1.79%          |
| 1.3   | 预备费         | 2,682.65         | 4.36%          |
| 2     | 铺底流动资金      | <b>5,143.93</b>  | <b>8.37%</b>   |
| 合计    |             | <b>61,479.61</b> | <b>100.00%</b> |

## 3、项目实施主体、选址情况

本项目的实施主体为许昌艺感，项目实施地为许昌市襄城县十里铺镇全庄村 G344 国道以南、平禹铁路以西。

## 4、项目审批、核准和备案情况

本项目已经取得项目代码为“2601-411025-04-01-690202”的《河南省企业投资项目备案证明》。

## 5、环保影响及措施

本项目已取得许昌市生态环境局襄城分局出具的《关于许昌市艺感科技有限公司高端一体成型电感智能生产基地建设项目环境影响报告表的批复》（“许环襄建审〔2026〕4号”）。本项目不属于重污染行业，项目运营过程中产生的少量废水、废气、噪声和固体废弃物会严格按照国家各项行业标准和公司的环境保护制度进行处理，经处理后不会对环境产生影响。

## 6、项目实施进度安排

本项目建设实施进度取决于资金到位的时间、生产设备购置进度，按照国家

关于加强建设项目工程质量管理的规定，本项目要严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心勘测、设计，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程质量和安全。

根据以上要求，并结合实际情况，本项目拟定在第一年进行工程规划设计、基础设施建设，并进行装修、员工招聘及培训；第二年开始生产，预计于第五年实现项目达产目标。具体情况如下：

| 序号 | 项目                | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|-------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1  | 工程规划设计、基础设施建设及装修  |     |     |     |     |     |
| 2  | 设备安装调试            |     |     |     |     |     |
| 3  | 员工招聘及培训           |     |     |     |     |     |
| 4  | 释放 20.00%产能       |     |     |     |     |     |
| 5  | 释放 40.00%产能       |     |     |     |     |     |
| 6  | 释放 70.00%产能       |     |     |     |     |     |
| 7  | 释放 100.00%产能，项目达产 |     |     |     |     |     |

## 7、项目效益分析

本项目税后内部收益率为 22.13%，项目税后静态投资回收期为 6.10 年。

## （二）研发中心建设项目

### 1、项目概况

本项目总投资 16,269.70 万元，项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验，建设高效的研发中心体系，提升研发中心的技术人员水平、加强知识产权建设，综合提升企业研发基础能力。

### 2、项目投资概算

本项目总投资额为 16,269.70 万元，投资构成如下：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额       | 占比     |
|----|-------|-----------|--------|
| 1  | 建设投资  | 12,755.70 | 78.40% |

|       |          |           |         |
|-------|----------|-----------|---------|
| 1.1   | 工程费用     | 11,459.50 | 70.43%  |
| 1.1.1 | 建筑工程费    | 10,125.00 | 62.23%  |
| 1.1.2 | 设备购置费    | 1,334.50  | 8.20%   |
| 1.2   | 安装费      | 133.45    | 0.82%   |
| 1.3   | 工程建设其他费用 | 561.69    | 3.45%   |
| 1.4   | 预备费      | 601.06    | 3.69%   |
| 2     | 研发费用     | 3,514.00  | 21.60%  |
| 2.1   | 课题费用     | 3,514.00  | 21.60%  |
| 合计    |          | 16,269.70 | 100.00% |

### 3、项目实施主体、选址情况

本项目的实施主体为发行人，项目实施地为深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层。

### 4、项目审批、核准和备案情况

本项目已经取得项目代码为“深前海备案（2026）158 号”的《深圳市企业投资项目备案证》。

### 5、环保影响及措施

本项目实施地为发行人现有经营场所，不涉及生产环节，根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境保护管理条例》《建设项目环境影响评价分类管理名录》等有关法律、法规或规范性文件的规定，本项目无需办理环境影响评价审批或登记表备案手续。

### 6、项目实施进度安排

本项目建设实施进度取决于资金到位的时间、设备购置进度，按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定，本项目要严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心勘测、设计，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程质量和安全。

