



关于深圳市汇创达科技股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

第二轮审核问询函的回复

保荐人（主承销商）



二〇二六年一月

深圳证券交易所：

贵所于 2026 年 1 月 22 日出具的《关于深圳市汇创达科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函》(审核函〔2026〕020004 号，以下简称“第二轮问询函” ) 已收悉，深圳市汇创达科技股份有限公司与浙商证券股份有限公司、北京市康达律师事务所、致同会计师事务所（特殊普通合伙）等相关方本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对第二轮问询函所列问题逐项进行了认真核查及落实，现回复如下，请予审核。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明：

一、如无特别说明，本回复中使用的简称或专有名词与《深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中的释义相同。在本回复中，合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

第二轮问询函所列问题	<b>黑体（加粗）</b>
对第二轮问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书的修改、补充	<b>楷体（加粗）</b>

## 目录

问题一.....	4
问题二.....	22
问题三.....	25
其他问题 .....	32

## 问题一

根据申请文件，本次募投项目较前次募投项目新增了新能源用连接器和FPC产品，本次重新启动定向投入前次募投项目中因缩减投资规模未按原有规划投建的产线。前次“动力电池及储能电池系统用CCS及FPC模组建设项目”缩减投资规模的原因是面对当前技术迭代与市场需求的双重变化，已显现出适应性不足的问题，原规划中的部分设备在生产产品尺寸、能效比、自动化程度上已落后于行业先进水平，若按原方案建设，投产后将面临产品竞争力不足风险，难以满足客户对高端产品的交付要求。

本次募投项目设计产能为年产CCS模组500万套和新能源用连接器4800万个。公司CCS模组和新能源用连接器产能利用率分别达到87.16%、25.69%和69.26%以及93.08%、60.33%和57.26%，整体处于爬坡提升的阶段。已获认证产品及尚在打样中的产品预计2026年收入占本募达产后预计年收入的比例为32.89%。

请发行人补充说明：(1)结合前次募投项目变更原因、本次募投项目和前次的区别与联系、相关不利因素是否消除等，说明本次募投项目投向前次缩减规模项目的原因及合理性，本次募投项目产品是否具有市场竞争力。(2)进一步结合产能利用情况，说明本次新增产能规模的合理性，能否有效消化。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人、发行人会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合前次募投项目变更原因、本次募投项目和前次的区别与联系、相关不利因素是否消除等，说明本次募投项目投向前次缩减规模项目的原因及合理性，本次募投项目产品是否具有市场竞争力

### (一) 前次募投项目变更的原因

前次“动力电池及储能电池系统用CCS及FPC模组建设项目”缩减投资规模的核心原因可归纳为战略布局不匹配、技术迭代不同步和客户需求不匹配三大维度，具体如下：

## **1、公司战略升级与生产布局的系统性优化**

随着公司业务版图的持续拓展，战略重心已逐步向产业链协同化、基地专业化方向倾斜。公司现有生产基地受限于早期规划，车间布局、仓储空间及配套设施已难以满足募投项目产品的规模化扩产需求；同时，当前生产场地为公司租赁取得，生产经营存在一定的不可持续性风险，而公司珠海新基地为自建取得，并在规划之初便充分融入了产业链整合理念，预留了充足的产线拓展空间，上游FPC配套产品也规划了量产自供，且在物流枢纽、能源供应、环保配套等方面具备先天优势，并重点考虑生产资源的集约化配置，以及与新基地内配套组件产线、研发中心的近距离联动效果，从而缩短产品迭代周期，强化供应链响应速度，从根本上提升项目的战略适配性与长期竞争力。

## **2、技术迭代与产线升级的现实驱动**

近年来，行业技术革新呈现加速态势，新工艺、新设备的应用对传统产线提出了全面升级要求，同时客户对产品性能、精度及定制化能力的需求也日益严苛。原募投项目规划的产线方案虽在立项时具有先进性，但面对当前技术迭代与市场需求的双重变化，已显现出适应性不足的问题。例如，原规划中的部分设备在生产产品尺寸、能效比、自动化程度上已落后于行业现行先进水平，若按原方案建设，投产后将面临产品竞争力不足风险，或难以满足客户对高端产品的交付要求。因此，缩减现有投资规模并非降低项目标准，而是将资金重新投向更先进的智能产线、数字化控制系统及新工艺研发设备，通过构建“工艺研发—中试—量产”一体化的升级产线，实现产品质量与生产效率的双重突破，确保项目投产后始终保持技术领先性与市场竞争力。

## **3、产品结构与客户需求的市场适配调整**

前次项目原规划同步布局CCS模组与FPC模组的一体化生产，但东莞厂区受当地政府规划及环保政策限制，未能取得FPC产线所需的环评批复，导致FPC相关产线建设无法按原计划推进。而FPC作为CCS模组的核心原材料，占其物料成本的比重较高，实现FPC自供可显著降低原材料采购成本、缩短交付周期，并有效把控产品品质稳定性，是CCS模组规模化生产的关键支撑。公司珠海新基地已提前完成FPC及新能源用连接器产线的环评备案，且基地规划融入产业

链整合理念，为“FPC—CCS—连接器”一体化产线落地提供了合规前提与基础保障。此外，原项目未覆盖新能源用连接器产品，而以宁德时代、欣旺达为代表的下游龙头电池厂商，已逐步倾向于“CCS 模组+新能源用连接器”的一体化采购模式，原项目单一的产品结构无法满足客户综合服务需求，也难以匹配行业发展趋势。

综上所述，前次募投项目变更的原因主要系原项目规划较早，在实施过程中遇到了场地限制、技术迭代和需求变动等现实问题，但前次项目仍具有广阔的发展前景。本次募投旨在对前次项目问题定向解决、升级完善的基础上进行扩产，因此本次募投项目投向前次缩减规模项目具有合理性。

## （二）本次募投项目与前次缩减项目的区别与联系

本次募投“动力电池及储能电池系统用 CCS 及新能源用连接器项目”，是对前次缩减项目的定向升级与战略补位，二者在“产品类型、工艺技术、产线设备”上既存在继承性，又体现出显著的优化。

### 1、本次募投项目与前次缩减项目的区别

本次募投项目与前次缩减项目具体对比如下：

项目	前次募投项目—动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目	本次募投项目—动力电池及储能电池系统用 CCS 及新能源用连接器项目
产品类型	CCS 模组[注 1]	CCS 模组、新能源用连接器、自供 FPC
工艺技术	FPC-吸塑热铆激光焊接 CCS、大尺寸 FPC-吸塑热铆直焊 CCS、FCC-薄膜热压 CCS 三大主流技术路线	重点提升大尺寸 FPC-吸塑热铆直焊 CCS、FCC-薄膜热压 CCS 两大技术路线产能
产线设备	适用于中小尺寸 CCS 模组生产；人工与机器设备结合，能效比和自动化程度一般	提升了原有产线生产产品尺寸、能效比、自动化等方面的短板，增加更先进的智能产线、数字化控制系统及新工艺生产设备
应用领域	新能源汽车、储能领域	

[注 1]: 前次募投项目“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”缩减投资规模，仅对 CCS 模组产品进行了产线建设。

从产品端看，本次募投项目较前次募投项目新增了新能源用连接器和 FPC 产品，前者是公司对于新能源及储能领域布局的进一步深化和对子公司信为兴多年来在相关领域积累的技术、资源的合理运用；后者则是公司基于产业链协同化、基地专业化战略调整，针对前次募投项目中因缩减投资规模未按原有规划投建的产线，本次重新启动的定向投入。同时，FPC 的自供能有效提高公司 CCS 模组

产品的产能产量及毛利率水平，并更好地把控产品品质，从而增加客户粘性。

从工艺及产线设备端看，近年来，CCS 模组客户对产品性能、精度及定制化能力的需求也日益严苛，同时行业技术迭代进一步加快，高端产品交付需求与日俱增，因此需要构建更先进的智能产线、数字化控制系统及新工艺研发设备。本次募投项目围绕公司多年在 FPC-吸塑热铆激光焊接 CCS、大尺寸 FPC-吸塑热铆直焊 CCS、FCC-薄膜热压 CCS 三大技术路线上构筑的技术壁垒、依托完整供应链壁垒，形成更加现代化的生产体系，在有效提高该产品的产能、产量的同时，保障客户高精度、高可靠性 CCS 产品的需要，从而实现该产品收入规模的有效提升。

