

关于气派科技股份有限公司
申请以简易程序向特定对象发行股票的
审核中心意见落实函之回复
天职业字[2026]24987-7 号

目 录

回复正文	1
------	---

关于气派科技股份有限公司

申请以简易程序向特定对象发行股票的审核中心意见落实函之回复

天职业字[2026]24987-7 号

上海证券交易所：

根据贵所于 2026 年 8 月 7 日下发的审核中心意见落实函，气派科技股份有限公司（以下简称“气派科技”、“公司”或“发行人”）与天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

除特别说明外，本回复报告所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

问题 2

结合公司与可比公司报告期内各类产品的平均单价及毛利率情况，进一步说明本次募投产品单价及毛利率等主要测算指标是否谨慎合理

回复：

一、可比公司报告期各类产品的平均单价及毛利率情况

公司本次募投扩产大尺寸 QFN/DFN、DFN（第三代半导体：氮化镓、碳化硅）、大尺寸 LQFP，鉴于可比公司未披露对应大尺寸 QFN、DFN、FC-QFN/DFN、LQFP 产品的毛利率，公司选取华宇电子 QFN/DFN 整体毛利率对比如下：

根据华宇电子申请在北交所上市相关披露文件，其 2023 年至 2025 年上半年 QFN/DFN 销售单价及整体毛利率情况如下：

单位：元/只

项目	2025 年上半年		2024 年度		2023 年度	
	平均单价	毛利率	平均单价	毛利率	平均单价	毛利率
QFN/DFN	0.0944	28.55%	0.1009	27.14%	0.1215	34.56%

注：华宇电子后续披露文件及年度报告未披露 2025 年 QFN/DFN 产品平均单价和毛利率情况，截止本回复出具日，华宇电子尚未披露 2026 年半年度报告。

华宇电子 2023 年 QFN/DFN 平均单价为 0.1215 元/只，毛利率为 34.56%，2024 年 QFN/DFN 平均单价为 0.1009 元/只，毛利率为 27.14%，2025 年上半年 QFN/DFN 平均单价为 0.0944 元/只，毛利率为 28.55%，单价呈下降趋势，毛利率先降后升。

2023 年至 2026 年 1-6 月，公司 QFN/DFN 整体毛利率分别为-1.51%、8.98%、8.64%和 10.62%，公司 QFN/DFN 整体毛利率低于华宇电子 QFN/DFN 毛利率水平。

2023 年至 2026 年 1-6 月，公司募投项目对应的大尺寸 DFN/QFN 产品平均单价区间为 0.4961 元/只至 0.7116 元/只，毛利率区间为 27.24%至 34.63%。本次募投项目对应的大尺寸 DFN/QFN 产品为大尺寸中高端产品，产品附加值和毛利率水平较高，募投项目对应的大尺寸 DFN/QFN 产品 2023 和 2024 年毛利率略高于华宇电子同期 DFN/QFN 产品整体毛利率水平。

各公司封装测试产品由于制造工艺、用料差异（铜线、金线等）和产品规模差异等导致各公司同类产品单价存在一定差异，公司募投项目对应产品系大尺寸产品，产品性能和毛利率水平较高，故略高于华宇电子 2023 年和 2024 年 QFN/DFN 整体毛利率水平。

因此，公司募投项目对应 DFN/QFN 产品毛利率水平略高于华宇电子同期 DFN/QFN 产品整体毛利率水平，主要系对应 DFN/QFN 产品为大尺寸产品，产品性能和附加值较高，故毛利率水平较高。

二、募投项目产品报告期内单价和毛利率情况

本次募投项目产能规划情况如下：

封装形式	设计产能 (万只)	T+1 (万只)	T+2 (万只)	T+3 起达产 (万 只)
QFN5*5	5,000.00	1,500.00	3,500.00	5,000.00