根据以上要求，并结合实际情况，本项目拟定在第一年进行工程设计、土建施工及装修，并进行第一批设备购置及安装；第二年进行第二批设备的购置与安

装,同时开始人员招聘与培训,以及进行课题研究;预计于第四年完成课题研究。  
具体情况如下:

| 序号 | 项目           | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 |
|----|--------------|-----|-----|-----|-----|
| 1  | 工程设计、土建施工及装修 |     |     |     |     |
| 2  | 第一批设备购置及安装   |     |     |     |     |
| 3  | 第二批设备购置及安装   |     |     |     |     |
| 4  | 人员招聘培训       |     |     |     |     |
| 5  | 课题研究         |     |     |     |     |

### 7、项目效益分析

研发中心为公司承担研发职能的部门,不直接产生经济效益。本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验,建设高效的研发中心体系,提升研发中心的技术人员水平,加强知识产权建设,综合提升企业研发基础能力。

### （三）数字化智能化升级项目

#### 1、项目概况

本项目总投资 7,359.40 万元,项目将构建智能研发平台、数字化工厂和企业级工业互联网系统等核心板块,通过部署完善 PLM 产品生命周期管理系统实现研发全过程数字化管理,运用 MES 智能制造执行系统优化生产制造流程,借助 SCADA 数据采集监控系统提升生产过程可视化水平,并建设智能仓储物流系统完善供应链管理体系,促进研发、生产、管理等各环节的协同创新和效率提升。本项目不新增产能。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 7,359.40 万元,投资构成如下:

单位: 万元

| 序号  | 总投资构成    | 投资额      | 占比     |
|-----|----------|----------|--------|
| 1   | 工程费用     | 6,678.60 | 90.75% |
| 1.1 | 建筑工程费    | 910.00   | 12.37% |
| 1.2 | 软硬件设备购置费 | 5,768.60 | 78.38% |

|    |          |          |         |
|----|----------|----------|---------|
| 2  | 安装费      | 224.11   | 3.05%   |
| 3  | 工程建设其他费用 | 55.97    | 0.76%   |
| 4  | 预备费      | 400.72   | 5.45%   |
| 合计 |          | 7,359.40 | 100.00% |

### 3、项目实施主体、选址情况

本项目的实施主体为发行人，项目实施地为深圳市宝安区航城街道三围社区航空路华丰智谷-航城高科技产业园 B 座 1 层。

### 4、项目审批、核准和备案情况

本项目已经取得项目代码为“深前海备案〔2026〕159 号”的《深圳市企业投资项目备案证》。

### 5、环保影响及措施

本项目为数字化智能化升级类项目，根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》《建设项目环境影响评价分类管理名录》等有关法律、法规或规范性文件的规定，本项目无需办理环境影响评价审批或登记表备案手续。

### 6、项目实施进度安排

本项目建设实施进度取决于资金到位的时间、设备购置进度，按照国家关于加强建设项目工程质量管理的相关规定，本项目要严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心勘测、设计，强化施工管理，并对工程实现全面的社会监理，以确保工程质量和安全。

根据以上要求，并结合实际情况，本项目建设期拟定第一年进行工程设计、机房施工及装修；第一年与第二年、第三年进行设备购置及安装，第三年正式开始信息化运行。具体情况如下：

| 序号 | 项目           | T+1 | T+2 | T+3 |
|----|--------------|-----|-----|-----|
| 1  | 工程设计、机房施工及装修 |     |     |     |
| 2  | 第一批设备购置及安装   |     |     |     |



|   |            |  |  |  |
|---|------------|--|--|--|
| 3 | 第二批设备购置及安装 |  |  |  |
| 4 | 第三批设备购置及安装 |  |  |  |
| 5 | 信息化正式运行    |  |  |  |

## 7、项目效益分析

本项目为数字化智能化升级类项目，不直接产生经济效益。

### （四）补充流动资金

综合考虑公司自身实际经营情况、财务状况及业务发展规划并结合行业发展趋势等因素，公司拟使用募集资金 10,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来生产经营发展的资金需求。

随着公司产能扩大、产量和业务规模不断增长，公司未来运营资金需求将持续增加。因此，公司本次拟通过募集资金补充部分流动资金，可以有效缓解公司日常经营的资金压力，提高抗风险能力，保障公司长期稳健发展。