从技术参数角度看，本次募投项目产品与前次募投项目区别对比如下：

应用领域	关键技术指标	前次募投情况	本次募投情况
CCS (新能源汽车)	绝缘耐压	DC0.5KV+60s 漏电流<0.005mA	5000VDC/60S (漏电流≤1A); 支持 1-1500VDC 耐压测试，精度±3%
	绝缘电阻	8000MΩ	1000VDC/60S ( $\geq 500\text{Mohm}$ ); 任意 BUSBAR 间 500VDC/2S ( $\geq 500\text{Mohm}$ )
	回路电阻	0.72Ω	单个回路阻值<1Ω (四线测试); 焊接阻抗≤60uohm (镍片-铝巴)
	焊接	超声波焊接剥离力>5N、激光焊剥离力>60N,焊接时间 4s/点	超声波焊接剥离力>5N、激光焊剥离力>80N,焊接时间 3s/点
	外观检测	/	最小可识别 0.4mm 瑕疵，误判率<3%
CCS (新能源储能)	绝缘耐压	DC1KV+3s 漏电流<0.01mA	5000VDC/60S (漏电流≤1A); 支持 1-1500VDC 耐压测试，精度±3%
	绝缘电阻	2149.5MΩ	1000VDC/60S ( $\geq 500\text{Mohm}$ ); 任意 BUSBAR 间 500VDC/2S ( $\geq 500\text{Mohm}$ )
	回路电阻	0.2019Ω	单个回路阻值<1Ω (四线测试); 焊接阻抗≤60uohm (镍片-铝巴)
	焊接	超声波焊接剥离力>5N、激光焊剥离力>60N	超声波焊接剥离力>5N、激光焊剥离力>80N,焊接时间 3s/点
	外观检测	/	最小可识别 0.4mm 瑕疵，误判率<3%

[注]：上表中列明的前次募投情况为报告期内部分 CCS 模组产品的出货参数，但经过公司持续的技术迭代和产线改造，公司已经具备本次募投产品参数的生产能力，此次募投的实施本质仍是对公司目前 CCS 产品进行扩产。

## 2、本次募投项目与前次缩减项目的联系

前次募投项目带动公司首次进入新能源汽车及储能领域，其顺利投建及量产为本次募投项目新能源用连接器产品提供了技术、产品、客户等全方位的基础，是本次募投项目实施的根本。

本次募投项目是对前次募投项目在产线、产品技术及产品性能等多方面的升级。近年来，为应对新能源汽车行业和储能行业快速发展的市场机会，优化产品结构，助力公司新能源领域业务领域扩张并增强公司整体产业配套能力，公司大力深化新能源领域业务布局。本次募投项目“动力电池及储能电池系统用 CCS 及新能源用连接器项目”与前次“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”在应用领域、技术来源和客户群体方面存在一定联系，公司可充分结合多年来的积累，进一步夯实该业务板块的市场竞争力。

综上所述，本次募投项目产品中的 CCS 模组产品与前次募投项目产品的核心区别在于为控制成本、提高产品性能稳定性及满足客户需求补充了 CCS 模组产品的上游原材料（FPC）及配套组件（新能源用连接器）作为本次募投产品，同时对 CCS 模组产品在部分技术路线和产线设备方面进行了定向的升级完善；二者的核心联系包括“技术来源一致、应用领域一致、客户群体一致”——均基于公司自主研发的“FPC—吸塑热铆激光焊接”“超声波焊接”等核心技术，均聚焦新能源汽车与储能领域，且前次项目已通过的“宁德时代、欣旺达”等客户认证，为本次项目的订单承接奠定了坚实的基础。即本次募投是对前次缩减项目的继承与优化，因此，本次募投项目投向前次缩减规模项目具有合理性。

### （三）前次不利因素的消除情况

前次募投是公司近年来一次极为重要的战略转型尝试，其顺利的实施助力了公司成功从消费电子领域向新能源动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组领域的开辟与延伸，标志着相关产品从产线搭建、团队组建、关键技术突破、客户积累、产品认证、批量生产等全方位业务环节的打通以及本次募投项目产品、技术、客户等全方面的成熟稳定。但该项目的实施过程中亦遇到了一些阻碍和问题，本次募投项目是基于对前次募投项目实施过程中遇到的环评问题、产品结构化问题和设备迭代升级等问题的定向解决，并对已经成熟的技术、产品进行扩产。具体问题解决情况如下：

#### 1、环评资质取得

前次募投项目原规划实现 CCS 模组与 FPC 模组的一体化生产，且彼时公司已熟练掌握 FPC 生产及关键 SMT 工序技术，但东莞厂区受当地政府规划布局及

环保政策要求限制，未能取得 FPC 产线所需的环评批复，导致 FPC 相关产线建设无法按原计划推进。

本次募投选址珠海新基地，已提前完成 FPC 及新能源用连接器产线的环评备案。2024 年 12 月 5 日，珠海市生态环境局出具了《关于<珠海汇创达线路板项目环境影响报告表的批复》(珠环建表【2024】306 号)，该批复的取得说明公司已经具备了生产 FPC 产品的环评资质，为公司“FPC-CCS-连接器”一体化生产提供了顺利实施的合法前提。

## 2、设备升级及工艺优化

前次项目规划时的技术方案与产线设备，虽在立项阶段具备一定适用性，但随着新能源行业技术革新加速，下游市场对产品的性能、精度及生产效率提出了更高要求，原方案逐渐显现出适应性不足的问题。原产线以人工与传统设备结合为主，在生产规模化、产品尺寸兼容性、能效转化及自动化控制等方面，与行业先进水平存在一定差距，限制了高端产品的产出能力。

本次募投项目针对性地进行了技术升级与设备迭代。通过引入更先进的智能产线、数字化控制系统及专用新工艺设备，全面提升了生产过程的自动化程度与精准度，有效弥补了原设备在产品尺寸覆盖、能效比等方面的短板。同时，围绕核心生产环节优化了工艺路线，强化了从研发到量产的全流程技术衔接，使得产品在关键性能指标上实现显著提升，并能够充分满足当前市场对高端、可靠产品的交付要求，确保项目投产后保持技术层面的竞争力。

## 3、产品结构优化

前次项目的产品布局较为单一，仅聚焦于 CCS 模组，未覆盖新能源用连接器等下游客户高度关注的配套产品。而随着新能源汽车与储能行业的快速发展，以宁德时代、欣旺达为代表的下游龙头企业，为提升供应链效率、降低综合采购成本，已普遍倾向于“核心部件+配套产品”的一体化采购模式，原项目单一的产品结构无法满足客户的综合服务需求，难以深度契合市场主流采购趋势。此外，前次项目由于相关资质原因未能实现 FPC 自供，依赖外采模式导致产品成本控制难度较大、交付周期较长，进一步影响了市场响应能力。

本次募投项目通过优化产品结构与供应链布局，成功实现了市场需求的精准

匹配。一方面，新增新能源用连接器产品，与 CCS 模组形成协同供给，构建起“一体化解决方案”的产品体系，完美契合下游客户的集中采购偏好；另一方面，通过 FPC 自供产线的落地，将有效降低了核心原材料的采购成本与交付周期，提升了产品的性价比与供应稳定性。从市场反馈来看，在新能源汽车领域，公司已通过北汽、东风汽车、五菱赛克、零跑、理想、欣旺达等新能源汽车厂商的严苛审核，成为其 CCS 模组的重要供应商，部分产品并已实现批量交付；在储能领域，公司目前已成功成为中国中车、德业等国内排名前十的储能系统集成商的供应商，为其户用储能及集装箱式大型储能项目批量提供连接采集组件，上述头部客户的积累情况充分验证了公司产品结构调整与市场需求的高度适配性。

综上，本次募投项目已基于对前次募投项目实施过程中遇到的环评问题、设备迭代升级问题和产品结构化等问题进行了定向解决，相关不利因素已消除，本次募投项目投向前次缩减规模项目具有合理性。

