

中泰证券股份有限公司
关于鑫磊压缩机股份有限公司
部分募投项目延期的核查意见

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“保荐机构”）作为鑫磊压缩机股份有限公司（以下简称“公司”或“鑫磊股份”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《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》等文件的要求，对鑫磊股份部分募投项目延期的事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意鑫磊压缩机股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕2325号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司公开发行人民币普通股（A股）3,930.00万股，每股面值1.00元，发行价格20.67元/股，募集资金总额人民币812,331,000.00元，扣除保荐承销费用（不含税）人民币79,529,935.57元，减除其他与本次发行权益性证券直接相关的发行费用人民币（不含税）34,491,946.42元，募集资金净额为人民币698,309,118.01元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2023年1月16日对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2023]第ZF10009号）。

公司已对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的银行签订了《募集资金三方监管协议》，严格按照监管协议的规定使用募集资金。

二、募集资金使用情况

根据《鑫磊压缩机股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露的募集资金投资项目，公司首次公开发行股票募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	新增年产3万台螺杆式空压机技改项目	19,717.80	19,717.80
2	年产80万台小型空压机技改项目	10,553.18	10,553.18
3	新增年产2200台离心式鼓风机项目	10,045.60	10,045.60
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		45,316.58	45,316.58

公司2023年2月14日召开了第二届董事会第十次会议和第二届监事会第七次会议，并于2023年3月3日召开了公司2023年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金7,000.00万元永久补充流动资金，以满足公司日常经营需要。独立董事对该事项发表了同意的意见，保荐机构出具了同意的核查意见。具体情况详见公司于2023年2月16日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告》（公告编号：2023—003）。

公司于2023年3月29日召开了第二届董事会第十一次会议和第二届监事会第八次会议，并于2023年4月24日召开了2022年年度股东大会审议通过了《关于使用部分超募资金投资建设新项目的议案》，同意公司使用超募资金17,213.63万元投资建设新项目。公司独立董事对上述事项发表了同意的意见，保荐机构对上述事项出具了无异议的核查意见。具体情况详见公司于2023年3月31日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于使用部分超募资金投资建设新项目的公告》（公告编号：2023—015）。

截至2026年5月31日，公司募集资金投资项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	累计投入金额	投资进度
1	新增年产3万台螺杆式空压机技改项目	19,717.80	19,717.80	10,578.10	53.65%
2	年产80万台小型空压机技改项目	10,553.18	10,553.18	6,522.53	61.81%
3	新增年产2200台离心式鼓风机项目	10,045.60	10,045.60	6,484.87	64.55%
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	100.00%
5	年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目	17,213.63	17,213.63	7,482.95	43.47%

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	累计投入金额	投资进度
6	超募资金永久补充流动资金	7,000.00	7,000.00	7,000.00	100.00%
7	未决定用途的超募资金	300.70	300.70	-	-
合计		69,830.91	69,830.91	43,068.45	

注：上表中累计投入金额未经审计。

三、部分募投项目延期的具体情况及主要原因

（一）本次部分募投项目延期的具体情况及原因

因公司前期厂房搬迁以及自身发展战略等因素，公司对募投项目建设进行了全面而审慎的评估，谨慎使用募集资金并逐步进行项目布局。“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”的投资进度一定程度减缓。出于对募集资金投入的审慎考虑，为保证募投项目建设效果，合理有效地配置资源，更好地维护全体股东的权益，公司决定将“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”达到预定可使用状态的日期调整如下：

募集资金投资项目	达到预定可使用状态日期 （调整前）	达到预定可使用状态日期 （调整后）
年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目	2026年6月30日	2027年6月30日

（二）后续保障措施

“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”尚未投入的募集资金将继续用于该项目，公司将根据实际实施进度分阶段投入，以确保资源配置的合理性和项目推进的稳健性。

