

证券代码：603626

证券简称：科森科技

昆山科森科技股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年九月

释 义

本报告中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

发行人/公司/本公司/ 上市公司/科森科技	指	昆山科森科技股份有限公司
本次发行/本次向 特定对象发行	指	科森科技本次向特定对象发行股票募集资金不超过110,177.00万元（含本数）的行为
本报告	指	《昆山科森科技股份有限公司2026年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》
本次交易	指	公司收购展固科技53.26%股权
募投项目	指	昆山科森科技股份有限公司本次向特定对象发行股票募集资金所投资的“收购惠州展固科技有限公司53.26%股权项目”、“机器人与智能终端精密结构件及模组制造项目（一期）”和“补充流动资金”项目
控股股东、实际控制人	指	徐金根、王冬梅
标的公司/目标公司/ 展固科技	指	惠州展固科技有限公司
展固精密	指	广东展固精密技术有限公司
标的资产/标的股权	指	展固科技53.26%股权
交易协议/本框架协议	指	科森科技与何东萍、张映武、黄伟龙及惠州展固科技有限公司签署的《关于惠州展固科技有限公司之收购框架协议》
交割日	指	标的公司股权转让至上市公司名下并完成工商变更登记之日
过渡期/过渡期间	指	评估基准日（不含当日）至交割日（含当日）的期间
CNC	指	Computerized Numerical Control 缩写，即新一代计算机数字控制技术
MIM	指	Metal Injection Molding，即一种将金属粉末与其粘结剂的增塑混合料注射于模型中的成形方法
Manifold	指	歧管或集合管，即把一路流体分流成多路、或把多路汇集回一路的管道部件
CDU	指	Coolant Distribution Unit 缩写，即冷量分配单元
EFLOPS	指	Exa Floating-point Operations Per Second 缩写，即每秒百亿亿次浮点运算
PVD	指	Physical Vapor Deposition 缩写，即物理气相沉积法，一种产生薄膜材料的技术
3C	指	计算机、通信、消费类电子产品，包括电脑、平板电脑、手机等

VR/AR	指	Augmented Reality 和 Virtual Reality 缩写，即增强现实技术和虚拟现实技术，通过各种头戴式显示器，向眼睛发送光学信号，可以实现虚拟现实、增强现实等不同效果
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 110,177.00 万元（含本数），本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
1	收购惠州展固科技有限公司 53.26%股权项目	50,000.00	50,000.00
2	机器人与智能终端精密结构件及模组制造项目（一期）	40,177.00	40,177.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		110,177.00	110,177.00

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会将根据股东会的授权、市场情况变化、公司实际情况等调整并最终决定募集资金的具体投资项目及具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）收购惠州展固科技有限公司 53.26%股权项目

1、本次交易概况

公司拟使用募集资金 50,000.00 万元通过增资及股权转让的形式取得惠州展固科技有限公司（以下简称“展固科技”）53.26%的股权（以下简称“本次交易”）。其中，在达到交割条件的前提下，公司拟使用 21,000 万元对展固科技进行增资，增资完成后，持有展固科技 22.37%股权；拟使用 29,000 万元受让何东萍、张映武持有的展固科技 30.89%股权。

2、标的公司情况

（1）基本情况

公司名称	惠州展固科技有限公司
注册地址	博罗县龙溪镇结窝村麦村组、夏寮村大门组麦村肚
法定代表人	何东萍
注册资本	2,500 万元人民币
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	914413223148165712
经营范围	生产、销售：五金配件、电脑配件、塑胶及电子制品（不含电镀、铸造工序）；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立时间	2014-08-05

（2）股权及控制关系

①股权结构

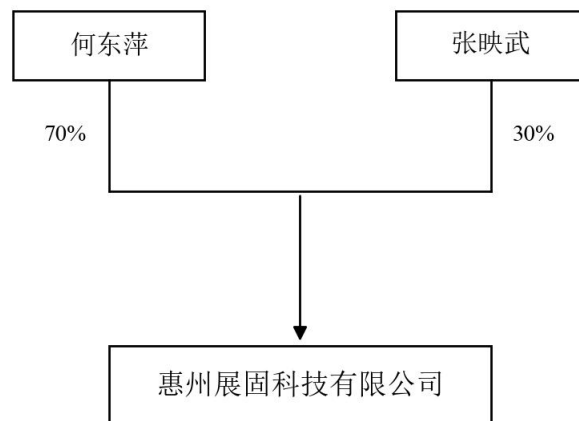
截至本报告出具日，标的公司的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	何东萍	1,750	1,750	70%
2	张映武	750	750	30%
合计		2,500	2,500	100%

