

国金证券股份有限公司

关于浙江亚光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

国金证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”）作为浙江亚光科技股份有限公司（以下简称“亚光股份”、“公司”）首次公开发行股票并上市项目的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《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，对亚光股份变更部分募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，发表意见如下：

一、募集资金基本情况

（一）实际募集资金金额和到账情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2023]263号文《关于核准浙江亚光科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票3,350.00万股，每股发行价格为人民币18.00元，募集资金总额为人民币60,300.00万元，扣除发行费用人民币（不含增值税）8,552.18万元后，实际募集资金净额为人民币51,747.82万元。上述募集资金已于2023年3月9日全部到位，并经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审验后于2023年3月9日出具了大华验字[2023]000106号《验资报告》。

（二）募集资金投资情况

公司发行募集资金扣除发行费用后，投资于以下项目：

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资总额	使用自有资金投入金额	拟以募集资金投入金额
1	年产800台（套）化工及制药设备项目	30,076.88	5,352.73	24,724.15
2	年产50套MVR及相关节能环保产品建设项目	17,023.67	-	17,023.67
3	补充流动资金及偿还银行贷款	10,000.00	-	10,000.00
合计		57,100.55	5,352.73	51,747.82

其中“年产 800 台（套）化工及制药设备项目”已完成车间主体建设，主要生产设备已完成安装调试并投入生产，截至 2024 年 12 月 31 日，该项目累计投入募集资金 17,190.46 万元。因该项目主要服务于公司下游医药、精细化工等行业客户。近年来，受客户行业整体景气度影响，客户产能扩展需求减弱。为更好的保证募投项目的经济效益，公司根据市场订单情况放缓了对原项目的投资进度，目前原项目的产能建设情况能够基本满足客户的订单需求。基于上述情况，为了提高募集资金的使用效率，加强公司的行业竞争力，公司考虑将部分原项目的募集资金投向新项目。

（三）本次拟变更募集资金投入新项目的情况

公司本次拟将部分投向“年产 800 台（套）化工及制药设备项目”之募集资金变更投向至“螺杆式压缩机产业化建设项目”，涉及变更的募集资金总额为 2,900 万元，具体情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	本次变更前		本次变更后		备注
	拟以募集资金投入金额	建设完成日期	拟以募集资金投入金额	建设完成日期	
年产 800 台（套）化工及制药设备项目	24,724.15	2026 年 3 月	21,824.15	2026 年 3 月	原募集资金投资项目，拟调减投资金额
螺杆式压缩机产业化建设项目	-		2,900.00	建设期 24 个月	本次变更新增募集资金投资项目

新项目拟投入募集资金总额为 2,900.00 万元，占公司实际募集资金总额的 5.60%。本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。

2025 年 4 月 28 日，公司召开第四届董事会第四次会议、第四届监事会第四次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。经董事会审议同意提交股东会，并同意授权经营管理层全权办理与本次变更募投项目相关的事项，包括但不限于募投项目变更备案登记手续、确定募集资金开户银行、开立募集资金专项存储账户并签署存储监管协议及签署其他相关文件并办理有关手续。本次变更募集资金投资项目事项尚需股东会审议通过。

二、变更部分募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

原项目“年产800台（套）化工及制药设备项目”实施主体为亚光股份，计划投资总额30,076.88万元，其中场地投资14,246.05万元，设备投资10,388.33万元，预备费投资739.03万元，铺底流动资金投资4,703.47万元。截至2024年12月底已累计投入自有资金5,352.73万元，募集资金17,190.46万元，截至目前该项目仍在建设中。