## 八、无形资产相关证书

### （一）商标

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有的境内注册商标情况如下：

| 序号 | 权利人  | 注册号      | 商标                                                                                  | 有效期                        | 注册类别 | 取得方式 |
|----|------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------|------|
| 1  | 艺感科技 | 20708029 |  | 2017-09-14 至<br>2027-09-13 | 43   | 继受取得 |
| 2  | 艺感科技 | 8979321  |  | 2022-01-07 至<br>2031-01-06 | 9    | 原始取得 |
| 3  | 艺感科技 | 32675821 |  | 2020-05-07 至<br>2030-05-06 | 9    | 原始取得 |
| 4  | 艺感科技 | 84285215 |  | 2025-10-07 至<br>2035-10-06 | 9    | 原始取得 |
| 5  | 艺感科技 | 84619023 |  | 2025-10-14 至<br>2035-10-13 | 17   | 原始取得 |

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有的境外注册商标如下：

| 序号 | 权利人 | 注册号 | 商标 | 有效期 | 注册类别 | 注册地 | 取得方式 |
|----|-----|-----|----|-----|------|-----|------|
|----|-----|-----|----|-----|------|-----|------|

| 序号 | 权利人  | 注册号       | 商标                                                                                | 有效期                        | 注册类别 | 注册地  | 取得方式 |
|----|------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------|------|------|
| 1  | 艺感科技 | 302175255 |  | 2012-02-29 至<br>2032-02-28 | 9    | 中国香港 | 原始取得 |
| 2  | 艺感科技 | 302175264 |  | 2012-02-29 至<br>2032-02-28 | 9    | 中国香港 | 原始取得 |
| 3  | 艺感科技 | 1544123   |  | 2012-11-01 至<br>2032-10-31 | 9    | 中国台湾 | 原始取得 |
| 4  | 艺感科技 | 1544124   |  | 2012-11-01 至<br>2032-10-31 | 9    | 中国台湾 | 原始取得 |

## （二）专利

### 1、境内专利

| 序号 | 专利名称                      | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|----|---------------------------|------|------|---------------|------------|------|
| 1  | 一种生产一体成型电感用低损耗粉末的制备方法     | 艺感科技 | 发明专利 | 2019113698936 | 2019-12-26 | 原始取得 |
| 2  | 一种生产一体成型电感用羰基铁粉防锈粉末的制备方法  | 艺感科技 | 发明专利 | 2019113669454 | 2019-12-26 | 原始取得 |
| 3  | 用于注塑射出成型工艺制作电感器的注射材料      | 艺感科技 | 发明专利 | 2023102121052 | 2023-3-7   | 原始取得 |
| 4  | 一种非晶合金材料及其制备工艺            | 艺感科技 | 发明专利 | 2023105297988 | 2023-5-11  | 原始取得 |
| 5  | 一种电感元件制造方法及电感元件           | 艺感科技 | 发明专利 | 202310725580X | 2023-6-17  | 原始取得 |
| 6  | 电感器的热压成型方法                | 艺感科技 | 发明专利 | 2023117193759 | 2023-12-14 | 原始取得 |
| 7  | 一种贴片电感生产检测方法、系统、存储介质及程序产品 | 艺感科技 | 发明专利 | 2024109455504 | 2024-7-15  | 原始取得 |
| 8  | 冷压一体成型高强度电感及其成型工艺         | 艺感科技 | 发明专利 | 2024111227578 | 2024-8-15  | 原始取得 |
| 9  | 一种固定效果好的大颗粒低 DCR 不固化电感器   | 艺感科技 | 发明专利 | 2024113347428 | 2024-9-24  | 原始取得 |
| 10 | 一种高绝缘高可靠性金属软磁粉芯及其制备方法     | 艺感科技 | 发明专利 | 2024116762028 | 2024-11-22 | 原始取得 |
| 11 | 一种串联式高感模压                 | 艺感   | 发明专利 | 2024119753266 | 2024-12-31 | 原始   |

