

国泰海通证券股份有限公司
关于上海徠木电子股份有限公司部分募集资金投资项目
产品结构调整、内部投资结构调整的核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“保荐人”）作为上海徠木电子股份有限公司（以下简称“徠木股份”、“公司”或“发行人”）2021年度非公开发行股票的保荐人，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》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关法律法规和规范性文件的要求，对徠木股份部分募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的事项进行了核查，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《关于核准上海徠木电子股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕58号）核准，公司向特定对象发行人民币普通股（A股）64,814,814股，每股发行价格为人民币10.80元，募集资金总额为人民币70,000.00万元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为人民币68,790.78万元。上述募集资金到位情况已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具“天健验〔2022〕2-23号”《验资报告》。

上述募集资金已全部存放于募集资金专户管理，公司及相关子公司与存放募集资金的商业银行、保荐人签订了募集资金监管协议。

截至2026年6月30日，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额	累计投入募集资金金额
1	新能源汽车连接器项目	24,953.10	24,649.59
2	绿色智造基地项目	18,000.00	3,481.04
3	企业研发中心升级改造项目	3,500.00	3,301.65
4	新能源汽车连接器研发中心项目	46.90	46.90

5	补充流动资金	18,790.78	18,814.33
6	新能源汽车连接器项目补充流动资金	3,500.00	3,500.00
合计		68,790.78	53,793.51

二、本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整概述

公司“绿色智造基地项目”投资总额 50,000.00 万元，其中募集资金投资金额 18,000.00 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，该项目已使用募集资金投入 3,481.04 万元，尚未使用的募集资金余额为 14,518.96 万元（不含孳息）。

考虑到下游市场需求及公司未来发展规划等因素，公司决定调整募投项目产品结构、内部投资结构，增加高端设备核心零部件、热管理核心零部件及配套、智能系统连接器及连接组件等产品构成，增加 3D 打印类、机加工类等生产设备，具体情况如下：

发行名称	2021 年度非公开发行股票
募集资金总额	70,000.00 万元
募集资金净额	68,790.78 万元
募集资金到账时间	2022 年 6 月 28 日
涉及变更投向的总金额	不适用
涉及变更投向的总金额占比	不适用
改变募集资金用途类型	☐ 改变募集资金投向 ☐ 改变募集资金金额 ☐ 取消或者终止募集资金投资项目 ☐ 改变募集资金投资项目实施主体 ☐ 改变募集资金投资项目实施方式 ☐ 实施新项目 ☐ 永久补充流动资金 ☒ 其他：项目产品结构调整、内部投资结构调整

公司已于 2026 年 8 月 12 日召开第六届董事会第十八次会议，以全票同意审议通过了《关于部分募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的议案》。本次调整部分募集资金投资项目产品结构、内部投资结构不构成关联交易，不构成重大资产重组。本事项尚需提交公司股东会审议批准。

三、本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的具体原因

原绿色智造基地项目基本情况如下：

项目名称	绿色智造基地项目
------	----------

立项批准时间	2023 年 4 月
项目实施主体	湖南徕木新能源科技有限公司
项目选址及用地	湖南省常德市汉寿县高新技术产业园区麒麟大道 28 号
项目投资总额	50,000.00 万元（其中使用募集资金 18,000 万元）
项目建设内容	主要建设内容为设备投资、厂房建设、装修等
项目预计效益	项目达产后将提升新能源连接器等产品生产能力，预计实现年收入 50,000 万元
项目建设期	2023 年开始建设，预计 2027 年 12 月达到预计可使用状态

项目投资构成如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	设备投资	26,600.00	18,000.00
2	厂房建设	8,600.00	-
3	工艺装修	5,800.00	-
4	流动资金	8,000.00	-
5	不可预见费用	1,000.00	-
合计		50,000.00	18,000.00

截至 2026 年 6 月 30 日，该项目原承诺投入募集资金 18,000.00 万元，已使用募集资金投入 3,481.04 万元，尚未使用的募集资金余额为 14,518.96 万元（不含孳息）。

绿色智造基地原计划生产产品为新能源连接器，主要应用于汽车领域，还包括光伏、光通讯、储能等领域。项目立项时，我国汽车行业正处于高速增长阶段，近两年增速逐步趋稳。在此过程中，受成本端压力与终端竞争加剧等因素影响，公司盈利空间受到相应影响，在一定程度上反映了行业正处于深度调整期。

