

招商证券股份有限公司

关于昆山国力电子科技有限公司

部分募集资金投资项目延期事项的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“保荐人”）作为昆山国力电子科技有限公司（以下简称“国力电子”、“公司”）持续督导的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司募集资金监管规则》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《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》等相关法律法规及规范性文件，对国力电子部分募集资金投资项目延期事项进行了核查，核查情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意昆山国力电子科技有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1065号）同意注册，公司向不特定对象发行面值总额为480,000,000.00元的可转换公司债券，债券期限为6年。公司可转换公司债券募集资金总额为人民币480,000,000.00元，扣除不含税发行费用人民币13,025,471.69元，实际募集资金净额为人民币466,974,528.31元。上述资金到位情况已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）容诚验字[2023]230Z0157号《验资报告》验证。

上述募集资金到账后，公司对募集资金进行了专户存储，并与保荐人、存放募集资金的商业银行签署了募集资金专户存储监管协议。

二、募集资金投资项目的的基本情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）及募集资金使用计划具体如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目投资总金额	原拟投入募集资金金额	调整后的拟投入募集资金金额
1	新能源用直流接触器扩建项目	28,700.00	28,000.00	26,697.45
2	风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目	7,579.00	20,000.00	5,750.00

3	高端电子真空器件及集成系统智能制造扩建项目	14,780.00	14,250.00	14,250.00
合计		51,059.00	62,250.00	46,697.45

注：公司综合考虑市场、行业环境的变化及公司实际情况，为了提高募集资金使用效率，公司于 2025 年 8 月 7 日召开了第三届董事会第二十次会议、第三届监事会第十五次会议，于 2025 年 8 月 25 日召开 2025 年第一次临时股东大会、2025 年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更公司可转换公司债券部分募投项目的议案》，同意公司将募投项目“风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目”使用的募集资金由 20,000.00 万元调整至 5,750.00 万元，调减的募集资金 14,250.00 万元用于新的募集资金投资项目“高端电子真空器件及集成系统智能制造扩建项目”。具体情况详见 2025 年 8 月 8 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《昆山国力电子科技有限公司关于变更公司可转换公司债券部分募投项目的公告》（公告编号：2025-044）。

本次延期的募投项目为“新能源用直流接触器扩建项目”及“风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目”。截至 2025 年 11 月 30 日，本次延期募投项目的募集资金使用进展情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目投资总金额	原拟投入募集资金金额	调整后的拟投入募集资金金额	截至 2025 年 11 月 30 日募集资金累计投入	截至 2025 年 11 月 30 日投入进度（%）
1	新能源用直流接触器扩建项目	28,700.00	28,000.00	26,697.45	10,527.92	39.43
2	风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目	7,579.00	20,000.00	5,750.00	2,566.99	44.64

注：1、以上募集资金累计投入金额未经审计。

2、截至 2025 年 11 月 30 日，上述项目存在尚未执行完毕的采购合同，如考虑全部尚待支付的合同金额，则上述项目投入进度分别为 55.97%和 57.09%。

三、本次部分募投项目延期的情况及原因

（一）本次部分募投项目延期情况

公司结合目前募集资金投资项目的实际情况，在募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，对部分募投项目达到预定可使用状态的日期进行调整，具体如下：

序号	项目名称	原计划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	新能源用直流接触器扩建项目	2025 年 12 月	2027 年 12 月
2	风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目	2025 年 12 月	2027 年 12 月

（二）本次部分募投项目延期原因

虽然公司募投项目“新能源用直流接触器扩建项目”和“风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目”已在前期经过了充分的可行性论证，但在实际建设过程中仍受到外部环境等因素的影响，建设进度有所放缓。结合当前宏观经济环境和新能源行业发展状况及公司实际情况，对募投项目建设实施动态控制，在满足当前公司生产和研发需求的基础上，合理控制产能扩张和募集资金使用节奏，保障募投项目的建设质量与预期效果，实现资源的合理高效配置。公司审慎控制了募投项目的投资进度，导致前述项目整体实施进度比原计划放缓。

因此，为保障公司及股东利益，确保募集资金的安全、合理运用，经审慎考虑，公司决定在项目实施主体、募集资金用途及投资规模均不变的情况下，延长上述募投项目达到预定可使用状态的期限。

四、本次部分募集资金投资项目继续实施的必要性及可行性

根据《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》的相关规定，公司对“新能源用直流接触器扩建项目”和“风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目”的必要性及可行性进行重新论证。上述两个项目延期未改变项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模等，项目继续实施仍具备必要性和可行性。

（一）新能源用直流接触器扩建项目建设的必要性

1、新能源汽车产业发展趋势及前景带动直流接触器产量需求

随着国民经济的高速发展和国家对节能环保的大力推动，新能源汽车的市场需求保持良好的增长势头。全球各主要经济体包括中国、美国、日本、法国、德国、澳大利亚等均制定了新能源汽车发展路线图。根据工信部下发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》，到2025年，新能源汽车销量占比达到20%左右，未来市场容量将呈倍数增长。同时，随着新能源汽车产业的发展，我国也在积极推进充电基础设施规划建设。直流接触器是新能源汽车、充电桩的核心元器件，用于自动化的控制电路中。受益于新能源汽车及充电设施等领域的快速发展，直

