

中信建投证券股份有限公司关于 深圳市英可瑞科技股份有限公司新增募投项目暨变更部分 首次公开发行股票募集资金用途的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”、“保荐机构”）作为深圳市英可瑞科技股份有限公司深圳市英可瑞科技股份有限公司（以下简称“英可瑞”、“公司”）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》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规规定，就英可瑞拟新增募投项目暨变更部分首次公开发行股票募集资金用途的事项进行了审慎核查，具体核查情况及核查意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）公司首次公开发行股票的募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准深圳市英可瑞科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可【2017】1784号文）核准，公司已向社会公众公开发行人民币普通股（A股）1,062.50万股，每股面值为人民币1.00元，每股发行价格为40.29元（人民币元，下同），本次募集资金总额为428,081,250.00元，扣除发行费用43,081,250.00元，实际募集资金净额为385,000,000.00元。前述募集资金到位情况已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于2017年10月25日出具了《验资报告》（瑞华验字[2017]48300003号）。上述募集资金已经全部存放于募集资金专户管理，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金监管协议。

（二）公司首次公开发行股票的募集资金用途的计划及使用情况

公司首次公开发行股票募集资金总额为428,081,250.00元，扣除发行费用43,081,250.00元，实际募集资金净额为385,000,000.00元，截至2022年1月31日，公司首次公开发行股份募集资金用途计划及使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	承诺投资总额	已投入募集资金	累计募集资金利息扣减手续费净额	剩余募集资金
1	智能高频开关电源产业化项目	23,500.00	13,295.88	1,975.01	12,179.13
2	智能高频开关电源研发中心项目	7,500.00	1,463.75	996.98	7,033.23
3	其他与主营业务相关的营运资金	7,500.00	7500.00	47.77	0
合计		38,500.00	22,307.40	3,019.76	19,212.36

（三）本次拟变更募集资金用途情况

随着公司业务发展，加快产能规划及产业布局，为进一步提高募集资金的使用效率，拟新增“英可瑞智能高频开关电源产业园上海基地项目”项目（以下简称“上海基地项目”）作为公司首次公开发行股票募集资金投资项目，项目总投资金额 23,320.21 万元，其中拟使用募集资金 13,000 万元，上述拟使用的募集资金来自于公司首次公开发行股票募集资金投资项目“智能高频开关电源产业化项目”（以下简称“产业化项目”）和“智能高频开关电源研发中心项目”（以下简称“研发中心项目”）的部分尚未使用募集资金，其中使用产业化项目 10,000 万元募集资金、使用研发中心项目 3,000 万元募集资金，具体拟调整情况如下：

单位：万元

项目	项目名称	原计划使用募集资金金额	变更后使用募集资金金额
拟新增募投项目	英可瑞智能高频开关电源产业园上海基地项目	-	13,000.00
拟变更的原募投项目	智能高频开关电源产业化项目	23,500.00	13,500.00
	智能高频开关电源研发中心项目	7,500.00	4,500.00

本次拟变更调整募集资金金额为 13,000 万元，占募集资金净额 38,500 万元的 33.77%。本次变更部分募集资金投资项目的事项不构成关联交易，也不构成上市公司重大资产重组管理办法规定的重大资产重组。

公司将通过对上海瑞醒智能科技有限公司（以下简称“上海瑞醒”，为公司全资孙公司）进行增资及实缴注册资本的方式将拟变更调整募集资金金额为 13,000 万元划拨至上海瑞醒银行账户，上海瑞醒将对募集资金进行专户存储及使用管理。

（四）本次新增募投项目审批情况

上海瑞醒智能科技有限公司已就英可瑞智能高频开关电源产业园上海基地项目已取得上海市企业投资项目备案，项目代码为：2020-310112-35-03-005275。项目已取得环评行政审批，批复编号为：闵环保许评[2020]313号。

二、拟变更募集资金用途的原因

（一）原募投项目计划、实际投资及历史变更情况

1、智能高频开关电源产业化项目

（1）原计划投资情况

智能高频开关电源产业化项目于2016年5月完成了项目备案，实施主体为深圳市英可瑞科技股份有限公司，实施地点为深圳市龙华新区观澜福城狮径核电工业园7号。预计建设完成后可生产汽车充电模块14万台、汽车充电系统1,000套，电力电源模块1.5万台，电力电源系统400套，其它电源产品1.5万台，项目建设期18个月，项目投资总额23,500万元，拟使用募集资金23,500万元。主要用于设备购置、厂房租赁及装修、信息化系统建设等。

