

兴业证券股份有限公司
关于山东山大电力技术股份有限公司
变更部分募集资金投资项目的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为山东山大电力技术股份有限公司（以下简称“山大电力”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》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律法规和规范性文件的要求，对山大电力变更部分募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，具体核查情况及核查意见如下：

一、改变募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意山东山大电力技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2025〕1082号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票4,072.00万股，每股发行价人民币14.66元，募集资金总额为人民币59,695.52万元，扣除各项发行费用6,850.53万元（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币52,844.99万元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对本次发行募集资金到位情况进行了审验，并于2025年7月18日出具了《验资报告》（容诚验字[2025]230Z0088号）。公司已根据相关规定将上述募集资金进行了专户存储管理，并与保荐人、存放募集资金的银行签署了《募集资金三方监管协议》。

（二）本次变更募集资金投资项目的概述

考虑到市场环境、行业发展趋势、行业竞争格局及公司实际情况变化，并结合“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目”的实际情况，为提高募集资金使用效率，公司经谨慎研究和分析论证，拟对募投项目“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目”进行变更，拟变更投入新项目“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化提升项目”，变更后新项目的投资总额为5,506.77万元，实施主体仍为山大电力。

本次变更“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目”前，该项目尚未投入募集资金建设。本次拟变更用途的募集资金金额为5,500.00万元（具体金额以股东会审议通过时募集资金账户实际余额为准，包含理财收益和利息等），占公司募集资金净额的10.41%。

本次变更不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，已经公司第四届董事会战略委员会第二次会议、第四届董事会审计委员会第六次会议、第四届董事会第五次会议审议通过，该事项尚需提交公司股东会审议。公司本次变更部分募集资金投资项目事项已履行政府有关部门项目备案等程序。

二、改变募投项目的原因

（一）原募投项目计划和实际投资情况

- 1、项目名称：山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目
- 2、实施主体：山东山大电力技术股份有限公司
- 3、实施地点：济南高新技术产业开发区颖秀路山大科技园内
- 4、建设内容：原项目“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目”计划投资募集资金金额为5,500.00万元，含建设工程投资591.05万元，设备投资2,417.44万元，研发费用1,423.00万元，铺底流动资金1,068.51万元。原项目建设周期3年，计划于2028年7月23日达到预定可使用状态，税后内部收益率为14.57%。

截至本核查意见出具之日，原项目尚未投入募集资金建设。

公司于2026年4月27日召开第四届董事会第四次会议，于2026年5月19日召开2025年年度股东会，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在不影响募集资金投资项目建设和公司正常经营的情况下，使用不超过人民币3.22亿元（含本数）的闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理，使用期限自公司股东会审议通过之日起12个月内有效。在前述额度及决议有效期内，资金可循环滚动使用。公司尚未使用的募集资金除经审议通过进行现金管理的金额外，其余款项均存放于募集资金专户。

（二）变更原募投项目的原因

1、市场环境变化

公司原募投项目“山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化项目”于2022年立项，立项规划系基于当时“双碳”战略推进节奏、电力行业清洁化转型方向、新能源领域市场需求及公司发展阶段制定，符合当时的行业发展趋势与公司战略导向。

近年来，随着新能源行业发展，原“含高比例可再生能源配电网的分布式保护和故障自愈项目”研发方向技术路线已相对固化，同质化竞争加剧，若延续原有方案，难以形成差异化核心竞争力，易造成募集资金的低效占用；原“基于多模型融合的新能源发电功率预测项目”研发方向，存量市场已由头部企业主导，单独立项开展专项研发，面临较高的市场拓展壁垒，因此公司已规划将该研发方向延伸升级为“智能微电网系统研究项目”的一部分；原“光储充综合能源系统研究及产业化项目”研发方向，随着新能源场站新建及改造需求增长和电力市场化改革持续落地，下游客户需求已从单一光储充场景升级为覆盖“源网荷储”全环节的智能微电网解决方案，因此拟将该研发方向延伸升级为“智能微电网系统研究项目”，以适配更广阔的市场需求空间。