流接触器市场将迎来不断扩大的市场空间。

2、新能源发电及储能领域发展需求带动直流接触器增长

近年来随着化石燃料的日渐枯竭和温室效应逐步显现,可再生能源的发展日益受到重视,开发利用光伏、风能等新能源对调整能源结构、推进能源生产和消费革命、促进生态文明建设均具有重要意义。作为新能源产业发展的核心支撑,近年来国家相继出台的一系列政策也在向储能产业和储能技术倾斜,将支持储能产业发展列入国民经济和社会发展规划的主要任务。直流接触器在光伏、风能发电及储能系统等应用中能够起保护电路、防漏电、提升电路寿命等作用,随着市场空间的快速扩大,公司直流接触器在新能源发电及储能领域的应用有较大上升空间,同时也对公司产能及产品系列扩充提出更高更迫切的要求。

3、提升自动化生产、满足市场需求的需要

公司目前已与国内多家新能源电池、电控行业龙头企业建立了直流接触器产品的框架合作关系,并已进入多家汽车厂商的合格供应商名录。近年来,随着下游整车厂商对关键部件批量性、一致性以及交付时效性的要求日益提升,大部分整车厂商对关键零部件供应商提出了全自动化生产线生产的要求,半自动生产线产品已越来越难以进入其采购项目中。公司已具备较强的新产品研发能力及生产工艺技术,但目前公司生产的产品规格、型号有限,不能充分满足下游客户的产品需求。因此公司亟需引进先进的全自动化生产线及先进设备,以确保公司未来业务扩展不因自动化生产能力而受到局限。

(二) 新能源用直流接触器扩建项目建设的可行性

1、技术成熟可靠,具备规模化生产的条件

公司长期从事直流接触器研发、生产与销售,在技术创新方面成果显著。经过公司技术沉淀,工艺技术的积累,产品品质稳定。公司是国内较早研发直流接触器的公司之一,依托高可靠的陶瓷密封技术与真空封装工艺,全面掌握直流接触器设计及工艺技术,包括有极性、无极性磁吹灭弧技术、反向通断技术、高短路电流耐受技术、高可靠机械联动辅助触点技术、高过载灭弧技术、多模式线圈节能控制技术、自动化生产制造技术、多孔陶瓷密封焊接技术等,开发了覆盖绝大部分直流接触器应用领域的多个产品系列。

2、具备优质稳定的客户资源

公司直流接触器产品已为宁德时代新能源科技股份有限公司、南京市欣旺达

新能源有限公司、苏州汇川技术有限公司等提供配套应用；产品在国内外市场的影响力持续稳步扩大，市场基础较为成熟。

（三）风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目建设的必要性

1、顺应能源结构转型与新型电力系统建设的迫切需求

传统化石能源的不可再生性和全球温室效应问题日益突出，推动各国积极发展光伏、风电等绿色能源。我国石油和天然气进口依赖度较高，能源供给存在战略风险。发展新能源产业可将能源供给建立在本国资源基础上，从根本上提升国家能源安全的自主可控能力。交流接触器作为光伏逆变器、风电变流器等关键设备的核心组件，其产能扩大关系到新能源装备的供给保障。

2、把握市场爆发机遇，占据产业发展制高点

根据国际能源署预测，2030年前全球太阳能光伏每年新增装机630GW，风电每年新增390GW。到2030年，全球光伏及风能累计装机量有望达到4120GW。我国光伏装机量年均复合增长率约16.18%，发展潜力巨大。风电、光伏、储能等新能源装机量持续增长将大幅拉动交流接触器的市场需求。特别是采用真空开关管作为灭弧部件的交流接触器，因其开断能力强、使用寿命长等优点，已在柔直输配电、特高压及电网建设领域得到广泛应用。

（四）风光储及柔直输配电用交流接触器生产项目建设的可行性

1、良好的技术基础

电子真空器件技术门槛高，需兼具通用密封真空性能与特定领域定制要求。公司构建了以制造平台为核心、设计平台和测试平台为支撑的技术体系，实现了多品种产品的定制化开发与量产，在设计、陶瓷金属化、真空焊接、工装测试等环节均拥有核心技术。本项目技术完全自主研发，公司核心团队具备数十年行业经验，管理创新能力突出，并通过梯队化人才培养，形成了年轻化的工程师与研发队伍，为项目提供了坚实的技术基础。

2、具备优质稳定的客户资源

公司交流接触器产品已为特变电工股份有限公司、新风光电子科技股份有限公司等提供配套应用；产品在国内市场的影响力持续稳步扩大，市场基础较为成熟。

五、本次部分募投项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，仅涉及项目进度的适度延缓，未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体，不会对募投项目的实施造成实质性不利影响。本次部分募投项目延期不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。

六、审议程序及意见

公司已召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司对部分募集资金投资项目达到预定可使用状态的时间进行调整。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次部分募集资金投资项目延期事项已经公司董事会审议通过，符合《上市公司募集资金监管规则》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《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》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》、《募集资金管理制度》的规定，且履行了必要的审批程序，本次部分募投项目延期不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形。

综上所述，招商证券对公司本次部分募集资金投资项目延期事项无异议。

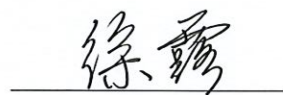
（以下无正文）

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于昆山国力电子科技股份有限公司部分募集资金投资项目延期事项的核查意见》之签署页）

保荐代表人（签名）：



黄文雯



徐 露