（2）实际投资情况

公司于2018年3月14日召开的第一届董事会第十五次会议、第一届监事会第十次会议，公司于2018年3月30日召开的2018年第二次临时股东大会，分别审议并通过了《关于变更募集资金投资项目实施地点和延期完成的议案》。同意将募集资金投资项目“智能高频开关电源产业化项目”实施地点变更至深圳市龙岗区丹荷大道与宝龙二路交叉处东南侧新能源基地内，通过公司以自有资金购置的约7,592.39平方米土地上实施上述项目，拟增加“智能高频开关电源研发中心项目”实施地点为深圳市龙岗区丹荷大道与宝龙二路交叉处东南侧新能源基地内，上述募投项目建设期由1.5年变更为2.5年，同时募集资金的用途、建设内容和实施方式不变。即“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”达到预定可使用状态的日期调整为2020年4月25日。

公司于2018年7月25日召开的第一届董事会第二十次会议、第一届监事会第十五次会议，公司于2018年8月13日召开的2018年第三次临时股东大会，分

别审议并通过了《关于变更部分募投项目的议案》。公司在综合考虑国家政策、市场环境及公司未来发展战略等因素情况下，为了维护股东利益，提高募集资金使用效率，拟在原来“智能高频开关电源产业化项目”上增加“龙岗自有产权厂房建设”。本次变更的部分募投项目为“智能高频开关电源产业化项目”，不涉及其他募投项目。同意将智能高频开关电源产业化项目总投资 23,500 万元中的 40%用于龙岗区自有产权土地厂房建设，即 9,400 万元用于龙岗自有产权厂房建设。智能高频开关电源产业化项目使用金额由 23,500 万元变更为 14,100 万元。募投项目“智能高频开关电源产业化项目”除将部分募集资金用于建设厂房外，其他事项均无变更。

公司于 2020 年 2 月 24 日召开的第二届董事会第十次会议、第二届监事会第八次会议，公司于 2020 年 3 月 13 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，分别审议并通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》。根据该项目目前的实施情况，公司在不改变项目的内容、投资总额、实施主体的情况下，公司经过谨慎研究，同意将“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”达到预定可使用状态日期调整为 2020 年 10 月 25 日。

公司于 2021 年 1 月 15 日召开的第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司将“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”延期，达到预定可使用状态日期调整为 2021 年 12 月 31 日。

该项目实施主体为英可瑞，截至 2022 年 1 月 31 日，该项目累计投入金额为 23,827.91 万元，其中：建筑工程费 17,460.89 万元，设备购置及安装 3,895.88 万元，地价款及相关税费 2,471.14 万元。该项目已形成的资产主要为项目用地、厂房及部分设备等，目前项目已处于大部分投入使用状态。

截至 2022 年 1 月 31 日，该项目已使用募集资金 13,295.88 万元，募集资金专户内余额为 79.13 万元，另有 5,000 万元现金管理余额尚未到期，闲置募集资金暂时补充流动资金 7,100 万元，未使用的募集资金合计为 12,179.13 万元（含扣除手续费后的净利息收入）。

2、智能高频开关电源研发中心项目

（1）原计划投资情况

研发中心项目于 2016 年 5 月完成了项目备案，项目投资总额 7,500 万元，拟使用募集资金 7,500 万元，实施主体为深圳市英可瑞科技股份有限公司。项目投资的具体内容分别为研发设备购置及安装、实验室研发费用等。

（2）实际投资情况

公司于 2018 年 3 月 14 日召开的第一届董事会第十五次会议、第一届监事会第十次会议，公司于 2018 年 3 月 30 召开的 2018 年第二次临时股东大会，分别审议并通过了《关于变更募集资金投资项目实施地点和延期完成的议案》。同意将募集资金投资项目“智能高频开关电源产业化项目”实施地点变更至深圳市龙岗区丹荷大道与宝龙二路交叉处东南侧新能源基地内，通过公司以自有资金购置的约 7,592.39 平方米土地上实施上述项目，拟增加“智能高频开关电源研发中心项目”实施地点为深圳市龙岗区丹荷大道与宝龙二路交叉处东南侧新能源基地内，上述募投项目建设期由 1.5 年变更为 2.5 年，同时募集资金的用途、建设内容和实施方式不变。即“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”达到预定可使用状态的日期调整为 2020 年 4 月 25 日。

公司于 2020 年 2 月 24 日召开的第二届董事会第十次会议、第二届监事会第八次会议，公司于 2020 年 3 月 13 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，分别审议并通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》。根据该项目目前的实施情况，公司在不改变项目的内容、投资总额、实施主体的情况下，公司经过谨慎研究，同意将“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”达到预定可使用状态日期调整为 2020 年 10 月 25 日。