②控制关系

截至本报告出具日，标的公司的产权控制关系如下：



何东萍持有展固科技 70%股权，系展固科技的控股股东和实际控制人。

③公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告出具日，《惠州展固科技有限公司章程》中不存在对本次交易产生影响的内容。

(3) 主要下属企业情况

截至本报告出具日，展固科技设有一家子公司广东展固精密技术有限公司（以下简称“展固精密”）。展固精密的具体情况如下：

①基本情况

公司名称	广东展固精密技术有限公司
注册地址	惠州市博罗县龙溪街道夏寮村委会大门村小组十二沟（土名）地段（B03 栋厂房 1-3 层）
法定代表人	何东萍
注册资本	500 万元人民币
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91441322MAKH0Q8R13
经营范围	一般项目：五金产品研发；五金产品制造；塑料制品制造；塑料制品销售；新材料技术研发；喷涂加工；电子产品销售；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立时间	2026-07-01

②股权及控制关系

截至本报告出具日，展固精密的股权结构情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	展固科技	255	-	51%
2	广东展祥投资有限公司	245	-	49%
合计		500	-	100%

展固科技持有展固精密 51%股权，为展固精密控股股东。

③主要下属企业情况

截至本报告出具日，展固精密无下属企业。

(4) 主营业务情况

展固科技的主营业务为液冷冷板盖板/流道件、接头壳体、Manifold 结构件、

CDU 钣金等产品的生产与制造，与公司同属精密金属制造行业。

(5) 主要财务数据

最近一年及一期，展固科技的主要财务数据如下：

单位：万元		
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
资产合计	25,240.61	22,640.42
负债合计	18,764.85	17,805.46
所有者权益合计	6,475.76	4,834.96
项目	2026 年 1-6 月	2025 年
营业收入	17,344.83	30,468.89
净利润	1,640.79	1,678.61

注：以上数据未经审计。

3、交易对方基本情况

本次交易的交易对方为何东萍、张映武和惠州展固科技有限公司。

4、本次交易协议的主要内容

2026 年 9 月 28 日，公司与展固科技及何东萍（实际控制人、现有股东、核心管理人员）、张映武（现有股东）、黄伟龙（核心管理人员）签署《关于惠州展固科技有限公司之收购框架协议》（以下简称“交易协议”“本框架协议”），本次交易协议的主要内容如下：

(1) 拟议交易

①本次增资

受限于本框架协议及其他交易文件（包括但不限于后续进一步签署的协议）的约定，科森科技拟以人民币出资，对目标公司进行增资，增资完成后，持有目标公司 22.37%股权。

②本次股权转让

受限于本框架协议及其他交易文件（包括但不限于后续进一步签署的协议）的约定，何东萍及张映武拟向科森科技出售和转让其持有的目标公司本次增资后公司 30.89%的股权，科森科技拟以人民币出资从何东萍及张映武处购买该等拟

转让股权。

③拟议交易价款

拟议交易的预估对价为不超过人民币 50,000 万元（其中本次增资价款预计不超过人民币 21,000 万元，本次股权转让对价预计不超过人民币 29,000 万元）。

各方同意，拟议交易的最终价格应以经符合《中华人民共和国证券法》要求的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告及评估报告所反映的标的公司财务状况、股东全部权益价值等为基础，由各方协商确定。

鉴于截至本框架协议签署日，相关审计报告及评估报告尚未出具，各方同意，拟议交易的最终交易价格将在相关审计报告及评估报告出具后，由各方进一步签署协议予以明确。

④弃权

公司现有股东在此：(i) 同意本次股权转让并放弃其拟转让股权的优先购买权；(ii) 同意本次增资并放弃对本次增资对应新增注册资本的优先认购权及对股权重组的反稀释保护（如触发）。