（二）变更部分募集资金用途的具体原因

“年产 800 台（套）化工及制药设备项目”实施过程中，设备投资支出未达到计划预算，设备投资的差异原因主要为：①公司上游设备制造商材料成本下行导致其产品价格下降，进而导致实际采购价格低于当时的预算价格。同时，在实际购置流程中，受供应商比价、商业谈判、变更型号参数等因素的影响，实际采购价格低于当时的意向预算价格；②在近两年国家倡导核心工业设备“自主可控”的大背景下，一些国产的关键设备及工业软件性能大幅提升，已经可以满足公司产品生产的需要，而价格相比当时预算的价格降低较多。此外，公司“年产 800 台（套）化工及制药设备项目”目前已完成车间主体建设，主要生产设备已完成安装调试并投入生产。基于上述主要原因，公司拟调减原项目中设备投资、预备费及铺底流动资金的金额。为了进一步提高募集资金使用效率，经公司综合研判市场需求、行业发展及公司主业发展需要，拟调减原项目募集资金投资金额 2,900 万元投入至新项目。本次募集资金变更投资项目对公司原项目的投资进度不会产生重大影响，是公司根据宏观环境、项目进展和公司经营实际情况作出的合理决策，公司将根据客户订单情况继续对原项目进行投资建设。

三、投资金额调整

结合“年产 800 台（套）化工及制药设备项目”实施的上述变化，对项目投入进行如下调整：

单位：人民币万元

项目	设计投资金额	自有资金投入	募集资金投入	
			本次变更前	本次变更后
场地投资	14,246.05	5,063.42	9,182.63	9,182.63
设备投资	10,388.33	289.31	10,099.02	8,487.41
预备费	739.03	-	739.03	-

项目	设计投资金额	自有资金投入	募集资金投入	
铺底流动资金	4,703.47	-	4,703.47	4,154.11
项目总投资	30,076.88	5,352.73	24,724.15	21,824.15

四、新项目的具体内容

（一）项目基本情况

- 1、项目名称：螺杆式压缩机产业化建设项目
- 2、实施主体：河北乐恒节能设备有限公司（以下简称“乐恒节能”）
- 3、建设地点：河北省廊坊市大厂回族自治县工业二路河北乐恒节能设备有限公司现有场地内
- 4、建设内容：根据行业发展现状、未来发展趋势及公司未来发展战略，项目资金将用于引进性能先进的生产、检测等设备，招募并培训相关生产、技术与管理人员，生产高效工艺气螺杆压缩机、变频螺杆压缩机，产品广泛应用于食品、电子、能源等众多领域，为客户提供“高效、低碳、智能”的压缩空气解决方案，助力工业领域能效升级与可持续发展。项目建成后达产后，预计每年新增50台高效工艺气螺杆压缩机的产能以及50台变频螺杆压缩机的产能。
- 5、项目建设周期：本项目建设期拟定为2年。项目进度计划内容包括项目前期准备、场地装修改造、设备购置安装调试、人员招聘、培训以及试运行等。

（二）投资预算

本项目总投资包括建设投资、建设期利息和铺底流动资金。本项目总投资3,270.82万元，其中，2,900.00万元通过募集资金解决，370.82万元通过公司自筹或其他方式解决。

（三）必要性和可行性分析

1、必要性

（1）把握市场机遇，加速国产化替代进程

国内无油螺杆压缩机市场长期由阿特拉斯、英格索兰等国际品牌垄断，但随着下游行业对压缩空气洁净度要求的提升（如食品、医药需Class0无油认证，半导体行业需零油雾环境），以及国家“双碳”政策对节能设备的推动，无油螺杆机市场需求持续增长。乐恒节能依托亚光股份在制药装备领域的高洁净设备技术积累（如精密加工、无油密封工艺），结合自身在离心式压缩机领域的研

发经验，采用先进螺杆型线，深耕无油螺杆领域，达到行业领先水平。除此之外，该螺杆压缩机搭载智能变频模块，根据负载需求自动调节转速，能耗降低25%-30%，实现“按需供气”。同时，支持远程监控与故障诊断，实时反馈运行数据，减少人工巡检成本。另外，产品在耐腐蚀以及压缩效率方面均有较大提升。因此，本项目的建设将提升国产高端机型的供应能力，打破进口依赖，抢占国产替代窗口期。