公司将实时关注募投项目的实施进展情况，制定实施计划，有序推进募投项目后续建设。同时，严格遵守募集资金使用相关规定，规范募集资金管理与使用，持续关注影响项目推进的各项因素，确保募集资金的使用合法有效，有序推进募投项目后续实施。

四、募集资金投资项目重新论证的情况

根据《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》规定“募集资金投资项目超过募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额50%的，上市公司应当及时对该项目的可行性、预

计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目”。因此，公司对“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”进行重新论证。具体如下：

（一）项目基本情况

- 1、项目名称：年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目
- 2、项目承担单位：鑫磊压缩机股份有限公司
- 3、项目建设地址：浙江省台州市温岭市温岭经济开发区鑫磊股份未来工厂
- 4、项目建设内容：本项目将聚焦磁悬浮（水冷）热泵主机及控制器研发工作，通过与外部机构共同开发的形式不断优化现有产品，并开发出效率更高功率更大的离心式磁悬浮（水冷）热泵机组。
- 5、项目投资额：17,213.63万元
- 6、项目目前实施情况：截至2026年5月31日，“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”已投入募集资金7,482.95万元

（二）项目实施的必要性

1、延伸公司磁悬浮流体机械产业链，匹配中长期业务增长战略

公司深耕空压机、磁悬浮离心鼓风机领域二十余年，产品凭借稳定性能、高可靠性形成市场口碑，原有空气动力机械产品线已形成成熟市场渠道与客户基础。近年来，国内工业节能、商用暖通、现代设施种养行业低碳改造需求持续释放，公司通过经销商渠道、样板工程试点持续开展磁悬浮暖通设备市场调研与市场拓展，确认磁悬浮（水冷）热泵与公司现有磁悬浮离心鼓风机具备同源核心技术，属于公司纵向产业链延伸赛道。当前公司生产基地在磁悬浮热泵专用高精度加工、整机检测、自动化总装环节存在产能短板，现有设备无法承接规模化订单交付。为抓住暖通节能设备更新换代市场机遇，稳定拓展第二增长曲线，公司仍需持续投入专用生产、检测设备，补齐规模化量产制造短板，支撑中长期业务增量落地。

2、购置高端精密加工与全流程检测设备，稳固产品核心品质竞争壁垒

磁悬浮（水冷）热泵是非常精密的设备，磁悬浮轴承、主机型腔、蒸发器、散热器等零部件对于加工精度的要求非常高，若加工精度达不到要求，就会出现能效低、振动严重、噪音大等一系列问题。公司要在激烈的市场竞争中建立起竞

争优势，良好的产品质量是必要条件。本项目通过购买高精度的加工设备如四辊卷板机、车铣复合、立式加工中心等高精度加工设备，可使公司机械加工精度提高到0.005-0.01mm，磁悬浮轴承、主机型腔等的表面光洁度提高到Ra0.03-0.02，满足产品设计要求，提高产品质量；通过购买蔡司三坐标、申克动平衡机、数字探伤设备、压缩机性能测试台、整机性能测试台、叶轮设计仿真软件、电机设计仿真软件、转子动力学设计软件等检测设备和软件，提升公司产品质量保障水平；总装重载AGV生产线的建设提高公司生产自动化、智能化水平，进一步提升公司核心竞争力。

3、持续引进暖通专业研发团队，完善产品矩阵、提升长期盈利空间

引进研发团队风险小、投资少、见效快，能够快速提升公司创新能力，符合公司自身发展需要。本次项目规划引进具备中央空调、大型热泵产业化经验的专业研发团队，与公司现有磁悬浮流体机械研发力量形成技术互补，助力公司技术进步。本项目引进研发团队后，将在巩固公司的研发能力的基础上，提升公司的产品设计、测试水平，增强公司的技术创新能力，缩短研发周期，为公司持续开发新产品，拓展市场打下坚实的技术基础，持续增强公司的综合服务水平。

