

中信证券股份有限公司
关于成都佳驰电子科技股份有限公司
变更部分募集资金投资项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为成都佳驰电子科技股份有限公司（以下简称“佳驰科技”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规，对佳驰科技变更部分募集资金投资项目事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

佳驰科技布局的新一代电波暗室以及由此为延伸的电磁测控领域发展非常迅速，在手订单超过 1.2 亿元，意向订单十余项，市场布局呈全面发展、高速增长态势。公司急需扩充该领域生产制造和测试产能，拟通过建设电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目（以下简称“新项目”），全面落地公司军民两翼协同发展战略布局，促进民用领域高速增长和发展。

新项目的建设内容主要为：一是建设并打造行业领先的新一代电波暗室关键吸波材料大规模、自动化产线，全面扩充该领域的生产制造产能。公司自行研制的新一代电波暗室关键吸波材料，在低频性能、运维成本、使用寿命方面具有显著行业优势，同时阻燃性能行业领先，有广泛的市场需求，急需扩充产能。二是瞄准高端武器装备电磁测试需求以及低空经济无人机、卫星互联网、智能网联汽车领域电磁测试需求，建设电磁测控电波暗室群，以“技术为本”布局和深耕电磁测控领域。

经中国证券监督管理委员会《关于同意成都佳驰电子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〔2024〕1225号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A股）4,001万股，募集资金总额为108,347.08万元，扣除发行费用8,070.64万元（不含增值税）后，募集资金净额为100,276.44万元（尾

数存在微小差异，为四舍五入造成）。中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况进行了审验，并于2024年11月29日出具了《验资报告》（中汇会验[2024]10641号）。

公司于2025年11月28日召开了第二届董事会第十八次会议及第二届董事会审计委员会第十四次会议，审议通过《关于变更部分募投项目的议案》，为保证该募集资金的使用效率，根据公司的发展战略并进一步完善公司产能布局，公司拟将“电磁功能材料与结构研发中心建设项目”（以下简称“原项目”）的拟投入募集资金8,483.31万元全部变更用于“电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目”。同时项目实施主体由公司全资子公司成都佳骋创新企业管理有限公司变更为佳驰科技，实施地点由成都市郫都区现代工业港南片区新经济产业园变更为成都市郫都区（具体地点以行政管理部门审批为准）。本事项尚须提交公司股东会审议。

本次调整前后募集资金用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前		调整后	
		投资总额	拟投入募集资金	投资总额	拟投入募集资金
1	电磁功能材料与结构研发中心建设项目 (原项目)	32,657.93	8,483.31	-	-
2	电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目 (新项目)	-	-	12,131.32	8,483.31
3	电磁功能材料与结构生产制造基地建设项目	61,793.13	61,793.13	61,793.13	61,793.13
4	补充营运资金	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
合计		124,451.06	100,276.44	103,924.45	100,276.44

本次拟变更用途的募集资金8,483.31万元，占募集资金净额的8.46%。公司将根据项目建设进度投入募集资金，后续不足部分公司将以自有或自筹资金投入。本次变更募投项目的事项不构成关联交易。

募集资金投资项目基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2024 年首次公开发行股份
募集资金总额	108,347.08
募集资金净额	100,276.44
募集资金到账时间	2024 年 11 月 29 日
涉及变更投向的总金额	8,483.31
涉及变更投向的总金额占比	8.46%
改变募集资金用途类型	☒ 改变募集资金投向 ☐ 改变募集资金金额 ☐ 取消或者终止募集资金投资项目 ☒ 改变募集资金投资项目实施主体 ☐ 改变募集资金投资项目实施方式 ☒ 实施新项目 ☐ 永久补充流动资金 ☒ 其他：改变募集资金投资项目实施地点

变更募集资金投资项目情况表

单位：万元 币种：人民币

变更前募投项目							变更后募投项目						
项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	截止公告日计划累计投资金额	已投入金额	是否已变更募投项目，含部分变更（如有）	项目名称	实施主体	实施地点	项目拟投入总金额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易
电磁功能材料与结构研发中心建设项目	成都佳骋创新企业管理有限公司	成都市郫都区现代工业港南片区新经济产业园	32,657.93	8,483.31	-	-	-	电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目	佳驰科技	成都市郫都区（具体地点以行政管理部门审批为准）	12,131.32	8,483.31	否

