东吴证券股份有限公司

关于苏州卓兆点胶股份有限公司

改变募集资金用途暨新增募投项目的核查意见

东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为苏州卓兆点胶股份有限公司（以下简称“卓兆点胶”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 14 号——保荐机构持续督导》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 9 号——募集资金管理》等有关规定，对卓兆点胶改变募集资金用途暨新增募投项目的事项进行了认真、审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况和使用情况

（一）募集资金基本情况

2023 年 10 月 9 日，卓兆点胶发行普通股 12,320,000 股，发行方式为向不特定合格投资者公开发行，发行价格为 26 元/股，募集资金总额为 320,320,000 元，实际募集资金净额为 281,665,963.68 元，到账时间为 2023 年 10 月 11 日。

（二）募集资金使用情况和存储情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金累计使用情况如下：

单位：元

序号	项目名称	实施主体	募集资金计划投资总额（调整后）（1）	累计投入募集资金金额（2）	投入进度（%）（3）=（2）/（1）
1	年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目	苏州卓兆点胶股份有限公司	88,700,700.00	3,531,875.00	3.98%
2	智能点胶设备及核	苏州卓兆点胶股份有限	82,821,300.00	36,226,873.98	43.74%

	心零部件研发项目	公司			
3	偿还银行贷款	苏州卓兆点胶股份有限公司	50,000,000.00	50,004,722.22	100.01%
4	补充流动资金	苏州卓兆点胶股份有限公司	60,143,963.68	61,278,752.21	101.89%
合计			**281,665,963.68**	**151,042,223.41**	

注 1：截至 2026 年 6 月 30 日，年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目累计投入募集资金金额为 3,531,875.00 元，均已支付；

注 2：截至 2026 年 6 月 30 日，智能点胶设备及核心零部件研发项目累计投入募集资金金额为 36,226,873.98 元，均已支付。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金存储情况如下：

账户名称	**开户银行**	**专户账号**	**金额（元）**
苏州卓兆点胶股份有限公司	中信银行股份有限公司苏州高新技术开发区科技城支行	8112001012100763245	10,049,447.96
苏州卓兆点胶股份有限公司	交通银行股份有限公司江苏自贸试验区苏州片区支行	325605000013001276363	88,326,249.07
合计	-	-	98,375,697.03

注 1：截至 2026 年 6 月 30 日，公司使用闲置募集资金进行现金管理的余额为 4,000.00 万元；

注 2：上述募集资金专户存储余额中包含利息。公司募集资金存储余额高于募集资金计划投资总额与累计投入募集资金金额的差额，主要系募集资金利息收益所致。

二、改变募集资金用途的具体情况

（一）改变募集资金用途的概况

单位：元

序号	**项目名称**	**改变前拟投资金额**	**改变后募集资金用途**	**改变后拟投资金额**	**募集资金用途改变的主要原因（请简要描述）**
1	年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目	88,700,700	二期智能制造项目（一期）	85,168,825	见下文“（二）改变募集资金用途的原因”
合计		**88,700,700**	**-**	**85,168,825**	**-**

注：上述“改变后拟投资金额”85,168,825 元不含专户利息，最终结转金额以资金划转当日专户实际余额

为准；

（二）改变募集资金用途的原因

1、原募投项目基于的市场环境发生重大变化

原募投项目“年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目”立项时，主要面向消费电子领域。近年来，国内外宏观经济环境出现显著变动，下游消费电子行业整体需求持续承压，行业市场竞争日趋激烈。与此同时，新能源汽车、锂电储能、光伏等新兴领域发展迅速，公司正积极向上述领域拓展，前期技术导入、产品适配及客户验证工作已取得一定进展。在此市场环境下，原项目继续实施将进一步固化以消费电子为主的产能配置，难以有效支撑公司把握新兴领域市场机会及优化收入结构的需要。

2、现有厂区硬件条件难以满足多领域产能升级需求

公司现有厂房规划建设较早，一方面，仅部分一楼区域具备高荷载楼面条件，二楼及以上楼层承载能力不足，无法安装五轴加工中心、重型行车等大型精密加工设备，高端精密加工产线难以规模化落地；另一方面，现有厂房的空间布局与功能分区系按原有消费电子业务需求规划，对新能源汽车、锂电储能、光伏等领域专用设备生产所需的工艺动线、环境标准及配套设施适配度有限，难以满足多领域产品制造的差异化要求。在此条件下，原项目无法充分承载核心零部件自主化扩产及新兴领域专用设备产能建设的功能需求。

