

华林证券股份有限公司

关于深圳市康冠科技股份有限公司 变更部分募集资金投资项目的核查意见

华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”或“保荐机构”）作为深圳市康冠科技股份有限公司（以下简称“康冠科技”或“公司”）首次公开发行股票并上市及持续督导的保荐机构，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（2022 年修订）》、《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务》等法律、法规、规章、规范性文件的规定，对康冠科技变更部分募集资金投资项目的事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、变更部分募集资金投资项目的概述

（一）募集资金到位情况

经中国证券监督管理委员会于 2022 年 2 月 22 日印发《关于核准深圳市康冠科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2022]375 号），核准公司公开发行不超过 42,487,500 股新股。

公司于 2022 年 3 月 8 日采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式，公开发行人民币普通股（A 股）4,248.75 万股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行认购价格为人民币 48.84 元。截至 2022 年 3 月 14 日，公司共计募集货币资金人民币 2,075,089,500.00 元，扣除与发行有关的费用人民币 75,120,525.94 元，公司实际募集资金净额为人民币 1,999,968,974.06 元。

上述募集资金已于 2022 年 3 月 14 日全部到账，并经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大华验字[2022]000145 号”《验资报告》予以验证。

公司《首次公开发行股票并上市招股说明书》披露的募集资金项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

备案项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
康冠智能显示终端产品扩产项目	100,499.47	50,000.00	惠州市康冠科技有限公司
商用显示产品扩产项目	17,921.59	10,000.00	深圳市康冠商用科技有限公司
总部大楼及研发测试中心项目	91,047.41	62,000.00	康冠科技
全球技术支持及服务中心建设项目	25,480.93	10,000.00	康冠科技
智慧园区及信息化系统升级改造项目	21,116.82	7,996.90	康冠科技
补充流动资金	60,000.00	60,000.00	康冠科技
合计	316,066.21	199,996.90	-

（二）部分募集资金项目的变更情况

截至 2022 年 6 月 24 日，公司本次拟终止的募投项目基本情况如下：

单位：万元

拟变更项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	占募集资金比例	已投入金额
总部大楼及研发测试中心项目	91,047.41	62,000.00	31.00%	0.00

为使募投项目进一步贴合公司发展战略，满足公司经营发展及市场变化需要，提高募集资金的使用效率，公司拟将募投项目“总部大楼及研发测试中心项目”变更为“智能显示科技园项目（一期）”，项目相关信息如下：

单位：万元

新项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金金额
智能显示科技园项目（一期）	康冠科技	82,323.73	62,000.00

2022 年 6 月 24 日，公司取得了深圳市龙岗区发展和改革局出具的项目编码为 S-2022-C39-502411 的《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深龙岗发改备案[2022]0379 号），项目环评正在办理中。

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》及《公司章程》等有关规定，本次募集资金用途变更事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、变更部分募集资金投资项目的原因为

（一）原募投项目计划和实际投资情况

公司原募投项目“总部大楼及研发测试中心项目”实施主体为康冠科技，项目已于 2020 年完成投资项目登记备案，并取得环评批文。计划开始建设时间为 2021 年 12 月，计划建设周期为 2 年。该项目为非生产性项目，不直接产生经济效益。

该项目拟投入募集资金金额为 62,000.00 万元，项目总投资额为 91,047.41 万元，资金投入明细构成如下表：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	建设投资	77,970.75	85.64%
1.1	建筑工程费	67,094.74	73.69%
1.2	设备购置费	9,045.10	9.93%
1.3	设备安装费	452.26	0.50%
1.4	工程建设其他费用	1,378.66	1.51%
2	预备费	6,237.66	6.85%
3	研发费用	6,839.00	7.51%
	项目总投资	91,047.41	100.00%

截止 2022 年 6 月 24 日，该项目尚未使用募集资金。该项目募集资金余额为 540,531,133.65 元（含现金管理专户余额、理财收益和利息收入，该专户资金部分用于补充流动资金，暂未归还）。

（二）终止原募投项目的原因

2018 年，公司根据自身战略发展需要，依据深圳市人民政府《关于加强和改进城市更新实施工作暂行措施（深府办[2016]38 号）》（以下简称“《暂行措施》”），建设“总部大楼及研发测试中心项目”，并将该项目纳入募投项目。由于《暂行措施》无法明确规划编制指引、界定空地范围和历史建筑处理等问题，并且 2020 年 2 月深圳市龙岗区城市更新和土地整备局起草的《深圳市龙岗区增加经营性设施综合整治类旧工业区升级改造操作规定（试行）》（征求意见稿）经确认将不再发布，致使原募投项目无法正常实施。为提高募集资金使用效率，合理优化资源配置，满足公司迫切的产业发展空间需要，公司决

