

民生证券股份有限公司关于深圳市曼恩斯特科技股份有限公司变更部分募集资金用途、部分募集资金投资项目延期及新增募集资金投资项目的核查意见

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐人”）作为深圳市曼恩斯特科技股份有限公司（以下简称“曼恩斯特”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对曼恩斯特使用闲置募集资金进行现金管理事项进行了审慎核查，核查的具体情况如下：

深圳市曼恩斯特科技股份有限公司（以下简称“公司”或“曼恩斯特”）于2024年12月12日召开第二届董事会第八次会议和第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途、部分募集资金投资项目延期及新增募集资金投资项目的议案》。为提高募集资金使用效率，充分发挥公司涂布技术的平台型优势，以涂布技术为依托构建丰富多元的产业矩阵，打造涂布技术应用产品集群，结合外部经济环境及市场需求变化，公司拟对首次公开发行并在创业板上市募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）做出以下调整：（1）拟对“涂布技术产业化建设总部基地项目”（以下简称“总部基地项目”）调减投资总额、调整内部投资结构及实施地点；（2）拟对“安徽涂布技术产业化建设项目”（以下简称“安徽建设项目”）调增投资总额（资金来源于“总部基地项目”部分调减金额）、调整内部投资结构及投资内容，并进行延期；（3）拟对“涂布技术产业化研发中心建设项目”（以下简称“研发中心项目”）的投资内容、投资结构、实施主体、实施地点等内容进行调整，并进行延期；（4）拟新增募投项目“淮安智能化装备生产基地建设项目”（以下简称“淮安基地建设项目”），资金来源于“总部基地项目”部分调减金额，该项目尚需根据相关法规要求履行项目建设等方面的审批或备案手续。

上述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。该事项尚需提交公司2024年第四次临时股东会审议。具体情况如下：

一、公司募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市曼恩斯特科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕363号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票3,000.00万股，每股面值1元，每股发行价格为76.80元，募集资金总额为230,400.00万元。扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为210,689.48万元。大信会计师事务所（特殊普通合伙）已于2023年5月8日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了“大信验字[2023]第4-00016号”《验资报告》。

公司已将募集资金存放于为本次发行开立的募集资金专项账户，对募集资金的存放和使用进行专户管理。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》的相关规定，公司已分别与各开户银行、保荐机构签订《募集资金三方监管协议》。

二、原募投项目基本情况

根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，公司首次公开发行股票募投项目及使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	使用募集资金的金额
1	安徽涂布技术产业化建设项目	15,146.23	14,330.19
2	涂布技术产业化建设总部基地项目	14,345.73	14,345.73
3	涂布技术产业化研发中心建设项目	15,543.44	15,543.44
4	补充流动资金项目	8,874.15	8,874.15
合计		53,909.55	53,093.51

三、募集资金使用情况

截至2024年10月31日，除募投项目投入外，公司累计使用超募资金永久补充流动资金共计77,000万元，公司募集资金余额为112,183.13万元。

截至2024年10月31日，公司使用募集资金进行现金管理的余额为49,090.20万元，银行募集资金结余为63,092.93万元。募集资金余额合计112,183.13万元，其中含公司使用部分闲置募集资金进行现金管理累计收益为3,456.26万元，募集资金利息收入扣除手续费净额为1,845.87万元。

截至2024年10月31日，公司募投项目投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	使用募集资金 项目总投资	已使用募集 资金金额	投资进度
1	安徽涂布技术产业化建设项目	14,330.19	8,236.13	57.47%
2	涂布技术产业化建设总部基地项目	14,345.73	5,870.28	40.92%
3	涂布技术产业化研发中心建设项目	15,543.44	3,827.97	24.63%
4	补充流动资金项目	8,874.15	8,874.15	100.00%
合计		53,093.51	26,808.52	-

注：

1、以上数据为公司各募投项目各募集资金专户已支付金额，未包含已确定由募集资金支付且尚未支付的金额。

2、部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，均为四舍五入所致。

四、本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期的情况

（一）部分募投项目调整募集资金投资金额情况

为提高募集资金使用效率，充分发挥公司涂布技术的平台型优势，优化产品产能结构及生产基地布局，公司拟变更部分募集资金用途：（1）“总部基地项目”与“安徽建设项目”已投入使用的募集资金置换：拟将“总部基地项目”已使用募集资金购置的部分生产设备调整至“安徽建设项目”，“安徽建设项目”支付与相应生产设备资产价值原值等额的资金给“总部基地项目”，“总部基地项目”已投入使用募集资金将相应调减；（2）调整“总部基地项目”、“安徽建