二、变更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

原项目拟在公司自有土地上新建研发中心厂址一处，配套引进系列电磁功能材料与结构研发开展所需的软硬件设备、仪器并增配软硬件设计师、标准化功能工程师等中高端技术人才若干。原项目的实施主体为公司全资子公司成都佳骋创新企业管理有限公司，实施地点为成都市郫都区现代工业港南片区新经济产业园，项目建设期为2年。原项目于2021年7月13日取得四川省郫都区行政审批局签发的《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2107-510124-04-01-289750】FGQB-0210号）。在经济效益方面，原项目为研发中心建设项目，不直接产生经济效益，其效益将从公司产品和技术迭代、研究开发能力的提升等方面间接体现。

原项目投资总额为32,657.93万元，原计划使用募集资金8,483.31万元，截至本核查意见披露日，原项目尚未投入募集资金。原项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容		投资总额	拟投入募集资金	实际已投入募集资金
1	建设投资费用	建筑、装修及其他工程费用	14,272.89	8,483.31	0.00
		设备购置及安装费用	13,361.00		
		预备费用	1,359.03		
2	第三方认证费用		300.00		
3	人工支出费用		3,365.00		
合计			32,657.93		

（二）变更的具体原因

根据公司研发规划及公司新业务的市场拓展情况，公司布局的新一代电波暗室以及由此为延伸的电磁测控业务发展迅速，市场需求旺盛。目前，公司新一代电波暗室在手订单超过1.2亿元，意向订单十余项，市场布局呈全面发展且高速增长态势。为缓解公司面临的电波暗室以及电磁测控领域的产能瓶颈，公司急需建设能够支撑新一代电波暗室以及由此延伸的电磁测控领域生产制造和测试的

产能，满足市场需求。

“电磁功能材料与结构研发中心建设项目”变更为“电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目”有利于满足以上需求并以此促进公司民用领域高速增长和发展，促进公司军民两翼协同发展战略布局的落地。

（三）前期保荐意见的合理性

公司原募集资金投资项目“电磁功能材料与结构研发中心建设项目”系基于当时的EMMS市场需求、行业环境、产业政策等多方面因素综合确定。在对原项目可行性、必要性、风险因素及对公司未来发展的影响等方面进行深入分析的基础上，本保荐人同意保荐公司申请首次公开发行股票并在科创板上市，具有合理性。

根据公司研发规划及公司新业务的市场拓展情况，公司布局的新一代电波暗室以及由此为延伸的电磁测控业务发展迅速，市场需求旺盛，为更好地保护公司及投资者的利益，公司计划将原项目变更为“电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目”，有利于满足新业务的市场需求并以此促进公司民用领域高速增长和发展，促进公司军民两翼协同发展战略布局的落地，符合公司全体股东的利益。因此，本次公司变更募集资金投资项目不影响前期保荐意见的合理性。

三、变更后募投项目具体情况

（一）新项目基本情况

- 1、项目名称：电磁测控系统生产制造及测试基地建设项目
- 2、实施主体：佳驰科技
- 3、项目地点：成都市郫都区（具体地点以行政管理部门审批为准）
- 4、投资金额及来源：总投资金额为12,131.32万元，其中使用募集资金8,483.31万元，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决
- 5、资金具体投向：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
----	------	------	---------

1	土地购置投资	600.00	0.00
2	建筑、装修及其它工程投资	5,231.32	5,231.32
3	软硬件设备购置及安装投资	6,300.00	3,251.99
合计		12,131.32	8,483.31

6、新项目建设周期：2年

7、经济效益分析：新项目的建设期为 2026-2027 年，将在建设后期陆续投产并于 2028 年达到设计产能。

（二）新项目建设必要性

1、新一代电波暗室领域

电波暗室是军用高端武器装备、民用高密度集成电子信息产品测试的重要能力手段之一，是持续推动高端武器装备，以及高密度集成电子信息产品发展的重要测试能力。电波暗室主要应用于隐身战机、电子对抗、卫星通信等型号装备雷达散射截面积测试、天线性能测试等；以及应用于消费电子产品、智能汽车天线、无人机天线、手机电脑等电磁兼容性 & 天线性能测试等。公司研制的新一代电波暗室及关键吸波材料在低频性能、使用寿命、运维成本等方面有显著的技术优势，同时材料阻燃性能优异。近年来，随着电波暗室应用从国防军事与航空航天向民用通信、电子、汽车等多领域扩张，国内中航成飞/沈飞、航天科技、中电科等都已配备军用级别的大型电波暗室，电子科技大学等国内众多高校、科研院所、测试机构及民营企业也大量启动电波暗室的建设。目前，公司研制的新一代电波暗室市场布局呈全面发展、高速增长态势，公司急需扩充该领域生产制造产能。