| 序号 | 专利名称               | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|----|--------------------|------|------|---------------|------------|------|
|    | 电感及其成型方法           | 科技   |      |               |            | 取得   |
| 12 | 一种铁硅铬合金软磁粉芯及其制备方法  | 艺感科技 | 发明专利 | 2025100894873 | 2025-1-21  | 原始取得 |
| 13 | 一种低噪音组装式贴片电感及其制备方法 | 艺感科技 | 发明专利 | 2025101349215 | 2025-2-7   | 原始取得 |
| 14 | 加工一体成型电感的绕线折弯装置    | 浙江艺感 | 发明专利 | 2023103414328 | 2023-3-27  | 原始取得 |
| 15 | 一种耦合电感器及其制作方法      | 浙江艺感 | 发明专利 | 202410940128X | 2024-7-15  | 原始取得 |
| 16 | 一种多用途绕点一体装置        | 浙江艺感 | 发明专利 | 2024113280930 | 2024-9-24  | 原始取得 |
| 17 | 磁性元器件结构            | 艺感科技 | 实用新型 | 2018204105932 | 2018-3-26  | 原始取得 |
| 18 | 单绕组电感器             | 艺感科技 | 实用新型 | 2018204174928 | 2018-3-27  | 原始取得 |
| 19 | 隔离式多层线圈            | 艺感科技 | 实用新型 | 2018204255605 | 2018-3-28  | 原始取得 |
| 20 | 空心电感器              | 艺感科技 | 实用新型 | 2018204357859 | 2018-3-29  | 原始取得 |
| 21 | 一种新型磁性元器件          | 艺感科技 | 实用新型 | 2018205141029 | 2018-4-11  | 原始取得 |
| 22 | 一种滤波电感磁环           | 艺感科技 | 实用新型 | 2018205161041 | 2018-4-12  | 原始取得 |
| 23 | 一种 C 型变压器骨架        | 艺感科技 | 实用新型 | 2018205230198 | 2018-4-13  | 原始取得 |
| 24 | EI 型变压器骨架          | 艺感科技 | 实用新型 | 2018206177028 | 2018-4-26  | 原始取得 |
| 25 | 一种新型 PFC 电感器       | 艺感科技 | 实用新型 | 2018206123297 | 2018-4-26  | 原始取得 |
| 26 | 大电感导线空心电抗器         | 艺感科技 | 实用新型 | 2018206175681 | 2018-4-26  | 原始取得 |
| 27 | 一种贴片式模压电感          | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220053461 | 2019-11-20 | 原始取得 |
| 28 | 一种贴片电感放置及运输用载带     | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220054337 | 2019-11-20 | 原始取得 |
| 29 | 一种带凹槽的一体成型电感       | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220054252 | 2019-11-20 | 原始取得 |
| 30 | 一种线圈内嵌型一体式复合电感     | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220053156 | 2019-11-20 | 原始取得 |
| 31 | 一种复合式电感            | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220159381 | 2019-11-21 | 原始取得 |

| 序号 | 专利名称              | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|----|-------------------|------|------|---------------|------------|------|
| 32 | 一种双磁体贴片电感         | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220159362 | 2019-11-21 | 原始取得 |
| 33 | 一种一体磁芯组装电感        | 艺感科技 | 实用新型 | 2019220314936 | 2019-11-22 | 原始取得 |
| 34 | 一种立式双料片组装式电感      | 艺感科技 | 实用新型 | 2019221716950 | 2019-12-6  | 原始取得 |
| 35 | 一种高效插件组装电感        | 艺感科技 | 实用新型 | 2019223326668 | 2019-12-23 | 原始取得 |
| 36 | 一种插件式低电阻组装电感      | 艺感科技 | 实用新型 | 2019223326530 | 2019-12-23 | 原始取得 |
| 37 | 一种带保护壳的特种用途电感     | 艺感科技 | 实用新型 | 2020200525994 | 2020-1-10  | 原始取得 |
| 38 | 一种电感检测机           | 艺感科技 | 实用新型 | 2020200513925 | 2020-1-10  | 原始取得 |
| 39 | 一种体积小的组合贴片电感      | 艺感科技 | 实用新型 | 2020200647578 | 2020-1-13  | 原始取得 |
| 40 | 一种线圈自动焊接设备用激光剥皮装置 | 艺感科技 | 实用新型 | 2020200633575 | 2020-1-13  | 原始取得 |
| 41 | 一种电感线圈焊接设备        | 艺感科技 | 实用新型 | 202020063358X | 2020-1-13  | 原始取得 |
| 42 | 一种全屏蔽电感器          | 艺感科技 | 实用新型 | 2020218843046 | 2020-9-1   | 原始取得 |
| 43 | 一种高效散热电感器         | 艺感科技 | 实用新型 | 2020218854553 | 2020-9-1   | 原始取得 |
| 44 | 一种微型电感器           | 艺感科技 | 实用新型 | 2020218849076 | 2020-9-1   | 原始取得 |
| 45 | 一种插拔式电感器          | 艺感科技 | 实用新型 | 2020218851305 | 2020-9-1   | 原始取得 |
| 46 | 一种轻薄型电感器          | 艺感科技 | 实用新型 | 2020218855611 | 2020-9-1   | 原始取得 |
| 47 | 一种具有屏蔽功能的功率片式电感器  | 艺感科技 | 实用新型 | 2021229068046 | 2021-11-25 | 原始取得 |
| 48 | 一种内嵌散热器的高频电感器     | 艺感科技 | 实用新型 | 2021229117292 | 2021-11-25 | 原始取得 |
| 49 | 一种组合式一体成型电感       | 艺感科技 | 实用新型 | 2021229241548 | 2021-11-25 | 原始取得 |
| 50 | 一种插脚稳固型插件功率电感     | 艺感科技 | 实用新型 | 2022214586795 | 2022-6-9   | 原始取得 |
| 51 | 一种方形的一体成型插件电感     | 艺感科技 | 实用新型 | 2022214968075 | 2022-6-14  | 原始取得 |
| 52 | 一种压铸式薄型插件电感器      | 艺感科技 | 实用新型 | 2022215486544 | 2022-6-17  | 原始取得 |