#### （四）本次募投项目投向前次缩减规模项目的原因合理性及本次募投项目产品是否具有市场竞争力

本次募投项目投向前次缩减规模项目，是公司基于行业发展趋势、前次项目实施条件变化及自身资源禀赋作出的审慎决策，既具备充分的落地合理性，又依托多重核心优势构建了显著的市场竞争力，具体分析如下：

##### 1、本次募投项目投向前次缩减规模项目的原因合理性

###### （1）市场需求扩容

近年来，新能源产业技术沉淀实现跨越式进步，以新能源汽车动力电池、电化学储能为代表的新能源产业迅速发展。而 CCS 是动力电池与电化学储能领域的核心配套部件，连接器更是新能源汽车及储能产业的关键组成部分，二者的市场需求均随下游产业发展同步扩容。

动力电池方面，随着全球环境恶化问题日益严重，气候危机驱动各国加速环保节能布局，全球汽车产业纷纷向节能化、新能源化方向推进。伴随着传统车企纷纷宣布减产、停产计划及消费者对新能源汽车认可度的提高，新能源汽车市场快速增长。随着全球节能减碳共识的达成和推进，新能源汽车的销量在逐年上升，由此带动其背后动力电池的火热发展。根据 EV Tank 发布数据显示，2024 年全

球动力电池出货量达到 1,051.2GWh，同比增长 21.5%。根据中国汽车工业协会数据显示，2012-2024 年，我国新能源汽车销量从 2012 年的 1.28 万辆到 2024 年的 1,285.80 万辆，实现了跨越式发展，新能源汽车的市场渗透率也从 2012 年的不到 1% 飞速增长至 2024 年的 40.9%，新能源汽车渗透率持续上升。因此，在新能源汽车消费需求持续攀升，渗透率不断增长的背景下，本次募投项目的下游新能源汽车市场广阔。

储能方面，电化学储能行业则是现代能源系统中不可或缺的一部分，在全球碳中和的大背景下，能源转型在世界范围内已呈现不可逆趋势，储能技术作为连接可再生能源与电力系统的关键桥梁亦已发挥着重要的推动作用。近年来，全球储能市场也步入了飞速发展的阶段。据 CNESA 发布数据显示，近年来全球累计运行储能装机规模持续增长，2024 年全球新型储能累计装机规模达 165.4GW，首次突破百吉瓦，同比增长 81.1%。2024 年全球储能市场规模达 627 亿美元，较 2023 年的 362.5 亿美元同比激增 73%，近四年复合增速高达 75.17%，其中中国市场以 2,973 亿元规模（同比增长 130%）领跑全球，贡献了全球 50% 以上的新增装机量。装机规模上，全球新型储能新增 188.5GWh，中国以 43.7GW/109.8GWh 的新增量占据主导。因此，在储能行业呈现爆发式增长态势的背景下，本次募投项目的下游储能行业市场广阔。

### **(2) 前次核心问题已解决**

前次项目面临的核心障碍已在本次募投规划中得到针对性解决：合规层面，本次募投已提前完成 FPC 及新能源用连接器产线的环评备案，为“FPC-CCS-连接器”一体化生产提供了合法前提；技术层面，本次募投通过引入更先进的智能产线、数字化控制系统及新工艺设备，针对性补齐了前次产线的短板，同时依托公司多年积累的 FPC 生产及 SMT 工序技术储备，显著提升了生产过程的精准度与效率，能够更好地适配高端产品的生产需求；产品层面，本次募投在保留 CCS 模组核心产品的基础上，新增新能源用连接器产品布局，形成“核心部件+配套产品”的协同供给体系，既丰富了产品矩阵，又精准契合了行业主流采购趋势。

### **(3) 核心优势已建立**

经过前次项目实践与近年业务拓展，公司已构建起全方位的核心优势，为本

次项目重启后的高效推进提供了有力支撑。在供应链方面，公司已建立成熟的核心原材料采购体系，且拟通过珠海基地布局实现了 FPC 自供能力，有效规避了外采依赖风险，保障了生产连续性；在生产管理方面，前次项目积累了 CCS 模组的批量生产经验，涵盖工艺优化、品质管控、产能调度等关键环节，为本次产能扩张提供了成熟的管理模板；在客户与市场方面，已完成多家行业头部客户的认证并实现批量交付，形成了稳定的订单来源，降低了项目扩产后的市场开拓风险。

综上，本次募投项目投向前次缩减规模项目是基于市场需求的持续扩容提供了外部基础、前次不利因素的消除增强了公司产品的竞争力、公司多维度核心优势的建立筑牢了内部支撑。前次项目缩减是特定阶段客观条件限制下的理性选择，而本次升级扩产则是基于行业趋势、自身能力与实施条件的综合审慎决策，与公司战略升级方向、产业链协同布局高度契合，具备充分的合理性与可行性。

## 2、本次募投项目产品的市场竞争力分析

### (1) 一体化协同优势

依托珠海基地的规划布局与配套禀赋，结合 FPC 自供能力及“FPC—CCS—连接器”一体化生产布局，三者相互赋能、深度融合，既有效破解了前次项目的核心痛点，也逐步构建起多维度竞争优势。

珠海基地为整体协同提供了重要基础支撑，提前完成了 FPC 及新能源用连接器产线的环评备案，预留了充足的产线拓展空间，在物流、能源供应、环保配套等方面具备先天条件，为上下游工序的顺畅联动创造了有利环境，让一体化生产具备了合规前提与硬件保障。

FPC 自供作为核心纽带，进一步强化了协同效应，实现了核心物料的自主可控，既有助于减少外采模式下可能出现的供应波动、合作受限等情况，也能通过自主生产优化成本结构，为生产连续性与稳定性提供一定保障。

在此基础上，“FPC—CCS—连接器”一体化生产体系逐步释放协同价值。上游 FPC 生产与下游 CCS 模组组装、连接器制造在同一基地内无缝衔接，有助于提升生产流转效率，缩短产品交付周期；技术层面，FPC 的工艺参数可与 CCS 模组的技术迭代形成联动优化，连接器与 CCS 模组的适配性也能通过一体化研

发持续改善，有利于保障产品品质；市场层面，一体化供给模式契合了下游客户的集中采购偏好，助力公司从单一产品供应商向综合解决方案提供商转型，既增强了客户合作粘性，也有助于提升市场竞争力，形成了良性的发展态势。

## （2）客户积累优势

公司在新能源汽车与储能领域已形成扎实的客户积累，为本次募投项目的产能消化提供了稳定支撑。前次募投项目的落地实施，帮助公司成功切入新能源核心赛道，通过长期技术打磨与品质管控，逐步构建起覆盖行业头部企业的客户矩阵。储能领域已通过中车、德业、明美、赛美、格林美等主流系统集成商认证；新能源汽车领域已获得宁德时代、零跑、极氪（威睿）、东风（智新）、北汽等整车厂及电池厂商的认证资质，部分客户已进入批量交付阶段，形成持续稳定的订单合作。

这些优质客户的认证过程往往需要 6-12 个月的严格测试，既体现了公司产品的可靠性，也构筑了显著的行业壁垒，有效抵御新进入者竞争。同时，公司依托消费电子领域长期积累的华为、小米等客户资源，在其跨界布局新能源产业的过程中，可借助既有合作基础快速转化为新能源业务客户，缩短合作洽谈与认证周期，降低市场开拓成本。此外，现有头部客户的合作口碑，也有助于公司吸引更多行业优质客户，形成“存量客户深耕+增量客户拓展”的良性循环，为本次募投项目的产能消化与市场份额提升提供坚实的客户保障。

## （3）技术优势

在核心技术储备方面，公司深耕 FPC 生产及 SMT 工序技术多年，在此基础上自主研发形成 FPC—吸塑热铆激光焊接 CCS、大尺寸 FPC—吸塑热铆直焊 CCS、FCC—薄膜热压 CCS 三大主流技术路线，同时掌握新能源用连接器的低温升结构设计、持续动态应用下电气性能稳定等关键技术，技术体系成熟且贴合行业需求。研发团队吸纳了安费诺、宁德时代等行业领军企业的专业人才，梯度合理、经验丰富，能够快速响应技术迭代与客户定制化需求。