2、电磁测控领域

面向军用高端武器装备、民用高密度集成电子信息领域对“电磁”方面的测试技术、测试能力的重大需求，公司聚焦开展以“电磁”为核心的测试技术研发、测试设备及能力条件的总体集成设计、测试服务等主要业务。电磁测控领域的拓展，将极大满足行业紧急迫切需求。公司拟建设电磁测控电波暗室群，瞄准高端武器装备电磁测试需求以及低空经济无人机、卫星互联网、智能网联汽车领域电磁测试需求，全面布局电磁测控领域。特别是卫星互联网测试是保障万亿级空天新基建落地的关键环节，测试环节作为产业链的“质量守门人”，其价值占比与

利润率显著高于普通环节。公司拟通过该领域布局,战略性卡位这一高增长赛道,着力构建端到端的系统级测试验证能力,为空天信息产业的规模化与商业化提供坚实基础,打造高壁垒的利润增长极。

(三) 新项目建设的可行性

1、多领域电磁测控需求旺盛,电波暗室新增/改造建设及配套吸波材料市场需求良好

电磁测控是高端武器装备以及高密度集成电子信息产品研发设计、运行和优化的必需过程,电波暗室作为电磁测控的重要基础设施,也正成为科技产业链中不可或缺的一环。根据公开研报分析,2025 年中国电波暗室市场的建设规模预计可达约 150 亿元。从未来发展趋势来看,电波暗室在国防军事与航空航天,民用通信、电子、汽车等领域的应用正不断拓展,市场需求的多元化将持续推动暗室建设的增长。同时,随着通信和电子制造行业的不断创新,特别是 6G 技术的研发预期,市场对暗室的性能和功能要求将进一步提升,高频率、多功能、智能化趋势明显,已有暗室的持续升级改造需求凸显。材料科学、制造工艺的创新也将显著降低暗室的整体建设和运营成本,使其规模化普及成为可能。此外,中国政府高度重视装备、通信电子产业的发展,出台了一系列政策措施来支持相关产业的发展,不仅为电波暗室的建设运营提供了税收优惠、资金支持和技术研发补贴等实质性的扶持措施,还推动了产业链上下游的协同发展,为行业的健康发展提供了有力保障。

2、公司已完成关键吸波材料研发和暗室系统集成设计能力构建,测试服务业务前置准备充分,且整体在手订单数量可观

暗室集成和关键材料方面,现阶段,公司已经完成新一代电波暗室用关键吸波材料研发和暗室系统集成设计能力构建,形成了暗室用阻燃 EPP 吸波角锥设计与制备技术、暗室吸波材料低散射布局技术、电磁功能材料宽频带多物理场测试技术等关键技术,公司自主研制的新一代电波暗室在低频性能、使用寿命、运维成本方面具有显著优势。同时,公司 EPP 吸波材料阻燃性能优异,市场应用前景广泛。目前,公司新一代电波暗室在手订单超过 1.2 亿元,重点项目包括暗室吸波材料、暗室系统集成等。公司研制的新一代电波暗室及吸波材料现得到客

户及行业积极认可，未来公司还将持续加大相关研发并扩大市场份额，为项目实施提供充足的技术和订单落地保障。

电磁测控服务方面，公司深耕电磁领域多年，对电磁控制和测试需求有着深入的理解。公司自主研发、设计、建设了紧缩场 RCS 暗室及低频同轴反射率测量等系统，成功取得 CNAS 实验室认定，具备对外提供测试服务能力。同时，公司还自主研发了电磁材料耐功率测试系统、多频段自动化天线罩板材透波率测试系统、电磁功能材料电磁损耗均匀性扫描系统、平板件介电常数稳定性手持测试系统、精密电路板卡近场辐射扫描系统等，并于 2025 年 6 月设立子公司——成都皓晶电磁测控技术有限公司，聚焦开展以“电磁”为核心的测试技术研发、测试设备及能力条件的总体集成设计、测试服务等，为电磁测控服务业务提供了充足的前置保障。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目市场前景

