

中原证券股份有限公司

关于西安中熔电气股份有限公司

调整募集资金投资项目建设内容的核查意见

中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”或“保荐机构”）作为西安中熔电气股份有限公司（以下简称“中熔电气”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》等有关规定，对中熔电气调整募集资金投资项目建设内容事项进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意西安中熔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]1962号）同意注册，公司于2021年7月12日首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）16,570,000.00股新股，每股发行价格为人民币26.78元，募集资金总额为人民币443,744,600.00元，扣除承销费等发行费用（不含本次公开发行股票发行费用可抵扣增值税进项税额）人民币47,560,943.06元后的募集资金净额为人民币396,183,656.94元。中天运会计师事务所（特殊普通合伙）已于2021年7月12日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了中天运[2021]验字第90050号《验资报告》。

公司对募集资金采取了专户存储管理，并与上海浦东发展银行股份有限公司西安未央路支行、招商银行股份有限公司西安枫林绿洲支行、浙商银行股份有限公司西安分行营业部及保荐机构中原证券股份有限公司签订了《募集资金三方监管协议》。

二、募集资金投资项目情况

根据《西安中熔电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”），公司首次公开发行股票募集资金在扣除发行费用后将拟投资于以下项目：

单位：人民币万元

募集资金投资项目	项目投资总额	募集资金投资额
智能电气产业基地建设项目	22,448.40	22,448.40
研发中心建设项目	3,784.65	3,784.65
补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计	36,233.05	36,233.05

公司首次公开发行股票实际募集资金净额为人民币39,618.37万元，扣除前述募集资金投资项目资金需求后，超出部分的募集资金为人民币3,385.32万元，截至2022年5月31日，公司已使用超募资金补充流动资金1,000.00万元。

截至2022年5月31日，公司募集资金投资项目资金使用情况如下：

单位：人民币万元

募集资金投资项目	承诺项目投资总额	累计已投入募集资金金额
智能电气产业基地建设项目	22,448.40	9,209.88
研发中心建设项目	3,784.65	1,563.25
补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计	36,233.05	20,773.13

三、募集资金投资项目建设内容调整的情况及原因

本次调整募集资金投资项目建设内容涉及“智能电气产业基地建设项目”与“研发中心建设项目”。公司拟调整募投项目情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	调整前		调整后		变动额
	投资总额	拟使用募集资金	投资总额	拟使用募集资金	
智能电气产业基地建设项目	22,448.40	22,448.40	23,117.71	23,117.71	669.31
研发中心建设项目	3,784.65	3,784.65	4,105.84	4,105.84	321.19
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
合计	36,233.05	36,233.05	37,223.55	37,223.55	990.50

本次募投项目建设内容调整后，共计增加投资总额990.50万元，公司拟使用超募资金对募投项目增加投资。

募投项目建设内容调整具体情况如下：

（一）“智能电气产业基地建设项目”

1、项目基本情况

本项目调整前总投资22,448.40万元，调整后总投资为23,117.71万元，依托公司现有核心技术及主要产品，通过购置自动熔体焊接机、自动熔体加工机、自动冲片搪锡机、自动混砂出砂机、智能组装机、智能上料机器人等生产检测设备，以及建设智能化生产管理系统、智能化仓储系统及设施等，提升自动化智能化水平，实现公司扩大产能、提升品质、规模量产激励熔断器等新产品的建设目标。此外，本项目建设有助于巩固和强化公司在新能源汽车、轨道交通、新能源风光发电及储能、通信等市场领域的竞争优势地位，扩大公司主营业务规模，加快公司实现经营战略目标，推动公司实现可持续、跨越式发展。

