

国泰海通证券股份有限公司
关于深圳市正弦电气股份有限公司
部分募投项目延期的核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“保荐机构”）作为深圳市正弦电气股份有限公司（以下简称“正弦电气”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，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》以及《科创板上市公司持续监管办法（试行）》等有关规定，对正弦电气部分募投项目延期事项进行了核查，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《关于同意深圳市正弦电气股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕842号）同意，并经上海证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）2,150.00万股，募集资金总额为人民币34,292.50万元，扣除保荐及承销费用、发行登记费等其他交易费用共计4,549.25万元（不含增值税金额）后，募集资金净额为29,743.25万元，上述资金已全部到位，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于2021年4月23日出具《验资报告》（信会师报字[2021]第Z110285号）。募集资金到账后，已全部存放于经公司董事会批准开设的募集资金专项账户内，并与保荐机构、募集资金专户监管银行签订了募集资金监管协议。

二、募集资金投资项目的情况

截至2025年12月31日，公司募集资金投资项目（以下简称募投项目）的资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金计划投入金额	截至2025年12月31日累计投入募集资金金额
一	生产基地技改及扩产项目	5,006.37	2,060.54

序号	项目名称	募集资金计划投入金额	截至 2025 年 12 月 31 日累计投入募集资金金额
二	收购腾禾精密电机（苏州）有限公司 100% 股权项目	4,256.00	3,021.76
三	腾禾电机生产升级改造项目	1,200.00	326.77
四	研发中心项目	8,320.00	6,779.24
（一）	深圳研发中心建设项目	5,530.00	4,519.89
（二）	武汉研发中心建设项目	2,790.00	2,259.35
五	营销及服务网络建设项目	4,950.00	3,215.74
六	补充流动资金	6,010.87	6,010.87
合计		29,743.25	21,414.91

注：上述计算结果如有尾差，系四舍五入造成。

三、本次部分募投项目延期的具体情况

（一）本次部分募投项目延期的情况

公司基于审慎性原则，结合募投项目当前实际实施进度，在项目实施主体、募集资金用途及投资规模均不发生变更的前提下，拟对“生产基地技改及扩产项目”达到预定可使用状态日期进行调整，具体如下：

序号	项目名称	调整前达到预定可使用状态日期	调整后达到预定可使用状态日期
1	生产基地技改及扩产项目	2026 年 6 月	2028 年 6 月

（二）本次部分募投项目延期原因

本次申请延期是公司基于“以销定产、效益优先”原则，为保障募集资金使用效率而做出的审慎决策。

近年来，受宏观经济及行业周期影响，公司下游市场需求释放节奏有所放缓。截至目前，公司已通过前期募集资金投入部分生产及检测设备，现有产能可有效覆盖当前市场及业务需求。尽管公司通过销售模式改革，销售业务已呈现逐步恢复态势，但尚未形成需要大规模扩产的爆发式增长。为提高募集资金使用效率、切实维护公司及全体投资者利益，经审慎评估，公司认为现阶段若按原计划进度持续推进设备采购与项目建设，可能导致产能闲置，降低募集资金使用效益。从

长期来看，工业自动化行业仍具备良好的市场发展空间。未来随着宏观经济逐步回暖、下游市场新需求持续释放、公司销售业务实现突破式增长，现有产能将难以匹配市场及业务发展需要，届时项目后续投入的必要性将更为凸显。

四、重新论证募投项目

尽管项目进度有所放缓，但公司对实施本项目提升核心制造能力的战略方向并未改变。经重新论证，本项目仍具备实施的必要性和可行性。

（一）项目建设的必要性

1、现有产能的结构性短板

公司现有产能虽能满足当前总量需求，但在产品结构上存在不匹配。部分高精度、高附加值产品的生产工艺要求较高，现有设备老化、自动化水平不足，难以完全满足相关产品的生产标准。本项目通过对生产线进行技术改造，可以补齐现有短板，提升公司对高端产品的生产能力，以适应公司业务发展的实际需要。

2、客户需求升级的必然要求

近年来，公司主要客户对供应商的生产稳定性、交付能力和产品质量提出了更高要求。随着下游行业技术迭代，客户对产品精密度和一致性的标准不断提升。若公司生产设施不能同步升级，将难以满足客户日益提高的准入条件，可能影响现有合作的稳定性及未来新客户的拓展。

（二）项目建设的可行性

1、在手订单与市场拓展的储备

公司目前在手订单保持稳定，为后续产能释放提供了一定的基础。同时，公司正在积极开拓新客户和新应用领域。随着宏观经济逐步回暖、下游需求陆续释放，公司销售业务有望实现大幅增长，届时现有产能将难以满足市场需求，本项目的产能释放具备相应的市场承接条件。

2、技术与方案储备充分

公司已完成本项目相关技术的储备与论证，主要设备的选型、工艺布局方案均已基本确定，项目实施不存在技术障碍。公司在行业内多年的生产运营经验，也为本项目的后续推进提供了管理团队和技术人员的保障。待市场条件成熟时，公司具备随时启动后续投入的能力。

（三）项目预计收益

“生产基地技改及扩产项目”预计可扩充公司通用变频器、一体化专机、伺服系统等相关产品产能，提高核心产品销量，进而增强整体盈利水平，提高公司在工业自动化领域的市场地位。本次募投项目延期对“生产基地技改及扩产项目”预计收益未产生重大影响。

（四）重新论证的结论

综上所述，经重新论证，公司认为：“生产基地技改及扩产项目”符合公司长期发展战略，项目建设具有实际需要与实施条件，项目具备继续推进的价值。本次延期仅涉及建设进度的调整，项目实施主体、募集资金用途、投资总额均不发生变更。公司将根据市场需求变化，择机稳步推进项目建设。

五、本次部分募投项目延期对公司的影响

本次延期是公司根据当前市场实际情况对项目进度的合理调整。目前公司现有产能能够满足客户订单需求，项目建设进度的调整不会影响公司主营业务的正常开展。同时，本次延期有利于避免因脱离实际需求推进采购而导致的设备闲置，确保募集资金使用节奏与公司经营需求更加匹配。本次调整仅涉及建设进度，项目实施主体、投资用途及投资总额均未发生变化，不会对公司未来战略布局产生重大不利影响。

六、审议程序

公司于2026年4月24日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将“生产基地技改及扩产项目”达到预定可使用状态时间进行调整。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司本次对部分募投项目延期的事项已经公司第五届董事会第十六次会议审议通过，该事项履行了必要的审议程序，符合《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》等规范性文件以及公司相关规定的要求，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不会影响公司募投项目的正常运行，符合公司实际经营情况，具有合理性。

综上，保荐机构对公司本次部分募投项目延期事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于深圳市正弦电气股份有限公司部分募投项目延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人： 周聪

周 聪

张力

张 力