设项目”募集资金投资金额和新增“淮安基地建设项目”募集资金投入：拟调减原计划投资于“总部基地项目”的部分募集资金9,110.36万元，投入新募投项目“淮安基地建设项目”，拟调减原计划投资于“总部基地项目”的部分募集资金2,170.55万元，投入“安徽建设项目”。具体情况如下：

1、“总部基地项目”与“安徽建设项目”已投入使用的募集资金置换

单位：万元

序号	项目名称	已投入募集资金金额	调整已投入募集资金金额	调整后已投入募集资金金额
1	安徽涂布技术产业化建设项目	8,236.13	4,248.45	12,484.58
2	涂布技术产业化建设总部基地项目	5,870.28	-4,248.45	1,621.83
3	涂布技术产业化研发中心建设项目	3,827.97	-	3,827.97
4	补充流动资金项目	8,874.15	-	8,874.15
合计		26,808.52	-	26,808.52

注：

- 1、部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，均为四舍五入所致。
- 2、以上募投项目已投入募集资金金额的数据统计为截至2024年10月31日。
- 3、“安徽建设项目”已投入募集资金金额调增部分和“总部基地项目”已投入募集资金金额调减部分为计划将“总部基地项目”已使用募集资金购置的部分生产设备调整至“安徽建设项目”的资产价值。

2、调整“总部基地项目”、“安徽建设项目”募集资金投资金额和新增“淮安基地建设项目”募集资金投入。拟调减原计划投资于“总部基地项目”的部分募集资金9,110.36万元，投入新募投项目“淮安基地建设项目”，拟调减原计划投资于“总部基地项目”的部分募集资金2,170.55万元，投入“安徽建设项目”。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟投入募集资金金额	拟调整金额	调整后拟投入募集资金金额
1	安徽涂布技术产业化建设项目	14,330.19	2,170.55	16,500.74
2	涂布技术产业化建设总部基地项目	14,345.73	-11,280.91	3,064.82
3	淮安智能化装备生产基地建设项目	-	9,110.36	9,110.36

4	涂布技术产业化研发中心建设项目	15,543.44	-	15,543.44
5	补充流动资金项目	8,874.15	-	8,874.15
合计		53,093.51	-	53,093.51

注：

1、“安徽建设项目”已使用自有资金投入 240.00 万元，后续不再用自有资金投入，均使用募集资金投入。本次募集资金投入金额调增后，募投项目总投资金额相对应由 15,146.23 万元调整至 16,740.74 万元。

2、本次“总部基地项目”募集资金投入金额调减后，募投项目总投资金额相对应由 14,345.73 万元调整至 3,064.82 万元。

3、“总部基地项目”将部分设备置换至“安徽建设项目”后，“总部基地项目”的“调整后拟投入募集资金金额”不含该部分生产设备的资产价值原值。。

（二）募投项目变更具体情况

1、“安徽建设项目”投资金额、内部投资结构及投资内容调整情况

基于公司产品产能结构及生产基地布局的优化，公司拟增加对涂布模头、测量系统、螺杆泵等涂布技术应用核心部件生产线的生产建设，拟将“安徽建设项目”的募集资金投资金额由14,330.19万元调增至16,500.74万元，同时调整项目内部投资结构，具体情况如下：

（1）内部投资结构调整

单位：万元

变更事项	序号	投资项目	变更前投资金额	变更后投资金额
内部投资结构	1	建设投资	11,767.97	16,000.74
	1.1	工程费用	10,824.66	15,796.96
	1.1.1	建筑工程费	4,356.25	4,667.46
	1.1.2	设备购置费	6,163.18	11,129.51
	1.1.3	安装工程费	305.23	0.00
	1.2	工程建设其他费用	231.01	33.78
	1.3	预备费	712.30	170.00
	2	铺底流动资金	2,562.22	500.00
项目总投资			14,330.19	16,500.74

注：部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，均为四舍五入所致

(2) 投资内容调整

变更事项	调整前	调整后
投资内容	基本款涂布模头和涂布模头增值与改造产品和服务	涂布模头及配件、涂布模头增值与改造、测量系统、螺杆泵等涂布技术应用核心部件

根据募投项目的实施规划、资金使用情况以及公司业务发展规划，公司在项目建设过程中，严格按照募集资金使用的有关规定，从项目的实际情况出发，本着合理、有效的原则谨慎使用募集资金，故上述调整并未对公司项目经济收益产生发生重大影响，具体情况如下：

原计划项目经济收益：项目建成后，项目产品达产期年均可实现销售收入13,229.56万元，实现税后净利润4,961.16万元，项目所得税后内部收益率为28.19%，所得税后静态投资回收期为5.56年（含建设期2年）。

调整后项目经济收益：项目建成后，项目产品达产期年均可实现销售收入18,000.00万元，实现税后净利润5,095.02万元，项目所得税后内部收益率为14.93%，所得税后静态投资回收期为8.95年（含建设期3年）。