2、项目建设内容调整的原因及具体调整情况说明

公司首次公开发行股票募投项目投资规划时间较早。该项目为2019年规划提出，其建设规模及设计方案是根据当时的建设成本、生产工艺及预计的未来发展需要做出的，实际建设过程中，原募投项目规划建筑面积为18,700平方米，实际建筑面积为28,485.92平方米，同时，由于近年来建筑成本逐年上涨，导致项目建设成本大幅增加；另一方面，随着市场需求的变化及新产品的增加，围绕公司产品系列丰富的特点，公司拟将原计划投入的部分自动化专线调整为半自动化柔性线及精益生产线，购置的部分设备单价下降，从而降低了设备购置投入金额；公司根据下游市场的需求，调整了部分产线的数量，年产能由6,686.10万只各类熔断器变更为1,547.36万只各类熔断器，产能降低的主要原因系大幅减少了电子类熔断器自动化产线的投入，电子类熔断器具有体积小、单价低、单线产量高的特点，另外，由于公司将部分自动化专线调整为半自动化柔性线及精益生产线，从而导致单线产能降低；此外，根据公司数字化战略规划，公司拟增加投入QMS、HRMS、CAPP等系统软件，从而大幅增加了数字化软件投入。公司根据自身战略安排和经营计划以及本次募集资金的实际到位情况，本着合理、科学、审慎利用募集资金的原则，出于对募集资金投资项目进度安排以及实施效率的考虑，拟对募投项目建设内容进行相应的调整，本次调整后，募投项目投入具体安排如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	调整前		调整后	
		投资额	投资占比	投资额	投资占比
一	建设投资	19,187.68	85.47%	19,651.99	85.01%
1	工程费用	17,525.43	78.07%	17,411.37	75.32%
1.1	建筑工程费	5,558.79	24.76%	9,282.65	40.15%
1.2	设备购置费	11,396.80	50.77%	7,741.64	33.49%
1.3	安装工程费	569.84	2.54%	387.08	1.67%
2	工程建设其他费用	1,378.69	6.14%	1,950.20	8.44%
	其中：软件购置费	372.73	1.66%	1,251.28	5.41%
3	预备费	283.56	1.26%	290.42	1.26%
二	铺底流动资金	3,260.72	14.53%	3,465.72	14.99%
三	项目总投资	22,448.40	100.00%	23,117.71	100.00%

3、可行性分析

(1) 符合国家政策与产业发展方向

公司所处行业为熔断器制造行业，其下游应用领域主要为建筑、汽车、工业、消费电子、发电、医疗和军事。随着科技的快速发展，物联网、新能源、智能电网、高速铁路、通讯、数字技术等新技术正推动电子电力行业发生革命性变革。国家陆续发布多项政策支持新型电子元器件产品的研发生产工作，《产业结构调整指导目录（2019年本）》中将新型智能开关器件、干线轨道车辆制动系统及核心元器件设置为鼓励类范畴。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》要求重点发展新能源汽车使用的高压熔断器和电力核心产业的新型元器件。同时，国家也发布了多项政策鼓励新能源汽车产业发展。综上，良好的政策环境鼓励熔断器产品技术研发和生产制造，为本次项目建设提供了政策保障。

(2) 先进的技术积累支撑本项目建设

公司自成立以来一直注重技术的引进、消化、吸收和再创新，利用国际、国内先进技术进行自主开发，成为具有自主知识产权的主导产品和核心技术企业，并且不断推动产品技术和工艺技术的创新发展。公司通过持续的技术投入，自主研发了一系列技术指标先进的产品，形成了公司自有的核心工艺和技术群。截至2022年5月31日，公司及子公司获得157项尚在专利有效期限内的专利授权，其中实用新型专利151项，外观专利4

项，发明专利2项。另外，公司作为低压电器协会熔断器会员单位和低压熔断器国家标准委员会会员单位，参与起草了GB/T13539.5-2013《低压熔断器第5部分：低压熔断器应用指南》、GB/T13539.4-2016/IEC60269-4,2012《低压熔断器第4部分：半导体设备保护用熔断体的补充要求》、GB/T13539.6-2013《低压熔断器第6部分：太阳能光伏系统保护用熔断体的补充要求》。公司自主研发的“面向3G通信系统配套应用的RT302直流熔断器”曾获得全国科学技术部科技型中小企业技术创新基金扶持，现拥有的RT302直流熔断器已成为中国通讯电源的标准配置并出口印度和欧洲。综上，公司丰富的技术积累，为本项目顺利实施提供了有力的支撑。

