

**中泰证券股份有限公司**  
**关于广东科翔电子科技股份有限公司**  
**变更部分募集资金用途的核查意见**

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“持续督导机构”）作为广东科翔电子科技股份有限公司（以下简称“科翔股份”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市、向特定对象发行股票项目、以简易程序向特定对象发行股票的持续督导机构，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》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务》《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》等有关规定，对科翔股份本次拟变更部分募集资金用途的事项进行了核查，核查情况及核查意见具体如下：

**一、变更募集资金投资项目的概述**

**（一）募集资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会《关于同意广东科翔电子科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕1732 号）同意注册，公司 2022 年 8 月以简易程序向 3 名特定对象发行人民币普通股（A 股）11,424,219 股，发行价格为 13.13 元/股。本次发行股票募集资金总额为人民币 149,999,995.47 元，扣除各项发行费用人民币（不含税）5,094,182.90 元后，募集资金净额为人民币 144,905,812.57 元。上述募集资金已于 2022 年 8 月 18 日全部到账。并经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，于 2022 年 8 月 19 日出具了众验字(2022)第 07638 号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储管理。

**（二）募集资金用途及使用情况**

截至 2023 年 9 月 20 日，上述募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	截至 2023 年 9 月 20 日累计投入金额
1	江西科翔 Mini LED 用 PCB 产线建设项目	27,232.23	14,490.58	529.10

合计	27,232.23	14,490.58	529.10
----	-----------	-----------	--------

### （三）本次拟变更募集资金用途情况

截至 2023 年 9 月 20 日，“江西科翔 Mini LED 用 PCB 产线建设项目”尚未使用的募集资金为 14,111.34 万元（含利息收入和理财产品收益具体金额，以转出当日银行结算余额为准，下同）。为进一步提高募集资金使用效率，深化公司在新能源领域的布局战略，公司拟将上述募投项目剩余募集资金 14,111.34 万元变更用于投入“年产高多层线路板 240 万平方米项目”。

## 二、变更募投项目的原因

### （一）原募投项目计划和实际投资情况

原募投项目“江西科翔 Mini LED 用 PCB 产线建设项目”实施主体为江西科翔电子科技有限公司（以下简称“江西科翔”），实施地点为江西省九江市。项目总投资 27,232.23 万元，拟使用募集资金 14,490.58 万元。截至 2023 年 9 月 20 日，该项目实际投入募集资金 529.10 万元，尚未使用的募集资金余额为 14,111.34 万元，均严格执行专户存储和管理。

该项目主要用于 Mini LED 用 PCB 设备购置及产线建设，周期 1 年，于 2023 年上半年开始建设，预计 2024 年上半年完工投产。目前尚有部分设备及产线未投入，项目建设已形成的资产后续将继续用于公司相关线路板产品的生产。

### （二）变更原募投项目的原因

本次募集资金用途变更，主要是由于 Mini LED 至今尚未大规模放量且消费电子行业景气度下行的因素，基于谨慎使用募集资金原则，公司计划终止 Mini LED 用 PCB 产线建设，将“江西科翔 Mini LED 用 PCB 产线建设项目”剩余资金用于“年产高多层线路板 240 万平方米项目”（具体名称以备案为准），提升公司的厚铜板、铝基板、汽车电子用 PCB，和其他特殊板的生产能力，进一步完善 PCB 多元化产品线，从而满足下游客户的采购需求。该项目符合国家相关政策及未来公司整体战略发展方向，募投项目的变更不会改变公司现有的主营业务，是对公司目前产品结构的重要拓展与补充，可以延伸公司的业务服务半径和服务能力，提高公司的主营业务市场空间和盈利能力，进一步提升公司的整体竞争实力。

### 三、新募投项目情况说明

#### （一）项目基本情况和投资计划

项目名称：年产高多层线路板 240 万平方米项目

实施主体：赣州科翔电子科技有限公司

项目建设地点：江西省赣州市信丰县高新区

项目建设周期：24 个月

项目投资金额：项目总投资 110,676.09 万元，其中拟使用 2023 年 8 月以简易程序向特定对象发行股票剩余尚未使用的募集资金 14,111.34 万元。

