

中信证券股份有限公司

关于航天时代电子技术股份有限公司

变更部分募投项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐人”）作为航天时代电子技术股份有限公司（以下简称“航天电子”或“公司”）向特定对象发行 A 股股票持续督导工作的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关规定，对航天电子变更部分募投项目的事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

一、募集资金基本情况

2023 年 7 月，公司完成 2021 年向特定对象发行 A 股股票工作，共募集资金总额为 413,560.00 万元，扣除不含税的发行费用后，实际募集资金净额为 411,591.39 万元。上述募集资金已于 2023 年 7 月 18 日到账，经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具了《航天时代电子技术股份有限公司验资报告》（中兴财光华审验字（2023）第 400003 号）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已累计投入募集资金 214,512.25 万元用于募投项目建设。

二、变更募集资金投资项目的概述

本次拟变更的“机场无人智能协同保障系统项目”（以下简称“机场协同项目”）原计划投入募集资金 10,000.00 万元，占 2021 年向特定对象发行 A 股股票募集资金总额 2.42%，截至目前该项目尚未投入募集资金，原计划投入的募集资金 10,000.00 万元将用于投入新增的“新型特种机电组件产业化能力建设项目”（以下简称“新型特种机电组件项目”）。

新型特种机电组件项目总投资 10,700.00 万元，拟使用募集资金 10,000.00 万元，其余 700.00 万元使用自筹资金。该项目含 3 个子项目：新一代核电与数据

中心高端互联组件产业化能力建设项目，项目投资 5,700.00 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元，其余 700.00 万元使用自筹资金，该项目由杭州航天电子技术有限公司（以下简称“杭州航天公司”）承建；高可靠机电组件产业化能力建设项目，项目投资 2,500.00 万元，拟全部使用募集资金，由郑州航天电子技术有限公司（以下简称“郑州航天公司”）承建；高可靠小型轻量化继电器产业化项目，项目投资 2,500.00 万元，拟全部使用募集资金，由桂林航天电子有限公司（以下简称“桂林航天公司”）承建。

本次拟将机场协同项目变更为新型特种机电组件项目已获得国有资产管理部门备案通过。

三、变更募集资金投资项目的具体原因

本次拟变更的机场协同项目原拟建立人工智能及装备仿真计算平台和研发测试环境，具备年产 15 套机场无人协同保障系统的生产能力。根据当前的市场态势及需求情况，通过统筹现有资源条件可以覆盖生产需求，无需继续开展相关能力建设。经反复论证并经国有资产管理部门备案通过，拟将该项目变更为新型特种机电组件项目，并将原计划投入的募集资金 10,000 万元全部投入新增项目。

四、新增募集资金建设项目情况

本次拟新增的新型特种机电组件项目情况如下：

单位：万元

序号	募投项目名称		项目总投资金额	募集资金拟投入金额	项目实施主体	项目达到预定可使用状态日期
1	新型特种机电组件产业化能力建设项目	新一代核电与数据中心高端互联组件产业化能力建设项目	5,700.00	5,000.00	杭州航天公司	2027 年 12 月
2		高可靠机电组件产业化能力建设项目	2,500.00	2,500.00	郑州航天公司	2027 年 12 月
3		高可靠小型轻量化继电器产业化项目	2,500.00	2,500.00	桂林航天公司	2027 年 12 月
合计			10,700.00	10,000.00	-	

（一）新一代核电与数据中心高端互联组件产业化能力建设项目

1、项目基本情况

项目名称	新一代核电与数据中心高端互联组件产业化能力建设项目
项目总投资	5,700.00 万元
拟使用募集资金投入金额	5,000.00 万元
项目建设主体	杭州航天公司
项目建设期	18 个月
建设内容	过本项目，建设机电组件共性基础技术和工艺研发、试验能力，突破高速互连、流体的液冷等核心技术，补充零（部）件加工、装配试制、试验检测及完善场地条件，提升产品研发和小批量生产试制能力；新增核电用连接器及组件产能，配套核电站反应堆建设；提升流体连接器及组件等服务器液冷散热相关产品产能，服务科技企业与数据运营商

2、项目投资概算及效益

（1）项目投资概算

本项目总投资 5,700.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比
1	工艺设备费	2,860.90	50.19%
2	建筑工程费	1,610.00	28.25%
3	工程建设其他费	346.10	6.07%
4	基本预备费	383.00	6.72%
5	铺底流动资金	500.00	8.77%
合计		5,700.00	100.00%

（2）项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 19.78%，含建设期的税后动态投资回收期为 7.7 年，具有较好的经济效益。

3、项目土地情况

本项目拟在杭州航天公司富阳产业基地和余姚电镀厂区开展，富阳产业基地为杭州航天公司自有土地，余姚电镀厂区为租赁厂区。

4、项目涉及报批事项情况

截至目前，本项目的环评手续正在办理中。

(二) 高可靠机电组件产业化能力建设项目

1、项目基本情况

项目名称	高可靠机电组件产业化能力建设项目
项目总投资	2,500.00 万元
拟使用募集资金投入金额	2,500.00 万元
项目建设主体	郑州航天公司
项目建设期	18 个月
建设内容	通过本项目，补充工艺、检测试验设备及数字化保障平台，提升高速背板传输连接器、低磁性矩形连接器、微距形连接器三类核心产品产能，持续拓展核心产品在无人系统及宇航领域配套的应用。