(3) 优质稳定的客户资源为项目建设提供保障

优质且稳定的客户资源是公司实现可持续发展的必要条件，有利于公司扩大产能创造收益，以及确保及时收回销售款与保持业绩稳定增长。依靠优质的产品与长期的经营，公司积累了丰富的产品研发、生产及销售经验，积累了大量的市场销售渠道与高质量的、稳定的客户群体，在行业市场树立了良好的品牌形象。公司长期为国内客户提供熔断器产品，通过宁德时代、瑞可达、广东顺科、普莱德、浙江宏舟、捷普电子、汇川技术等动力电池系统、电控系统供应厂商进入特斯拉、北汽、上汽、上汽通用、广汽、比亚迪、吉利、长安、长城、奇瑞、江淮、江铃、宇通、中通、北汽福田、南京金龙等汽车整车企业，庞大的客户群体为公司产品稳定销售提供了强有力的保障。因此，优质稳定的客户资源以及公司对市场发展方向准确的把握，为本项目建成后的顺利实施提供了有力的保障。

4、项目经济效益分析

本项目正常年可实现营业收入为40,560.87万元（不含税），年利润总额为9,210.22万元，项目投资财务内部收益率为22.02%（所得税后），大于基准内部收益率（12%），财务净现值大于零，投资回收期为6.68年（所得税后，含建设期2年），项目经济效益较好。

(二) “研发中心建设项目”

1、项目概况

本项目调整前总投资3,784.65万元，调整后总投资4,105.84万元，拟在公司现有研发力量和技术储备基础上，建设业内领先的研发中心，公司将以研发中心为平台，通过整

合行业资源，进一步深入研究行业前沿性技术及新产品开发，优化产品结构、提高技术含量，进而提升公司应对市场需求变化的能力及公司核心竞争力。

2、项目建设内容调整的原因及具体调整情况说明

公司首次公开发行股票募投项目投资规划时间较早，随着公司产品种类的增加，为了满足公司的研发试验需求，公司拟扩充试验室设备资源，提高试验能力，完善试验项目类型，从而缩短研发试验周期、加快产品开发过程。故公司拟对募投项目建设内容进行相应的调整，本次调整后，募投项目投入具体安排如下：

序号	项目名称	调整前		调整后	
		投资额	投资占比	投资额	投资占比
一	建设投资	3,784.65	100.00%	4,105.84	100.00%
1	工程费用	2,795.59	73.87%	3,465.70	84.41%
1.1	建筑工程费	1,100.00	29.06%	1,381.98	33.66%
1.2	设备购置费	1,614.85	42.67%	1,984.50	48.33%
1.3	安装工程费	80.74	2.13%	99.23	2.42%
2	工程建设其他费用	933.13	24.66%	579.46	14.11%
	其中：软件购置费	674.86	17.83%	432.70	10.54%
3	预备费	55.93	1.48%	60.68	1.48%
二	项目总投资	3,784.65	100.00%	4,105.84	100.00%

3、可行性分析

(1) 项目建设符合国家产业政策要求

公司主要产品为熔断器产品，所处行业为电力电子行业，其下游应用领域主要为建筑、汽车、工业、消费电子、发电、医疗和军事。随着科技的快速发展，物联网、新能源、智能电网、高速铁路、通讯、数字技术等新技术正推动电力电子行业发生革命性变革。国家陆续发布多项政策支持电子元件及组件的研发生产工作，《产业结构调整指导目录（2019年本）》中将轨道交通中的制动系统及核心元器件设置为鼓励类范畴。《外商投资产业指导目录（2015年修订）》将新能源汽车关键零部件制造设置为鼓励类外商投资产业。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》要求重点发展新能源汽车使用的高压熔断器产品。同时，国家也发布了多项政策鼓励新能源汽车产业发展。综上，良好的政策环境鼓励熔断器产品技术研发和生产制造，为本次项目建设提供了政策保障。

(2) 公司具有完善的产品检验和测试条件

公司经过多年发展，在新产品研究、技术能力提升及检测设备研发等方面已经投入数千万元，逐渐形成了一套完整的产品检验和验证体系。目前，公司已成功开发锂电池短路实验室、综合工况环境测试台，综合环境因素分断试验箱、熔断器电流特性试验台、冲击电流试验台等设施，用以进行研发全流程的检测工作，可有力支持研发中心课题的研究。完善的检验和测试条件，不仅有助于公司进一步优化产品性能，提高产品的可靠性和稳定性，同时也为本次研发中心相关课题研究工作的顺利开展创造了良好的内部环境。

