

招商证券股份有限公司

关于深圳市佳创视讯技术股份有限公司

终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金

的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为深圳市佳创视讯技术股份有限公司（以下简称“佳创视讯”、“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构，根据《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》等相关法律、法规和规范性文件的要求，对佳创视讯终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金事项进行了审慎核查，并出具本核查意见。核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市佳创视讯技术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〕2878号）同意，公司向特定对象发行A股股票17,757,518股，每股发行价格为人民币5.32元，募集资金总额为人民币94,469,995.76元，扣除与本次发行有关费用4,137,507.06元（不含增值税），实际募集资金净额为90,332,488.70元。上述募集资金于2023年1月16日到账，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述募集资金的到位情况进行了验证并出具众环验字（2023）0600002号验资报告。公司对募集资金采取专户存储制度，并与保荐机构、存放募集资金的开户银行分别签订了《募集资金三方监管协议》。

二、募集资金使用及专户存储情况

1、募集资金使用情况

截至2024年12月31日，公司向特定对象发行股票募集资金投资项目投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金总额	募集资金净额	累计投入金额	投资进度
1	面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目（一期）	6,613.00	6,613.00	595.89	9.01%
2	补充流动资金	2,834.00	2,420.25	2,420.25	100.00%
合计		9,447.00	9,033.25	3,016.14	33.39%

注：因募投项目市场环境发生变化，为保证合理使用募集资金，公司要求供应商退回原预付设备款项并按照合同约定退回部分未能实现销售的设备，上表累计投入金额未考虑上述影响。

2、募集资金专户存储情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司向特定对象发行股票募集资金账户存储情况如下：

单位：元

开户银行	开户单位	银行账号	账户余额（含利息等）
兴业银行深圳宝安支行	深圳市佳创视讯技术股份有限公司	337060100100522419	21,250,298.83

注：公司于 2024 年 3 月 11 日召开第六届董事会第五次会议、第六届监事会第四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目的资金需求前提下，结合公司生产经营需求及财务情况，使用暂时闲置的不超过 4,000 万元募集资金临时补充日常经营所需的流动资金，期限自本次董事会决议次日起不超过 12 个月，到期前将归还至募集资金专户。截至本核查意见出具日，闲置募集资金 4,000 万元已暂时补充流动资金，尚未归还，公司拟在本次股东大会召开之前全部归还至公司募集资金专户并履行信息披露义务。

三、本次拟终止募投项目的原因

（一）募投项目“面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目”的背景情况

“面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目”（以下简称“本项目”）顺应了国家加快 5G 商用步伐、大力发展超高清视频产业的趋势，主要为政企客户提供企业级商务直播服务，通过与 5G、超高清和云计算等新兴技术的结合，利用直播技术助力企业实现数字化转型。企业直播产业于 2015 年因 C 端直播应用兴起而迎来快速发展，2018 年前后行业受到在线教育和直播电商行业爆发增长双重驱动进入加速成长期。公司长期服务于广电数字电视运营商，为运营商

提供音视频业务相关产品及服务，具备提供企业超高清直播所需技术。公司在本项目之前亦为中国电信天翼视讯提供过企业直播解决方案。因企业直播业务快速发展，运营商希望借助该类项目的开展提升其宽带数据及相关业务的使用量，从而增加流量收入。中国移动和中国电信分别于 2019 年、2020 年左右通过类似方式推出了和商务直播、天翼云商务直播服务，用于发展超高清企业直播服务，而中国联通尚未推出类似服务。本项目与电信运营商此前推出的类似服务具体情况对比如下：

业务名称	服务方式	应用场景	功能适配性	易用性	服务价格
天翼云商务直播	销售套餐，提供统一的公有云服务	通用大会直播型服务	仅直播功能	可通过服务设备直接配置服务	三档：20元、30元、50元/并发/年。套餐包含服务配套设备为导播台。
和商务直播	用户分别购买设备与流量服务后开通统一的公有云服务	通用大会直播型服务	仅直播功能	标准服务设备无交互界面，需外接设备进行服务配置	并发单价无法计算。配套设备为直播盒子或导播台，需另行购买
面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目	销售套餐，提供统一的公有云服务或私域混合云服务	针对不同行业的视频服务需求进行了场景预设置，可根据不同应用场景选择适配的服务模式，适用于会议/医疗/培训/发布会等多种场景	直播以外开发适配了更多的应用功能，还能够为应急、救护、远程产验等场景提供各类交互功能	可通过服务设备直接配置服务，并可调节个性化参数，如企业标识、字幕等	两档：12元、16元/并发/年。套餐包含服务配套设备为导播台。