在工艺与设备升级层面，本次募投项目对产线进行针对性优化，引入更先进的智能产线与数字化控制系统，集成复杂制程能力，有效弥补了前次产线在产品尺寸适配、能效比、自动化程度等方面的短板。通过工艺迭代，产品关键技术参

数实现显著提升，如 CCS 模组的绝缘耐压、焊接剥离力、回路电阻控制等指标均优于行业平均水平，外观检测精度与良率控制能力也得到进一步强化，能够满足高压平台车型、大型储能电站等高端场景的严苛要求。

本次募投项目产品的市场竞争力，是一体化协同、客户积累与技术储备三大核心优势的有机融合与相互赋能。一体化生产模式构建了成本、效率与适配性的差异化壁垒，头部客户认证形成了行业准入与口碑传播的先发优势，扎实的技术沉淀保障了产品性能与迭代能力。三者的协同使得本次募投项目产品具备较强的市场抗风险能力与可持续发展潜力。

综上所述，本次募投项目投向前次缩减规模项目，是基于市场需求持续扩容、不利因素解决及核心优势充分建立的科学决策，具备充分的合理性；而产品的市场竞争力则通过一体化协同、客户积累与技术储备三大优势形成合力，既保障了产品在市场中的差异化定位，又为产能消化与市场份额提升提供了坚实支撑。

## 二、进一步结合产能利用情况，说明本次新增产能规模的合理性，能否有效消化

### （一）报告期内募投产品产能利用率情况

报告期内，公司募投核心产品 CCS 模组及新能源用连接器的产能利用率呈现阶段性特征，整体反映出市场需求与产能供给的动态适配趋势，具体情况如下：

项目	类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
产能利用率	CCS 模组	88.54%	25.69%	87.16%
	新能源用连接器	68.25%	60.33%	93.08%

具体来看，CCS 模组产品的产能利用率波动主要受业务拓展阶段特征影响：2023 年处于产线投产初期，受投产月数有限及设备调试周期较长的影响，实际可释放产能规模较小，叠加早期试点订单快速消化的影响使得产能利用率维持在较高水平；2024 年为市场拓展与客户认证关键期，公司为适配多类客户定制化需求，新增产线逐步落地（产能基数扩大），但批量订单尚未集中释放，导致产能利用率阶段性回落；2025 年随着下游新能源汽车及储能行业需求持续旺盛，公司客户拓展成效显著，产品打样需求大幅增长，半数产线转为打样线以响应定制化需求，剩余产线第四季度均处于满负荷运转状态，产能利用率提高至 88.54%。

整体而言，CCS 模组产品在为满足长期打样需求后产线已处于接近满产状态，按目前产能利用率的爬升速度，现有产能已无法满足持续增长的订单及潜在需求，产能扩充需求迫切。

新能源用连接器产品的产能利用率则呈现稳步攀升态势：2023 年因产品刚切入市场，产能基数较低，利用率处于高位；2024 年随着产能逐步释放，同时持续推进客户认证与市场拓展，利用率保持在 60%以上的合理区间；2025 年产能利用率进一步提升至接近 70%的高位水平。该产品既是 CCS 模组的核心配套部件，也是新能源汽车电路连接、储能系统能量传输的关键元器件，其市场需求与新能源汽车、储能两大高增长赛道深度绑定。随着“双碳”战略推进与新能源汽车渗透率持续提升，连接器市场空间将进一步扩大，公司现有产能已难以匹配未来市场增长预期。

## （二）说明本次新增产能规模的合理性

### 1、匹配现有产能缺口，响应业务增长刚需

报告期内，公司募投产品已呈现明确的产能紧张态势，现有产能已成为业务扩张的核心制约：CCS 模组 2025 年产能利用率达 88.54%，且因打样需求旺盛，半数产线长期转为定制化打样产能，挤压了常规订单的生产空间，可能导致部分潜在订单无法承接；新能源及储能用连接器 2025 年产能利用率接近 70%，且伴随宁德时代、零跑汽车、中车等核心客户认证落地与订单批量释放，现有产能已难以满足后续增长需求。本次新增产能是对现有产能缺口的精准补充，能够有效解决“订单承接能力不足”的业务痛点，支撑公司在新能源及储能领域的业务持续扩张。

### 2、契合行业增长趋势，匹配市场需求容量

募投产品所处赛道的高速增长为新增产能提供了广阔的消化空间，新增产能规模与市场增长潜力高度匹配：

CCS 模组方面，作为动力电池及储能电池系统的核心部件，其需求直接受益于下游装机量增长。根据智研咨询数据，2024 年我国 CCS 集成母排市场规模已增至 167 亿元，较 2023 年的 118.69 亿元实现显著增长，行业需求持续旺盛。根据远瞻慧库《2024 年集成母排行业深度分析报告》预测，2024-2028 年行业复

合增长率将维持 17.03%，2028 年市场规模有望进一步攀升至 311.68 亿元，市场容量的持续扩容为新增产能提供了坚实且可验证的需求基础。

新能源及储能用连接器方面，受益于新能源汽车高压化、长续航升级及储能系统大型化部署，市场需求呈现“双轮驱动”增长，全球及国内市场规模均保持稳健增长态势，新增产能能够充分契合行业发展节奏，分享赛道增长红利。根据 Bishop & Associates 数据，全球汽车连接器市场规模已由 2019 年 152.10 亿美元增长至 2024 年 191.49 亿美元，年复合增长率为 4.71%，预计 2025 年将增长至 194.52 亿美元。同时，储能系统向大型化、标准化升级，对连接器的耐压性、载流能力、稳定性要求持续提高，储能用连接器市场规模伴随全球新型储能装机量的爆发式增长同步扩张。从单车/单储能系统需求来看，普通燃油车所需连接器数量约 600-1,000 个，新能源汽车因电动化、智能化升级，单车连接器需求已增至 1,000-2,000 个，而大型储能电站单套系统所需连接器数量更是达到数千个。市场空间的持续扩大，为新增产能提供了明确且可验证的需求保障。

### **3、依托扎实订单基础，降低产能消化风险**

公司通过前次募投项目及多年市场拓展，已积累了充足的优质客户资源，为新增产能提供了直接的订单支撑。截至 2025 年 11 月（最新数据受临近农历春节影响不具有可持续性及可参考性），公司现有客户预计 2026 年销售额达 35,540.00 万元（含打样中新产品预计销售额），已覆盖本次募投项目达产后预计收入的 32.89% 以上。本次募投项目计划分 4 年逐步达产，2030 年才实现满产运营，2026 年距完全达产尚有 4 年的充足时间窗口。当前 32.89% 的收入覆盖比例，仅基于现有客户的合作基础实现“提前锁定”，并未充分释放全部市场潜力。未来 4 年，公司将持续推进潜在头部客户的认证落地，同时深化与存量客户的合作深度，进一步挖掘其订单增量空间，新增订单来源将不断拓展，订单规模有望实现持续扩大。这一过程将为募投项目各阶段产能的逐步释放提供持续且充足的支撑，有效降低各阶段产能消化压力，保障募投项目产能平稳落地。

### **4、契合公司战略规划，强化产业链协同优势**

本次新增产能是公司“珠海基地一体化布局”战略的核心落地举措，与前次募投项目的调整优化形成战略衔接。前次募投项目因东莞基地受早期规划限制，

车间布局、仓储空间及配套设施难以满足规模化扩产需求，公司战略重心转向产业链协同化、基地专业化，珠海新基地在规划之初便预留了充足的产线拓展空间，且已实现 FPC 配套产品量产，在物流枢纽、能源供应、环保配套等方面具备先天优势。本次新增产能投产后，将形成“FPC 自供—CCS 模组生产—新能源及储能用连接器配套”的闭环生产体系，进一步缩短产品迭代周期、降低综合运营成本，与公司产业链协同化战略高度契合，提升长期竞争力。