| 序号 | 专利名称                 | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|----|----------------------|------|------|---------------|------------|------|
| 53 | 一种组装式插件电感            | 艺感科技 | 实用新型 | 2022215330786 | 2022-6-17  | 原始取得 |
| 54 | 一种便于安装的插件电感          | 艺感科技 | 实用新型 | 2022216170021 | 2022-6-24  | 原始取得 |
| 55 | 一种分体式插件电感            | 艺感科技 | 实用新型 | 2023217379306 | 2023-7-4   | 原始取得 |
| 56 | 一种组装式插件电感            | 艺感科技 | 实用新型 | 2023217393089 | 2023-7-4   | 原始取得 |
| 57 | 一种超微型电感器             | 许昌艺感 | 实用新型 | 2019209158589 | 2019-6-18  | 原始取得 |
| 58 | 一种散热性好的大电流电感器        | 许昌艺感 | 实用新型 | 201920915824X | 2019-6-18  | 原始取得 |
| 59 | 一种高效节能电感器            | 许昌艺感 | 实用新型 | 2019209390241 | 2019-6-21  | 原始取得 |
| 60 | 一种散热性能好的电感器          | 许昌艺感 | 实用新型 | 2019209388612 | 2019-6-21  | 原始取得 |
| 61 | 一种混合磁路电感器            | 许昌艺感 | 实用新型 | 2019209633417 | 2019-6-25  | 原始取得 |
| 62 | 一种电感器磁芯              | 许昌艺感 | 实用新型 | 2019209938909 | 2019-6-28  | 原始取得 |
| 63 | 一种大电流一体式贴片电感         | 许昌艺感 | 实用新型 | 202023039831X | 2020-12-17 | 原始取得 |
| 64 | 一种大电流一体式插件电感         | 许昌艺感 | 实用新型 | 2020230398165 | 2020-12-17 | 原始取得 |
| 65 | 一种大电流组装式差模贴片电感       | 许昌艺感 | 实用新型 | 2020230495818 | 2020-12-17 | 原始取得 |
| 66 | 一种电感喷码筛选装置           | 许昌艺感 | 实用新型 | 2021200848552 | 2021-1-13  | 原始取得 |
| 67 | 一种组装式插件电感            | 许昌艺感 | 实用新型 | 2021200848675 | 2021-1-13  | 原始取得 |
| 68 | 一种DIP插件电感用剥漆跑位自动补位装置 | 许昌艺感 | 实用新型 | 2021200853419 | 2021-1-13  | 原始取得 |
| 69 | 一种散热型高功率电感           | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215144903 | 2022-6-17  | 原始取得 |
| 70 | 一种组装式插件电感            | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215138832 | 2022-6-17  | 原始取得 |
| 71 | 一种绕线片式功率电感           | 许昌艺感 | 实用新型 | 202221559660X | 2022-6-22  | 原始取得 |
| 72 | 一种插件式电感              | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215597833 | 2022-6-22  | 原始取得 |
| 73 | 一种大电流贴片电感            | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215750250 | 2022-6-23  | 原始取得 |