定终止原“总部大楼及研发测试中心项目”。

三、新募投项目情况说明

（一）项目基本情况和投资计划

1.项目基本情况

（1）项目名称：智能显示科技园项目（一期）

（2）实施主体：深圳市康冠科技股份有限公司

（3）实施地点：深圳市龙岗区坂田街道岗头社区五和大道 4023 号

（4）本项目选址于广东省深圳市龙岗区坂田街道五和大道 4023 号，规划总建筑面积 106,242.00 m²，公司已取得深圳市龙岗区坂田街道 G03102-0043 号宗地使用权。本项目将根据生产经营需要建设研发生产车间、仓库及配套宿舍楼等，通过引进先进的机芯部件生产线、智能显示产品生产线、AR 智能镜显产品生产线等智能生产线，建设国内领先的智能化、自动化、数字化的智能显示终端智能生产基地，打造集产品研发中试、智能生产、生活配套等功能于一体的智能显示科技园。

（5）项目投资额：项目总投资 82,323.73 万元，其中拟投入募集资金金额为 62,000.00 万元。

2.项目投资计划

项目投资总额为人民币 82,323.73 万元，所需资金拟通过公司首次募集资金及自有资金投入，资金投入明细构成如下：

序号	项目	估算价格（万元）	占项目总资金比例
1	建设投资	72,180.00	87.68%
1.1	土地价款	6,000.00	7.29%
1.2	建筑工程费	39,470.94	47.95%
1.3	装修工程费	12,551.70	15.25%
1.4	设备购置费	10,129.45	12.30%
1.5	设备安装费	506.47	0.62%
1.6	工程建设其他费用	2,106.15	2.56%
1.7	预备费	1,415.29	1.72%
2	铺底流动资金	10,143.73	12.32%
	项目总投资	82,323.73	100.00%

注：因无法拆分，智能显示科技园项目（一期）建设投资中的土地价款包括本项目二

期工程的地价。

本项目建设期为 2.5 年，项目建设进度计划如下：

进度阶段	建设期（月）														
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30
实施方案设计	■														
建筑工程招标	■	■													
主体基础建设		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
装修工程												■	■	■	
设备采购及安装调试													■	■	■
人员招聘及培训														■	■
试生产															■
项目验收															■

（二）项目可行性分析

1. 项目的背景情况

（1）国家相关产业政策支持智能交互显示设备制造行业的发展

智能交互显示设备制造行业属于国家鼓励类产业。近年来国家颁布了一系列宏观产业政策和指导文件对本行业的发展进行支持、引导和规范，为行业发展创造了有利的政策环境。2016 年 8 月，国务院印发《“十三五”国家科技创新规划》，鼓励发展自然人机交互技术，构建智能交互的理论体系，突破自然交互、生理计算、情感表达等核心关键技术，形成智能交互的共性基础软硬件平台，提升智能交互在设备和系统方面的原始创新能力，并在教育、办公、医疗等关键行业形成示范应用，推动人机交互领域研究和应用达到国际先进水平。2018 年 7 月，工信部、国家发改委联合印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》，明确提出要加快新型显示产品发展。支持企业加大技术创新投入，突破新型背板、超高清、柔性面板等量产技术，带动产品创新，实现产品结构调整。推动面板企业与终端企业拓展互联网、物联网、人工智能等不同领域应用，在中高端消费领域培育新增长点，进一步扩大在线健康医疗、安防监控、智能家居等领域的应用范围。2021 年 10 月，六大部门就联合印发了《关于开展“百城千屏”超高清视频落地推广活动的通知》，以“点亮百城千屏 炫彩超清视界”为主题，支持有条件的城市设立超高清公共大屏，优质超

高清 4K/8K 内容，提升超高清视频产业的渗透性。发挥超高清视频龙头企业和行业组织主体作用培育发展新动能，完善产业链，营造良好产业生态环境，加速推动超高清视频在多领域的融合创新发展。