## 5、对标同行业竞争，巩固市场地位的必要投入

新能源领域竞争日趋激烈，产能规模、交付能力与技术迭代速度已成为核心竞争要素。同行业头部企业均在加速新能源相关产品的产能布局，以抢占市场份额——CCS 领域，西典新能、壹连科技等都积极进行了扩产；新能源用连接器领域，瑞可达、永贵电器、天海电子等均加速进行了扩产。本次新增产能是公司应对行业竞争的必要举措：一方面，能够提升公司在 CCS 模组及新能源及储能用连接器领域的市场份额，避免因产能不足错失行业增长机遇；另一方面，通过产线升级（引入智能产线、数字化控制系统）弥补前次募投产线在自动化程度、尺寸适配性等方面的短板，确保在细分赛道的技术与产能双重竞争优势。

### （三）新增产能能否有效消化

公司已构建技术、研发、客户认证、市场开拓等多维度支撑体系，叠加当前产能紧张现状与合理的产能爬坡节奏，本次新增产能具备充分的消化能力，具体如下：

#### 1、已具备成熟的技术与交付优势，保障产品市场接受度

公司在募投产品领域已形成扎实的技术积累与交付能力，为产能消化提供基础保障。技术层面，掌握 FPC—吸塑热铆激光焊接、大尺寸 FPC—吸塑热铆直焊、FCC—薄膜热压等三大 CCS 模组核心技术路线，以及新能源及储能用连接器的低温升结构设计、持续动态应用下电气性能稳定等关键技术，产品关键性能指标优于行业平均水平；交付层面，依托珠海基地一体化布局，实现上游 FPC 自供与下游生产无缝衔接，大幅缩短生产流转周期，同时公司已建立成熟的供应链体系，核心原材料（FPC 类、五金原料、铝钯等）供应商长期稳定合作，能够快速响应客户定制化需求与紧急订单，提升产品市场接受度。

## **2、已具备扎实的研发优势，快速适配行业技术迭代**

公司已构建专业的研发团队与完善的研发体系，能够快速响应行业技术迭代，确保新增产能产出的产品具备持续竞争力。研发团队方面，吸纳了安费诺、宁德时代等行业领军企业的技术人才，形成层次清晰、梯度合理的团队结构，具备丰富的新能源产品研发经验；技术储备方面，已积累多项核心专利技术，围绕 CCS 模组与新能源及储能用连接器形成完整的技术体系，能够快速适配新能源汽车高压化、长续航及储能系统大型化、标准化带来的技术升级需求；研发机制方面，建立“工艺研发—中试—量产”一体化流程，与下游客户保持紧密的技术协同，提前布局符合市场趋势的产品迭代方向，确保产品技术始终领先于行业平均水平。

## **3、已通过头部客户认证，构筑产能消化的核心壁垒**

新能源汽车及储能领域客户认证周期长、壁垒高（通常需 6-12 个月严格测试），公司已通过多家行业头部客户认证，为新增产能消化提供直接保障。在新能源汽车领域，已通过宁德时代、零跑汽车、极氪（威睿）、东风（智新）、北汽、上汽等整车厂及电池厂商认证，部分客户已进入批量交付阶段；在储能领域，已通过中车、德业、明美、赛美、格林美等主流系统集成商认证，形成稳定的订单来源。此类头部客户订单稳定性强、需求规模大，且随着合作深度提升，其在新能源汽车生产、储能项目建设中的配套需求将同步增长，为新增产能消化提供长期支撑；同时，头部客户的认证背书也有助于公司吸引更多优质客户，形成“存量客户深耕+增量客户拓展”的良性循环。

## **4、已组建专项市场团队，拓展增量订单来源**

公司针对本次募投项目组建了专项市场开拓团队，聚焦新能源汽车及储能领域的潜在头部客户，为新增产能消化提供增量支撑。团队依托公司在消费电子领域积累的客户资源（如华为、小米等），借助其跨界布局新能源产业的契机，快速转化合作意向，缩短认证周期与市场开拓成本；同时，主动对接未覆盖的行业优质客户，目前已与多家知名车企、电池厂商及储能系统集成商进入样品测试或商务洽谈阶段，增量客户储备充足。此外，子公司信为兴在精密连接器领域的技术与客户资源，也为新能源及储能用连接器的市场开拓提供协同支持，进一步扩大增量订单来源。

## **5、当前产能已无法满足订单增长需求，消化基础扎实**

报告期内，公司募投产品的产能利用率持续攀升，现有产能已难以承接新增订单，为新增产能消化奠定扎实基础。CCS 模组 2025 年产能利用率达 88.54%，处于快速爬升阶段，按目前的爬升速度，后续部分潜在订单恐因产能不足无法承接；新能源及储能用连接器 2025 年产能利用率提升至约 70%，伴随客户认证落地与批量订单释放，现有产能已接近饱和。随着下游新能源汽车与储能行业渗透率持续提升、市场需求持续旺盛，叠加存量客户合作深化带来的订单增量，以及潜在头部客户认证落地后的新增订单储备，将形成行业扩张和订单支撑的双重驱动，为本次募投项目各阶段产能释放提供持续、稳定且充足的消化动力。

## **6、设置合理的产能爬坡节奏，降低消化压力**

本次募投项目设置了与市场需求、订单释放节奏高度匹配的产能爬坡计划，有效规避集中释放带来的消化压力。项目建设期为 2 年，计划于 2027 年启动投产，分 4 年逐步达产，2030 年实现满产运营：达产初期（2027-2028 年），新增产能主要匹配现有客户的订单增长及已认证客户的批量交付需求，依托已锁定的认证客户收入覆盖比例，确保初期产能利用率；达产中期（2029 年），承接潜在客户认证通过后的增量订单，叠加存量客户合作深化带来的订单增长，消化中期产能；达产后期（2030 年），全面覆盖行业增长带来的新增需求与持续开拓的新客户订单，实现满产产能的充分消化。本次募投项目爬坡节奏具备较强的灵活性，公司可根据市场需求变化动态调整产能释放速度，进一步降低消化风险。

综上，本次新增产能规模基于产能缺口、行业增长、订单基础、战略规划及行业竞争的综合判断，具备充分的合理性；同时，公司依托技术交付、研发、客户认证、市场开拓等多维度优势，叠加当前产能紧张现状与合理的爬坡节奏，新增产能能够有效消化。

## **三、请发行人补充披露相关风险**

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与公司相关的风险”之“（一）募集资金投资项目风险”之“3、募集资金投资项目效益不达预期风险”补充披露如下：

“本次募投项目预计税后内部收益率为 14.06%，对公司未来业绩有较好助

力。但本次募投是对前次缩减投资规模项目的升级扩产，前次项目不利因素仍存在解决不到位的可能。此外，由于募投可行性分析是基于当前市场环境等因素做出的，在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场环境变化、行业技术变化、客户需求变化等诸多不确定性因素。未来若项目建成运营后出现非预期的不利因素或公司不能有效开拓新市场，产能建设完成后可能存在一定的产品销售风险，或因实施过程中建设速度、运营成本、产品市场价格等与预测情况存在差异，导致实施效果与财务预测产生偏离，则导致募集资金投资项目可能无法实现预期效益。

同时，考虑国际贸易摩擦、地缘政治矛盾加剧等对境内新能源汽车产业链发展可能带来的阻力，相关事项可能会影响下游客户的生产节奏，进而影响公司募投项目的销售节奏，并使得募投项目效益面临不达预期的风险。”

## 【中介机构核查意见】

### 1、保荐人的核查意见

#### (1) 核查程序

①针对问题（1），实施的核查程序主要包括：

- A. 查阅发行人前次募投“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”调整的相关三会文件、公告材料；
- B. 查阅发行人前次募投“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”可研报告、相关书面说明，核查前次募投项目缩减投资规模的原因及合理性；
- C. 查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告，分析本次募投项目与前次募投项目的联系、区别及协同性；
- D. 查阅行业研究机构发布的研究报告、行业数据。

②针对问题（2），实施的核查程序主要包括：

- A. 查询行业研究机构、行业协会关于募投产品所属行业竞争情况的数据、研究报告，查阅同行业可比公司近年来的产能布局情况，查阅发行人最近一年一期的承接订单数据，查阅本次募投项目可行性研究报告；

