

证券代码：002782

证券简称：可立克



深圳可立克科技股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年三月

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 65,000.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	墨西哥生产基地建设项目	44,972.72	35,900.00
2	应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目	13,651.56	10,100.00
3	补充流动资金	19,000.00	19,000.00
	合计	77,624.28	65,000.00

募集资金到位前，公司可以根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，先行投入部分将在本次发行募集资金到位后予以置换。若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，公司将授权董事会根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资金额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目情况

（一）墨西哥生产基地建设项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 44,972.72 万元，建设期 36 个月，公司拟通过在墨西哥新建生产基地并引入先进生产设备，扩大电源产品产能，以更好地满足北美等海外市场需求。本项目的实施将有效提升对下游客户的响应与配套能力，进一步深化与现有客户的战略合作；同时，作为公司全球化布局的重要一环，本项目将与现有国内及越南基地形成协同互补，助力公司优化全球产能体系，显著提升市场竞争力和行业地位。

2、项目实施的必要性

(1) 深化公司全球化产能布局，满足公司战略发展需要

在全球供应链加速重构的背景下，构建多点支撑、协同联动的全球化产能体系，已成为企业提升供应链韧性、保障运营稳定性、实现长期稳健发展的核心战略支撑。海外基地作为公司多极化生产的重要支点，不仅支撑全球资源的灵活调配，也显著增强了公司的抗风险能力与交付弹性，助力公司与客户构建更加稳固的战略合作关系。墨西哥凭借其区位优势，是公司深化北美市场布局、提升本地化服务水平的关键枢纽。

公司已于 2019 年开始在越南建设海外生产基地，经过多年的经营已初步实现了海外产能布局。为进一步完善全球供应链体系、有效辐射北美市场，公司拟依托国内及越南的成熟生产经验和技術优势，在墨西哥投资建设电源生产基地，进而开拓全球市场，实施本项目是公司提升国际竞争力的重要举措。

(2) 抓住行业发展机遇，满足持续增长的的国际市场需求

未来全球电动工具及消费电子市场的稳步增长，将有效带动上游电源等配套产品需求的持续释放。从区域市场来看，北美地区深厚的 DIY（自制）文化叠加高昂的人工成本，驱动北美电动工具市场需求长期保持旺盛；同时，作为全球消费电子的核心区域之一，北美消费电子市场同样规模庞大，个人电子设备、智能家居等产品的普及与迭代升级为电源适配器、充电器等配套产品带来了广阔的市场空间。根据 Fortune Business Insight 数据显示，2025 年全球电动工具市场规模为 296.9 亿美元，预计将从 2026 年的 309.2 亿美元增长到 2034 年的 457.4 亿美元，2026-2034 年期间复合增长率为 5.02%。与此同时，据 Fortune Business Insight 数据显示，全球消费电子市场同样保持稳定增长态势，2025 年市场规模达 8,647.3 亿美元，预计 2026 年将增长至 9,226.6 亿美元，到 2034 年有望达到 17,563.9 亿美元，2026-2034 年复合增长率达 8.38%。电动工具无绳化、锂电化趋势以及消费电子产品的持续迭代升级为电源供应商提供了广阔的市场空间。

为把握全球电动工具及消费电子领域的快速发展机遇，公司拟通过本项目实施，进一步扩大电源产品产能。本项目建设完成后，公司将能够更好地满足国际

市场持续增长的需求，高效开拓海外市场，增强公司盈利能力，巩固和提升公司在行业中的市场地位。

(3) 提升快速响应客户需求的能力，进一步强化客户关系

公司深耕电源行业多年，凭借先进的研发技术、严格的质量管控、精益的制造能力和丰富的产品线，在行业内树立了较高的品牌知名度和市场竞争地位。近年来，公司积极拓展海外市场，销售网络覆盖亚洲、美洲、欧洲和南美洲，与众多国际知名品牌商建立了长期稳定的合作关系，海外市场已成为重要的收入来源。当前，墨西哥已发展成为全球重要的制造中心之一，凭借其毗邻北美市场的地理优势和完善的贸易协定网络，吸引了众多国际知名厂商在此投资设厂，随着公司核心客户在北美及墨西哥产能布局的持续深化，其对电源部件供应商的本地化配套能力提出了更高要求。

本项目拟在墨西哥投资建设生产厂房及其他配套辅助设施，并引进智能化和自动化的先进生产设备，提高公司电源产品生产能力。项目建设完成后将有效增强对 TTI 创科集团等重点客户的就近配套能力，有效降低运输成本、缩短供货周期，提高客户满意度与订单稳定性，进一步巩固与现有客户的合作关系，并为拓展北美地区新客户群体创造有利条件。