随着国家对智能交互显示设备制造产业相关政策的出台和实施，将为智能交互显示设备制造行业的发展带来持续的生机和动力，推动行业的快速发展。

（2）平面显示产业产能持续向中国大陆转移

在持续的产业政策鼓励与外商投资优惠政策的实施下，众多国内外平板显示厂商加大了在我国大陆投资建设面板新产线的力度，逐步形成长三角、珠三角、环渤海以及以成都与武汉为代表的中西部产业集聚区。根据 DSCC 数据显示，2016 年我国大陆平板显示产能首次超过我国台湾地区，2017 年又继续超过韩国成为全球最大的平板显示产能地区，占比达到 34%。2018 年至 2020 年，我国大陆显示面板产能将持续大幅增加，预计到 2022 年，我国大陆产能占比将达到 56%。全球平面显示产业产能向中国大陆转移将是大势所趋。

（3）新技术的涌现促进智能显示技术不断发展

智能交互显示产品是交互技术与大幅面展示方案有机结合的成果。近年来，随着互联网的兴起和发展，5G、物联网、大数据、云计算和人工智能等关键先进技术的快速进步，智能交互显示产品的功能和应用得到了进一步的拓展，各种新型的显示技术，如 Micro LED、QLED、全息显示等陆续出现。随着市场对显示屏幕性能要求不断提高及高分辨率、窄边框、低功耗等新技术的应用，中小尺寸显示面板将向轻薄化、触控一体化、低功耗等方向发展，产生了相关的衍生前沿技术，如 In-cell 和 On-cell 触控技术的发展。大尺寸显示领域则持续向超大尺寸、超高清化发展，新型显示技术如量子点、Mini LED、QD-OLED 等。随着新技术的不断涌现，智能显示技术将不断迎合消费需求而不断完善和发展。

（4）智能交互显示行业已发展成为我国在全球电子信息领域的优势产业之一

在全球电子信息产业飞速发展的大背景下，我国电子信息产业将继续保持快速发展趋势，信息技术加速创新，制造业加速向数字化、网络化、智能化延伸拓展，新产品、新模式、新业态层出不穷，促进产业化和信息化的不断融合和制造强国建设的持续推进。而身处全球规模最大的电子信息行业，面向世界最大的教育信息化市场，“中国技术、中国品牌、中国制造、全球市场”的智

能交互显示行业已经发展成为我国在全球电子信息领域的优势产业之一，中国企业全球市场占有率遥遥领先。

2.项目实施的必要性

（1）顺应下游市场需求，提高公司市场竞争力的需要

智能显示作为显示终端的现代化展示，广泛应用于各个细分领域的信息化建设中，以不同的功能实现不同的场景化应用。随着科技进步，5G时代接踵而至，越来越多的行业开启了沉浸式消费体验，智能显示凭借多样化的应用场景和差异化的竞争具有规模化增长潜力。同时，在智能显示和不同领域技术的创新和整合背景下，市场对智能交互显示终端将在功能、性能和用户体验方面要求进一步提高。

智能显示科技园项目的实施，将继续扩大公司在智联产品、智显产品和AR智能镜显产品等领域的布局，满足下游市场的多场景、个性化需求，进一步提升公司的市场竞争力。

（2）打造现代化柔性制造体系，提高生产效率和质量的需要

公司在行业内经营积累多年，具有丰富的技术储备，依靠这些技术制造的产品，提高了公司的市场竞争力，同时也得到了客户的高度认可。随着公司在智能显示行业的深入发展，智能显示产品的单品复杂度持续上升，并且具有小批量、多品种的特点，对公司当前产线的自动化、柔性化提出更高的要求，打造柔性制造体系势在必行。

本项目是以公司现有全流程软硬件的自主研发设计为依托，打造现代化柔性制造体系，继续巩固公司多功能、多款式、多智能平台的多元化产品输出特点，提高生产效率和质量，建立更强的客户合作黏性。

（3）优化业务结构，提高公司盈利能力的需要

公司是国内较早致力于液晶显示器、液晶电视、商用液晶显示终端及医用液晶显示终端产品的厂家。随着平板显示产品全面进入数字化、网络化和智能化的新时代，公司通过持续深化创新驱动、不断突破核心技术、深耕差异化和定制化服务，不断发展壮大，逐步从显示器扩展到智能电视、医疗显示、商用显示等多个领域，形成了智能交互显示产品、智能电视、设计加工业务以及液晶面板销售业务协同发展的业务结构。其中，智能交互显示产品毛利率相对较高，是公司未来重点发展领域，因此有必要扩大智能交互显示产品供给能力，