封装形式	设计产能 (万只)	T+1 (万只)	T+2 (万只)	T+3 起达产 (万 只)
QFN6*6	3,000.00	900.00	2,100.00	3,000.00
QFN7*7	2,000.00	600.00	1,400.00	2,000.00
QFN8*8 及以上	600.00	180.00	420.00	600.00
DFN7*10	1,000.00	300.00	700.00	1,000.00
DFN6.5*7	800.00	240.00	560.00	800.00
FC-QFN/DFN	30,000.00	9,000.00	21,000.00	30,000.00
LQFP7*7	6,000.00	1,800.00	4,200.00	6,000.00
LQFP10*10	3,000.00	900.00	2,100.00	3,000.00
合计	51,400.00	15,420.00	35,980.00	51,400.00

报告期内，公司募投项目对应产品的收入规模、单价与测算单价情况如下：

（一）已实现的收入规模

公司 2023 年至 2026 年 1-6 月，本次募投项目涉及封装产品各期已实现的收入金额如下：

单位：万元

封装形式	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
QFN5*5	1,008.90	915.72	1,043.72	826.39
QFN6*6	265.97	359.18	516.64	358.45
QFN7*7	16.05	34.95	18.75	14.59
QFN8*8 及以上	66.51	156.95	139.09	156.09
DFN7*10	1,456.05	2,588.43	1,995.70	1,076.02
DFN6.5*7	384.22	725.52	826.09	478.05
FC-QFN/DFN	11.18	3.10	-	-
LQFP7*7	36.97	0.77	-	-
LQFP10*10	3.60	1.11	5.38	4.38

由上表，2023 年至 2026 年上半年，公司募投项目对应产品收入规模超 100 万元的封装形式包括 QFN5*5、QFN6*6、DFN7*10、DFN6.5*7、QFN8*8 及以上，其中 DFN7*10 收入规模最高且呈持续增长趋势，QFN5*5 收入规模位居第二且 2026 年上半年快速增长，已超过 2025 年度全年水平。

（二）销售单价变动情况

2023 年至 2026 年 1-6 月，募投项目对应产品的销售单价情况如下：

封装形式	2026 年 1-6 月销售单价区间（元/只）	2025 年销售单价区间（元/只）	2024 年销售单价区间（元/只）	2023 年销售单价区间（元/只）
QFN5*5、QFN6*6、QFN7*7、QFN8*8 及以上、DFN7*10、DFN6.5*7、FC-QFN/DFN、LQFP7*7、LQFP10*10	0.05 至 2.83	0.23 至 2.66	0.25 至 2.67	0.21 至 2.96

由上表，2023 年至 2026 年 1-6 月，募投项目对应产品的销售单价均呈现一定幅度的波动，整体呈现出收入规模较大产品销售单价波动幅度较小的趋势。2023 年至 2026 年上半年，公司募投项目对应产品收入规模超 100 万元，由高到低依次为 DFN7*10、QFN5*5、DFN6.5*7、QFN6*6、QFN8*8 及以上，前述封装形式的产品波动较小。

对于 DFN7*10、QFN5*5、DFN6.5*7、QFN6*6、QFN8*8 等产品，影响销售单价的主要因素有：1、不同市场情况下公司的定价策略差异；2、部分客户仅采购封装服务，其采购单价低于其他客户的封装测试单价；3、产能紧张的情况下公司优先承接单价较高客户的订单；4、部分产品产能未达产的情况下承接部分低价订单；5、客户产品用料差异（金线、铜线等）。