2、项目收益的不确定性

随着新能源产业的持续发展，当前客户需求已从单一功能产品采购转向全场景系统解决方案采购，原募投项目研发方向较为分散、产能布局已难以适配下游需求的变化，若继续按原规划推进，项目所产生的未来经济效益存在一定的不确定性，根据原募投项目规划继续新增产能的必要性不足。

经公司审慎研究，对项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定变更募投项目，本次调整始终围绕公司新能源业务布局，是公司顺应产业发展趋势、优化资源配置的主动选择，该决定有利于提高募集资金的使用效率，符合公司全体股东的利益和公司的实际发展情况。

三、新募投项目情况说明

（一）项目基本情况和投资计划

- 1、项目名称：山大电力分布式发电源网荷储系统研发及产业化提升项目
- 2、实施主体：山东山大电力技术股份有限公司
- 3、实施地点：济南市历城区孙村街道飞跃大道3688号

4、项目拟投资总额：5,506.77 万元

5、拟使用募集资金：5,500.00 万元（具体金额以股东会审议通过时募集资金账户实际余额为准，包含理财收益和利息等）

6、项目建设周期：3 年

7、项目建设内容：本项目计划开展“智能微电网系统研究项目”和“分布式储能系统研究项目”等课题研发，开发分布式储能装置、智能微电网系统等产品。

8、资金使用计划：项目总投资为 5,506.77 万元，具体情况如下：

序号	项目	项目投资金额（万元）	占比
1	建设工程投资	278.18	5.05%
1.1	场地租赁	173.12	3.14%
1.2	场地装修	102.00	1.85%
1.3	预备费	3.06	0.06%
2	设备投资	1,138.28	20.67%
3	研发费用	3,108.50	56.45%
4	铺底流动资金	981.81	17.83%
项目总投资		5,506.77	100.00%

（二）项目可行性分析

1、新项目实施必要性

（1）顺应“双碳”目标引领与新型电力系统加速构建趋势，加快公司电力系统产品体系建设，增强公司盈利能力

在“双碳”目标引领下，我国能源结构转型正进入纵深推进阶段，其实质是在保障能源安全的前提下，推进非化石能源安全可靠有序替代化石能源，加快规划建设清洁低碳、安全高效的新型能源体系。根据国家能源局发布的数据，截至 2024 年底，全国全口径发电装机容量 33.5 亿千瓦，其中，水电 4.36 亿千瓦，火电 14.4 亿千瓦，气电 1.4 亿千瓦，生物质发电 4597 万千瓦，核电 6083 万千瓦，并网风电 5.2 亿千瓦，并网太阳能发电 8.9 亿千瓦，非化石能源发电装机逐渐成为发电装机中的重要部分。在发电新增装机中，非化石能源也已成为新增主体，风电和太阳能发电在新增装机总容量中占比高达 82.6%。同时，国家正加快构建新型电力系统，新型电力系统建设已进入“十五五”攻坚突破的关键阶段，正从

规划蓝图全面转入工程实施，政策鼓励各地结合应用场景，因地制宜建设智能微电网项目。智能微电网发展已成必然趋势。

公司深耕电网智能监测与新能源领域多年，积累了丰富的技术成果、研发经验与行业资源。为把握新型电力系统建设带来的发展契机，本次募投项目将重点推动分布式储能及智能微电网系统产品的产业化，其中分布式储能项目区别于传统集中式储能项目，其精准聚焦分布式应用的核心痛点，有助于解决分布式新能源规模化消纳问题，优化能源结构，减少碳排放，缓解配网压力、保障台区供电安全，推动“双碳”目标落地；智能微电网项目则聚焦智能微电网全生命周期能源管控与系统构建双重核心需求，通过打造“系统构建-感知-分析-调度-管控-运维”一体化智慧能源管控体系，提升智能微电网运行经济性，并为智能微电网与主配微协同发展提供相应技术支撑，助力新型电力系统建设。