⑤拟议交易价款的缴付及交割

(i) 增资认购款的缴付及拟议交易的交割

本次增资的增资价款将在本框架协议及其他交易文件（包括但不限于后续进一步签署的协议）约定的交割先决条件满足后的十五个工作日内一次性支付（“交割”）。

收购方自交割时享有拟议交易项下股权的股东权利。

(ii) 股权转让款的缴付

本次股权转让的转让价款将于本框架协议及其他交易文件（包括但不限于后续进一步签署的协议）约定的交割先决条件满足，且公司办理完成拟议交易的工商变更登记手续后分期进行支付，支付条件与节奏由各方协商一致后进一步签署协议进行约定。

（2）交割先决条件

①受限于后续进一步签署的协议的约定，科森科技缴付增资认购款及股权转让款的义务应至少以下列事件（“交割先决条件”）得到满足或被科森科技书面豁免为先决条件：

（i）收购方完成对于目标公司的财务、法律、业务尽调，并取得令收购方满意的结果；

（ii）收购方履行完毕所有必需的股东会、董事会（如需）等内部审批流程，以及相关法律法规要求的外部审批或备案程序（如需）；

（iii）收购方为本次收购申请的并购贷款取得金融机构审批；

（iv）核心人员已与目标公司签署经收购方认可的劳动合同及保密协议、竞业限制协议；

（v）各方已签署正式交易文件；

（vi）截至交割日目标公司未发生任何重大不利变化；

（vii）截至交割日目标公司及现有股东在本收购框架协议及其他交易文件项下作出的陈述与保证在交割日仍然真实、完整、准确；

（viii）其他惯常的交割条件。

②科森科技有权根据后续出具的审计报告及评估报告所反映的审计、评估结果，以及后续尽职调查、审计及评估过程中发现的其他事项，对本框架协议约定的交割条件进行进一步调整及补充。各方应就相关调整事项协商一致，并配合进一步签署相应的协议及其他必要文件。

（3）业绩承诺

截至本框架协议签署日，标的公司的审计、评估等工作尚未完成。待相关审计、评估等工作完成后，各方将根据相关法律法规、规范性文件的规定，并结合标的公司的审计、评估结果，就业绩承诺、减值补偿等相关事项与公司及现有股东进一步协商，并由各方进一步签署相关协议予以约定。

（4）过渡期损益及过渡期安排

截至本框架协议签署日，标的公司的审计、评估等工作尚未完成。待相关审计、评估等工作完成后，各方将根据相关法律法规、规范性文件的规定，并结合标的公司的审计、评估结果，就过渡期损益及过渡期安排等相关事项与公司及现有股东进一步协商，并由各方进一步签署相关协议予以约定。

（5）陈述和保证

①公司和现有股东的陈述和保证

仅就本框架协议的签署，公司、现有股东及核心管理人员做出如下陈述和保证：

（i）公司、现有股东及核心管理人员具有完全、独立的法律地位和民事行为能力签署、交付并履行交易文件，可以独立地作为一方诉讼主体。公司、现有股东及核心管理人员签署本框架协议并履行本框架协议项下的义务不会违反任何适用法律、法规或者公司章程或其他组织性文件，亦不会与以其为一方或者对其资产有约束力的合同或者协议产生冲突。

（ii）现有股东具有依法转让拟转让股权的主体资格，其保证拟转让股权为其合法拥有，其拥有完全、有效的处分权。

（iii）现有股东保证拟转让股权上没有设置任何质押或其他担保权，不受任何第三人的追索。

（iv）公司已经取得现阶段签署和履行协议以及完成本次拟议交易所需的内部审批及授权，或预计取得该等审批及授权不存在实质性障碍。本次拟议交易的交割不存在法律障碍。

②科森科技的陈述和保证

仅就本框架协议的签署，科森科技做出如下陈述和保证：

（i）科森科技具有完全、独立的法律地位和民事行为能力签署、交付并履行交易文件，可以独立地作为一方诉讼主体。科森科技签署交易文件并履行交易文件项下的义务不会违反任何适用法律、法规或者科森科技的章程或其他组织性文

件，亦不会与以其为一方或者对其资产有约束力的合同或者协议产生冲突。

(ii) 科森科技保证其依据本框架协议认购公司新增注册资本的增资认购款及受让拟转让股权的股权受让款来源合法，并且其有足够的能力依据本框架协议的条款与条件分别向公司与现有股东支付增资认购款和股权转让款。