(3) “安徽建设项目”投资金额、内部投资结构及投资内容调整原因分析：

安徽曼恩斯特科技有限公司（以下简称“安徽曼恩斯特”）作为“安徽建设项目”的实施主体，拥有自有厂房物业，能够减少实施募投项目时租赁厂房物业支付的租金费用，同时自有厂房物业相比租赁厂房物业实施募投项目稳定性更高，可有效提升募集资金的使用效率；在募投项目推进过程中，公司对原有产品产能的结构布局进行了优化，将安徽曼恩斯特定位为核心部件的主要生产基地。目前，安徽曼恩斯特处于生产线扩建及产能提升阶段，部分生产设备仍需购置，后续将通过产线升级改造和技术创新，不断提高产能与效率，满足公司以涂布技术为依托构建起的覆盖锂电、泛半导体、氢能等多领域产业矩阵对核心部件产品的需求。

2、“总部基地项目”投资金额、实施地点及内部投资结构调整情况

基于公司产品产能结构及生产基地布局的优化，公司拟缩减“总部基地项目”产品生产规模，结合公司业务开展的实际情况，公司拟变更“总部基地项目”的

实施地点，将其投资金额由14,345.73万元调减至3,064.82万元，并相应调整其内部投资结构，具体情况如下：

(1) 实施地点变更

变更事项	调整前	调整后
实施地点	深圳市坪山区兰景中路以东、翠景路以西、科技路以北、兰竹东路以南在建的城投智园 C 座第一、二层	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司在深圳市坪山区已租赁的场地（深圳市坪山区龙田街道南布社区启桂路 2 号 1 栋阿尔法特办公楼、深圳市坪山区龙田街道竹坑社区第三工业区 3 号厂房、深圳市坪山区龙田街道竹坑社区金兰路 3 号科彩工业园区 1 栋和 2 栋 1-3 层厂房）

(2) 内部投资结构调整

单位：万元

变更事项	序号	投资项目	变更前投资金额	变更后投资金额
内部投资结构	1	建设投资	11,586.06	1,864.82
	1.1	工程费用	9,797.93	1,862.82
	1.1.1	装修费	1233.80	0.00
	1.1.2	设备购置费	8,160.30	1,862.82
	1.1.3	安装工程费	403.83	0.00
	1.2	工程建设其他费用	1,132.32	2.00
	1.3	预备费	655.81	0.00
	2	铺底流动资金	2,759.67	1,200.00
项目总投资			14,345.73	3,064.82

上述调整将导致项目达产后，公司项目经济收益发生变化，具体情况如下：

原计划项目经济收益：项目建成后，项目产品达产期年均可实现销售收入 19,025.07 万元，实现税后净利润 8,324.57 万元，项目所得税后内部收益率为 49.82%，

所得税后静态投资回收期为4.27年（含建设期1年）。

调整后项目经济收益：项目建成后，项目产品达产期年均可实现销售收入8,900.00万元，实现税后净利润2,974.74万元，项目所得税后内部收益率为53.30%，所得税后静态投资回收期为4.67年（含建设期1年）。

（3）“总部基地项目”投资金额、实施地点及内部投资结构调整情况分析：

为提高募集资金使用效率，充分发挥公司涂布技术的平台型优势，公司计划对现有的产品产能结构及生产基地布局进行优化。“总部基地项目”实施主体为深圳市曼恩斯特科技股份有限公司，由于在深圳无自有产权的物业厂房，募投项目只能在租赁场地内实施；但随着涂布技术应用的新产品不断研发和上市，公司租赁的场地租金费用高且场地分散，在产线设备规划布局及产能提升上难以匹配公司业务发展；同时全资子公司安徽曼恩斯特和淮安曼恩斯特科技有限公司（以下简称“淮安曼恩斯特”）拥有的自有产权的物业厂房可有效承接新产品生产线扩建及产能扩充的需求，因而计划减少“总部基地项目”的投资额，将其重新分配至“安徽建设项目”和新增的“淮安基地建设项目”，用于打造涂布技术应用核心部件和智能装备的生产基地，确保涂布技术应用产品集群早日建成。“总部基地项目”投资金额减少的部分将全部用于“安徽建设项目”和新增的“淮安基地建设项目”，上述调整整体上不会减少募投项目总体投入金额。

综上，计划对公司“总部基地项目”中设备购置费用、安装工程费用、工程建设及其他费用、预备费、铺底流动资金投入相应进行调减。

此外，根据实际生产需求，公司将本次“总部基地项目”实施地点计划变更至公司现已租赁的场地（以下简称“新实施地点”），由于新实施地点已具备“总部基地项目”部分产品进行生产及相关工作人员进行办公的基本条件，无需再对新实施地点厂房生产环境、办公环境等设施进行大规模升级改造及装修，可节约部分工程建设及其他费用及装修费用，可有效提高募集资金的使用效率，并对预期效益产生积极影响。