因此，本项目的实施有利于加快公司分布式储能及智能微电网产品体系建设，优化产品结构，培育公司新的盈利增长点。

（2）研制适应分布式电源规模并网的分布式电化学储能一体化产品，满足电网消纳与安全平稳运行需求

随着我国加快新型电力系统构建，推动新能源发电规模并网，分布式光伏、充电桩、非线性负荷渗透率也在持续提升，配电台区重载过载、新能源消纳受阻、电能质量不佳等问题日益突出，分布式电化学储能规模化部署需求迫切，但现有储能系统存在明显短板：液冷温控效率不足、系统集成度低，电池管理精度不够、安全风险突出，多设备多系统兼容性差、数据孤岛严重，运维依赖人工、故障预警滞后，双台区功率互济与并离网切换稳定性不足。在此背景下，开展分布式电化学储能系统研究及产业化项目，破解上述技术瓶颈，成为推动分布式储能高质量发展、助力新型电力系统构建的迫切需求。

因此，本次募投项目实施将围绕分布式电化学储能系统研究及产业化的核心需求，聚焦储能液冷电池 PACK、系统高效集成、BMS 研发等核心技术难点，研制出一套适配分布式电化学储能的一体化技术方案与产品体系，从而满足电网消纳与安全平稳运行需求。

（3）研制智能微电网系统产品，完善公司智能微电网布局

智能微网是指由分布式电源、储能装置、能量转换装置、相关负荷和监控、保护装置汇集而成的小型发配电系统，是一个能够实现自我控制、保护和管理

的自治系统，既可以与外部电网并网运行，也可以孤立运行。随着“双碳”目标驱动与新型电力系统加速构建，对电网的运维要求不断提高，智能微电网作为新型电力系统的重要组成与有益补充，亟需通过系统化部署填补现有管控系统协同性、智能化不足的短板，提升智能微电网管控的自动化、精准化水平，推动智慧能源管控技术的创新升级。

因此在本次项目中，公司将聚焦就地实时监控、云端管理、AI 预测调度、储能智慧运维、微电网系统构建五大核心方向，构建“云—边—端”三级协同+源网荷储一体化的智慧能源管控体系，智能微电网系统架构，实现分布式能源、配电网络、负荷、储能与智慧管控系统的深度融合，进而推动智能微电网高质量发展。

2、新项目建设可行性

(1) 产品符合国家政策导向，市场前景良好

在“双碳”目标引领与新型电力系统加速构建的战略背景下，分布式储能及智能微电网已成为推动电网从传统单向供电向源网荷储一体化、主配微协同互动转型的关键支撑，更是落实“十五五”规划中“加快智能电网与微电网建设、提升新型储能规模化应用水平”的重要抓手。2025 年底至 2026 年初，国家发改委、国家能源局印发《关于促进电网高质量发展的指导意见》（1710 号文），明确构建“主干电网—配电网—微电网”三级协同体系，强化微电网自平衡、自调节、自安全能力，重点突破源网荷储协同调度、储能智慧运维等关键技术；并首次将台区储能列为“电网替代型储能”，提出“以储代建、以储缓建”，重点突破储能高效集成、电池精细化管控、柔性互联等关键技术；工信部等五部门联合发布《工业绿色微电网建设与应用指南（2026-2030 年）》，强调提升新能源就地消纳比例，推广智慧能源监控、多维度预测、智能优化调度及储能全生命周期运维技术；同时，算电协同、云边端一体化纳入新型电力系统新基建范畴，以及分布式储能聚合参与电力市场、输配电费减免等政策落地，为项目核心技术研发与落地提供了坚实政策依据。

除政策环境外，在市场前景方面，电力作为现代社会发展的重要能源，用电需求随着社会经济增长而增加，根据中电联数据，2025 年，全社会用电量累计 103682 亿千瓦时，同比增长 5.0%。同时，在国家加快构建新型电力系统、“双碳”目标引领促进光热等新能源发电规模化发展的大背景下，我国能源发展方