(6) 承诺

现有股东承诺促使目标公司董事会、股东会审议通过关于本次收购的相关议案，以确保本次收购顺利进行。

(7) 违约责任

协议相关条款一经生效，对各方均有约束力和可执行性，任何一方违反本框架协议项下的主要义务的，应承担相应责任；因一方违约给其他方造成损失的，该方应依法予以赔偿。

(8) 协议的变更和解除

本框架协议仅为各方就本次收购意向及基本安排作出的确认，不构成对本次收购最终交易方案、交易价格、交割条件及股东权利等事项的最终确认。本次收购的具体交易方案、交易价格、交割条件及其他具体交易条件，由各方根据后续审计、评估及相关审批等情况进一步协商确定，并由各方进一步签署协议或最终交易文件予以约定；如各方经协商决定不再继续推进本次收购，经各方书面确认后，本框架协议解除。

5、项目的必要性

(1) 算力基础设施建设带动液冷产品需求快速增长，行业发展前景广阔

随着人工智能大模型训练与推理需求爆发，全球算力基础设施建设明显提速。2023 年 10 月，工业和信息化部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，提出到 2025 年全国算力规模超过 300EFLOPS；2025 年 8 月，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，进一步推动人工智能与实体经济深度融合。

服务器芯片功耗与单机柜功率密度持续攀升，传统风冷散热已难以满足高密

度算力场景的散热需求，液冷技术正成为数据中心温控的重要发展方向，液冷产品精密金属结构件与组件的市场需求快速增长，行业未来发展前景广阔。

(2) 通过收购标的公司股权，有助于完善公司产业布局，提升核心竞争力

上市公司深耕精密金属制造行业多年，以精密压铸、锻压、冲压、CNC、激光切割、激光焊接、喷涂、MIM、精密注塑等制造工艺与精密模具设计能力为核心基础，为苹果、华为、亚马逊、谷歌、Meta、美敦力等国内外知名客户提供消费电子、汽车等终端产品所需的精密金属及塑胶结构件产品，在精密结构件领域具备深厚的技术积淀和完善的生产制造、研发设计综合实力。但目前上市公司收入结构相对集中于消费电子领域，盈利稳定性受下游单一行业景气波动影响较大。

本次发行拟募集资金收购标的公司股权，通过本次交易，上市公司将进一步整合精密金属制造领域的优质资产与客户资源，拓宽产品品类，完善产业链条，有利于优化上市公司产业布局，丰富下游应用场景，提升上市公司核心竞争力。

6、项目的可行性

(1) 展固科技与公司现有业务具备较强的相关性及协同效应，本次收购将拓展公司在液冷产品领域精密结构件的生产与制造能力

展固科技的主营业务为液冷冷板盖板/流道件、接头壳体、Manifold 结构件、CDU 钣金等产品的生产与制造，与公司同属精密金属制造行业。

①在关键生产工序上，展固科技与公司基本相同。科森科技以产品研发、模具开发和工艺设计为核心，以精密冲压、注塑、压铸、切削、CNC、激光切割、激光焊接、MIM 及阳极、PVD、喷涂表面处理等制造技术为基础，在精密结构件制造领域积累了十五年丰富的生产经验；展固科技专注于高端精密五金的研发、制造与销售，具备从产品研发、精密模具设计制造到成品交付的全制程一站式服务能力。科森科技在 CNC 数控加工领域深耕十五年，加工精度、一致性与大批量生产能力经过 3C 头部客户的长期验证，科森科技在 CNC 数控加工等领域的优势可以大幅缩短展固科技的加工周期、降低废品率同时摊薄加工成本。此外，科森科技出色的表面处理工艺可以为展固科技提供稳定可靠的外协服务。

②在销售渠道上，展固科技与公司可共同拓展客户资源。科森科技主要产品

为消费电子结构件及新能源汽车结构件等，主要客户包括苹果、亚马逊、谷歌、Meta、富士康、三星、特斯拉等行业内知名客户。展固科技的主要产品为散热组件与热管理产品，专注于计算机、服务器、通信基站、汽车等领域散热部件的研发、制造与销售，提供机柜式系统热管理解决方案，产品适配人工智能算力、新能源装备等场景，涵盖风冷及液冷技术。科森科技与展固科技下游行业存在部分重叠，重要客户亦存在部分重合，展固科技纳入科森科技体系，可以共享客户渠道，发挥较好的协同作用。