4、搭建全流程自动化智能产线，优化生产运营效率

优良的生产线布局可以节省物料和产品的搬运时间，缩短生产周期，提高生产效率，降低劳动强度。本次项目规划对原材料入库、精密机加工、核心部件装配、整机性能检测、成品仓储发运全流程一体化布局改造，重新优化物料流转路径、工序衔接逻辑，合理规划人、机、料作业空间。待智能产线全面落地后，可有效压缩物料转运时长、缩短整机生产周期、降低半成品库存积压，提升单位厂房产能利用率，实现规模化生产降本增效，符合制造业智能化升级长期发展方向。

（三）项目实施的可行性

1、节能减排政策的不断发布为本项目的实施提供了坚实的政策保证

《国家工业和信息化领域节能降碳技术装备推荐目录（2025年版）》、《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》等提出了对节能装备制造行业的鼓励和扶持政策，并明确希望通过上述政策实现包括磁悬浮热泵、磁悬浮离心压缩机关键技术在内的众多节能装备和产品制造行业做大做强，提高高效节能

技术与装备市场占有率，是服务国家“一带一路”、“走出去”战略的重要行动。围绕“2030碳达峰、2060碳中和”中长期目标，工业厂房、商业综合体、公共建筑老旧高能耗螺杆、涡旋中央空调节能替换成为硬性趋势；各地持续出台能耗限额、节能改造补贴配套政策，高效磁悬浮（水冷）热泵相较传统风冷系统节电30%-50%，政策红利持续为本项目产品商业化落地提供稳定政策支撑。

2、各个领域持续增长的需求为本项目的实施提供了广阔的市场空间

（1）电力供需紧张和能源成本的不断攀升促使制造业、商业采取措施降低能源消耗

近年来国内极端高温、寒潮、干旱等气候灾害频发，季节性电力缺口已成常态化现象，国家持续加码新型电力系统“源网荷储”一体化建设，不断强化工商业用能约束、能耗限额管理。国家多部委先后印发工业能效提升、电力需求侧管理系列文件，明确要求高耗能制造业、商业综合体、公共建筑推进暖通系统节能改造。持续走高的工商业用电成本、严格的能耗考核指标，促使企业主动开展存量制冷采暖设备迭代。磁悬浮离心式（水冷）热泵相较传统风冷系统节电30%~50%，调峰适配性强，契合需求侧响应、虚拟电厂配套应用要求，在电力供需长期偏紧的市场环境下节能经济性优势持续凸显，替换需求持续释放。

（2）现代设施农业、规模化养殖业等行业持续增长的市场需求为本项目提供了广阔的发展空间

党的二十大明确提出加快建设农业强国，近年历年中央一号文件、全国中央农村工作会议持续对乡村振兴、现代设施农业、绿色低碳种养作出系统性部署，持续推动农业生产规模化、集约化、绿色化转型。农业农村部持续出台《全国现代设施农业建设规划》配套实施细则，明确扩大设施种植、规模化畜禽养殖、工厂化水产养殖建设规模，推动种养行业全面节能降碳改造。

政策层面持续引导农业生产摆脱传统粗放温控模式，鼓励应用高效节能大型温控装备。当前国内存量设施种植、畜禽及水产养殖场景普遍配套老旧小型螺杆、涡旋空调，能耗高、运行成本高，节能改造需求集中释放。本项目研发的大冷吨磁悬浮（水冷）热泵可精准稳定调控种养环境温湿度，适配规模化设施农业、集约化养殖场景，下游增量及存量替换市场空间充足。

3、公司现有磁悬浮技术和生产体系为本项目的实施提供了全面的能力保障

公司成立至今一直致力于空气压缩机、鼓风机、暖通产品的研发、生产和销售。本项目建设是公司现有产业链的延伸，公司多年积累的空气压缩机尤其是磁悬浮离心式空压机的生产制造、技术研发、运营管理等方面的经验可以借鉴和运用。