式正加速向清洁低碳、安全高效、集中式与分布式协同并举的新型能源体系转变。根据中电联数据，2024年，我国风电和太阳能发电量均保持快速增长，合计发电量同比增加3661亿千瓦时，占全年总发电量增量的58.1%。在发电装机容量方面，并网太阳能发电8.9亿千瓦，同比增长45.4%，其中，光伏发电8.7亿千瓦，集中式光伏5.1亿千瓦，分布式光伏3.8亿千瓦。光电等新能源分布式发电规模不断增长，为本项目实施提供有力的市场支撑。

因此，本项目符合国家产业政策导向，具备较好的政策环境和可观的市场发展前景，有利于本项目产品的顺利应用推广。

(2) 公司在电力设备领域技术积淀深厚，为产品研制提供良好的技术基础

公司深耕电力设备领域二十余年，坚持以技术创新作为企业发展的重要驱动力，持续进行研发投入，不断提高自身技术研发实力水平。经过多年技术积累，截至2025年12月31日，公司共拥有知识产权205项，累计参与制定6项国家标准和19项行业、团体、企业（国家电网、南方电网）标准，相继承接了山东省技术创新项目计划52项，承担国家电网、南方电网多项研究课题，拥有山东省企业技术中心、山东省工业企业“一企一技术”研发中心、山东省电能质量监测与治理工程技术研究中心、山东省软件工程技术中心、济南市电动汽车充电桩检测工程实验室等多个技术研发平台。

经过多年技术沉淀后，公司构建了较为完善的核心技术体系，为本项目分布式储能装置及智能微电网系统产品顺利研发提供了重要技术基础。针对分布式储能装置项目，该项目核心技术均基于公司现有成熟技术迭代优化，其中电网智能监测技术已在公司现有电力产品中得到长期应用，技术成熟度高；电池管理技术和功率控制技术市场已普及应用；同时，电化学储能领域的核心器件（如锂电池、PCS设备）已实现产业化量产，性能稳定、供应充足。在智能微电网系统产品研发方面，相关技术已在电网智能监测（故障录波监测装置、时间同步装置等）、新能源充电桩等领域得到充分验证，技术成熟度高；同时参考行业先进技术成果，优化算法模型、系统架构与系统构建方案，确保技术路线的先进性与可行性，无需攻克颠覆性技术难题。其中，数据采集技术已在故障录波监测装置（全国各区域中标率稳居前列）中广泛应用，系统集成技术已通过智能变电站辅助系统综合监控平台的市场验证，为微电网系统构建提供了坚实的技术支撑。

因此，公司丰富的技术储备以及沉淀的核心技术将为本次项目建设提供技术支撑以及经验保障。

(3) 公司拥有丰富的电力设备生产经验和优秀的品控能力

公司已建立成熟的生产运营体系，核心管理及业务骨干均具备丰富的行业经验。公司采用订单式生产模式，获得订单后，研发中心、生产制造中心、工程技术中心等多部门密切配合，对订单分解、组织、调试和老化试验，严格把控各生产环节，为公司产品的正常生产、项目的顺利实施提供保障。

同时，公司建立了涵盖产品研发设计、原材料采购、产品生产、验收入库等环节的全过程质量控制体系，严格遵循国家、行业及国家电网、南方电网的相关标准。公司已通过 ISO9001 国际质量管理体系认证、CMMI 5 软件能力成熟度模型认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业安全健康管理体系认证、ISO50001 能源管理体系认证和 ISO27001 信息安全管理体系统认证，可充分保障项目产品的质量稳定性。