| 序号 | 专利名称             | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|----|------------------|------|------|---------------|------------|------|
| 74 | 一种贴片式电感器         | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215748301 | 2022-6-23  | 原始取得 |
| 75 | 一种抗干扰大功率电感       | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215826067 | 2022-6-23  | 原始取得 |
| 76 | 一种低损耗大功率电感       | 许昌艺感 | 实用新型 | 2022215751179 | 2022-6-23  | 原始取得 |
| 77 | 一种加工贴片电感的热压成型装置  | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023204042493 | 2023-2-27  | 原始取得 |
| 78 | 一种贴片电感器的铜线卧绕装置   | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023204042811 | 2023-2-27  | 原始取得 |
| 79 | 一种加工电感的电极折弯装置    | 浙江艺感 | 实用新型 | 202320444562X | 2023-3-6   | 原始取得 |
| 80 | 一种贴片电感的电镀后除尘机构   | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023205263385 | 2023-3-13  | 原始取得 |
| 81 | 一种贴片电感的自动焊接装置    | 浙江艺感 | 实用新型 | 202320589521X | 2023-3-16  | 原始取得 |
| 82 | 一种大功率贴片电感的冷压成型装置 | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023205446600 | 2023-3-20  | 原始取得 |
| 83 | 一种贴片电感成型中的自动填粉机构 | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023205975924 | 2023-3-23  | 原始取得 |
| 84 | 一种贴片电感的多次填粉机构    | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023206607633 | 2023-3-30  | 原始取得 |
| 85 | 一种电感热压成型的推料装置    | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023216399035 | 2023-6-27  | 原始取得 |
| 86 | 一种电感热压加工一体机的下模具  | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023217055792 | 2023-6-30  | 原始取得 |
| 87 | 一种电感热压用下料装置      | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023217684046 | 2023-7-6   | 原始取得 |
| 88 | 一种生产电感的折弯机构      | 浙江艺感 | 实用新型 | 2023217929039 | 2023-7-10  | 原始取得 |
| 89 | 一种贴片电感的测试固定工装    | 浙江艺感 | 实用新型 | 202321855549X | 2023-7-14  | 原始取得 |
| 90 | 一种贴片电感的电极结构      | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024204545798 | 2024-3-8   | 原始取得 |
| 91 | 一种多线圈组合式成型电感     | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024222591794 | 2024-9-14  | 原始取得 |
| 92 | 一种贴片电感器的铜线立绕装置   | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024223955035 | 2024-9-30  | 原始取得 |
| 93 | 一种电感 Tcore 成型模具  | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024225741539 | 2024-10-23 | 原始取得 |
| 94 | 一种线圈绕线模具         | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024226570570 | 2024-10-31 | 原始取得 |

| 序号  | 专利名称             | 专利权人 | 专利类型 | 专利号           | 专利申请日      | 取得方式 |
|-----|------------------|------|------|---------------|------------|------|
| 95  | 一种 T-core 强度检测治具 | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024228453232 | 2024-11-21 | 原始取得 |
| 96  | 一种产品数量统计治具       | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024230197357 | 2024-12-6  | 原始取得 |
| 97  | 一种电感成型装置         | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024230736634 | 2024-12-13 | 原始取得 |
| 98  | 一种调节填粉体积大小的填粉板   | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024231481399 | 2024-12-19 | 原始取得 |
| 99  | 一种线圈电阻测量治具       | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024232503605 | 2024-12-27 | 原始取得 |
| 100 | 一种电感测试机构         | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024232727521 | 2024-12-30 | 原始取得 |
| 101 | 一种电感PIN脚折弯整切装置   | 浙江艺感 | 实用新型 | 2024233024059 | 2024-12-31 | 原始取得 |
| 102 | 电感器              | 艺感科技 | 外观设计 | 2019306386517 | 2019-11-20 | 原始取得 |
| 103 | 组装式贴片电感          | 艺感科技 | 外观设计 | 2019306457531 | 2019-11-22 | 原始取得 |
| 104 | 电感线圈             | 艺感科技 | 外观设计 | 2019306817537 | 2019-12-6  | 原始取得 |

截至报告期末，发行人持有的上述专利权不存在质押或其他权利受到限制的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷。上述发明专利权的有效期限为二十年，实用新型专利权的有效期限为十年，外观设计专利权的有效期限为十年，均自申请日起计算。