③在技术研发上，展固科技可实现与公司高度协同。科森科技在精密结构件制造、材料成型（冲压、压铸、注塑等）、表面处理（阳极、PVD、喷涂）及激光焊接等工艺技术上拥有深厚积累。展固科技在液冷散热组件方面具备专业技术能力。双方可在液冷板流道优化、Manifold 结构轻量化、接头密封可靠性、散热材料表面涂层等关键技术开展联合研发；同时，科森科技成熟的模具开发和工艺设计体系可加速展固科技新产品的试制与量产转化，降低研发试错成本。

因此，展固科技与公司现有业务具备较强的相关性及协同效应。本次收购完成后，公司将形成液冷产品领域精密结构件的生产与制造能力。

（2）标的公司所处行业景气度较高，为本次收购奠定良好的实施基础

展固科技专注于高端精密五金的研发、制造与销售，主要产品为液冷冷板盖板/流道件、接头壳体、Manifold 结构件、CDU 钣金等散热组件与热管理产品，广泛应用于计算机、服务器、通信基站等领域。在人工智能大模型训练与推理需求的带动下，全球算力基础设施建设持续提速，液冷产品精密金属结构件与组件的市场需求快速增长，展固科技所处细分行业景气度较高，未来发展空间广阔。

展固科技在所属行业领域形成了较为深厚的技术积累，与主要客户建立了稳定的合作关系。本次收购完成后，展固科技将成为上市公司的控股子公司并纳入合并报表范围，有望为上市公司贡献新的利润来源，改善上市公司盈利水平。标的公司优质的客户资源和良好的行业前景，为本次收购的实施提供了坚实的基础。

（二）机器人与智能终端精密结构件及模组制造项目（一期）

1、项目概况

本项目计划投资 40,177.00 万元，用于建设机器人与智能终端精密结构件及模组生产线。本项目的实施将有利于公司把握机器人与智能终端行业发展机遇，完善产品在新兴应用场景的布局，形成新的业绩增长点。

2、项目建设的必要性

（1）满足智能 VR/AR 与机器人对精密结构件及模组的市场需求

VR 头显、AR 智能眼镜、各类机器人等智能终端产品形态持续丰富，应用边界由特定场景向工业、医疗、教育等更广泛领域延伸。VR 头显由早期 PCVR 向独立头显演进，主要厂商持续推进产品迭代，对配套结构件的集成度、轻量化与佩戴舒适度要求不断提高；AR 智能眼镜在工业巡检、医疗辅助、消费娱乐等领域形成多个细分应用方向，对结构件的光学适配性与外观品质要求持续提升；机器人在商业、汽车、电子、装备制造等行业的应用规模不断扩大，人形机器人作为新形态产品功能快速迭代，产业化进程态势良好。

VR 头显与 AR 智能眼镜对配套结构件及模组的需求规模与下游整机出货量直接关联。根据弗若斯特沙利文数据，中国 AR/VR 市场规模将由 2024 年的 1,066 亿元增长至 2029 年的 2,779 亿元，年均复合增长率为 21.12%；根据 Statista 数据，全球 AR/VR 市场规模已由 2017 年的 86.1 亿美元增长至 2025 年的 465.9 亿美元，预计 2030 年将达到 759.5 亿美元。机器人产品方面，根据工业和信息化部数据，2025 年我国人形机器人出货量约 1.44 万台，占全球总出货量的 84.7%，据行业预测，2030 年、2035 年中国人形机器人销量将分别达到 26.2 万台和 260 万台；根据弗若斯特沙利文数据，全球人形机器人精密零组件市场规模将由 2025 年的 30 亿元增长至 2030 年的 347 亿元、2035 年的 2,074 亿元，人形机器人产业化推进将带动精密金属结构件、精密塑胶结构件及模组需求同步扩大。下游整机厂商对零部件供应商的精密制造能力、品控水平、规模化交付能力提出较高要求，具备完整精密制造能力的企业具有相对优势。本项目所涉产品涵盖智能 VR/AR 精密结构件与机器人精密结构件两个方向，可满足下游智能终端与机器人产业化快速发展对各型零部件的需求。