B. 查阅研报，查阅发行人关于客户开拓情况、承接订单情况等方面的数据、说明等，分析本次募投项目新增产能是否存在消化风险。

## (2) 核查意见

①针对问题（1），经核查，保荐人认为：

本次募投项目投向前次缩减规模项目具有合理性，本次募投项目产品具有一定市场竞争力。

②针对问题（2），经核查，保荐人认为：

根据下游市场需求、行业竞争态势、同行业可比公司情况、发行人产能利用率、近年来订单和业绩变化情况、发行人市场开拓情况等情况，本次新增产能规模合理，产能消化风险相对较小且较为可控。

## 2、会计师的核查意见

①针对问题（1），经核查，发行人会计师认为：

本次募投项目投向前次缩减规模项目具有合理性，本次募投项目产品具有一定市场竞争力。

②针对问题（2），经核查，发行人会计师认为：

根据下游市场需求、行业竞争态势、同行业可比公司情况、发行人产能利用率、近年来订单和业绩变化情况、发行人市场开拓情况等情况，本次新增产能规模合理，产能消化风险相对较小且较为可控。

## **问题二**

**发行人子公司信为兴持有的《城镇污水排入排水管网许可证》已到期，正在办理续期手续。**

**请发行人补充说明：(1)《城镇污水排入排水管网许可证》已到期情况是否对发行人生产经营合规性产生重大不利影响，是否存在行政处罚风险。(2)证书续期事宜预计不存在重大障碍的情况下尚未办理完毕的原因，预计取得时间。**

**请发行人补充披露相关风险。**

**请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。**

**回复：**

**一、《城镇污水排入排水管网许可证》已到期情况是否对发行人生产经营合规性产生重大不利影响，是否存在行政处罚风险**

公司子公司信为兴持有的《城镇污水排入排水管网许可证》于 2025 年 11 月 10 日期限届满后，已及时提交续期申请，并于 2026 年 1 月 5 日取得续期至 2031 年 1 月 4 日的《城镇污水排入排水管网许可证》(粤莞排[2026]字第 1110001 号)。信为兴在生产经营过程中主要涉及员工生活污水的排放且信为兴已缴纳了许可证失效期间的污水处理费，生产过程中环保设备正常运行，未造成重大环境污染等严重后果。

根据信为兴的《法人和非法人组织/个人公共信用信息报告（有无违法违规记录证明版）》，自报告期初至 2026 年 1 月 13 日，信为兴不存在因违反生态环境领域相关法律法规而受到行政处罚的情况。

综上所述，信为兴在《城镇污水排入排水管网许可证》到期后已申领新证，许可证失效期间未造成重大环境污染等严重后果，未因违反生态环境领域相关法律法规而受到行政处罚，对公司生产经营合规性未产生重大不利影响，面临行政处罚的风险较低。

**二、证书续期事宜预计不存在重大障碍的情况下尚未办理完毕的原因，预计取得时间**

因信为兴提交续期材料进度、政府主管部门审批办理时限等原因，证书续期

事宜的办结时间有所延后。在未来的生产经营过程中，公司及子公司将在相关许可有效期届满前，根据相关主管部门的办理流程和预计审批效率提前规划并及时办理续期手续。

子公司信为兴已于 2026 年 1 月 5 日取得续期至 2031 年 1 月 4 日的《城镇污水排入排水管网许可证》(粤莞排[2026]字第 1110001 号)。

### 三、请发行人补充披露相关风险

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与公司相关的风险”之“(五) 法律风险”中补充披露如下：

“子公司信为兴的《城镇污水排入排水管网许可证》于 2025 年 11 月 10 日到期，其已重新办理并于 2026 年 1 月 5 日取得续期至 2031 年 1 月 4 日的《城镇污水排入排水管网许可证》(粤莞排[2026]字第 1110001 号)。若公司及其子公司在未来的生产经营过程中未能在相关许可有效期届满前及时办理续期手续，则可能存在受到相关主管部门行政处罚的风险，从而可能对经营活动造成不利影响。”

### 【中介机构核查意见】

#### 1、保荐人的核查意见

##### (1) 核查程序

①针对问题 (1)，实施的核查程序主要包括：

- A. 获取并查阅信为兴的环评报告及相关批复；
- B. 获取并查阅信为兴的《法人和非法人组织/个人公共信用信息报告（有无违法违规记录证明版）》，并网络检索相关主管部门网站，核查信为兴在相关期间是否存在行政处罚；
- C. 获取并查阅信为兴城镇污水排入排水管网许可申请文件；
- D. 获取并查阅信为兴相关期间的污水处理费缴纳凭证、环保处理设备运行记录。

②针对问题 (2)，实施的核查程序主要包括：

- A. 查阅广东政务服务网等相关部门出具的办事指南、公告；
- B. 获取并查阅信为兴的《城镇污水排入排水管网许可证》（粤莞排[2026]字第 1110001 号）。

### （2）核查意见

①针对问题（1），经核查，保荐人认为：信为兴的《城镇污水排入排水管网许可证》已到期情况对发行人生产经营合规性未产生重大不利影响，面临行政处罚的风险较低。

②针对问题（2），经核查，保荐人认为：因信为兴提交续期材料进度、政府主管部门审批办理时限等原因，证书续期事宜的办结时间有所延后；信为兴已于 2026 年 1 月 5 日取得续期至 2031 年 1 月 4 日的《城镇污水排入排水管网许可证》（粤莞排[2026]字第 1110001 号）。

## 2、律师的核查意见

①针对问题（1），经核查，发行人律师认为：信为兴的《城镇污水排入排水管网许可证》已到期情况对发行人生产经营合规性未产生重大不利影响，面临行政处罚的风险较低。

②针对问题（2），经核查，发行人律师认为：因信为兴提交续期材料进度、政府主管部门审批办理时限等原因，证书续期事宜的办结时间有所延后；信为兴已于 2026 年 1 月 5 日取得续期至 2031 年 1 月 4 日的《城镇污水排入排水管网许可证》（粤莞排[2026]字第 1110001 号）。

### **问题三**

**公司存在三项前次募投项目变更的情形。2024年1月15日，公司终止“深汕汇创达生产基地建设项目”并将该项目尚未使用的募集资金19396.73万元及已投入设备全部用于全资子公司东莞聚明建设“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”，“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”达到预定可使用状态日期延期至2026年12月31日。**

**请发行人补充说明：对照前次募集资金募集说明书、募投项目可行性研究报告等相关文件，说明前次募集资金投向发生变更的原因及合理性。**

**请保荐人、发行人会计师和律师核查并发表明确意见。**

**回复：**

**一、对照前次募集资金募集说明书、募投项目可行性研究报告等相关文件，说明前次募集资金投向发生变更的原因及合理性**

通过对照前次募集资金募集说明书、募投项目可行性研究报告等相关文件，结合彼时行业发展态势、发行人战略布局及项目实际推进情况，现就发行人变更“深汕汇创达生产基地建设项目”、“深汕汇创达研发中心建设项目”、“动力电池及储能电池系统用CCS及FPC模组建设项目”三次募集资金变更事项，对其原因及合理性具体分析如下：

#### **(一) “深汕汇创达生产基地建设项目”变更**

##### **1、前次募集资金项目终止的原因及合理性**

###### **(1) 深汕地区产业集群培育进度不及预期**

前次募集说明书及可研报告预期深汕特别合作区将快速形成成熟的电子信息产业集群，具备完善的供应链配套体系与充足的技术人才供给，可有效支撑原项目大规模生产运营。但在项目实际推进过程中，该区域产业集群仍处于培育初期，与原文件的预期存在明显偏差，核心问题集中在两方面：一是生产技术人才招聘受阻，当地相关专业人才储备不足，难以满足原项目量产所需的人力配置要求；二是供应链配套不完善，核心原材料采购、零部件配套等需跨区域协作，大幅增加了物流成本，同时拉长了客户服务半径，无法实现原可研报告中规划的产

产业链协同效应，继续推进原项目或将面临产能利用率不足、运营效率偏低的风险，公司或将出现生产技术人员招聘受阻、客户服务半径拉长等问题，若仍按原项目持续投入，则不利于公司发挥产业链协同效益和降低物流成本。