(2) 丰富产品矩阵，提升公司规模与盈利能力

乐恒节能当前产品以离心式蒸汽压缩机为主，覆盖MVR系统等大流量场景，而无油螺杆压缩机项目将形成“离心机+螺杆机”双产品线布局：干式无油螺杆机补充中小流量需求，离心式机型覆盖大流量高压场景。通过整合亚光股份的供应链资源（如精密铸件加工、智能控制系统），项目可降低核心部件成本，加速规模化生产。此外，无油螺杆机与MVR系统的热能回收技术协同，可实现蒸汽压缩与余热利用闭环，通过新型型线、智能控制、精密制造三大核心技术，实现能耗、可靠性、环保性能的全面突破，为客户提供“高效、低碳、智能”的压缩空气解决方案，助力工业领域能效升级与可持续发展。因此，本项目的建设能够丰富公司的产品矩阵，拓展高附加值市场，助力公司持续快速发展，提升公司规模与盈利能力。

(3) 紧跟下游行业趋势，构建全场景服务能力

下游行业对压缩空气的洁净度与能效要求日益分化：食品饮料企业需符合ISO8573-1标准的无油空气，化工行业需应对含硫化氢等腐蚀性气体的复杂工况，半导体行业则要求超低噪音与零泄漏设计。乐恒节能通过模块化定制和智能化运维，可精准匹配多元化场景需求。例如，碳化钨涂层技术提升设备耐腐蚀性，零泄漏设计满足化工行业VOCs排放限制，超低噪音适配医疗实验室场景。同时，与亚光股份现有客户资源形成协同，推动从单一设备销售向“洁净空气+节能降耗”综合解决方案升级。

2、可行性

(1) 高效的营销网络和优质的客户资源，为本项目实施提供销售基础

公司深耕压缩机市场多年，坚持以客户需求为导向，通过质量良好的品牌形象、完善的产品系列、高效的营销体系，获得了国内外下游客户的高度认可。

公司长期坚持以自主营销为主的方针，采用直销的模式直接服务各行业头部客户，已逐步在国内外建立高效的营销网络，构建了优质的客户资源体系。在新能源、环保行业，主要客户包括格林美、天宜锂业、江西东鹏、中伟股份等国内知名企业。在中药行业，主要客户包括羚锐制药、华润三九等。在国际市场，主要客户包括锂业巨头Albemarle Lithium Pty Ltd、USTYURT SODIUM SULFATE LLC、Tecnologia Aplicada a Procesos Industriales S.A de C.V等。优质稳定的客户群体对公司的发展和壮大起到了重要的推动作用，同时也为本项目的开展奠定了坚实的市场基础。

此外，作为定制化设备，产品售后服务对客户至关重要。公司单独设置售后服务部门，配备专业的售后团队开展售后服务工作。公司售后人员全天候保持通讯畅通，第一时间获取客户需求，及时为客户解决问题。若需要到客户现场时，公司及时调配人员短时间内赶赴现场，与客户一起查找原因并提出解决方案。公司的售后人员大多拥有专业技术背景，对公司设备的设计原理及参数结构十分熟悉，能够快速排查故障原因，并提出有效解决方案，因此公司的售后服务能力获得客户的高度认可。

综上所述，凭借良好的品牌形象和高效的营销体系，公司产品获得了广大客户的认可和信赖，形成了广泛、优质的客户资源优势，在国内外压缩机领域具有一定的市场影响力。众多优质的国内外客户资源保证了公司业务的持续稳健增长，同时也为本项目扩产的产品产能消化提供了坚实的市场销售基础。

(2) 丰富的研发经验和扎实的技术实力，为本项目实施提供技术支持

作为高新技术企业，公司一直注重以研发创新引领企业发展，坚持定位行业前沿技术进行研发创新，并积极将前沿技术运用于技术与产品开发中，不断产出能满足客户需求的新产品，保持较强的自主创新能力，持续强化公司在压缩机领域的竞争地位。通过核心技术的不断积累，公司已在技术创新与储备、技术成果转化等方面形成一系列优势，为项目的实施提供了技术支持。