公司于 2021 年 1 月 15 日召开的第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司将“智能高频开关电源产业化项目”和“智能高频开关电源研发中心项目”延期，达到预定可使用状态日期调整为 2021 年 12 月 31 日。

该项目实施主体为英可瑞，截至 2022 年 1 月 31 日，该项目已使用募集资金 1,463.75 万元，募集资金专户内余额为 33.23 万元，另有 7,000 万元现金管理余额尚未到期，未使用的募集资金合计为 7,033.23 万元（含扣除手续费后的净利息

收入)。

(二) 拟变更募集资金用途的原因

本次变更募投项目，主要是随着市场需求增长和公司业务发展，公司将设立深圳和上海双产业基地，加大基地建设力度，分散经营风险，为进一步提高募集资金的使用效率，优化资金和资源配置，因此进行相应调整。此举有利于公司进一步提升业务承接能力，扩大市场覆盖区域，加强和巩固公司在长三角区域的服务能力，更加及时、高效、高质量地服务客户，提升客户满意度，巩固业务的市场竞争能力。

本次新增使用募集资金的上海基地项目仍然为智能高频开关电源生产项目，与产业化项目产品基本相同，为公司主营业务。

三、新增募投项目情况说明

(一) 项目基本情况和投资计划

1、项目名称：英可瑞智能高频开关电源产业园上海基地项目

2、项目实施主体：上海瑞醒智能科技有限公司

3、项目建设地点：上海市闵行区莘庄工业区工-280 地块（东至春常路、南至维虹（上海）仓储服务有限公司、西至用地红线、北至用地红线）

4、项目主要建设内容：公司定位于智能高频开关电源核心部件供应商，建设各类智能高频开关电源模块及电源系统生产线及配套设施，研发、生产办公，预计建设完成后可新增产能为电源模块 5.2 万台，电源系统 840 套。

5、项目建设规模：项目拟新建标准厂房，项目总用地面积 14,540.5 平方米、总建筑面积 38,917 平方米，其中地上建筑面积 29,280 平方米，地下建筑面积 9,637 平方米。项目建设内容包括 2 栋高层厂房、1 栋开关站、1 栋垃圾房及地下车库。

6、项目建设期：26 个月

7、项目投资总额：23,154.02 万元。其中，建设投资 17,792.02 万元，土地费用 1,822 万元，设备购置费 1,500 万元，流动资金 600 万元及其他相关费用 1,440 万元。

（二）项目的必要性及可行性分析

1、项目必要性分析

（1）市场发展需要

受海外疫情和自然灾害影响,2021年全球半导体行业出现严重的供需错配。“缺芯”对整个新能源产业链产生了深刻的影响。国内方面,受贸易摩擦等因素影响,国产替代仍旧被放在重要位置。在缺芯的背景下,诸多下游行业对供应链的稳定性愈加重视,风光储、新能源车等供应链向国内转移趋势明显,为我国新能源产业发展提供了难得的机遇。

本公司致力于成为电力、新能源车等行业的零部件供应商,受到这些行业发展的带动,市场需求不断增长。在市场扩容的背景下亟需进一步扩大产能。

（2）公司发展需要

在碳达峰、碳中和目标的推动下,全球新能源行业迎来快速增长。随着全球变暖问题日益严峻,减少二氧化碳排放量大力发展清洁能源已成全球共识。新能源产业符合国家能源改革以质量效益为主的发展方向,国内新能源行业面临广阔的发展前景。

新能源汽车产业、风光储产业的发展推动智能开关电源技术的发展。在电源行业,除安全性能外,对开关电源转换效率及空载待机功耗要求更为迫切。我国“十三五”规划纲要提出,要推广节能环保产品,支持技术装备创新,促进节能环保产业发展壮大,如何改进电源系统涉及降低空载待机功耗、提高转换效率,以及在控制方式改进等将成为未来开关电源行业企业发展的关键,将进一步带动开关电源向更安全、更高效、更智能的产品结构转型和技术升级。

英可瑞作为一家国家级高新技术企业,在近二十年的发展中,英可瑞立足于电力电子领域,走自主研发、技术创新的道路,不断开疆拓土、孜孜前行,在行业内稳稳占据了一片属于自己的领地。

在目前疫情不确定的情况下,为了避免因疫情管控导致经营停滞,有必要多设立一个研发和生产基地;项目的建设是综合考虑企业生产发展的各种风险,满足不断增长的市场需求和分散经营风险的需要。在此背景下,公司一方面紧抓市