3、“研发中心项目”实施主体、实施地点、内部投资结构、研发课题及投资内容调整情况

为充分发挥公司涂布技术的平台型优势，构建以涂布技术为依托的丰富多元的产业矩阵，打造涂布技术应用产品集群，结合公司业务发展规划，公司拟对“研发中心项目”的实施主体、实施地点、内部投资结构、研发课题进行调整，具体情况如下：

(1) 实施主体、实施地点变更

变更事项	调整前	调整后
实施主体	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司及其子公司
实施地点	深圳市坪山区兰景中路以东、翠景路以西、科技路以北、兰竹东路以南在建的城投智园 C 座第二、三层	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司及其子公司所租赁或自有场地

(2) 内部投资结构调整

单位：万元

变更事项	序号	投资项目	变更前投资金额	变更后投资金额	
内部投资结构	一	建设投资	8,635.44	5,043.44	
	1	工程费用	7,179.40	3,383.92	
	1.1	装修费用	1,139.40	1,300.00	
	1.2	设备购置费	5,773.47	2,083.92	
	1.3	安装工程费	266.53	0.00	
	2	工程建设其他费用	967.24	1,659.52	
	3	预备费	488.80	0.00	
	二	研发及培训费	6,908.00	10,500.00	
	1	课题研究费	6,860.00	10,500.00	
	2	人员培训费	48.00	0.00	
	项目总投资			15,543.44	15,543.44

(3) 研发课题内容变更及新增

单位：万元

变更事项	序号	主要内容	变更前	变更后
原研发课题 变更	1	项目名称	基于智能物联网的锂电涂布数据分析平台	基于智能物联网的电芯生产过程数据检测及分析平台
		项目说明	开发锂电池前端涂布工序物联网数据应用平台，用于涂布过程的智能化诊断与调试，解决传统涂布人工参与过多带来品质不稳定及效率低的问题。	开发电芯生产过程数据检测及应用分析平台，包括电芯制程数据采集、分析、应用开发等关键技术，应用于智能化装备开发以协同建立电芯制程全过程质量追溯体系。
		项目预算	290.00	700.00
	2	项目名称	新一代智能涂布系统	新一代智能化涂层工艺及装备研发和产线集成化管理系统
		项目说明	开发新一代涂布系统，硬件集成多种浆料处理功能模块、电气化模头、矩阵式测厚单元和视觉检测单元，辅助统一的传感与控制软件，提升电池极片涂布横向和纵向重量的一致性和稳定性，并实现涂布过程的数据可视化。	开发新型涂层材料、涂层制备工艺、自动化系统集成、智能控制系统、质量检测与控制及产线集成化技术，以实现从材料及装备端助力产品性能提升和制程成本降低。
		项目预算	510.00	2,500.00
	3	项目名称	高固含量产涂布系统	高固含量浆料的制浆及涂布的工艺和技术研发
		项目说明	开发量产锂电涂布系统，适用于负极固含量大于 65%，	开发量产高固含量浆料的制浆和涂布系统，适用于负极

			正极固含量大于 85%，以实现降低能耗和降低溶剂使用从而达到降低排放的目的。	固含量大于 65%，正极固含量大于 85%，以实现降低能耗和降低溶剂使用从而达到降低排放的目的。
		项目预算	2,020.00	500.00
	4	项目名称	干法中试涂布系统	半固态和固态电池干/湿法制造工艺和技术
		项目说明	开发中试锂电涂布系统，适用于无溶剂的锂电涂布，以实现零排放和降低能耗，提高产品性能。	开发在干法和湿法工艺制程路径下应用于半固态电池和固态电池制造的关键装备，包括浆料制备优化、材料合成与预处理、材料转移、涂布复合制膜、界面改性和缺陷控制等技术相关生产工艺和设备研发。
		项目预算	2,500.00	2,500.00
	5	项目名称	基于 PCVD 技术的精密涂布系统	基于真空镀膜技术的精密涂布系统
		项目说明	开发一台用于薄膜卷材加工处理的镀膜设备，可以实现微米级和纳米级的精细化涂层。	开发基于真空镀膜技术下可实现微米级和纳米级精细化涂层工艺关键装备，包括镀膜工艺优化、涂布材料适配、系统设计改进、厚度与均匀性控制、自动化集成控制等关键技术。
		项目预算	1,540.00	1,540.00
新增研发课题	6	项目名称	-	电解水制氢关键装备及材料开发
		项目说明	-	开发应用于电解水制氢系统