### **(2) 原项目实施节奏与客户订单需求节奏不匹配**

前次募集说明书及可研报告的核心目标之一，是通过原项目建设快速扩大产能，及时响应下游客户的订单需求。2023 年下半年起，下游消费电子行业逐步复苏，下游部分客户订单需求出现增长态势，但原项目的实施进度已无法匹配该市场节奏：一方面，原项目需新建厂房，而新建厂房完成后需经历 6-12 个月的客户审厂周期，远超出当前市场订单的响应时效，将导致公司错失宝贵的市场机会；另一方面，深汕特别合作区地理位置相对偏远，客户现场审核的交通成本、时间成本较高，审厂流程繁琐且周期漫长，直接影响订单交付效率，与原募集文件中“快速响应客户需求、提升客户服务质量和” 的规划目标相悖。

### **(3) 公司战略调整后，原项目定位与新战略匹配度下降**

前次募集说明书及可研报告规划的核心业务方向为背光模组、精密按键开关的产能扩张，但在原项目推进过程中，公司完成了对信为兴电子的收购，战略重心已逐步向精密连接器、精密五金业务拓展，并积极布局汽车电子、新能源等新兴领域，形成“导光结构件+信号传输元器件” 双轮驱动的发展战略。原项目仅聚焦于传统背光模组与按键开关产品，未涵盖连接器等新战略核心产品，与公司后续调整后的战略定位匹配度显著下降，无法充分发挥与信为兴电子的业务协同效应，继续推进原项目将不利于公司整体战略的落地实施。

### **(4) 投资效率与风险控制角度，终止原项目更具合理性**

截至原项目终止时，公司已投入资金 22,785.40 万元，从投资效率来看，若继续推进原项目，还需追加投资 17,893.93 万元，且受产业配套、市场节奏等因素影响，项目投资回报存在较大不确定性；从风险控制来看，终止原项目可避免后续无效资金投入，同时将已投入设备及剩余募集资金转投至更具可行性的新项目，既能避免资产闲置浪费，又能提升募集资金的整体使用效率，符合前次募集说明书中“确保募集资金高效使用、保障股东利益”的核心要求。

综上，继续实施原募投项目优势已不明显，如继续按原计划实施募投项目将

具有较大的不确定性，进而可能增加募集资金风险、降低募集资金的使用效率，不符合公司及股东的整体利益。该次募集资金投资投向变更是公司结合市场环境变化及投资运营最优化而作出的审慎决策，对降低投资成本及投资风险、提高公司运营竞争力具有积极意义，是为了改善公司未来产品交付状况、缩短物流时间、满足客户审厂需求等，有利于保障公司整体业务的持续稳定发展。

## 2、前次募集资金投向变更后的 原因及合理性

### (1) 符合主业拓展方向

前次募集资金投向发生变更是为了实现公司业务范围的优化拓展。变更后的“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”在保留原项目背光模组、精密按键开关两大核心产品产能的基础上，新增了笔记本电脑连接器、Type-C 连接器等高附加值产品，从彼时的行业数据来看，原有两大产品已呈现增长承压态势：其中背光模组领域，根据 Omdia 数据，2023 年全球市场虽有小幅增长，但传统消费电子端增速已大幅放缓至 3%-4%，国内消费电子领域更受 OLED、Mini LED 等先进显示技术替代影响，需求增长乏力；根据 QY Research 数据，精密按键开关 2023 年全球销售额达 7.21 亿美元，2024-2030 年复合增长率仅 3.1%，传统消费电子领域需求已显疲态，行业增量仅集中在小众高端专用领域。而高附加值连接器品类在 2023 年已展现出强劲增长势头：行业研究报告数据显示，中国 Type-C 连接器市场规模 2023 年达 120 亿元，同比增长 18%，且预测 2024-2025 年仍将保持 15%以上的复合增速；根据 QY Research 数据，笔记本电脑连接器依托远程办公、算力建设等市场需求，2023 年亚太地区增速达 7%，其中 Type-C 类更是细分领域增长最快的品类，头部企业 2023 年营收增速超 20%。此次产品结构调整，是公司结合当时的行业态势作出的审慎布局，不仅丰富了产品矩阵、加快了公司产品更新迭代速度与客户需求响应速度，更有效分散了消费电子部分传统品类增长承压的经营风险，契合当时的行业发展规律。

### (2) 有效弥补前次项目短板

前次项目规划重点突出了募投项目的产业集群效应，而变更后的“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”选址于东莞市长安镇，是国内电子信息产业集群核心区域，聚集了大量上下游配套企业，供应链体系成熟，可有效降低原材料采

购及物流成本；同时，该区域技术人才储备充足，能够快速满足新项目量产所需的人力配置需求，解决原项目人才招聘难题。此外，“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”采用租赁成熟厂房的方式推进，无需开展大规模基建工程，建设周期从原项目的 3 年缩短至 2 年，且贴近华为、荣耀、OPPO 等核心客户集群，客户审厂周期可缩短至 3-6 个月，能够快速响应市场订单需求，有效弥补了原项目区位与配套的短板。

### **(3) 契合公司资源整合需求**

变更后的“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”项目的实施主体东莞聚明为公司全资子公司，与公司 2023 年收购的信为兴同处东莞长安镇，两地地理位置邻近，可实现全方位的业务协同。在技术研发方面，双方可共享研发资源、协同开展技术创新，提升产品技术含量；在生产管理方面，可整合生产流程、优化产能配置，降低运营成本；在客户资源方面，可实现客户资源共享，拓展市场份额。这种协同效应是前次项目无法实现的，能够显著提升公司整体运营效率与项目盈利确定性，符合公司战略转型后的发展需求，也契合前次募集文件中“提升资源整合能力”的潜在要求。

### **(4) 更符合股东利益**

变更后的“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”项目的转投无需额外追加大额募集资金，仅使用原项目未使用的 19,396.73 万元募集资金及已投入设备，资金投入合理可控。经测算，该项目税后内部收益率预计达到 23.5%，较前次项目预期的 21.84% 提升 1.66 个百分点；投资回收期预计为 5.2 年，较前次项目的 6.09 年缩短 0.89 年；产能利用率预计达到 92%，较前次项目预期的 85% 提升 7 个百分点。“导光结构件及信号传输元器件扩建项目”项目能够更高效地发挥募集资金的使用效益，为股东创造更大价值，符合前次募集说明书对募投项目财务效益的核心要求。

综上，前次募集资金投向发生变更时立足于变更时的市场环境、产业配套现状、公司战略调整进度及资金使用效率等客观实际。终止原项目，是为解决当时已明确显现的产业配套不足、人才供给短缺、市场响应滞后、战略匹配度下降等实际问题，有效规避资金闲置与低效使用风险；转投“导光结构件及信号传输元

器件扩建项目”，既延续了前次募集资金募集说明书、募投项目可行性研究报告等相关文件的核心目标，又结合当时客观条件，通过产品升级、区位优化、协同增效等方式，显著提升了项目可行性和盈利确定性。因此，前次募集资金投向变更更是公司结合当时各类客观因素作出的审慎合理经营决策，完全契合公司长远发展战略，能够有效提升募集资金使用效率，增强公司核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

## （二）“深汕汇创达研发中心建设项目”变更

### 1、前次募集资金项目终止的原因及合理性

“深汕汇创达研发中心建设项目”为2020年IPO时规划的募投项目，与同期规划的“深汕汇创达生产基地建设项目”同以深汕地区为实施地，二者规划形成“研发技术支撑+产业化产线落地”的紧密协同布局——研发中心项目核心为生产基地项目提供技术研发、工艺优化、产品迭代等配套支撑，生产基地项目则为研发中心的技术成果产业化提供核心落地载体，两者相辅相成、互相依托，共同服务于公司核心业务发展。而在项目推进过程中，深汕地区电子信息相关产业集群培育进度不及预期，区域整体产业发展成熟度、配套完善度未达前期规划水平，加之区域内高端技术人才储备不足、引才留才配套体系尚不完善，不仅导致生产基地项目因核心实施条件难以保障而作出变更调整，也使得研发中心项目面临研发人才引进难、培养难，以及失去核心产业化配套载体的问题，研发工作推进的核心要素与协同基础均无法有效落实。基于上述客观实际情况，为保障募集资金使用效益、契合公司战略发展实际，公司终止原“深汕汇创达研发中心建设项目”，并同步规划后续资金投向变更，具备充分的合理性与必要性。