因此，公司丰富的电力设备生产经验以及严格的品质管控措施，将为本次项目的顺利推进提供充分保障。

(4) 公司拥有良好的品牌形象，并已构建了优质的服务体系

公司深耕行业多年，依托强大的研发设计实力、优异的产品品质以及及时的售后服务，在行业内外树立了良好的品牌形象，累计荣获国家级奖项 8 项，省部级奖项 44 项，市级奖项 16 项，包括国家级重点专精特新“小巨人”企业、山东省瞪羚企业、山东省科技领军企业、山东省电力企业协会先进会员单位、山东知名品牌、山东省制造业单项冠军、软件创新型企业等荣誉称号。

公司构建了优质的服务体系，以济南总部为中心，在北京、上海、广州、深圳、南京、重庆等地设有联络处，以推动服务本地化，保证服务响应及时性；同时，公司通过管理软件对人员服务及产品维护过程进行全程跟踪管控，并配套建立定期回访机制，以全面保障售后服务质量。依靠稳定、可靠的产品和优质、高效的服务，公司取得了较高的客户满意度和市场知名度。公司与国家电网、南方电网及其相关企业、新能源项目业主、工业园区等建立了稳定良好的长期合作关系。公司良好的品牌形象、优质的服务以及优质的客户资源都将为本项目产品未来市场开拓提供关键支撑。

(5) 公司拥有优秀的研发和管理团队

公司始终重视人才队伍建设，拥有一支以教授、博士、硕士为核心的研发与管理团队。团队在电网智能监测领域和新能源领域相关产品的研发、生产、管理和销售方面的经验丰富，对行业有着较为深刻的理解。

同时，公司研发人员、技术人员多数毕业于电力院校或相关专业，涵盖电气、软硬件和通信等专业背景，熟悉电力各专业的标准。核心研发人员均具备多年电力系统、新能源领域研发经验，熟悉分布式储能系统、微电网管控相关技术与系统构建要点，能够高效推进项目研发、技术优化与成果转化。公司建立了完善的研发体系，配备先进的研发设备与测试平台，并建立了有效的研发管理制度，积极鼓励技术创新，可保障项目技术研发工作有序推进。公司还将持续优化研发团队专业结构，完善人才梯队建设。公司优秀的研发以及管理团队将为本项目的顺利推进提供强力保障。

3、投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目拟采取租赁场地方式实施，租赁场地位于济南市历城区孙村街道飞跃大道 3688 号，租赁厂房面积为 2,550.00 m²，拟占用土地已由出租方济南三利家具有限公司通过出让方式取得，土地用途为工业用地。本项目采用租赁场地实施，主要系本项目现计划建设分布式储能系统产能，原规划场地楼面承重、净空高度无法满足大型储能系统分布式储能系统这类大尺寸、重负载产品的生产需求。同时本项目租赁场地靠近公司现有厂区，便于公司集约化管理。

4、新项目实施面临的风险及应对措施

(1) 行业投资变化风险

电力行业属于社会经济的基础能源产业，其发展取决于社会经济发展的用电需求，受到国家能源战略投资规划的影响。公司主要产品包括变电站智能监测系统、输电线路智能在线监测系统、配电网智能化系统、智能电网信息化服务、新能源汽车充电桩等，均应用于电力系统，业务规模受我国电网投资规模及相关电力产业投资影响较大。尽管近年来，在我国经济稳步发展，国民生活水平持续提升，城镇化不断推进等多重因素的作用下，我国电力建设投资始终保持在较高水平，国家能源局、国家电网、南方电网均在电网建设方面出台了相关的长期投资规划。但仍不排除未来国家宏观经济发生波动，或国家能源局、国家电网、南方电网相关产业政策出现变化，相关波动和调整可能对公司相关

产品的市场需求产生不利影响。

为此，公司将加强对宏观经济形势以及产业政策变化的关注与研究，及时调整公司的生产及研发策略，准确把握市场发展趋势，重点开发符合市场及客户需求的高新技术、新产品。同时，通过持续强化自身技术研发实力，提升生产运营信息化、自动化水平，扩大品牌影响力等举措，增强公司综合竞争力，从而缓解国内市场经济波动以及产业政策变化可能带来的业绩下滑风险。