在技术创新与储备方面，凭借优秀的研发团队和持续增加的研发投入，公司形成了强大的技术研发能力。其中乐恒节能拥有河北省工业企业研发中心，研发的高速同步直驱滚动轴承电机驱动的双级蒸汽离心压缩机填补了国内空白。公司以满足客户需求为导向，保持严谨、务实的研发风格，不断推出顺应市场

趋势的新产品和新技术，构筑了持续发展的竞争优势。同时，公司积极通过专利申请等方式对创新技术成果予以保护，以巩固提升公司在行业内的竞争地位。

综上所述，公司强大的技术创新与储备以及良好的技术成果转化能力，在提高产品开发效率和生产效率、满足客户对于产品供应效率需求的同时，也确保公司紧随行业发展趋势和客户实际需求，迅速开发出性能强、质量稳定的压缩机产品，深度挖掘现有客户需求潜力并吸引潜在客户，为本项目实施提供强大的技术支持，从而能够保障项目的顺利实施。

（3）广阔的市场空间，为本项目产能消化提供必要保证

空气压缩机作为压缩空气的主要生产设备，随着全球经济的不断发展和工业化进程的推进，压缩机的应用场景日益多元化，市场需求逐步增加。根据 Global Industry Analysts 发布的研究数据，螺杆压缩机作为容积式空气压缩机主要代表产品，凭借结构简单、转速高、运行稳定等优势，预计到2030年市场规模将达144.00亿美元。从国内市场来看，受双碳政策、节能环保、国内稳增长等因素影响，预计到2030年，我国工业领域空气压缩机市场规模将达108.00亿美元，2023-2030年间复合年均增长率为6.80%。未来，受益于节能降碳政策、新能源等下游市场需求增长以及行业技术更新迭代加速，全球压缩机市场规模有望进一步提升。日益增长的压缩机市场需求为本次募投项目的实施奠定了良好的市场基础。

（四）经济效益分析

本项目建设期为2年，运营期10年，预计运营期正常年收入为11,750.00万元（不含税）。经测算，该项目所得税后内部收益率为14.20%，所得税后静态投资回收期为7.76年（含建设期），经济效益良好。

相关审批程序履行完成后，公司将实施募投项目变更备案登记手续，并根据《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》

《上海证券交易所股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律法规要求，设立新项目对应的募集资金专用账户，将本次拟变更的募集资金从原募集资金专户转入新项目对应的募集资金专户中，后续公司将尽快与募集资金开户银行、公司保荐机构签订募集资金专户存储三方监管协议并规范使用募集资金。

五、新项目的市场前景和风险提示

公司已对本次部分募集资金投资项目变更事项相关的必要性和可行性进行了充分、科学的研究和论证，但在项目实施过程中，可能存在宏观经济波动、产业政策变化、市场需求变化等诸多不确定性因素，进而导致项目进程以及收益率不及预期的情况。

针对上述风险，公司将密切关注项目的实施进展，强化对新项目的跟踪和管理，积极防范及化解各类风险，以获得良好的投资回报。公司将严格按照相关法律法规的规定，及时履行后续信息披露义务。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

六、本次变更部分募集资金投向的审议程序和专项意见说明

公司于 2025 年 4 月 28 日召开第四届董事会第四次会议和第四届监事会第四次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意公司进行变更事项并提交股东大会审议。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：亚光股份本次变更部分募集资金投资项目事项系基于募集资金情况以及公司业务经营实际做出的适时调整，已经公司董事会及监事会审议通过，尚需提请股东大会审议，履行了必要的内部审批程序，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》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》以及公司《募集资金管理制度》等相关规定。保荐机构对本次变更部分募集资金投资项目事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于浙江亚光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》之签章页）

保荐代表人： 郭圣宇
郭圣宇

王水根
王水根