（2）解决公司现有产品结构与产能局限，承接新业务订单

公司现有产品结构以消费电子精密结构件为主，对 VR/AR 头显、智能眼镜

等智能终端产品以及机器人产品的产能配置相对有限。消费电子业务以智能手机、平板电脑、笔记本电脑等终端的精密结构件为主，在消费电子业务产能利用较为饱满的背景下，公司若承接 VR/AR 与机器人领域较大规模的订单，将面临产线排期紧张、品控压力上升、交付周期延后等现实约束。

下游主流整机厂商在供应商遴选环节普遍关注规模化交付能力、跨产品线协同能力以及快速响应能力。在精密结构件领域，具备上述能力的供应商将获得优先合作机会。本项目通过新增精密注塑成型、CNC 精加工、表面处理、自动化组装等产能，能够直接补充公司在智能终端与机器人领域的产品交付能力。项目实施后，公司将在消费电子产能之外新增面向智能终端和机器人的产能配置，形成消费电子、智能终端、机器人三大业务并行的产能格局，可在新增产能与现有产能之间形成协同支撑，承接下游需求扩张带来的订单交付任务。

（3）优化公司业务结构与盈利模型，培育新业务增长点

公司当前业务以消费电子精密结构件为主，业务集中度相对较高。一方面，消费电子市场的需求规模与下游消费电子终端的整体景气度高度相关，行业周期波动会较直接地传导至公司经营层面，业务多元化的内生需求较为迫切；另一方面，公司在精密制造领域积累的工艺、品控、交付等能力具有较强的可迁移性，向相邻产业链延伸业务的资源基础已经具备。

本项目实施有助于公司丰富精密结构件及模组的产品矩阵。产品结构上，VR/AR 精密结构件及模组与机器人精密结构件及模组的工艺路径与公司现有技术体系具有较好的延续性，可在公司现有精密制造工艺平台上推进，相关产品在公司业务结构中的占比将逐步提升；客户结构上，公司在精密结构件领域已与多家国内外知名客户建立长期合作关系，部分客户在 VR/AR 头显、智能眼镜、机器人等领域已有产品布局。依托现有客户渠道，公司可向现有客户拓展智能终端和机器人领域的产品配套，同时基于现有客户服务能力拓展上述领域的新客户群体，降低独立开拓市场的边际成本。VR/AR 与机器人市场具有较好的成长空间，相关产品将有利于提升公司的长期盈利能力。

3、项目建设的可行性

（1）国家与地方产业政策持续支持，政策与制度保障较为充分

精密结构件及模组制造属于国家鼓励发展的产业方向。国家层面，《制造业可靠性提升实施意见》、《智能制造发展规划》、《关于推动未来产业创新发展的实施意见》等政策文件围绕电子信息、精密机械、智能制造等方向提供持续支持。江苏及苏州、昆山等地区围绕电子信息、精密机械、智能制造等领域出台配套支持政策。江苏省围绕“1650”产业体系建设，将新一代信息技术、高端装备制造等列为重点发展的产业集群；苏州市和昆山市围绕本地产业基础出台支持电子信息、精密机械、智能制造等产业发展的具体措施；昆山市围绕“2+5+1”产业集群体系建设，重点培育新一代信息技术、高端装备制造两个千亿规模产业集群，精密机械产业园组团已形成较为完整的产业链和配套体系。本项目建设地点位于昆山经济技术开发区，符合当地产业布局方向。

（2）公司具备完整技术积累与市场基础，技术工艺路径与项目需求高度契合

公司在精密金属结构件和精密塑胶结构件及模组领域具备较为完整的技术积累。公司围绕精密冲压、精密注塑、CNC 加工、表面处理、模具开发、自动化组装、品控检测等关键工艺环节，建立了较为完整的工艺技术体系，本项目所涉产品的核心工艺包括精密注塑成型、CNC 精加工等，与公司现有技术体系具有较好的延续性，已取得的授权专利可为本项目实施提供知识产权方面的支撑。市场方面，公司在消费电子精密结构件领域已与多家国内外知名客户建立合作关系，部分客户在 VR/AR 头显、智能眼镜、机器人等领域具有产品布局，对公司扩大在上述领域的产品配套提供了客户基础。因此，本项目在公司现有技术体系与市场基础上推进，具备技术与市场的可行性。