2、境外专利

| 序号 | 专利名称                                              | 专利权人 | 国家 | 专利类型 | 专利号          | 专利申请日     | 有效期        | 取得方式 |
|----|---------------------------------------------------|------|----|------|--------------|-----------|------------|------|
| 1  | HOT PRESS MOLDING METHOD FOR INDUCTOR（电感器的热压成型方法） | 艺感科技 | 美国 | 发明专利 | US12119169B1 | 2024-6-20 | 自申请日起 20 年 | 原始取得 |

（三）著作权

1、软件著作权

| 序号 | 名称 | 证书号 | 著作权人 | 首次发表日期 | 登记日期 | 取得方式 |
|----|----|-----|------|--------|------|------|
|----|----|-----|------|--------|------|------|

| 序号 | 名称                    | 证书号           | 著作权人 | 首次发表日期     | 登记日期      | 取得方式 |
|----|-----------------------|---------------|------|------------|-----------|------|
| 1  | 引线型大电流功率电感生产控制系统      | 2019SR0059327 | 艺感科技 | 2018-11-5  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 2  | 贴片功率电感器自动化生产系统        | 2019SR0058916 | 艺感科技 | 2018-11-5  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 3  | 大电流功率电感器电流计算系统        | 2019SR0059340 | 艺感科技 | 2018-11-5  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 4  | 固定电感器生产系统             | 2019SR0057924 | 艺感科技 | 2018-11-7  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 5  | 艺感贴片电感器生产线控制系统        | 2019SR0059185 | 艺感科技 | 2018-11-8  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 6  | 艺感引线型大电流功率电感器研发备案管理系统 | 2019SR0056716 | 艺感科技 | 2018-11-8  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 7  | 艺感共模式扼流圈 ERP 综合管控系统   | 2019SR0058933 | 艺感科技 | 2018-11-12 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 8  | 艺感固定电感器性能测试分析软件       | 2019SR0058187 | 艺感科技 | 2018-11-13 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 9  | 艺感叠层电感器生产订单计划综合管理系统   | 2019SR0059862 | 艺感科技 | 2018-11-15 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 10 | 艺感引线型 EMI 静噪滤波器评测管理系统 | 2019SR0058593 | 艺感科技 | 2018-11-19 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 11 | 艺感电感器研发工程师人才招聘管理系统    | 2019SR0058003 | 艺感科技 | 2018-11-26 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 12 | 艺感电感器采购一站式服务平台        | 2019SR0056787 | 艺感科技 | 2018-11-27 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 13 | 艺感贴片功率电感器质检控制平台       | 2019SR0058005 | 艺感科技 | 2018-11-28 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 14 | 艺感电感器生产流程优化设计软件       | 2019SR0058182 | 艺感科技 | 2018-11-28 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 15 | 艺感电感器生产原材料采购管理平台      | 2019SR0057982 | 艺感科技 | 2018-11-29 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 16 | 共模式扼流圈滤波电路系统          | 2019SR0058611 | 艺感科技 | 2018-11-30 | 2019-1-17 | 原始取得 |



| 序号 | 名称                  | 证书号           | 著作权人 | 首次发表日期     | 登记日期      | 取得方式 |
|----|---------------------|---------------|------|------------|-----------|------|
| 17 | 艺感电感测量计算分析软件        | 2019SR0058584 | 艺感科技 | 2018-11-30 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 18 | 艺感电感器大客户合同管理平台      | 2019SR0056781 | 艺感科技 | 2018-11-30 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 19 | 便携式电感器电阻测试软件        | 2019SR0058948 | 艺感科技 | 2018-11-30 | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 20 | 艺感电感器研发工程师KPI考核计算软件 | 2019SR0058961 | 艺感科技 | 2018-12-3  | 2019-1-17 | 原始取得 |
| 21 | 电感元器件生产流程管理系统       | 2025SR0812444 | 艺感科技 | 未发表        | 2025-5-19 | 原始取得 |
| 22 | 电感元器件失效分析系统         | 2025SR0815113 | 艺感科技 | 未发表        | 2025-5-19 | 原始取得 |
| 23 | 电感元器件参数优化平台         | 2025SR0814515 | 艺感科技 | 未发表        | 2025-5-19 | 原始取得 |

2、美术作品著作权

| 序号 | 登记号                 | 权利人  | 作品名称      | 首次发表日期     | 登记日期       | 取得方式 |
|----|---------------------|------|-----------|------------|------------|------|
| 1  | 国作登字-2024-F00304916 | 艺感科技 | TOPSUN 标识 | 2011-10-25 | 2024-10-15 | 原始取得 |