(2) 原材料价格变动风险

公司产品生产主要原材料包括电芯、电路板、电子元器件、机柜、线缆、电气组件等，原材料采购成本占总成本比重较大。尽管公司在多年生产经营的过程中已与上游供应商之间形成了良好的合作关系，建立了稳定的供货渠道，充分保障公司原材料供应，但若未来公司主要原材料价格出现较大幅度上涨，可能会给公司带来一定的成本压力，进而对经营业绩产生影响。

为此，公司将时刻关注原材料市场变化趋势，并结合公司业务发展规划，在原材料价格处于低位时适当进行备货，以保障安全库存。同时，通过引进先进生产设备，优化生产工艺流程，提高工艺技术水平等措施，不断提升生产效率，以降低生产成本，减轻因原材料价格上涨带来的影响。

(3) 新增产能消化风险

本次项目全部建设完成后，公司对于分布式电化学储能系统及微电网智慧能源管控系统等产品即具备生产及销售能力，可进一步丰富公司产品矩阵、完善业务布局，为公司长期发展开辟新的增长空间。尽管公司深耕行业多年，已积累了良好的品牌形象、优质的客户资源以及较高的知名度，订单保持稳步增长态势。但受行业发展客观规律影响，若后续市场环境出现一定波动，或销售渠道拓展进度不及预期，或受其他偶发性市场客观因素扰动，可能导致公司新产品产业化推进过程中存在一定的产能消化压力。

为此，公司将结合市场需求与自身的生产能力，对本次新研发的产品进行充分论证。同时，通过扩充营销团队人员、加强营销人员内外部培训等方式，不断提高公司业务拓展能力。此外，公司还将加大宣传推广力度，通过在专业杂志投放广告、积极参加行业论坛会议、开展新媒体宣传等多种方式，持续提升公司品牌知名度，扩大公司品牌影响力，加大新产品推广力度，从而充分消化本次新研发产品，促进公司业务增长。

(4) 产品质量控制风险

公司产品应用于电力系统，对保障电力系统安全运行有着重要作用，而电力系统与经济、社会各行各业的发展息息相关，因此电力企业对于产品品质有着极高的要求。尽管公司始终坚持执行严格的品质管控措施，建立了涵盖产品研发设计、原材料采购、产品生产、验收入库等环节的全过程质量控制体系，已通过了 ISO9001:2015 国际质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证，各项质控机制运行成熟，可充分保障常规生产场景下的产品品质稳定。尽管现有管控体系较为完善，由于产品生产涉及的流程环节较多，若个别环节的质量控制执行出现偏差，可能使产品品质稳定性产生一定波动。

为此，公司将生产中的各个关键环节采取更为严格的品质管控措施，以降低因质量控制不当导致产品质量发生的风险，同时通过进一步提升员工的生产质量意识，引进先进检测设备，扩充检测人员等多项举措，持续优化现有品质管控体系，以保障公司产品品质稳定可靠。

(5) 技术更新及产品开发风险

公司所处行业技术密集型特征显著，产品研发涉及电力系统自动化技术、电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术、新材料技术等多领域学科知识。且随着 5G、人工智能、大数据、边缘计算等新兴技术与电力行业的深度融合，行业技术持续发展，产品持续更新迭代。公司始终秉持创新精神，高度重视研发工作。公司拥有一支经验丰富的研发团队，可及时根据市场需求变化调整产品发展方向，但技术更新及产品开发是持续性的过程，期间存在较多的不确定因素。因此若公司未能准确把握行业技术发展趋势，或市场需求出现较大变化，部分技术投入可能难以在短期内达到预期效果，进而对公司保持技术领先和市场竞争力带来一定挑战。

为此，公司将密切关注行业技术变化趋势，以及国家电网、南方电网公司相关产业政策及标准的变化，确保公司技术发展方向符合市场需求，保持行业领先水平。同时，公司将通过不断引进高素质的专业化人才，扩充人才队伍，优化人才结构，保证技术团队的专业性及创新性。