				的关键装备及材料，包括隔膜材料、精密涂布设备、电解槽、电源及控制系统等关键技术及工艺，以实现电解水制氢系统的性能提升和制程降本。
		项目预算	-	560.00
	7	项目名称	-	泛半导体涂层工艺及装备开发
		项目说明	-	开发高精密狭缝涂布系统，可实现微米甚至亚微米级膜层的高精度涂布，可广泛应用于钙钛矿太阳能电池各膜层涂布、平板显示光刻胶/聚酰亚胺的涂布及半导体板级封装等应用领域。
		项目预算	-	2,200.00
研发课题预算合计				10,500.00

多年以来公司凭借先进的技术水平、持续的研发投入、高精密制造的能力、严格的质量管控以及完善的产品体系，率先在国内实现了高精密狭缝式涂布技术的产业化应用，在行业内已建立较高的品牌知名度，成长为国内领军企业。在核心部件板块，公司的锂电池涂布模头产品成功打破了国外厂商在国内的垄断地位，实现了进口替代。在智能装备板块，目前公司在国产化率较低的泛半导体及氢能领域均有所布局，且在多个领域已实现销售突破。公司为充分把握高精密狭缝式涂布技术的平台型优势，在多个“卡脖子”领域进一步推动我国智能化核心装备的国产化进程，现重新梳理研发课题并按课题对研发费用进行了详细测算，调整了“基于智能物联网的锂电涂布数据分析平台”、“新一代智能涂布系统”、“高固含量涂布系统”、“基于PCVD技术的精密涂布系统”的项目名称、项目说明及项目预算，对“干法中试涂布系统”项目名称、项目说明进行调整，并

通过对投资结构的调整，将部分募集资金投入变更至新增的研发课题“电解水制氢关键装备及材料开发”及“泛半导体涂层工艺及装备开发”中。

（三）部分募投项目延期的具体情况、原因及影响

1、部分募投项目延期的具体情况

公司根据募投项目的实施进度，经审慎分析和认真研究，为了维护全体股东和公司的利益，公司决定将募投项目做延期调整，具体情况如下：

序号	项目名称	调整前项目达到预定可使用状态日期	调整后项目达到预定可使用状态日期
1	安徽涂布技术产业化建设项目	2025年6月30日	2027年12月31日
2	涂布技术产业化研发中心建设项目	2024年12月31日	2026年12月31日

2、部分募投项目延期的原因

2024年，公司处于平台型技术多元化延伸拓展的关键转型期，公司在非锂电板块资源投入加大，泛半导体、氢能业务进展顺利，从未来战略层面看，公司将始终围绕涂布技术工程应用能力的底层依托，坚定落实平台型技术企业的战略定位，稳步推进新能源及泛半导体领域的产业应用，构造多元增长曲线，增厚公司业绩同时加强抗风险能力。

近年来，锂电板块下游整体需求疲软，公司自募集资金到位后一直深入进行市场调研和相关技术的积累，为避免项目存在的不确定性给公司带来的经营风险，公司主动放缓了安徽建设项目、研发中心项目实施进度，目前对该项目投入尚未完毕。基于上述因素，预计该募投项目无法在计划时间内达到预定可使用状态。为保障募投项目实施的质量，公司根据募投项目的实施进度、实际建设情况及市场发展前景，计划将安徽建设项目、研发中心项目达到预计可使用状态的日期分别由2025年6月30日、2024年12月31日延期至2027年12月31日、2026年12月31日。

3、部分募投项目延期的影响

对部分募投项目达到预定可使用状态时间进行调整是公司根据项目实施的实际情况结合市场与环境变化，以审慎和效益最大化为原则作出的决定，不会对公司正常的生产经营造成重大影响，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》等有关法律法规、监管规则的规定。公司将加强募集资金使用的监督管理，提高募集资金的使用效率，加快募投项目的建设。

五、新增募投项目的情况说明

（一）项目基本情况和投资计划

1、项目名称：淮安智能化装备生产基地建设项目

2、项目实施主体：淮安曼恩斯特科技有限公司及其子公司

3、项目实施地点：淮安曼恩斯特科技有限公司及其子公司所在地

4、项目建设内容：通过购置土地、新建厂房，引进一批精密加工、检测等先进生产设备，扩大智能化装备的生产规模，主要包括智能制浆系统、供料系统、平板涂布系统、智慧工厂集成等设备，可应用于锂离子电池、钙钛矿太阳能电池、面板显示、半导体先进封装、氢能、储能等领域。