在制造方面：公司拥有从高速永磁同步电机、磁悬浮轴承、磁悬浮主机、高效三元流叶轮、进气阀、吸风口过滤器、空气滤清器、蒸发器、冷凝器、安全阀等全产业链的磁悬浮（水冷）热泵自主研发、制造能力，产品规格从XLMC75 — -1000共单冷和热泵11种不同型号的产品。

在技术研发方面：公司与国内多家高校长期合作，多年持续投入了大量的研发资金和软硬件设施，研发能力在行业中居于前列。截至2025年12月末，公司拥有专利共计387项，其中发明专利96项、实用新型专利260项和外观设计专利31项，拥有包括螺杆式空气压缩机高效率转子型线设计技术、同轴一体驱动技术、全封闭油冷永磁同步电机技术、三变频智能控制系统技术，以及离心机所用的三元流叶轮技术、高速永磁同步电机技术等核心技术。公司设有鑫磊流体机械省级高新技术企业研究开发中心和浙江省鑫磊流体机械省级企业研究院，具有较强的技术优势和自主创新能力。

在运营管理方面：公司成立了磁悬浮（水冷）热泵的管理运营团队，核心人员多数拥有十年以上空压机、中央空调行业从业履历，覆盖了原料采购、零配件加工、核心部件生产、整机装配到性能测试全产业链，公司有严格的质量管控体系贯穿始终，保证了产品的卓越品质。

4、公司丰富的社会、客户资源及完备的客户拓展方案可助力消化本项目的产能

丰富而优质的客户资源是本项目建设目标达成的基本保证。经过20余年的发展，公司与政府、重点行业的行业协会建立了良好的合作关系，借助其平台和资源可以快速推广产品。公司的离心式鼓风机产品是现代工业重要气体动力提供装置，广泛应用于机械制造、石化化工、矿山冶金、纺织服装、医疗行业、食品行业、水泥行业、污水处理、电力行业、水产养殖、电镀行业等领域，公司可借助

以往的客户渠道资源，不断的推广新的产品。目前公司已落地多项政府公共建筑中央空调示范样板工程，形成成熟项目案例；后续公司将持续推进产品在商业综合体、市政公建、城市轨道交通、规模化养殖、现代化设施农业、等领域落地。当前国内工商业、公共建筑、农业种养、数据中心领域存量高耗能中央空调设备已进入集中更新周期，节能置换市场规模庞大，叠加公司成熟多行业渠道布局，能够充分承接项目投产后新增产能，产能消化风险可控。

（四）预计收益

本次项目重新论证并延期对该募投项目的预计收益未产生重大影响。

（五）重新论证的结论

经重新论证，公司认为本项目符合公司长期发展战略规划，具备投资的必要性和可行性，公司将继续实施年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目。公司将持续关注外部经营环境变化，综合考虑自身业务规划和实际经营需要，合理安排募投项目的投资进度。

五、募投项目延期对公司的影响

公司本次部分募投项目延期是公司根据募投项目实施的实际情况做出的审慎决定，未改变募投项目的实施主体、募集资金投资项目和投资金额，不会对募投项目的实施造成实质性影响。本次部分募投项目延期不存在改变或变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司长期发展规划。公司将及时关注市场及行业环境变化，结合公司发展规划，加强对募投项目的统筹管理，提高募集资金使用效率。

六、履行的审议程序及意见

公司第三届董事会第三十次会议审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，同意将“年产1000台磁悬浮（水冷）热泵机组研发及产业化项目”达到预定可使用状态日期调整为2027年6月30日。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司本次部分募投项目延期事项已获公司董事会审议通过，履行了必要的审批程序。公司部分募投项目延期的事项，是公司根据实际情况进行的适当调整，符合《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》《上市公司募集资金监管规则》等有关规定，不存在改变或变相改变募集资金投向的情形，不存在损害公司和股东利益的情形。综上，保荐机构对公司本次部分募投项目延期的事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于鑫磊压缩机股份有限公司部分募
投项目延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

许伟功

陆鹏峰

中泰证券股份有限公司

年 月 日