优化业务架构。

通过实施本项目，顺应智能显示产品应用终端不断深入拓展的发展趋势，利用公司在智能交互显示领域深厚技术积累和市场沉淀，扩大高附加值产品业务的比重，为公司盈利能力的提升奠定基础。

（三）风险分析及应对措施

1.市场风险分析

随着平板显示产品全面进入数字化、网络化和智能化的新时代，智能显示终端的市场需求增长迅速，而行业竞争也随之加剧，传统显示设备生产企业逐渐意识到智能显示终端的发展潜力和旺盛需求，正逐步推出自己的产品，加大该领域的竞争。在这样的竞争环境中，如果本公司未能在技术、规模、管理、营销等方面持续占据优势，将面临一定的市场竞争风险。

应对措施：调整产品结构，适当放弃低层次、低附加值的产品，增加高端产品的生产比例，同时积极开发新产品。加大技术改造升级投入，不断改进生产工艺，扩大生产规模，形成规模经济的优势，使公司的生产成本始终保持在同行业中较低水平；完善营销服务网络的建设，扩大直销比例，减少中间环节的销售成本。严格控制产品质量，做到以质取胜，树立良好的品牌形象。

2.管理风险分析

公司近年来发展状况良好，营业收入由 2019 年的 703,137.37 万元增长到 2021 年的 1,188,874.51 万元。生产经营规模的快速扩张，在资源整合、市场开拓、技术开发等方面对公司的管理水平提出了更高的要求。同时随着公司业务规模的不断扩大，公司的财务管理、资金调配、人员管理等工作会日益复杂，对内部控制的要求会越来越高。如果未来公司不能有效实施生产流程、质量控制、安全生产、销售管理、财务会计管理等方面的管理制度或对下属子公司实施有效的管理，将对公司生产经营造成不利影响。

应对措施：1、按照《公司法》和《公司章程》的规定，进一步完善公司的法人治理结构，提高管理效率，增强经营决策的科学性；2、确定组织核心能力，依照人才与工作匹配的原则，通过人才的培养和招聘来完成核心领导团队的建设，提高管理队伍素质；3、完善公司的激励机制和约束机制，将管理层和员工的利益与公司的利益相结合，调动全体员工的积极性和创造性；4、强化技术、财务、质量、安全及现场管理等基础管理工作；5、强调管理制度重要性，所

有的工作都要按规定操作，依据先进的现代企业管理制度对企业进行科学化管理，使公司真正成为规范高效的现代企业；6、加强企业文化建设，推进企业可持续发展。

3.汇率风险分析

公司定位于智能平板显示产品的专业智造商，凭借高效的企业管理、精湛的品质工艺、个性化的服务体系，抓住全球化进程带来的机遇，目前产品远销北美洲、欧洲、非洲、澳洲、亚洲等国家地区。公司进出口贸易主要以美元或欧元结算，结算货币与人民币之间的汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性，使公司面临汇率变动风险。

一方面，公司出口销售占比较高；另一方面，由于生产规模扩大和产品结构变化，公司从国外采购原材料和设备的金额日益增加。出口销售和海外采购规模的增长，将进一步扩大人民币汇率变动风险对公司业务的影响，可能使公司的汇兑损失增加，公司需承担因汇率波动导致出现汇兑损益的风险。

应对措施：与国际客户加强沟通，使用优质币种付款；紧盯全球金融市场和国家相关汇率政策，采用适当的汇率风险管理工具对汇率风险进行主动管理，择机结汇；加快完善国际营销网络布局，开拓重点区域、重点市场，提高产品市场竞争力，化解因汇率变化可能带来的收益下降风险。

4.原材料价格波动风险分析

公司主要原材料由液晶面板、背光材料、电阻电容等电子元器件、触控件、结构件等材料构成。大尺寸液晶面板供应商较少，如果未来原材料价格快速上涨，且公司产品价格不能随之及时调整，将对公司经营业绩产生负面影响。

应对措施：为了避免因原材料价格波动带来的风险，公司与国内外多家原材料供应商建立合作关系从而获得质量稳定的供应渠道。除此之外，公司有严格的供应商开发管理制度，包括供应商开发、供应商调查、供应商评鉴、供应商管理等确保原材料供应商符合本公司的要求，同时建立了可供选择的第一、第二及第三梯队供应商，从而保证原材料稳定供应。