5、项目投资金额及投资结构：本项目总投资9,110.36万元，拟全部使用募集资金进行投入。项目建设期2年，计划分多个阶段实施完成，包括：工程建设，建筑及装修工程，设备购置、安装与调试，新员工招聘、培训，具体投资结构情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	比例
一	建设投资	8,195.16	89.95%
1	工程费用	7,095.16	77.88%
1.1	建筑工程费	6,000.00	65.86%
1.2	设备购置费	1,045.80	11.48%
1.3	安装工程费	49.36	0.54%
2	工程建设其他费用	1,100.00	12.07%
二	铺底流动资金	915.20	10.05%

项目总投资	9,110.36	100.00%
-------	----------	---------

6、项目实施进度安排

本项目计划建设期为24个月，T+1年前2个季度进行土地购置、工程建设，T+1年第3季度至T+2年第2季度进行建筑、装修工程；T+1年第3季度至T+2年全年进行设备购置、安装与调试；T+2年全年进行新员工的招聘、培训。项目实施进度如下：

序号	项目	建设期							
		T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	工程建设								
2	建筑、装修工程								
3	设备购置、安装与调试								
4	新员工招聘、培训								

注：T指2024年，T+1指的是建设期第一年，即2025年。

7、项目经济效益分析：项目建成后，项目产品达产期年均可实现销售收入42,000万元，实现税后净利润5,314.51万元，项目所得税后内部收益率为23.31%，所得税后静态投资回收期为6.45年（含建设期2年）。

本项目的经济效益分析是根据公司历史情况、目前市场状况及成本费用初步水平估算的结果，不代表公司对该项目的盈利预测。

（二）项目投资的必要性及可行性

1、项目投资的必要性

（1）顺应政策导向，为国家产业结构升级提供支撑

2015年，国务院正式印发《中国制造2025》，文件强调大力推动包括新一代信息技术产业、节能与新能源汽车等十个重点领域的突破发展，深入推进制造业结构调整，提高制造业国际化发展水平。作为国家级专精特新“小巨人”企业，公司始终围绕国家“制造强国”的战略目标，紧跟市场需求，专注于细分市场的科技研究，深耕狭缝式涂布技术领域，并成功攻克了多项关键核心技术。当前，

正值国家产业结构升级的良机，相关产业链亦处于蓬勃发展的良好势头，公司已掌握高精密狭缝式涂布技术，作为工业通用技术，可以广泛应用于多个领域，该技术将对提升国家工业基础能力以及产业链的高质量协同创新发展发挥一定的支撑作用。当前，在我国从制造大国向制造强国的转变时期，制造企业对品质追求不断提高，智能制造装备升级换代及新质生产力的发展需求将更加强劲。

（2）顺应行业发展趋势，满足下游市场需求

涂布技术作为工业通用技术，除了锂离子电池领域的应用，公司也在加速推进涂布技术在钙钛矿太阳能电池和氢能源等领域的规模化量产进程，同时积极布局涂布技术在面板显示、半导体晶圆涂胶及板级封装、多层陶瓷电容器等领域的产业应用。

据GGII数据预测，到2025年全球新能源汽车市场渗透率将达到25%以上，这将带动全球动力电池出货量超过1.55TWh。虽然国内新能源汽车产业增速放缓，但依然维持良好的增势，从全球来看，新能源车的渗透率以及动力电池的应用，在未来仍有较大的增长空间。全球太阳能光伏发电持续增长，钙钛矿电池作为新一代光伏电池，预计2030年全球市场空间达1,816亿元，设备市场空间达830.6亿元。随着下游锂电池应用的稳步增长及规模的持续扩大，叠加逐步释放的氢能源、泛半导体领域的国产设备需求，将进一步拉动涂布技术应用产品的需求增长。

（3）持续强化核心技术纵深布局，推动智能化产品的迭代升级

作为深耕涂布技术研究及应用的科技型企业，公司坚定落实平台型技术企业的战略定位，坚持创新驱动发展的企业策略，通过材料科学、工艺技术及装备能力的长期探索与积淀，依托智能化工具，致力于推动涂层技术创新升级。公司涂布技术虽然在锂电池领域已取得国际先进水平，但仍需要保持对现有核心技术及新行业、新产品、新技术的研发与探索，不断拓展研发创新的深度和广度，通过数字化和物联网技术的应用，实施纵向延伸、横向拓展策略，推动公司产品多样化、智能化、信息化的落地应用，从而助力客户产品品质提升以及达到降本增效的目标。同时，本项目将以智能制浆系统、平板涂布系统、供料系统、智慧工厂集成等智能化装备为依托，通过深化产品业务的纵向和横向系统布局，大大丰富公司业务的产品结构，完善新的利润增长点，扩大公司规模，从而进一步巩