项目整体规划：本项目拟建设年产高多层线路板生产线，用于生产厚铜板、铝基板、汽车电子板和其他特殊板，主要应用于清洁能源、储能、充电桩、汽车电子和其他电源等相关产品，达产后每年产销量为 240 万平方米。

#### （二）项目必要性分析

##### 1. 抓住能源结构转型机遇，提升公司市场占有率

我国能源和电力供应及消费依然以煤炭及燃煤产生的煤电为主，作为一种化石能源，煤炭探明储量难以满足可持续发展的需求且燃煤造成环境污染，因此我国亟需转变能源结构。在此情况下，风电、光伏等清洁能源，成为我国能源结构和电力供应体系转型的主要着力点。

本项目建设的產品主要应用于风电变流器、光伏逆变器、储能变流器及电池管理等领域，该等产品需要长期稳定的服役于极端温度、恶劣大气、高电压和高电流等恶劣环境，而厚铜板和铝基板等产品具有极好的延展性、耐高低温性、耐腐蚀性，在满足载流能力的同时，为逆变器的可靠性服役和稳定性运行提供底层支撑，是 PCB 在风、光、储等能源体系的主要产品形式。随着光伏、风电等能源在电力供应体系的比重提升，PCB 作为清洁能源的重要载体，将迎来快速增长期。本项目的建设有利于公司抓住市场机遇，提升公司市场占有率。

##### 2. 聚焦细分应用领域，规避市场波动带来的经营稳定性风险

2022 年，受到上一年度供需错配、边缘政治等多因素影响，PCB 行业应用市场结构性需求分化明显：以光伏逆变及储能、车载电子为代表的新能源领域需求持续高景气，而消费电子需求仍未见改观。受此影响，公司光伏逆变及储能、新

能源汽车、工业电源等客户群体对公司营收贡献值逐步提升，有效减小了 PCB 市场周期波动对公司造成的影响。本项目继续深耕以光伏逆变及储能、汽车电子和工业电源为代表的细分应用领域，将为公司创造出更加明显的边际价值贡献，助力公司穿越 PCB 行业周期，进一步规避市场波动带来的经营稳定性风险。

### 3. 提升产能及多元化产品线，满足业务发展的需要

目前，公司现有产能主要用于消费电子、5G 通讯、新能源汽车、工业控制等 PCB 产品的生产，导致应用于清洁能源、储能等领域的厚铜板、铝基板、汽车电子和其他特殊板生产能力不足，无法满足下游客户对于 PCB 应用多元化和品类多元化的需求。本次项目实施完成后，公司的厚铜板、铝基板、汽车电子用 PCB 和其他特殊板的生产能力将得到很大程度提升。因此，本项目实施有利于公司进一步完善 PCB 多元化产品线，从而满足下游客户的采购需求。

## （三）项目可行性分析

### 1. 政策赋能行业发展，项目实施具有政策支持

本项目系公司深耕 PCB 主营业务，并向新应用领域布局的战略性举措，符合国家发改委下发的《关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知》中“组织实施光伏产业创新发展专项行动，实施好沙漠戈壁荒漠地区大型风电光伏基地建设，鼓励中东部地区发展分布式光伏，推进广东、福建、浙江、江苏、山东等海上风电发展，带动太阳能电池、风电装备产业链投资”的相关要求；符合工信部下发的《智能光伏产业创新发展行动计划（2021-2025 年）》中“新型高效太阳能电池量产化转换效率显著提升，形成完善的硅料、硅片、装备、材料、器件等配套能力”的相关要求。

### 2. 公司具备项目实施的资源要素和技术储备

公司长期重视并坚持技术创新和新产品开发，设立了广东省高密度互连(HDI)印制电路板工程技术研究中心、广东省博士工作站、惠州市企业技术中心等科研创新平台，持续开展技术研发和创新活动。公司在本次募投项目实施上已有深厚的技术积累和客户资源储备，可确保针对技术发展趋势和客户差异化需求，迅速开发产品，为项目顺利实施提供重要保障。

### 3. 项目具有广阔的市场前景

“双碳”背景，叠加地缘冲突带来的影响，清洁能源对能源安全的重要性日

益凸显，迎来巨大的市场发展期。近年来中国光伏逆变器、风电变流器、储能变流器、储能 BMS 系统等国内企业全球市占率持续提升。受益于清洁能源供应体系的发展和国产化产业链供应，清洁能源 PCB 板有望迎来高速发展期。