(3) 丰富的技术积累和人才优势是项目实施的基础

公司自成立以来一直注重产品的研发和人才培养，注重技术引进、消化、吸收和再创新，不断推动产品技术和工艺技术的创新发展。截至2022年5月31日，公司拥有技术人员151人，其中中级及以上工程师共计12人，公司及子公司获得157项尚在专利有效期内的专利授权，其中实用新型专利151项，外观专利4项，发明专利2项。另外，公司作为低压电器协会熔断器会员单位和低压熔断器国家标准委员会会员单位，参与起草了2013年2月17日发布的GB/T13539.5-2013《低压熔断器第5部分：低压熔断器应用指南》、2016年4月25日发布的GB/T13539.4-2016/IEC60269-4:2012《低压熔断器第4部分：半导体设备保护用熔断体的补充要求》、GB/T13539.6-2013《低压熔断器第6部分：太阳能光伏系统保护用熔断体的补充要求》。公司自主研发的“面向3G通信系统配套应用的RT302直流熔断器”曾获得全国科学技术部科技型中小企业技术创新基金扶持，现拥有的RT302直流熔断器已成为中国通讯电源的标准配置并出口印度和欧洲。公司丰富的技术积累和人才优势，为本项目建设提供了基础条件。

4、项目经济效益分析

“研发中心建设项目”属于产品和技术的研究开发，不直接生产产品，其目标是产出科技成果。项目效益主要是通过提升技术研发、产品品质、产品种类等方面的核心竞争力，扩大公司的市场占有率及创造新的利润增长点，间接提高公司的盈利能力。该项目不单独核算公司的经济效益。

四、本次调整对募投项目的影

公司本次调整募投项目建设内容，是根据业务发展需要和募投项目实际情况所作出

的审慎决定，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司发展战略和全体股东的利益，有利于公司优化资源配置，符合募集资金使用的有关规定。公司将继续严格按照关于募集资金使用的相关法律法规要求，加强募集资金使用的监督，确保募集资金合法、有效和安全的使用。

五、履行的审议程序和相关意见

（一）董事会审议情况

公司于2022年6月30日召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于调整募集资金投资项目建设内容的议案》。董事会认为：公司本次调整募集资金投资项目建设内容，是公司根据当前市场环境、公司业务发展规划及项目实施的实际需要而做出的审慎决策，有助于提高募集资金使用效率，不存在损害公司及股东利益的情形，不影响募集资金投资建设的正常进行，不会对公司生产经营产生不利影响。因此公司董事会同意公司调整募集资金投资项目“智能电气产业基地建设项目”、“研发中心建设项目”的建设内容，并将该议案提交股东大会审议。

（二）监事会审议情况

公司于2022年6月30日召开第三届监事会第二次会议，审议通过了《关于调整募集资金投资项目建设内容的议案》。监事会认为：公司本次调整募集资金投资建设内容，不存在损害股东利益的情形，没有影响募集资金投资建设的正常进行，决策程序符合《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》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号-创业板上市公司规范运作》、《公司章程》及《公司募集资金管理及使用制度》的有关规定。监事会同意公司调整募集资金投资项目“智能电气产业基地建设项目”、“研发中心建设项目”建设内容的事项。

（三）独立董事意见

经审查，独立董事认为：公司本次调整募集资金投资项目“智能电气产业基地建设项目”、“研发中心建设项目”建设内容，有利于提升公司长期主营业务产出能力，有利于提升募集资金使用效率，不影响募集资金投资建设的正常进行，也不存在损害公司和全体股东利益的情形。公司的独立董事同意公司调整募集资金投资项目“智能电气产业基地建设项目”、“研发中心建设项目”的建设内容，并同意将该事项提交股东大会

审议。

（四）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次调整募集资金投资项目建设内容的事项已经公司第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过，独立董事已发表同意意见，尚需公司股东大会审议通过，履行了必要的决策程序，不存在损害股东利益的情形。相关程序符合有关法律、法规、和《公司章程》等规范性文件的规定。

综上，保荐机构对公司本次调整募集资金投资项目建设内容的事项无异议。

（本页无正文，为《中原证券股份有限公司关于西安中熔电气股份有限公司调整募集资金投资项目建设内容的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： _____

刘军锋

胡丹丹

中原证券股份有限公司

年 月 日