（3）人才储备与区位条件具备，项目实施综合保障充分

公司围绕精密结构件及模组的研发、生产、品控、管理等环节，已建立较为完整的专业人才队伍。公司核心管理团队和技术骨干具有多年的精密制造行业从业经验，公司持续引进精密机械、材料工程、自动化、模具开发、品控管理等领域的专业人才。围绕本项目实施，公司将在现有团队基础上，进一步扩充研发、工艺、品控、生产管理等方面的专业人员配置，团队配置与项目实施需求具有较好的匹配度。

本项目建设地点位于昆山经济技术开发区，是国内电子信息和精密机械产业的重要集聚区之一，区内存量企业在精密制造领域形成了较为完整的产业链和配套体系。本项目建设地点交通便利、基础设施配套完善、产业链协同效应较为明显。本项目实施过程中，可在原材料采购、设备购置、技术协作、人才流动等方面与区内存量企业形成较好的协同，提升项目运营效率。

综上，政策与制度保障、技术积累与市场基础、人才储备与综合区位三方面条件齐备，本项目实施具备较为充分的可行性。

4、项目实施主体及实施地点

本项目的实施主体为昆山科森科技股份有限公司，实施地点位于昆山市经济技术开发区星辉路以南、新兴路以西，公司将购置土地建设生产线。

5、项目建设期

本项目建设期为 3 年。

6、投资测算

本项目计划总投资 40,177.00 万元，拟使用募集资金 40,177.00 万元。本项目建设完成并全部投产后，预计具有良好的经济效益。

7、项目报批情况

截至本报告出具日，本项目备案及环评等其他审批手续正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司综合考虑行业未来发展趋势、自身经营需求以及公司战略规划等，拟使用募集资金中的 20,000 万元，用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

公司主要从事精密金属及塑胶结构件的研发、制造与组装服务，产品广泛应用于消费电子、新能源汽车结构件及储能等领域。随着消费电子行业需求回暖，以及公司向机器人与智能终端精密结构件及模组制造等新兴领域加快拓展，业务

规模的扩大和新产品、新客户的导入将进一步增加采购、生产、研发等环节的营运资金需求。

本次使用募集资金 20,000 万元补充流动资金，有利于缓解公司日常经营中的资金压力，保障原材料采购和订单交付的资金安排，支持主营业务及新兴业务方向的持续发展；同时有助于优化资本结构、降低资产负债率、增强偿债能力和抗风险能力，为公司稳健经营和战略落地提供资金保障，符合公司及全体股东的利益。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规及规范性文件关于募集资金用途的规定。

公司已按照《上市公司募集资金监管规则》等规定，制定了募集资金管理相关制度。本次募集资金到位后将存放于董事会决定的专项账户，确保募集资金按规定用途安全、规范使用。因此，本次补充流动资金项目具备充分的可行性。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

上市公司通过本次发行收购标的公司股权，将进一步整合精密金属制造领域的优质资产与客户资源，拓宽产品品类，完善产业链条，有利于优化上市公司产业布局，丰富下游应用场景，提升上市公司核心竞争力。通过把握机器人与智能终端行业发展机遇，布局精密结构件及模组制造项目，有利于上市公司发挥既有制造能力的协同效应，形成新的业绩增长点，增强持续经营能力与抗风险能力。

同时，本次发行拟收购的标的公司资产质量较好、盈利能力较强。本次交易完成后，标的资产将纳入上市公司合并财务报表范围，将显著提升上市公司的资产规模、营业收入和净利润水平，有助于上市公司拓宽收入来源、分散整体经营风险。同时，机器人与智能终端精密结构件及模组制造项目投产后，上市公司将形成面向机器人与智能终端领域的精密结构件及模组规模化生产能力，进一步丰富产品结构和下游应用场景，为公司培育新的利润增长点，增强盈利能力的可持续性。此外，本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于缓解公司营运资金压

力，优化资本结构，增强抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行募集资金的投资方向契合行业发展趋势和公司战略规划，募集资金的运用预计将为公司创造良好效益，为股东带来较好回报。通过本次募投项目的实施，公司的核心竞争力和抗风险能力将得到进一步提升，有助于推动公司实现持续健康发展，符合公司及其全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

昆山科森科技股份有限公司董事会

2026 年 9 月 30 日