固行业龙头地位。

(4) 加快完善公司区域布局，增强规模化扩张动能

曼恩斯特作为狭缝式涂布技术应用的上市公司，已在锂电池应用领域成功打破国外技术垄断，实现进口替代。目前，国内以深圳总部为核心，辐射珠三角经济发展圈。在长三角地区，虽然具备极其完善的新能源产业基础，尤其江苏地区新能源知名企业和基地数量均为全国第一，风光储氢锂电均衡发展，具有全国领先优势，但公司尚未完全可以统筹该地区业务的战略布局。通过本项目公司将在淮安高新区完成智能化装备的建设布局，聚焦于智能化工厂技术的落地应用，积极搭建智能化装备制造中心，统筹华东地区的业务发展，最终实现多区域协同发展的区域布局，全面推动公司规模化扩张动能。。

2、项目投资的可行性

(1) 基于多元化交叉学科的自主研发能力，为本项目的实施奠定了基础

公司始终贯彻创新驱动发展的长效机制，坚持以工艺引领装备的研发模式，搭建不同应用领域的涂布工程中心及各类实验室，积极与国内外科院所建立产学研合作关系，持续引入专业科研人才及产业链精英，形成从需求想法、结构设计、产品打样、产品性能验证一体化自主研发的成熟可靠机制，同时导入自动化、智能化技术，在多个应用场景已具备协同客户解决终端产品高品质、高效率、低成本生产等核心课题的能力，公司先后获得国家专精特新“小巨人”企业、国家知识产权优势企业、广东省制造业单项冠军示范企业等荣誉称号。基于国际先进水准的涂布技术优势，公司储备了多项自主研发的核心技术，不仅涵盖材料端、工艺端、装备端的各类产品技术，还覆盖锂离子电池、泛半导体、氢能、储能等场景应用技术，公司掌握的核心技术包括高分子材料合成、精密加工、智能控制、湿法涂布、干法涂布、系统集成等。公司持续加大研发投入，2024年上半年研发费用为4,023.44万元，同比增长44.87%，占营业收入比例为11.48%。截至2024年6月30日，公司共拥有343项专利授权，其中发明专利43项，实用新型专利266项（德国专利7项），外观设计专利34项；软件著作权55项和多项专有技术。稳固的涂布技术基础以及专业的技术研发团队，将为本项目的成功推进奠定扎实的基础。

（2）稳定优质的客户资源及大量成功的交付案例是本项目成功落地的保障

作为实现进口替代的国产涂布技术领军企业，公司凭借自研核心技术、订单响应速度、高品质生产交付、规模化成功案例、定制化服务等优势在国内新能源领域赢得了业内较高的口碑评价，树立了国际先进的品牌形象，市场份额连续多年排名国内第一，并通过持续迭代创新技术，切实赋能客户降本增效。公司在各个细分领域积累了丰富的优质客户资源，该类客户通常拥有较高的准入门槛，技术测试及供应商认证周期较长，若需要更换供应商，则双方会有较长时间的磨合期和过渡期，更换成本较高，公司与该类客户的合作模式具有较强的黏性，具备长期稳定合作的基础。在锂电池领域代表性客户包括比亚迪、宁德时代、LG新能源、中创新航、国轩高科等，在泛半导体领域代表性客户包括京东方、康佳光电、天合光能、华晟新能源、极电光能等。

（3）专业的管理团队以及领先的高品质生产能力是本项目的重要抓手

公司拥有一批专业的技工团队、高标准的生产车间以及完善的制造和品质检验体系，在涂布技术应用产品生产工艺方面，公司积累了从原材料研究及选型、制程工序设计、超精密加工、制程品质保障的丰富经验，并基于当前国内工业母机水平通过自主改造生产设备及对生产工况有效控制，成功攻克了核心部件超镜面加工的难题，成为国内少有的在核心部件机械加工精度方面，可与国外厂商进行同台竞争的企业；同时公司擅于提前思考行业难点以及前沿技术路线，有针对性的预研或者改造相关设备，从而帮助客户预测可能出现的问题，缩短产品交付周期。另外，公司产品具备非标定制化的特点，工艺属性强，试错成本高，产品的使用状况直接影响客户的制程成本，对快速解决异常问题的能力要求较高。历经行业的高速发展和产品批量交付，公司沉淀了深厚的产品交付经验，并拥有一支专业素质高、技术能力强且实操经验丰富的客户服务团队，能够根据客户的需求或问题在较短时间内进行反馈，提供最佳解决方案。

3、项目选址情况

项目选址在江苏省淮安市淮阴区长江路和中驰路交叉处，拟占用土地的面积约为66,500.00平方米，项目土地来源为公司通过受让方式获得的工业用地土地使用权。

（三）项目面临的风险及应对措施

1、市场风险及控制措施

该项目投产后，能否顺利开拓市场并消化新增产能，将直接影响到项目投资的收益。尽管公司已对本次投资项目进行了全面细致的可行性认证，对该项目的市场、技术、财务等影响进行了详细的预测分析，但如果后期市场情况发生不可预见的变化，或者公司不能有效开拓市场，将存在产能扩大而导致的销售风险。