综合上述市场环境变化、战略调整需求及现有厂区硬件约束等因素，公司审慎决定终止“年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目”后续投入，将剩余募集资金 85,168,825 元（不含专户利息，最终结转金额以资金划转当日专户实际余额为准），全部变更投向“二期智能制造项目（一期）”。新项目拟在新购置土地上建设生产厂房，在巩固消费电子业务的同时，增加面向新能源汽车、锂电储能、光伏等新兴领域的设备产能，并同步提升核心零部件自主加工能力，与公司当前及中长期发展需要相匹配，有利于提高募集资金使用效率，维护全体股东利益。

（三）改变后的募集资金用途具体情况

为提高募集资金使用效率，合理分配优质资源，公司结合发展战略及实际资金需求，拟将上述剩余募集资金用于投资“二期智能制造项目（一期）”。

1、新增募投项目基本情况

项目名称：二期智能制造项目（一期）

项目实施主体：苏州卓兆点胶股份有限公司

项目拟投入总金额：12,927.07 万元

项目建设周期：2 年

项目拟实施地址：江苏省苏州市虎丘区五台山路南、新钱路西

项目建设内容：本项目拟建设地点位于江苏省苏州市虎丘区五台山路南、新钱路西，建设期为 2 年，计划总投资 12,927.07 万元。项目将通过购置 230 台（套）软硬件设备，实现年产点胶阀 3,500 套、台式点胶机 100 台、柜式点胶机 150 台、在线式点胶机 80 台、AOI 检测设备 60 台、灌胶设备 30 台、涂胶设备 30 台、丁基胶点胶设备 30 台的生产能力。本项目正常年预计可实现营业收入为 25,440.00 万元（不含税），年净利润为 4,710.82 万元，项目投资财务内部收益率为 20.59%（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 7.10 年（所得税后，含建设期 2 年）。项目建设顺应了行业发展趋势，有助于巩固和提升公司行业竞争力，促进公司实现可持续发展。

2、项目投资概算

序号	总投资构成	投资额（万元）	比例
1	建设投资	11,650.55	90.13%
1.1	建筑工程费	4,948.83	38.28%
1.2	设备及软件购置费	5,473.10	42.34%
1.3	安装工程费	178.66	1.38%
1.4	工程建设其他费用	514.60	3.98%
1.5	预备费	535.36	4.14%

序号	总投资构成	投资额（万元）	比例
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	1,276.52	9.87%
*	**合计**	**12,927.07**	**100.00%**

3、项目实施的必要性

（1）原募投项目产能结构与公司战略方向存在偏差

2024 年以来，公司持续推进客户结构多元化，在巩固消费电子领域业务的同时，向新能源汽车、锂电储能、光伏等新兴领域延伸。2026 年半年度，公司向前五大客户的合计销售金额占当期营业收入的比例已降至 31.56%，客户集中度有所下降，收入结构逐渐趋于均衡。原募投项目“年产点胶设备和点胶阀 4410 台产业化建设项目”主要依托现有厂房进行改扩建，产能规划侧重于消费电子领域的点胶设备与点胶阀，产品结构与工艺配置难以充分匹配新能源汽车、锂电储能、光伏等新兴领域对灌胶设备、涂胶设备、丁基胶点胶设备及 AOI 检测设备的差异化需求。随着非消费电子领域收入占比提升，公司需调整产能布局，以适配当前多赛道均衡发展的经营策略。

（2）现有厂区硬件条件制约产业链升级

公司现有厂房规划建设较早，在物理承载与空间布局方面存在一定局限。一方面，现有厂房仅部分一楼区域具备高荷载楼面条件，二楼及以上楼层楼面荷载标准偏低，无法承载高精度五轴加工中心、重型行车等大型精密加工设备，高端精密加工产线及自动化物料转运配套体系难以规模化落地。另一方面，现有生产车间与配套功能区的空间布局有待优化，物料流转路径与工序衔接效率存在提升空间，尚未形成符合新能源等高端产品设备生产所需的标准化专业车间。上述硬件瓶颈在一定程度上制约了公司高附加值零部件自主化扩产规划的实施，也限制了新兴高端市场业务的进一步拓展。