2025 年度公司 FC-QFN/DFN、LQFP7*7、LQFP10*10 产品销售单价较高，主要为实现的工程批产品收入。

三、以 2026 年上半年销售单价作为设定单价的效益测算情况

原效益测算中，原设定单价综合考虑了 2025 年相应产品单价和公司的提价措施影响因素。考虑到本次募投项目对应产品在 2026 年上半年均已实现规模化销售或一定规模销售，以及公司基于产能紧张陆续与客户进行提价沟通的情况，以 2026 年上半年的销售单价作为效益测算的设定单价更贴近企业的实际销售情况和未来预期，对于 FC-QFN/DFN、LQFP7*7、LQFP10*10 收入规模较小的产品，基于谨慎性角度考虑采用设定单价 0.04 元/只、0.27 元/只、0.71 元/只，低于 2026 年上半年销售单价。故此在不改变建设期等要素的情况下，具体效益测算如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
1	营业收入	3,931.80	9,174.20	13,106.00	13,106.00	13,106.00
2	营业成本	3,076.69	7,090.39	9,788.36	9,987.22	10,018.80
3	毛利率	21.75%	22.71%	25.31%	23.80%	23.56%
4	税金及附加	9.29	11.43	13.04	25.10	92.10
5	销售费用	86.50	201.83	288.33	288.33	288.33
6	管理费用	216.25	504.58	720.83	720.83	720.83
7	研发费用	235.91	550.45	786.36	786.36	786.36
8	利润总额	307.16	815.51	1,509.08	1,298.16	1,199.58
9	所得税	-	-	108.41	76.77	61.98
10	净利润	307.16	815.51	1,400.67	1,221.39	1,137.59
11	净利润率	7.81%	8.89%	10.69%	9.32%	8.68%

按 2026 年上半年平均销售单价测算，募投项目 T+1 到 T+5 的营业收入分别为 3,931.80 万元、9,174.20 万元、13,106.00 万元、13,106.00 万元、13,106.00 万元；毛利率分别为 21.75%、22.71%、25.31%、23.80%、23.56%；净利润分别为 307.16 万元、815.51 万元、1,400.67 万元、1,221.39 万元、1,137.59 万元；净利率分别为 7.81%、8.89%、10.69%、9.32%、8.68%。

2023 年至 2026 年 1-6 月，公司募投项目对应产品毛利率区间为 27.24%至 34.63%，募投项目达产后的 T+3 至 T+5 的平均毛利率为 24.22%，低于募投项目对应产品 2023 年至 2026 年上半年毛利率，故本次募投项目的毛利率测算谨慎合理。

本次募投项目建设期为 3 年，本次效益测算计算期为 12 年，在计算期内，本项目达产后年均营业收入 13,106.00 万元，年均净利润 1,207.37 万元。本项目税后内部收益率（IRR）为 9.29%，税后静态投资回收期（含建设期）为 8.83 年，税后动态投资回收期（含建设期）为 12.00 年。故本募投项目财务效益情况良好。

根据《气派科技股份有限公司章程》第一百一十条规定的董事会行使下列职权：

“（一）召集股东会，并向股东会报告工作；

（二）执行股东会的决议；

- （三）决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （五）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （六）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （七）在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；
- （八）决定公司内部管理机构的设置；
- （九）决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十）制定公司的基本管理制度；
- （十一）制订本章程的修改方案；
- （十二）管理公司信息披露事项；
- （十三）向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十四）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （十五）法律、行政法规、部门规章、本章程或股东会授予的其他职权。”

本次效益测算不涉及项目总投资及具体构成、建设期和建设地点等变化，参照《气派科技股份有限公司章程》的第一百一十条关于董事会职权的规定，未规定募投项目效益模拟测算系董事会职权事项，且项目的效益分析不涉及变更预案和可行性分析报告内容，本次效益测算无需重新召开董事会审议。董事会授权董事长对于募投项目模拟测算结果进行确认，董事长梁大钟对于前述修改后的募投项目效益测算出具了确认意见。

综上，以 2026 年上半年的销售单价作为效益测算的设定单价更贴近企业的实际销售情况和未来预期，本次募投产品单价及毛利率等主要测算指标谨慎、合理。

四、会计师核查程序

针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：

- 1、获取本次募投项目的可行性研究报告，了解本次募投项目的具体投资构成、经济效益以及相关测算假设和测算过程情况等；
- 2、通过公开信息查询可比公司披露的同类产品毛利率情况，并进行对比分析；
- 3、获取本次募投项目产品 2023 年度至 2026 年上半年销售单价数据以及目标客户的报价数据；
- 4、获取发行人根据 2026 年上半年募投项目对应产品的销售单价测算募投项目效益，与按设定价格测算的募投项目效益情况进行比较；
- 5、获取董事长梁大钟出具的确认意见。

五、会计师核查意见

经核查，会计师认为：

本次募投产品单价及毛利率等主要测算指标谨慎合理。

（以下无正文）



中国注册会计师：



中国注册会计师：