(6) 公司经营规模扩大后的管理风险

随着公司不断发展，其业务规模和人员数量持续增长，本次项目投产后，

公司经营规模将进一步扩大，从而使得公司在资源整合、市场开拓、内部控制等方面将面临更大的挑战，对各部门工作的协调性、严密性和连续性将提出更高的要求。若公司管理层素质及管理水平不能满足公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，则可能会影响公司的市场竞争力，因此，公司在项目实施中存在因经营规模迅速扩大导致的管理风险。

对此，公司将持续修订更新现有规章管理制度，不断完善和健全公司治理和经营管理机制，形成更科学有效的决策机制，以适应公司快速发展的需求。同时，公司将通过引进高层次管理人才，优化管理组织架构，进一步加强管理团队的建设，不断提高公司管理水平和管理能力，并且将通过健全绩效考核体系，充分激发管理人员的工作积极性。此外，通过加强信息化系统建设，提高公司管理信息化水平，提高管理效率，从而满足公司规模扩大和发展变化的需要。

（三）项目经济效益分析

根据测算，本次变更部分募投项目并实现稳定运营后，公司每年新增 390 台分布式储能装置和 13 套智能微电网系统产能。变更后产品的产能更加适配新能源市场的快速发展趋势，有助于公司进一步提高收入水平。依托项目全部设备产能，预计可实现年均营业收入约 1.3 亿元，可实现年均净利润约 950 万元，财务内部收益率约 14.86%（税后），最终收入以实际订单落地情况为准。

上述经济效益分析数据是基于目前市场状况及成本费用水平估算的结果，不构成公司业绩承诺。

四、本次变更部分募集资金投资项目对公司的影响

本次变更部分募投项目符合公司战略发展规划，可进一步增强公司产品综合竞争力，保障募投项目效益有效释放，符合公司及全体股东的长远利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形，亦不会对公司正常的生产经营和业务发展、公司财务状况和经营成果等产生重大不利影响。公司将严格遵守《上市公司募集资金监管规则》《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》及公司《募集资金管理制度》等相关规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，确保合法使用募集资金，以实现公司和股东利益最

大化。

五、审议程序

（一）董事会审计委员会审议情况

2026年6月22日，公司召开第四届董事会审计委员会第六次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。经审议，审计委员会认为：公司本次变更募投项目“山大电力分布式电源网荷储系统研发及产业化项目”事项有利于提高募集资金使用效率、推进募投项目的高效实施，符合全体股东的利益，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况。董事会审计委员会同意公司本次变更部分募集资金投资项目的议案并将该议案提交董事会审议。

（二）董事会战略委员会审议情况

2026年6月22日，公司召开第四届董事会战略委员会第二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。经审议，战略委员会认为：公司本次变更募投项目“山大电力分布式电源网荷储系统研发及产业化项目”事项，是公司基于行业产业发展趋势和自身战略规划作出的主动调整，该变更符合公司长期发展战略，有利于实现资源优化配置与价值最大化，符合中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，同意将该议案提交公司董事会审议。

（三）董事会审议情况

2026年6月29日，公司召开第四届董事会第五次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，经审议，董事会认为公司本次变更部分募集资金投资项目的议案充分考虑了募投项目的实际实施情况，符合公司长期经营发展规划，有利于提高整体募集资金的使用效率、降低募集资金的使用风险、优化资源配置，不存在变相改变募集资金投向和损害公司及股东利益的情况，不会对公司的正常经营产生重大不利影响。本议案尚需提交公司股东会审议。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金投资项目事项已经公司董事会审计委员会、董事会战略委员会、董事会审议通过，相关事项尚需提

交股东会审议。公司本次审议变更部分募集资金投资项目事项在程序上符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律法规和规范性文件的相关规定。

综上，保荐机构对公司本次变更部分募集资金投资项目的事项无异议。

（以下无正文）