如上表所示，在本项目策划期间，中国电信和中国移动均已推出了与募投项目类似的服务，只有中国联通暂未推出类似的服务。天翼云商务直播项目与募投项目均采用销售套餐的服务方式，可通过服务设备直接配置服务，业务模式具有类似性。

因此，中国联通方当时亦有意与具有超高清视频云产品供应能力的公司进行合作推出类似产品与服务，以满足客户需求。经前期多次接触与沟通，双方于 2021 年 6 月 22 日签署《合作框架协议》，并于 2021 年 9 月 20 日形成《畅视直播项目会议纪要》。公司签署的与募投项目有关的协议和文件情况如下：

协议/会议纪要名称	签署时间	签署对象	协议/会议纪要保障的主要内容
《合作框架协议》	2021年6月22日	联通在线信息科技有限公司（以下简称“联通在线”）	募投项目的合作内容、产品研发方向、合作方式和推进机制等
《畅视直播项目会议纪要》	2021年9月20日	联通在线	募投项目的合作方案、双方收入分配、责任分担等

（二）募投项目“面向5G应用的超高清视频云平台建设项目”的市场环境变化情况

1、2019年至2023年，线上直播业务发展迅猛，具有良好的前景和发展机会

2019年至2023年，借助互联网拓展客户与提供服务的线上型业务获得高速发展机遇，而作为线上业务的代表类应用，线上直播产业进入深耕发展期，企业直播垂直领域也不再是教培场景应用一枝独秀，而是各细分行业场景均衡发展。公司与联通公司进行募投项目方案设计沟通时预测，一方面，随着直播型应用的不断普及，企业关于通过私域直播进行品牌、产品宣传或销售、提供服务等的需求将持续增长；另一方面，不同行业的客户具有不尽相同的个性化直播需求，且随着客户对企业直播应用的了解加深，也必然对直播质量提高要求，从而促使应用精细化，同时提升单个企业客户的客单价，最终带动行业规模加速成长。

据2022年艾瑞咨询调研，有近七成的企业客户均表示其公司开展直播的频率进一步上升，且有49%的企业客户表示其直播频率的提升幅度较大。究其原因是企业客户在深度体验直播工具后，逐渐意识到企业直播这种形式可以突破地理限制，做到与客户进行更深入的社交互动，实现企业与客户间的双向沟通。此外，直播服务商所进行的场景化打造，也为企业客户的营销直播提供了更多的针对性直播工具，让营销直播更多元，让C端用户拥有更具沉浸感的直播体验。2023年2月，本次向特定对象发行股票项目完成上市，此时募投项目市场整体环境尚未出现变化，线上直播业务仍具有良好的前景和发展机会。

2、2023年底至今，线下业务的逐渐恢复与发展对本项目实施造成较大影响

2023 年底至今，随着线下业务的逐渐恢复，企业线上业务普遍面临一定程度的下滑，主要原因包括消费者、员工行为的改变和线下消费的恢复，人们重新回到线下消费场景，如实体店购物、餐饮和娱乐场所消费、集中旅游等，直接导致了线上业务的相对减少。具体到企业直播和政企商务直播领域，面临的挑战包括用户参与度的下降和市场竞争的加剧，随着企业开始恢复和增加线下会议及活动，线上直播、会议也不再是唯一的信息传递和沟通方式，企业对线上直播服务的需求开始减少。因此部分企业在选用该类服务时，放低了个性化、精细化等要求，性价比成为主要考量因素，主要寻求功能简单、免费的平台通用化替代类服务，放弃选用需要付费使用的专业超高清视频云支持的企业直播类服务。