场机遇，不断加大产品技术研发，另一方面提前布局，做好产能规划。项目建成达产后，公司的总产能将进一步提升，客户的需求能得到积极、快速的响应。同时将进一步推动电源产业结构转型升级。

2、项目可行性分析

(1) 国家产业政策的支持

“十四五”时期是中国开启全面建设社会主义现代化强国“两个十五年”新征程的第一个五年规划期，也是推进我国从“制造大国”加速迈向“制造强国”、智能高频开关电源行业高质量发展的重要战略机遇期，也是我国中国智能制造高速发展的时期。《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》指出深入实施制造强国战略，深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化。培育先进制造业集群，推动先进电力装备产业创新发展。巩固提升电力装备全产业链竞争力。《规划纲要》为智能高频开关电源行业产业的发展指明了方向，将有效推动十四五时期我国智能高频开关电源产业的高质量发展。

智能高频开关电源等产品下游应用领域广阔，主要涉及新能源电动汽车、电力操作电源系统、通信电源系统、新能源汽车充电设备等领域。针对这些领域，国家也出台相关政策，以促进智能制造和绿色工业的发展。

(2) 行业前景广阔

在电力电子技术的应用及各种电源系统中，智能高频开关电源技术均处于核心地位。其应用领域广泛，如电力操作电源系统、通信电源系统、新能源汽车充电设备等领域，在电动汽车和变频传动中，离不开开关电源技术，通过开关电源改变用电频率，从而达到合适的负载匹配和驱动控制。智能高频开关电源技术，更是各种大功率开关电源（逆变焊机、高频加热电源、激光器电源等）的核心技术。如大型电解电镀电源，传统的电路非常庞大而笨重，如果采用高频开关电源技术，其体积和重量都会大幅度下降，从而提高电源利用效率、节省材料、降低成本。

整体而言，电力电子及开关电源技术伴随应用需求不断向前发展，新技术的出现又会使许多应用产品更新换代，还会开拓出更多、更新的应用领域。除此以

外，其它许多以开关电源技术为核心的专用电源、工业电源正在等待着人们去开发。

在双碳背景下，发电储能电子需求激增，新能源汽车对充电需求的增长以及城市基础设施的发展对于充电桩的需求增长带动了智能高频开关电源、电力操作电源的使用和推广。项目的建设满足的下游市场对于充换电的需求，具备广阔的市场前景和发展空间。

(3) 公司团队管理经验丰富，技术储备充足

公司拥有优秀的管理团队，均具备较强的专业背景知识，多名高级管理人员拥有十几年的智能高频开关电源技术积累及管理经验，对智能高频开关电源行业有深刻认识和理解，拥有丰富的企业营运经验，为本次项目的实施提供了管理保障。

公司主要核心技术团队人员稳定，新的研发精英不断充实。同时核心技术人员均拥有十多年智能高频开关电源产品研发经验，先后为公司开发出多项核心技术，并持续研发多种行业领先的相关产品。充分把握技术与行业发展趋势，是实现公司技术向产品转换的重要保障。

(三) 项目预计经济效益分析

本项目建成达产后预计可实现年均营业收入 33,347.58 万元，年均净利润可达到 5,736.15 万元，项目税后投资财务内部收益率为 19%，税后静态投资回收期为 5.98 年，动态投资回收期 7.40 年（不含建设期）。

(四) 新增募投项目风险分析

1、市场竞争加剧及毛利率下降风险

近年来，开关电源市场在快速发展的同时，竞争也日趋激烈。公司各细分产品毛利率的变动是销售单价和单位成本变动综合影响的结果，若未来市场竞争加剧、原材料采购价格上涨，则公司毛利率存在下降的风险。项目实施后，公司可能会面临因对目标客户预计偏差，或者因市场竞争激烈，或者开关电源等产品定价与预测价格发生较大偏离等因素，导致项目利润被压缩的风险，致使实际收入与预期目标发生偏离。

2、新产品和新技术开发风险

电源行业技术更新迭代速度较快，且发展方向具有一定不确定性。公司通过长期技术积累和发展，培养了一支高水平的技术研发团队，拥有较强的自主创新能力，技术研发水平位于行业前列。由于开关电源产品应用市场、环境对产品性能品质要求较为严格，只有不断地进行技术创新、改进工艺和材料，才能持续满足市场竞争发展的要求。公司如果不能始终保持技术水平行业领先并持续进步，市场竞争力和盈利能力可能会受到影响。