(4) 降低地缘政策风险，保障公司可持续发展

近年来，全球贸易保护主义抬头，关税壁垒不断加高，给全球供应链带来了极大的不确定性。在此背景下，在墨西哥建立生产基地极具战略必要性。墨西哥临近美国，且在《美墨加协定》（USMCA）框架下，受全球贸易摩擦直接冲击较小。公司在墨西哥设厂，生产的电源产品能直接配套北美客户，贴近目标市场并能有效规避针对中国产品的关税壁垒，维持产品竞争力，稳定国际市场。

3、项目实施的可行性

(1) 项目实施拥有良好的贸易环境和政策环境

在经济全球化加速推进的背景下，我国政府高度重视国内企业的国际化发展，积极推动电子元器件制造业等战略性新兴产业“走出去”，参与全球市场竞争。

据商务部、外汇局统计，2025年，中国全行业对外直接投资（ODI）12,455.8亿元人民币，同比增长7.4%。

本项目建设地点位于墨西哥，墨西哥地处美洲中部，是拉丁美洲地区人口大国和重要的外国直接投资目的地，是全球签署自由贸易协定最多的国家之一，具备辐射整个美洲市场的区位优势，可显著缩短运输周期，降低综合物流成本。墨西哥当地工业基础设施配套相对成熟，供应链完善。在《美墨加协定》（USMCA）推动下，墨西哥依托其区位、资源与市场优势，已成为全球最大对美出口国及美国最大贸易伙伴。完善的贸易网络使得墨西哥成为连接北美、南美和欧洲市场的战略枢纽，为电源厂商提供了便利的贸易条件。

（2）深厚的技术积累和丰富的客户资源为项目实施提供保障

公司多年来始终重视电源相关技术与生产工艺的自主研发，组建了高水平的研发团队，积累了丰厚的技术成果。公司已全面掌握应用于电动工具等领域电源产品的核心生产工艺，并形成了多项核心技术。公司能够快速响应客户的差异化需求，针对不同性能指标与应用场景，为客户提供高质量的定制化解决方案。

公司凭借持续的稳健经营和卓越的产品与服务，成功树立了行业领先的品牌形象，并积累了众多在各领域具有市场主导地位的优质客户。公司电源产品广泛覆盖电动工具、消费电子、智能家居等领域，已与TTI创科集团、博世等国内外知名厂商建立了长期稳定的合作关系。公司将深耕北美市场，深化与现有客户的本地化配套，并不断开拓其它潜在优质客户，为本项目的产能消化提供充分的保障。

（3）公司拥有完善的质量管理体系及丰富的生产交付经验

公司始终将品质领先作为核心战略，致力于为客户提供高品质产品与全面解决方案。通过持续完善质量管理体系，公司已获得ISO9001、ISO14001、IATF16949及QC080000等权威认证，全面覆盖质量、环境、汽车行业及有害物质管理等关键领域。产品先后通过CCC、UL、CUL、CE、GS、SAA、PSE等国际国内安规认证，以及ROHS、WEEE、REACH、DOE、EuP、MEPS等环保与能效认证，并多次荣获行业头部客户颁发的质量奖及最佳供应商奖项。

在生产交付与管理方面，公司依托 ERP、MES、WMS、PLM 等智能管理系统，实现了生产全流程数据实时采集与整合，精准把控产能排产、库存管理及质量管控，大幅提升交付品质和及时率。凭借在国内多地及越南基地的丰富运营经验，公司已形成成熟的管理模式，能够快速响应多变的市场需求。目前，公司越南基地已稳定运营六年，从前期筹建、产线搭建到本土团队培养、供应链管理，公司积累了完整的海外基地建设运营经验，形成了可复制、可推广的国际化管理模式。这些积累为墨西哥生产基地项目提供了坚实的可行性基础，确保新基地快速适应本地化生产节奏，实现定制化产品的高效交付。

4、项目投资估算

本项目建设期为 3 年，总投资 44,972.72 万元，其中拟使用募集资金投资 35,900.00 万元。

5、项目预计经济效益

本项目预计内部收益率 13.52%（税后），预计静态投资回收期为 8.06 年（含建设期），具有良好的项目经济效益。

6、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司子公司 CLICKPOWER MEXICO, S. de R. L. de C. V.（可立克电源墨西哥有限责任公司）。本项目建设地点位于墨西哥科阿韦拉州。