2、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

本项目总投资 2,500.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比
1	工艺设备费	1,830.00	73.2%
2	建筑工程费	140.00	5.60%
3	工程建设其他费	127.00	5.08%
4	基本预备费	163.00	6.52%
5	铺底流动资金	240.00	9.60%
合计		2,500.00	100.00%

(2) 项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 24.03%，含建设期的税后动态投资回收期为 6.20 年，具有较好的经济效益。

3、项目土地情况

本项目拟在郑州航天公司厂区（河南省郑州市高新区）开展，为郑州航天公

司自有土地。

4、项目涉及报批事项情况

截至目前，本项目的环评手续正在办理中。

(三) 高可靠小型轻量化继电器产业化项目

1、项目基本情况

项目名称	高可靠小型轻量化继电器产业化项目
项目总投资	2,500.00 万元
拟使用募集资金投入金额	2,500.00 万元
项目建设主体	桂林航天公司
项目建设期	18 个月
建设内容	通过本项目，建设军用固体继电器和 TO-5 电磁继电器两条自动化柔性生产线，升级两类核心继电器产能，保障无人系统及专用平台配套需求

2、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

本项目总投资 2,500.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比
1	工艺设备费	2,131.60	85.26%
3	工程建设其他费	97.90	3.92%
4	基本预备费	70.50	2.82%
5	铺底流动资金	200.00	8.00%
合计		2,500.00	100.00%

(2) 项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 26.47%，含建设期的税后动态投资回收期为 6.55 年，具有较好的经济效益。

3、项目土地情况

本项目拟在桂林航天公司厂区（广西壮族自治区桂林市象山区）开展，为桂林航天公司自有土地。

4、项目涉及报批事项情况

截至目前，本项目的环评手续正在办理中。

五、新增募集资金建设项目的必要性分析

1、是落实十五五发展战略、推动机电组件产业体系发展的需要

公司作为航天专用机电组件领域的重要研发生产单位，在“十五五”期间需要通过专业转型升级和产业化发展，建立板块协同机制、重塑协同发展能力，搭建统一的增量研发平台，构设研产体系新布局，形成一体化战略能力。机电组件板块各产业公司要在立足自身资源优势基础上，推动产业拓展、提质增效为主攻方向，聚焦产业现代化、发展协同化、领域扩大化，加速推动从“传统动能”向“新质生产力”转变，不断夯实基础形成整体合力优势，打造行业领军企业。

2、是把握新市场机遇、形成产业增量的需要

航天航空、低空经济、核电等产业在“十五五”期间都在高速发展的战略窗口期，高端智能装备、航天型号任务对新型、高可靠机电组件产品需求也将稳步增长。总体来看，机电组件产品面临着良好的新市场机遇，通过加快新型特种连接器、继电器研发投入，能够助力机电组件板块高质量发展，有利于抢占新兴市场。

3、是补齐能力短板、提升供给保障能力的需要

面向“十五五”规划多个方向的市场需求，公司的机电组件板块目前存在较大能力缺口，无法满足未来增量市场对保障能力的需求，通过新建部分自动化、数字化生产线，有利于提升供给保障能力。

六、变更部分募集资金项目的影响和风险分析

本次变更部分募集资金项目是公司根据项目实际情况作出的审慎决定，符合项目实际情况及公司实际经营需要，有利于提高募集资金的使用效率。通过新增

新型特种机电组件项目建设，有利于推动公司机电组件产业体系发展，有利于公司把握航天航空、低空经济、核电等市场新机遇。本次变更符合公司和全体股东利益，不存在损害股东利益的情况，对公司正常生产经营不会产生重大不利影响。

本次新增项目中的子项目“新一代核电与数据中心高端互联组件产业化能力建设项目”存在国家削减或暂停核电机组审批的政策风险，并有可能影响未来市场规模，对此，杭州航天公司将打通现有及在研产品与新建项目能力保障快速转换通道，加强与客户的对接，及时掌握市场环境变化趋势，不断优化市场策略，力争将风险降到最低。其他两个子项目主要为现有产业化能力的提升与补充，不存在较大风险。

七、审议程序及相关意见

本次变更部分募投项目的议案已经公司董事会 2026 年第四次会议及独立董事专门会议审议通过。本次变更部分募投项目的议案尚需提交股东会审议。

本次变更部分募投项目的审议程序符合有关法律、法规的有关规定，符合监管要求。

八、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次变更部分募集资金投资项目的事项已经公司董事会审议通过，本次变更部分募集资金投资项目的议案尚需提交股东会审议。

公司变更部分募集资金投资项目的事项履行了必要的程序，符合《上市公司募集资金监管规则》等法律法规及公司《募集资金管理制度》等相关规定；本次变更部分募集资金投资项目是公司根据募集资金投资项目的客观需要做出的审慎决定，符合公司的实际情况和长期发展规划。此次变更部分募集资金投资项目的事项不存在损害公司、股东利益的情形。保荐人对公司本次变更部分募集资金投资项目的事项无异议。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于航天时代电子技术股份有限公司变更部分募投项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：

黄凯

黄凯

张大伟

张大伟