项目生产的智能高频开关电源及相关产品技术研发进度落后以及研发人员因管理不当而面临人才流失的风险；以及研发技术的安全性保障问题。

3、项目建设资金风险

资金风险可细分为由于工程量预计不足，或工程材料价格上升导致投资估算不敷需要；由于计划不周或外部条件等因素导致建设工期拖延；利用商业信用实现销售导致货款不能及时回收出现的资金短缺；贷款利率不利变化导致投资增加、融资成本升高的风险。

项目根据园区建设整体规划对造价成本进行合理预估，同时根据日常经营所需筹备充足的资金用以周转，但是可能存在因投资金额较大，初始投资资金不到位的风险。

4、宏观经济波动及产业政策变化风险

目前新型冠状病毒肺炎疫情仍在影响全球经济，并对新能源产业链的生产运营带来冲击。若未来全球范围内疫情防控态势恶化、宏观经济和市场需求下滑，将影响整个新能源以及开关电源行业的发展，进而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。同时受益于国家新能源汽车产业政策的推动，近年来我国新能源汽车产业整体发展较快，充电电源模块及系统作为新能源行业发展的主要配套产品，其市场亦发展迅速。随着新能源汽车市场的发展，国家对补贴政策也有所调整。如果相关产业政策发生重大不利变化，也可能会对公司经营业绩产生重大不利影响。

公司将加强对经济形势的研判工作，根据宏观经济及产业政策变化及时调整项目投资计划。

5、外部协作条件风险

外部协作条件风险是指交通运输、供水、供电等主要外部协作配套条件发生重大变化，给项目建设和运营带来困难，致使投资项目不能发挥应有效益。

（五）项目已取得的备案和批准情况

上海瑞醒智能科技有限公司已就英可瑞智能高频开关电源产业园上海基地项目已取得上海市企业投资项目备案，项目代码为：2020-310112-35-03-005275。项目已取得环评行政审批，批复编号为：闵环保许评[2020]313号。

四、本次变更募投项目对公司的影响

本次新增募投项目及变更调整是基于公司整体发展做出的谨慎决定，有利于公司更好的使用募集资金，提高募投项目质量，并合理有效地配置资源，做好产业布局及产能规划，依靠地理环境优势更好的吸引研发人才，提升公司核心竞争力，符合公司今后长远发展规划。

本次变更不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益尤其是中小股东利益的情形，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定。公司将严格遵守有关募集资金使用的相关规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保募集资金使用的合法、有效。

五、履行的审议程序及专项意见

（一）审议程序

公司于2022年2月22日召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过了《关于新增募投项目暨变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司本次募投项目变更。公司独立董事及监事会均发表了同意意见，保荐机构发表了核查意见。

本次变更部分募集资金投资项目的议案尚需提交公司股东大会审议通过

（二）专项意见

董事会认为：本次新增募投项目及变更调整是基于公司整体发展做出的谨慎

决定，有利于公司更好的使用募集资金，提高募投项目质量，并合理有效地配置资源，做好产业布局及产能规划，依靠地理环境优势更好的吸引研发人才，提升公司核心竞争力，符合公司今后长远发展规划。本次变更不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益尤其是中小股东利益的情形。董事会审议通过本次募投项目变更事项。

独立董事认为：本次新增募投项目暨变更部分首次公开发行股票募集资金用途的事项，履行了必要的审批程序；符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规和规范性文件的要求。本次变更部分募集资金用途，符合公司的实际情况，有利于公司的长远发展和提高募集资金的使用效率，符合全体股东的利益，不存在损害股东利益的情况。

监事会意见：监事会认为本次新增募投项目及变更调整有利于公司更好的使用募集资金，提高募投项目质量，并合理有效地配置资源，做好产业布局及产能规划，依靠地理环境优势更好的吸引研发人才，提升公司核心竞争力，符合公司今后长远发展规划。本次变更不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益尤其是中小股东利益的情形。

六、保荐机构的核查意见

经核查，中信建投证券认为：公司本次变更部分首次公开发行股票募投项目系根据公司经营发展布局等客观情况作出的合理调整。新增募投项目预计效益良好，已完成项目备案与环评。该事项经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交公司股东大会审议，履行了必要的审批程序，符合相关法律、法规规定，符合公司和全体股东的利益。

综上，保荐机构对公司上述事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳市英可瑞科技股份有限公司新增募投项目暨变更部分首次公开发行股票募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

赵 旭

龙 敏

中信建投证券股份有限公司

年 月 日