5.人才流失风险分析

智能显示终端行业本身技术工艺复杂，涉及电气、软件、光学等多项理论及应用学科，产品的创新和工艺的研发主要依赖于上述领域的专业人员，尤其是核心技术人员。这使得公司对经验丰富的核心技术人员有一定的依赖性。公

司核心技术团队是公司核心竞争能力的重要组成部分，稳定的技术和研发人才对于公司的持续发展有着重要的作用。尽管公司对技术研发人员建立了明确的晋升途径和有效的激励制度，但是随着同行业人才争夺的加剧，如果出现大量技术人员外流，将直接影响公司的核心竞争力。

应对措施：公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等相关法律法规，依法缴纳各种社会保险，不断改善员工的工作环境，定期开展员工职业健康检查，为员工配备劳保用品，切实关注员工健康、安全和满意度。建立了合理的薪酬福利体系、绩效考核机制，做到公平、公正；重视员工培训，加强人才培养，实现员工与企业的共同成长，构建和谐稳定的劳资关系，提高企业的凝聚力和战斗力。

6.技术创新风险分析

随着技术及产品的快速更新换代可能会对公司现有的技术和产品造成冲击，如果公司不能根据市场变化持续创新、开展新技术研发，或是由于未能准确把握产品技术和行业应用的发展趋势而在新技术产业化过程中执行不到位，可能导致公司所提供产品和服务的竞争力减弱，导致无法在关键技术取得突破、核心技术被竞争对手超越或新产品不能满足市场需求的风险，公司的持续竞争力和盈利能力都将受到不利影响。

应对措施：为保持市场领先优势，提升技术实力和核心竞争力，公司将不断进行新技术创新、新产品研发，以应对终端客户日益增长的多样化需求。公司目前已建立完善的技术创新机制、持续的研发费用投入机制以及较强的研发创新能力，以掌握产业技术发展趋势，保障核心技术与前端技术的研发，通过差异化和定制化的产品及服务，打开销售增长新局面，不断完善和构建智能产品的智能制造体系和产品体系，为企业稳健发展奠定基石。

（四）项目经济效益分析

本项目产品为智能显示终端产品，设计产能为年产智能显示终端产品 370.00 万台，包括智联产品 300.00 万台、智显产品 40.00 万台和 AR 智能镜显产品 30.00 万台。

本项目计算期为 13 年，其中建设期 2.5 年。计算期第 3 年开始投产，当年预计实现达产 30%，至第 6 年全部达产，达产年度营业收入预计可达到 326,828.66 万元，净利润预计可达到 17,516.92 万元。

本项目所得税后的静态投资回收期为 8.15 年（含建设期）。项目内部收益率所得税前为 16.83%，所得税后为 16.02%；所得税税前现金流量净现值为 21,731.49 万元，所得税税后净现金流量净现值为 17,908.07 万元。

四、独立董事意见

经核查，独立董事认为：公司本次变更部分募集资金投资项目，是出于公司发展的实际需要，有利于提高公司募集资金的使用效率，保障募投项目顺利推进。新增募投项目的实施主体及实施地点符合公司实际情况和项目运作需要，有利于公司的长远发展，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（2022 年修订）》《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律、法规及规范性文件的相关规定，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。

因此，独立董事一致同意公司本次变更部分募集资金投资项目的事项。

五、监事会意见

经审核，监事会认为：公司本次变更部分募集资金投资项目，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司业务发展的实际情况，新增募投项目的实施主体及实施地点符合公司实际情况和项目运作需要。不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。审批程序符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

因此，监事会同意公司本次变更部分募集资金投资项目的事项。

六、保荐机构核查意见

经核查，华林证券认为：公司本次变更部分募集资金投资项目的事项经公司第二届董事会第二次会议、第二届监事会第二次会议审议通过，独立董事发表了同意意见，尚需提交股东大会审议，履行了必要的审批程序。本事项符合《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（2022 年修订）》《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的规定，公司本次变更部分募集资金投资项目，是出于

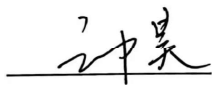
公司发展的实际需要，有利于提高公司募集资金的使用效率，保障募投项目顺利推进。新增募投项目的实施主体及实施地点符合公司实际情况和项目运作需要，有利于公司的长远发展，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。

综上所述，华林证券对公司本次变更部分募集资金投资项目的事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华林证券股份有限公司关于深圳市康冠科技股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人（签字）：



钟 昊



杨 新