（3）核心零部件自制比例有待提升

公司目前已实现点胶阀、运动控制模组等关键核心零部件的自研自产，但仍有部分高附加值精密机加部件依托外部外协加工。在外协模式下，跨厂区物料转

运、外协沟通及质量管控环节增加了生产周期与管理成本，也对核心部件供应的稳定性形成一定影响。公司拟通过本次募投项目，将部分高附加值零部件的加工环节由外协转为内部自主生产，搭建覆盖研发设计、原材料采购、精密机械加工、整机集成装配的产业链闭环，降低外协依赖，提升对产品设计、原材料采买、精密加工的全过程直接管控能力，从而保障产品质量的一致性与交付的稳定性。

（4）新兴领域专用设备产能存在缺口

随着公司业务向新能源汽车、锂电储能、光伏等领域延伸，相关领域对专用设备的需求逐步显现。本次募投项目达产后将形成年产点胶阀、点胶设备及检测设备合计 3,980 台（套）的产能，其中灌胶、涂胶、丁基胶点胶及 AOI 检测等新兴领域产品产能占比有所提升；同时，点胶阀及点胶设备（含台式、柜式、在线式）在具体型号规划上亦涵盖适配新能源汽车、锂电储能、光伏等非消费电子领域的专用规格，可有效填补上述新兴领域未来的产能缺口。项目预计爬坡期 3 年，预计投产后第一年产能利用率预计为 50%，第二年 80%，第三年达到约 100%，产能随项目推进分阶段释放，有助于公司根据下游市场拓展情况合理安排生产节奏，把握新兴领域的市场机会，优化收入结构。

本次变更实施后，公司将具备更强大的产品生产平台，能够高效地为不同领域客户提供定制化、一站式的智能点胶解决方案，加速推进非消费电子市场业务的规模化落地，从而优化收入结构，进一步提升公司的综合盈利能力和抗风险能力，有利于维护公司及全体股东的长远利益。

（四）改变后的募集资金用途可行性分析

1、下游市场容量为产能消化提供空间

精密流体控制设备下游应用领域持续扩展，市场容量呈增长态势。根据头豹研究院数据，我国点胶机市场规模预计从 2024 年的 459.79 亿元增长至 2029 年的 1,051.92 亿元，年复合增长率约为 18.00%；共研产业咨询预计，2027 年我国灌胶机市场规模将达到 82.4 亿元。下游需求方面，新能源汽车 2025 年销量达 1,649.0 万辆，中汽协预计 2026 年将达到 1,900 万辆；光伏行业 2025 年新增装机突破 300GW，“十五五”期间年均新增装机规模预计为 238GW 至 287GW；消费

电子 2025 年市场规模为 2,129 亿美元。在国产替代趋势及下游多领域需求共同作用下，具备技术积累与快速响应能力的国内设备厂商面临一定的发展机会。本项目产品可应用于上述领域的精密点胶、灌封、涂覆及视觉检测环节，下游市场的持续增长为项目产能消化提供了外部条件。

2、技术积累支撑项目产品实现

公司长期专注于高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件的研发，已形成覆盖合金材料配方、硬质合金加工、流体力学、硬件电路设计、嵌入式软件开发及 CCD 视觉定位检测等领域的技术体系。截至 2026 年 6 月，公司累计获得发明专利 67 项、实用新型专利 300 项，最小点胶量可达 0.0001ml，点胶精度误差最小达±0.00005ml，加工精度达到μm 级别。公司具备点胶运动控制器、机构模组、点胶阀、供料单元等核心组件及定子、转子、撞针、喷嘴等关键零部件的自研自产能力，并形成了“积木式”模块化技术平台，可快速匹配硬件方案并协同定制算法与软件。上述技术储备与自研自产能力，可为本项目产品生产及质量控制提供技术支撑。

3、客户结构多元化为产能消化提供渠道

经过多年市场深耕，公司已进入苹果公司、Meta、歌尔股份、立讯精密、捷普投资等消费电子领域知名企业的供应链体系，并已成功进入宁德时代供应商体系，与新能源领域的头部企业及其配套供应商开展合作。客户结构的多元化趋势，一方面为本项目新增产能提供了多领域的消化渠道，另一方面也为新产品导入提供了不同行业的工艺验证场景，有助于降低单一市场波动带来的经营风险。