应对措施：第一，对市场形势和客户需求状况进行及时跟踪分析，建立系统明确的销售目标；根据目标方案分派具体的执行人员严格组织实施，严格控制销售风险；第二，立足于既有产品及营销网络，以稳健的步伐扩张营销网络，优化客户服务、售后服务，进一步巩固并提高公司既有产品与服务的市场份额；第三，提升公司的研发设计能力，加快新产品、新技术的研发进程，不断提升公司产品品质，并向其他相关领域渗透。

2、产品质量及控制措施

本项目将引进一批先进的研发生产设备，如何在产能扩大及降本提效的前提下，保证各种产品的质量是本项目面临的另一重要风险。

应对措施：公司从研发和生产两方面入手，通过严谨的研发过程和规范的生产管理，确保公司产品的品质。研发方面，公司研发部门按照产品研发要求和下游客户的产品需求以及下游客户产品的发展趋势开展研发工作，严格把控每一环节，从源头上确保公司产品的高品质。生产方面，建立了完善健全的生产管理制度，公司设有品质管理部，具体负责产品质量管理工作，制定了明确的产品质量目标和全面的生产管理规范和质量管理规范。此外，公司同时对原料采购、生产、运输、仓储等各个环节进行规范管理。

3、管理经营风险及控制措施

本项目实施后，公司规模将进一步扩大，公司规模的扩大将对公司管理在管理制度、资源整合、研发管理、市场开拓、资本运作等多方面提出更高要求。如果公司管理层的业务素质和管理水平不能适应公司规模较大扩张，那么公司将面临管理和经营风险。

应对措施：公司近几年发展较快，规模不断扩大。与此同时，公司也建立起了完善的管理体系，形成了自己的企业文化，有效保障公司快速发展。未来，公司规模将进一步扩大，对公司管理能力、营销能力、研发生产能力的要求也进一步提高，公司计划通过深化制度建设，合理安排内部机构，培养员工主人翁意识和企业责任感。同时，引进一批经验丰富、适合公司企业文化的中高层管理人员，从管理、研发、生产、市场等各方面来整体提升公司经营管理能力，确保项目能顺利运行。

4、技术人员流失风险及控制措施

公司拥有高素质、高能力的技术团队，具有较强的专业能力，为公司的产品及服务在市场上的地位提供了强有力的保障。但是随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动可能性增加。如果发生技术骨干人员流失现象，将会对公司可持续发展造成不利影响。

应对措施：为保持研发队伍和技术人才的稳定性，公司采取了积极有效的措施，主要包括：制订完善的绩效考核制度，根据绩效提升技术人员薪酬，以薪酬留人；公司积极创造良好的企业文化，形成以人为本的企业经营理念，以快乐工作和良好的工作氛围留人；积极给予技术人员培训和学习教育，以发展留人；公司吸收核心技术人员成为公司股东，以激励留人。

5、投资风险及控制措施

新项目的实施往往伴随着产业政策变化、市场环境波动等不确定性因素，这些因素可能导致项目的建设进度、实际效益与公司的初期预测产生偏差。

应对措施：公司将不断提升政策研究能力，紧密跟踪国家产业政策及其他相关政策动态，适时调整公司的发展战略。同时，公司也将密切关注市场环境变化，确保项目建设的具体情况在实施过程中能够得到合理调整。

六、变更部分募集资金用途、部分募集资金投资项目延期及新增募集资金投资项目对公司的影响

本次变更部分募集资金用途、部分募集资金投资项目延期及新增募集资金投资项目，是根据行业发展趋势、公司经营战略和募投项目实际情况进行的，未减

少整体募投项目的投资总额，符合公司及全体股东的长期利益，不会对公司正常的生产经营、业务发展及募集资金使用产生不利影响，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》等规定。

七、保荐人核查意见

经核查，民生证券股份有限公司认为：公司本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期及新增募投项目事项已经公司第二届董事会第八次会议、第二届监事会第六次会议审议通过，除尚需股东会审议外，公司已履行了必要的审议程序。公司本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期及新增募投项目的事项是公司根据募投项目实施的客观需求做出的安排，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）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》《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（2023年12月修订）》等法律法规的规定，不存在损害公司及股东利益的情形。保荐人对曼恩斯特本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期及新增募投项目事项无异议。

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于深圳市曼恩斯特科技股份有限公司变更部分募集资金用途、部分募集资金投资项目延期及新增募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

缪晓辉

马小军

民生证券股份有限公司

2024年12月12日