#### （四）项目经济效益分析

经测算，预计本项目税后内部收益率为 15.58%，税后投资回收期（含建设期）为 7.15 年，项目经济效益较好。

#### （五）主要风险分析

##### 1. 宏观经济波动风险

公司主要产品印制电路板是电子信息产品的关键电子互连件和各电子零件装载的基板，其下游为电子信息制造业，最终产品广泛应用于生产生活的各个领域，受单一行业或领域的波动影响较小，但与整个社会经济景气程度相关性较大，受宏观经济周期性波动影响明显。公司印制电路板产品多元，下游应用领域较广，在一定程度上分散了个别下游领域波动的影响，但若整体宏观经济明显下滑造成下游需求整体萎缩，PCB 产业的发展速度可能出现放缓或下滑，从而对公司经营造成不利影响。

##### 2. 市场竞争风险

目前，全球 PCB 企业数量众多，行业的市场集中度较低，PCB 生产企业的市场竞争激烈。公司是国内排名靠前的 PCB 企业之一，具备较强市场竞争力，但如果不能根据行业发展趋势、客户需求变化、技术进步及时进行技术和业务模式创新以提高公司竞争实力，及时推出有竞争力的高技术高附加值产品，则公司存在因市场竞争而导致经营业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

##### 3. 原材料波动风险

公司生产印制电路板所需的原材料占成本的比重较高，主要原材料包括覆铜板、铜箔、半固化片、铜球等，其中覆铜板、铜箔、铜球的价格主要受铜价波动影响。公司将采取措施将原材料上涨的压力转移或者通过新原材料的开发及提高材料利用率来抵消部分原材料价格上涨的压力，同时加强存货管理，优化采购订单，以应对原材料价格波动的部分风险。

##### 4. 项目实施风险

虽然公司已对本次投资项目进行了充分的行业分析和市场调研,并且在人员、技术、市场等方面拥有良好的储备保障,但由于市场自身具有不确定因素,同时投资项目的实施需要一定的时间,项目推进、市场开拓过程中存在一定的不确定性。若未来产业政策、公司产品毛利率、市场环境等因素发生重大不利变化,或公司采取的市场开拓等措施没有得到较好的执行效果,则本项目的实施和效益可能会受到不利影响,从而导致本项目面临一定的实施风险。

#### **四、本次变更部分募集资金用途对公司的影响**

本次变更部分募集资金用途是公司基于市场环境变化并结合公司发展战略和经营需要作出的审慎决定,有利于提高募集资金的使用效率、优化资源配置,促进公司长远发展战略的实现。不存在损害公司及全体股东,特别是中小股东利益的情形,相关决策程序符合《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。

#### **五、履行的审议程序及相关意见**

##### **(一) 董事会审议情况**

公司第二届董事会第十次会议于2023年9月22日审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》,同意公司变更部分募集资金用途事项。

##### **(二) 监事会审议情况**

公司第二届监事会第八次会议于2023年9月22日审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》,监事会认为:公司本次部分变更募集资金用途事项符合公司实际经营需要,有利于提高募集资金使用效率,符合公司及全体股东的利益。已履行了必要的决策程序,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》及相关法律、法规的要求,不存在违规使用募集资金的情形,不存在损害公司及中小投资者利益的情形。因此,监事会同意公司本次变更部分募集资金用途的事项。

##### **(三) 独立董事意见**

经审核，独立董事认为：公司本次变更部分募集资金用途事项是基于公司整体战略布局等客观情况而做出的审慎决定，有利于提高募集资金的使用效率、优化资源配置，符合公司战略发展和经营需要，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情形。本次变更事项符合《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。因此，全体独立董事一致同意公司本次变更部分募集资金用途的事项，并同意提交公司 2023 年第一次临时股东大会审议。

## **六、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：本次变更募投项目部分募集资金用途已经公司第二届董事会第十次会议和第二届监事会第八次会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，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》等相关规定的要求，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情形。保荐机构对公司本次变更部分募集资金用途事项无异议，本次变更事项尚需股东大会审议通过后方可实施。

（本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于广东科翔电子科技股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

程超

张建军

中泰证券股份有限公司

2023年9月23日