4、成熟管理体系保障项目推进

公司已形成适应非标定制化装备行业的现代化管理体系，覆盖供应链管理、精益生产、质量控制到客户服务的全业务流程。在生产组织方面，公司采用“标准化模块硬件+定制化功能配置”的模式，基于标准设备平台搭载自制核心部件，配合定制化软硬件配置，可快速响应多样化工艺需求，实现多品种、小批量订单与大批量订单的并行生产。该生产模式已在过往交付中得到实践验证，可为本项目建设与投产后的运营效率提供一定保障。

5、产能消化计划具备可执行性

本项目达产后正常年预计可实现营业收入 25,440.00 万元（不含税），预计爬坡期 3 年，投产后第一年产能利用率预计为 50%，第二年 80%，第三年达到约 100%。从市场空间来看，头豹研究院预测 2029 年国内点胶机市场规模约为 1,051.92 亿元，公司当前整体市占率相对较低，随着本项目产能逐步释放，公司市场份额有望得到一定提升，市场规模为项目产能消化提供了较为充分的空间。上述规划系基于公司现有业务基础、潜在客户需求及技术发展趋势等因素审慎测算，具备一定合理性。

为落实产能消化，公司拟采取以下措施：一是深耕存量客户，将设备供应从单一产品向包含视觉检测环节的组合方案延伸，提升单项目价值与客户粘性；二是拓展新能源汽车、锂电储能、光伏等增量市场，形成标准化解决方案，缩短新客户导入周期；三是依托“积木式”平台与全链条自研能力，实现硬件模块标准化与行业工艺包封装，提升方案设计与交付效率；四是优化营销及服务体系，强化华东、华南等产业集群区域的客户维护与售后响应能力。

综上，本次募投项目符合公司战略发展方向，建设条件较为成熟，产能消化措施具体，具备可行性。

三、决策程序

（一）审议程序

公司于 2026 年 9 月 17 日召开第二届董事会独立董事 2026 年第二次专门会议、第二届董事会审计委员会 2026 年第六次会议，2026 年 9 月 18 日召开第二届董事会第十一次会议，前述会议审议通过了《关于拟购买土地使用权并投资建设项目的议案》《关于改变募集资金用途暨新增募投项目、终止部分募投项目的议案》。上述议案尚需提交公司 2026 年第一次临时股东会审议。

（二）本次改变募集资金用途存在需经有关部门批准的情况

公司尚未取得实施“二期智能制造项目（一期）”所涉及地块的土地使用权。公司将在股东会审议通过后，授权公司管理层全权办理土地竞拍及后续相关手续，包括但不限于签署土地出让合同、办理土地使用权证等事宜。但国有土地使用权

竞拍存在一定的不确定性，若公司未能成功竞得该地块，则本项目的实施地点需重新选址，可能导致项目进度延迟或存在调整风险，公司将及时履行信息披露义务。

在成功竞得土地使用权后，本项目尚需办理一系列前置审批程序，包括但不限于：项目备案（或核准）、环境影响评价、安全评价、建设用地规划许可、建设工程规划许可、建筑工程施工许可等。

四、本次改变募集资金用途对公司的影响

（一）具体情况

公司本次变更募集资金用途，是公司经过综合审视和论证项目实际情况、公司中长期发展规划及市场需求情况而作出的审慎决定。本次变更符合公司的战略发展规划、有利于公司主营业务发展，不存在变相变更募集资金投向和损害股东利益的情形，不会对公司的生产经营造成不利影响。本次变更募集资金用途不构成关联交易。

（二）是否损害上市公司利益

公司本次变更募集资金用途不存在向控股股东、实际控制人购买资产情况、不存在损害公司和全体股东利益的情况。

五、保荐机构的核查程序

（一）查阅《苏州卓兆点胶股份有限公司二期智能制造项目（一期）可行性研究报告》，核查变更后募投项目的可行性；

（二）查阅卓兆点胶 2026 年半年度报告，核查公司最新经营情况；

（三）查阅公司董事会的会议文件及相关公告文件，核查募投项目变更事项的内部决策程序及信息披露合规性。

六、保荐机构的核查意见

经核查，本保荐机构认为：公司本次改变募集资金用途暨新增募投项目事项已经独立董事专门会议、审计委员会、董事会审议通过，该议案尚需提交公司股

东会审议。该事项符合《上市公司募集资金监管规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 9 号——募集资金管理》以及《北京证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的有关规定。

综上，保荐机构对公司本次改变募集资金用途暨新增募投项目无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于苏州卓兆点胶股份有限公司改变募集资金用途暨新增募投项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

翟悦　　曹飞

东吴证券股份有限公司

2026年9月2日