### 2、前次募集资金投向变更后的理由及合理性

公司综合考量外部环境变化与内部经营发展实际需求，将原“深汕汇创达研发中心建设项目”募集资金变更用于聚明电子研发中心建设项目，该决策系公司结合自身发展战略作出的审慎判断，具备充分的合理性与必要性。本次变更后，募集资金投向仍聚焦公司核心主营业务，未偏离前次募集资金发展主业的既定目标，资金使用方向仍围绕公司核心产品的技术研发、工艺优化与产品迭代等核心环节展开。聚明电子作为公司全资子公司，其所在区域产业集聚效应显著、高端

技术人才储备充足、产业配套体系完善，能够有效解决原项目实施地人才引进难、产业支撑弱的核心问题，保障研发团队搭建、技术攻关等工作高效推进；同时，聚明电子已落地相关生产类项目，研发中心项目落地后，可与聚明电子现有生产布局形成研产一体化协同体系，实现研发成果与产业化落地的高效衔接，大幅提升技术成果转化效率与研发资源利用效率。本次募集资金投向变更后，募集资金使用效益能够得到更充分的发挥，既契合公司现阶段研发与生产协同发展的实际需求，也与公司长期战略发展布局高度匹配，具备坚实的实施基础。

综上，原“深汕汇创达研发中心建设项目”的终止，系公司结合深汕地区产业发展实际、项目实施客观条件作出的审慎决策；将该项目募集资金变更用于“聚明电子研发中心建设项目”，则是公司基于自身核心业务发展需求、区域资源禀赋及研产协同布局作出的优化调整，变更后资金投向未偏离前次募集资金主业定位，能够有效提升募集资金使用效益，契合公司长期战略发展规划。

### （三）“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”调整投资规模

“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”调整投资规模原因及合理性详见本反馈回复“问题一、一、结合前次募投项目变更原因、本次募投项目和前次的区别与联系、相关不利因素是否消除等，说明本次募投项目投向前次缩减规模项目的原因及合理性，本次募投项目产品是否具有市场竞争力”。

“动力电池及储能电池系统用 CCS 及 FPC 模组建设项目”变更的原因主要系该项目在实施过程中遇到了场地限制、技术迭代和需求变动等现实问题，缩减该项目投资规模具有合理性。

### 【中介机构核查意见】

#### 1、保荐人的核查意见

##### （1）核查程序

针对问题，实施的核查程序主要包括：

- A. 查阅发行人前次募投调整、变更的相关三会文件、公告材料；
- B. 查阅发行人前次募投项目及变更后项目可研报告、相关书面说明，变更前后相关行业数据，核查前次募投项目调整、变更的原因及合理性；

C. 查阅发行人最近财务报表，查阅会计师出具的关于发行人前次募集资金使用情况的鉴证报告，进一步核查前次募投项目调整、变更的原因及合理性。

## **(2) 核查意见**

针对问题，经核查，保荐人认为：

发行人前次募集资金投向发生变更具有合理性。

## **2、会计师的核查意见**

针对问题，经核查，发行人会计师认为：

发行人前次募集资金投向发生变更具有合理性。

## **3、律师的核查意见**

针对问题，经核查，发行人律师认为：

发行人前次募集资金投向发生变更具有合理性。

## 其他问题

**请发行人关注再融资申请受理以来有关该项目的重大舆情等情况，请保荐人对上述情况中涉及该项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。**

回复：

### (一) 重大舆情情况

深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券于 2025 年 10 月 24 日被深交所受理，自项目受理以来至本反馈意见回复签署日，公司及保荐人持续关注媒体报道，通过网络检索等方式对公司本次发行相关媒体报道情况进行了核查，主要媒体报道事项如下：

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要报道事项
1	2025-10-27	和讯网	《汇创达(300909.SZ)发布前三季度业绩，归母净利润 5765.19 万元，下降 23.72%》	公司业绩情况
2	2025-10-27	东方财富网	《汇创达股东户数下降 2.02%，户均持股 37.78 万元》	公司股东情况
3	2025-10-27	中金在线	《汇创达 (300909) 披露向不特定对象发行可转换公司债券申请获深交所受理，10 月 27 日股价下跌 1.08%》	本次发行获深交所受理
4	2025-10-27	新浪财经	《汇创达可转债被受理 将于深交所上市》	
5	2025-12-4	搜狐网	《汇创达申请键盘背光用可变色涂层专利，可通过电压实现色阶连续过渡》	公司经营情况
6	2025-12-5	新浪财经	《汇创达拟斥不超 5 亿元进行现金管理 含 2 亿闲置募集资金及 3 亿自有资金》	公司现金管理事项
7	2025-12-8	金融界	《汇创达收盘上涨 2.95%，滚动市盈率 97.53 倍，总市值 80.78 亿元》	公司股价情况
8	2025-12-12	新浪财经	《汇创达 (300909) 董事会审议通过多项议案 核心募投项目延期至 2026 年底》	IPO 募投项目延期事项
9	2025-12-14	新浪财经	《汇创达部分募投项目延期至 2026 年底 实施主体及投资规模保持不变》	
10	2025-12-15	新浪财经	《汇创达股价连续 5 天下跌累计跌幅 10.32%，招商基金旗下 1 只基金持 3.06 万股，浮亏损失 14.75 万元》	公司股价情况
11	2026-1-9	同花顺财经	《汇创达可转债回复问询 拟募集资金 6.50 亿元》	本次发行的问询函回复情况
12	2026-1-9	同花顺财经	《汇创达凭借精密轻触按键元器件获评 2025 年广东省制造业单项冠军企业》	公司经营情况

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要报道事项
13	2026-1-14	财联社	《控股子公司引入两大设备龙头 汇创达全力构建 3D 打印产业协同生态 抢占消费电子等蓝海市场》	公司经营情况

相关媒体报道内容主要关注公司前三季度业绩情况、股东情况、本次发行获深交所受理情况、经营情况、公司拟进行现金管理事项、股价情况、IPO 募投项目延期事项、本次发行的问询函回复情况等相关情况，不属于重大舆情或媒体质疑。

自本次向不特定对象发行可转换公司债券申请受理以来，公司未发现重大舆情或媒体对公司以及本次发行信息披露的真实性、准确性、完整性提出质疑。公司本次发行申请文件中与媒体报道相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。

## （二）保荐人核查程序及核查结论

### 1、核查程序

（1）保荐人通过百度、微信、新浪等搜索引擎以及主流财经公众号等新媒体平台检索了本次发行及公司日常经营相关媒体报道的情况，并对比了本次发行相关申请文件及保荐人工作底稿。

（2）保荐人查阅了发行人《舆情管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等制度文件。

### 2、核查结论

自项目受理以来至本反馈意见回复签署日，发行人不存在影响本次发行条件的重大舆情或针对发行人以及该项目信息披露真实性、准确性、完整性的媒体质疑。发行人应对舆情的措施充足有效。发行人本次发行申请文件中与媒体报道相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。

**保荐人总体意见：**对本回复材料中的公司回复，本机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

(本页无正文，为深圳市汇创达科技股份有限公司《关于深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券第二轮审核问询函的回复》之盖章页)



2026年1月30日

## 发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券第二轮审核问询函的回复》的全部内容，确认本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长（签名）：

李 明



深圳市汇创达科技股份有限公司

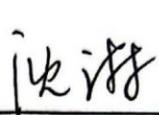
2020 年 1 月 30 日

(本页无正文，为《关于深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券第二轮审核问询函的回复》之签章页)

保荐代表人：



蒋 舟



沈 琳



2026年1月30日

## 保荐人董事长/法定代表人声明

本人已认真阅读《关于深圳市汇创达科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券第二轮审核问询函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐人董事长/法定代表人（签名）： 钱文海

钱文海