因此，结合对下游市场与行业趋势的重新评估以及公司实际发展需求，公司将一方面着力扩大现有产品在智能汽车等领域的市场占有率，另一方面将依托核心零部件领域的技术优势，将长期积累的精密制造能力、连接器及线束研发经验向高端设备、机柜等新兴赛道延伸，增加高端设备核心零部件、热管理核心零部件及配套、智能系统连接器及连接组件等产品构成，守正创新，推动公司迈向新的高度。同时，为满足产品结构调整后的生产需求，公司拟对项目中尚未购置的部分设备投资进行调整，增加 3D 打印类、机加工类等生产设备。

四、本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的具体内容

（一）本次调整内容

本次调整系在绿色智造基地项目实施主体、选址及用地、投资总额、拟使用募集资金金额、建设期不变的情况下，调整项目细分产品结构，增加高端设备核心零部件、热管理核心零部件及配套、智能系统连接器及连接组件等产品构成。

项目中各项投资构成不变，包括设备投资、厂房建设、工艺装修、流动资金、不可预见费用的金额均不变，拟使用募集资金金额亦不变。对项目中尚未购置的部分设备投资进行调整，增加 3D 打印类、机加工类等生产设备。

本次调整不影响已投入资产的使用，不构成关联交易。

（二）本次调整的可行性

1、高端设备蓬勃发展，驱动上游核心零部件高速发展

高端设备零部件行业正迎来高速发展的黄金期，核心驱动力来自量产预期的加速与技术迭代的深化。关键部件在精度、负载能力和智能化水平上持续突破，国产替代进程显著加快。同时，模块化、轻量化和高度集成的设计趋势，正推动零部件从“功能满足”向“性能赋能”转变，为高端设备的灵活性、可靠性和场景适配能力提供坚实支撑。随着智能化的融合落地，零部件环节作为产业链价值核心，其技术壁垒和市场需求将持续放大，有望诞生一批具备全球竞争力的领军企业。

2、机柜规模扩张和性能提升，带动热管理零部件需求

机柜是数字经济的基础设施，随着数字经济的发展，机柜规模持续扩张，性能不断提升。机柜部署的持续增长及高密化部署的加速演进，带动了市场对高效散热解决方案需求的快速提升。从传统的低功率机柜租赁，全面向单机柜功率突破 20kW 乃至 50kW 的高密度部署、散热及智能运维等方向升级。散热系统是支撑高算力、高密度、绿色可持续发展的关键技术底座，是保障业务连续性与优化运营成本的关键环节。

综上，本次调整后，公司将在原募集资金投资项目框架内实现产品结构的优化升级，有利于优化资源配置、保障公司长期稳健发展。

五、本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整对公司的影响

本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整事项是公司根据整体行业市场变化、公司经营发展情况做出的谨慎决定，不存在损害股东利益的情形，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。

六、主要风险提示

公司本次募集资金投资项目调整系基于当前产业政策、行业发展趋势、市场环境及公司经营状况等综合因素审慎作出，各项目均围绕公司主营业务展开，符合公司战略发展需要。但若在实施过程中出现宏观经济波动、产业政策调整、市场环境发生重大变化、行业竞争显著加剧或发生其他不可抗力事件，均可能对募投项目的实施进度、产能消化及预期效益产生不利影响。

本次调整需履行备案、环评等程序，公司将按照相关法律法规的规定执行。

七、审议程序及审核意见

2026年8月12日，公司召开第六届董事会第十八次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的议案》，同意公司本次调整部分募集资金投资项目产品结构、内部投资结构事项，并提交公司股东会审议。

八、保荐人核查意见

保荐机构认为：公司本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整事项已经公司董事会审议通过，符合法律法规、交易所规则及《公司章程》的相关规定，上述事项尚需提交公司股东会审议。

综上，保荐人对公司本次募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整事项无异议。

（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上海徕木电子股份有限公司部分募集资金投资项目产品结构调整、内部投资结构调整的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

洪伟

洪 伟

张捷

张 捷

国泰海通证券股份有限公司

2026 年 8 月 13 日