本次向特定对象发行股票募集资金到账后，公司积极推进募投项目开展，与中国广电峨眉山分公司等合作方签署了相关合同且已产生了一定的收入，但因上述市场环境的变化，开展此类业务的电信运营商、互联网运营商均受到了不同程度的冲击，使得本计划开展此类业务但还尚未进行较大规模投入的中国联通进入观望阶段。下游市场需求及客户拓展情况不及预期使得公司募投项目投资进度较慢，保荐机构亦持续督促公司积极推动募投项目并继续密切跟踪募投项目市场环境变化，持续评估论证市场外部环境变化的相关影响，及时履行相关决策程序及信息披露义务，但市场环境的不断变化以及资本市场对于企业直播业务相关投融资的信心有所下降等多方面原因导致中国联通方对该业务的合作推进信心不足，公司与中国联通以及中国联通以外运营商继续拓展合作落地情况未达预期。

综上所述，受人们生活和工作方式的逐渐改变导致企业线上业务的需求下降等市场环境变化，原募投项目“面向 5G 应用的超高清视频云平台建设项目”的可行性发生较大变化。

除上述变化外，公司基于苹果公司领先的 MR 设备 Vision Pro 研制的“大空间项目”内容已于 2024 年 7 月正式上线运营，采取了线下实体店经营模式，该项目在实施过程中就引发了市场关注，上线后目前仍是该领域领先地位的户外大空间内容运营项目。该项目目前亟需投入更多资金以支持首店项目的营销

推广及后续在其它城市如西安秦兵马俑博物馆 MR 大空间项目、深圳工业展览馆 MR 大空间项目等地区开设新店以及研制新内容所需费用；上述项目前期所需资金均为非资本化的费用支出，且开设新店从店址选定到方案设计、内容开发或购买再到装修开业，周期在一年至一年半，建设期较长。如果通过变更募投项目实施“MR 大空间项目”需要额外的时间和资源来规划、审批和执行，资金投入计划也难以满足当前阶段大空间运营业务及其近期扩张所需资金，可能错过该业务的快速发展机会。

四、节余募集资金使用计划

综合考虑公司财务状况、发展规划和经营资金需要等诸多因素，本着稳健经营的原则，提高募集资金使用效率，公司拟将上述募集资金投资项目终止后剩余募集资金共计约 6,455.86 万元（含募集资金专户累计产生的利息收入、现金管理收益、扣减手续费净额以及前述供应商退回设备款项等，具体金额以资金转出当日银行结算余额为准），进行永久补充流动资金，用于公司日常经营活动，支持上市公司各项业务发展的需要。

上述募投项目终止及节余募集资金永久补充流动资金后，公司董事会将委托相关人员办理专户注销事项。专户注销后，公司与保荐机构、开户银行签署的募集资金监管协议随之终止。

五、本次终止募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金对公司的影响

本次终止募投项目系公司根据市场环境变化及自身发展经营战略所做出的审慎决策，不会对公司现有业务的开展造成不利影响。同时，公司将剩余募集资金永久补充流动资金是公司根据实际情况作出的优化调整，有利于提高公司资金的使用效率，可以满足公司日常生产经营的资金需求，符合公司和股东的利益。本次终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金符合《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》等相关法律、法规和规范性文件的要求。

六、审议程序和专项意见

（一）董事会审议情况

2025年1月7日，公司召开第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司终止向特定对象发行股票募投项目建设并将剩余募集资金（具体金额以实际结转时专户资金余额为准）永久性补充流动资金，并将该事项提交公司股东大会进行审议。

（二）监事会审议情况

2025年1月7日第六届监事会第八次会议审议通过了《关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司本次终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金，并提交公司股东大会审议。

（三）独立董事专门会议审议情况

2025年1月7日第六届董事会2025年第一次独立董事专门会议审议通过了《关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，公司本次终止募投项目是结合项目实际情况审慎做出的合理调整，不存在损害公司及股东尤其是中小股东利益的情形；本事项决策和审议程序符合相关法律、法规及规范性文件的规定。独立董事专门会议同意本次终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金，并提交公司股东大会审议。

七、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金事项已经董事会、监事会以及独立董事专门会议审议通过，该事项尚需提交公司股东大会审议，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》等相关规定。

综上，保荐机构对公司本次终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金事项无异议，该事项尚需公司股东大会审议通过后方可实施。

（以下无正文）

（此页无正文，为《招商证券股份有限公司关于深圳市佳创视讯技术股份有限公司终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

罗 政

黎强强

招商证券股份有限公司

2025年1月7日