7、项目涉及报批事项情况

本项目符合当地国家产业政策、投资管理政策以及其他法律、法规和规章的规定。截至本报告出具日，本项目相关的境外投资备案等手续正在办理中。

（二）应用于固态变压器（SST）的高频变压器研发项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 13,651.56 万元，建设期 24 个月，公司拟通过本项目的实施，引进先进的研发设备、扩大研发团队，针对应用于固态变压器（SST）的高频变压器，围绕理论研究、磁性材料设计、产品结构和工艺设计、电磁仿真、热

仿真等方向进行重点研发。本项目的实施有助于加速公司高频变压器研发项目推进落地，是公司优化产品结构、培育高附加值业务增长曲线的重要举措。

2、项目实施的必要性

(1) 顺应下游应用发展趋势，把握 SST 市场快速增长的广阔空间

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

固态变压器 SST 应用场景图



随着下游应用对功率密度、工作频率、集成度的持续升级，市场对高性能磁性元件的需求正加速释放，公司作为国内磁性元件领域的领先企业，面对下游应用持续升级倒逼磁性元件向高端化演进的重大战略机遇，公司将依托现有技术积

累，通过本项目的实施对高频变压器进行深入研究。这不仅是公司顺应新型电力系统与 AI 算力双轮驱动趋势的战略选择，也将为公司抢占 SST 市场发展机遇奠定坚实基础。

(2) 加快技术攻关，满足现有客户迫切需求

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

固态变压器 SST 试验中心（效果图）



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

(3) 推动产品高端化升级，培育高附加值业务增长曲线

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

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

3、项目实施的可行性

(1) 公司具备高频变压器研发的扎实技术基础

公司始终将科技创新作为发展的重要推动力，自 2004 年起，公司即对变压器技术开展系统性研究，在磁路设计、结构设计、散热设计、绝缘设计、材料应用等方面形成了丰富的解决方案与设计经验。特别是在高压绝缘处理方面，公司在 10kV~15kV 系统用高频变压器领域已积累成熟的技术方案，对高压局部放电控制、电晕抑制、灌封胶选型等关键工艺形成了深刻理解，具备独立完成高频变压器从理论设计到样品制作的能力。

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

(2) 成熟的研发团队与管理机制支撑项目有序推进

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

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

4、项目投资估算

本项目建设期为 2 年，总投资 13,651.56 万元，其中拟使用募集资金投资 10,100.00 万元。

5、项目预计经济效益

本项目为技术研发项目，不产生直接经济效益。

6、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司子公司惠州市可立克电子有限公司。本项目建设地点

位于惠州市仲恺高新区东江高新科技产业园兴德西路2号可立克工业园。

7、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案、环保涉及的相关手续正在办理过程中。

（三）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的19,000.00万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目实施的必要性

（1）提供营运资金支持，提升公司综合竞争力

近年来，公司经营规模不断扩大，业务处于快速发展阶段。未来随着公司经营规模的扩张及募投项目的建成投产，公司对于流动资金的需求也会不断增加。因此，通过本次募集资金补充流动资金的实施，能够有效缓解公司未来可能面临的资金支出压力，确保业务发展的顺畅进行，并对于增强公司抵御市场风险的能力、提升公司综合竞争力以实现既定的战略规划均具有重要意义。

（2）优化财务结构，提高公司的抗风险能力

本次发行的募集资金用于补充流动资金，有助于公司优化财务结构，增强公司资本实力，从而降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、项目实施的可行性

（1）本次发行的募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位并补充流动资金后，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提高持续发展能力。

(2) 公司已建立完善的募集资金使用管理制度并有效运行

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，与公司现有主营业务密切相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的实施将进一步深化公司全球化产能布局、增强公司研发实力、提升公司的持续盈利能力和抗风险能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将有所增加，资产负债率将进一步降低，有利于增强公司的抗风险能力。本次发行募投项目的建设和投产需要一定的周期，本次发行完成后，短期内会导致公司每股收益和净资产收益率有一定程度的摊薄，但随着募集资金拟投资项目的逐步实施和建设，公司全球化产能布局更加完善，研发能力得到进一步增强，公司的综合竞争力也将得到进一步提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票的募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及公司的战略发展规划方向。本次募集资金投资项目的实施，将进一步完善公司全球化产能布局，提升公司研发实力，增强公司抗风险能力和市场竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要可行的。

深圳可立克科技股份有限公司

董事会

2026年3月27日