新项目通过构建暗室集成建设、吸波材料生产制造和电磁测控服务三大能力平台，显著加速公司新产品和新服务的布局速度，助力公司抢抓新的市场发展机遇，打造公司新的业务增长极。

1、电波暗室市场前景：电波暗室作为一种特殊的测试环境，在军事与航空航天以及民用通信、电子、汽车等领域均有着广泛的应用。根据相关研报分析，2025 年中国电波暗室市场的建设规模预计达约 150 亿元，到 2030 年预计可达到 300 亿元，年复合增长率保持在 15%左右。

2、吸波材料市场前景：电磁波吸波材料广泛应用于国防军事、通信、汽车以及消费电子等多个领域。随着全球对隐身技术和电磁兼容性需求的增加，国内外电磁波吸波材料市场均呈现出快速增长的趋势。根据公开研报，2024 年全球电磁波吸波材料市场规模约 1,250 亿元，同比增长 15.2%，预计到 2025 年，全球市场有望突破 1,400 亿元；2024 年中国电磁波吸波材料市场规模约 380 亿元，同比增长 17.6%，预计到 2025 年，中国市场规模可增长至 450 亿元左右。

3、电磁测控服务市场前景：电磁测控技术广泛应用于国防军工、通信、航空航天、汽车电子等多个高科技领域，主要包含雷达截面积（RCS）测试和电磁兼容（EMC）测试，以及天线测试、整机性能调测、仿真实验等。电磁兼容性（EMC）测试行业市场规模不断增长，2024 年我国市场规模增长至 62.01 亿元，其中服务规模为 47.21 亿元，设备规模为 14.8 亿元，市场空间宽阔。另外，对于卫星互联网测试，也蕴含了巨大市场机遇。据预测，仅中国相关测试服务市场在 2025 年即有望突破百亿规模，且随着星座部署与终端普及，将持续高速增长。

（二）风险提示

本次变更募投项目是公司在综合当前发展战略、市场环境及未来行业发展趋势后，经过慎重可行性研究论证决定的。然而，鉴于相关项目建成投产尚需一定时间，且在建设及后续运营过程中可能受到宏观政策、市场环境、行业竞争格局等诸多因素的影响，如出现宏观政策调整、市场环境恶化、行业竞争加剧等情况，可能会导致项目实施进度不及预期、新增产能无法有效消化，从而对募投项目的实施进度和预期收益产生不利影响。

基于此，公司将全力推进募投项目建设，密切关注行业上下游动态，以市场需求为导向，积极与客户展开多领域深度合作，努力提升成本效能，提高产品竞争力以降低相关风险，确保募投项目顺利实施并实现预期目标。

五、新项目涉及报批的情况

（一）土地获取情况

公司计划取得成都市郫都区地块以实施新项目，具体地点以郫都区有关行政管理部门审批为准。截至本核查意见披露日，该土地尚未完成出让程序，公司将在土地挂牌出让完成后依法参与竞拍以获取土地使用权。

（二）项目备案情况

截至本核查意见披露日，公司正在推进新项目的备案程序。公司将密切关注土地挂牌出让进度及备案流程，严格按照法律法规和政策要求推进相关工作，确保新项目合法合规、顺利实施。

六、关于本次变更募集资金用途提交股东会审议的相关事宜

本次变更募投项目事项已经公司第二届董事会第十八次会议、第二届董事会审计委员会第十四次会议审议通过，尚需提交公司 2025 年第四次临时股东会审议，待股东会审议通过后方可实施。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次变更募投项目的事项已经公司董事会和董事会审计委员会审议通过，尚需股东会审议，履行了必要的法律程序，符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板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。本次变更系公司根据战略发展规划及业务经营需要做出的审慎决策，不存在损害股东利益的情形，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司和全体股东的利益。

综上，保荐人对公司本次变更募投项目的事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于成都佳驰电子科技股份有限公司
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:

何洋

何 洋

张津源

张津源

中信证券股份有限公司



2025 年 11 月 28 日