

中国银河证券股份有限公司
关于成都思科瑞微电子股份有限公司
使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的
专项核查意见

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”或“保荐机构”）作为成都思科瑞微电子股份有限公司（以下简称“思科瑞”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市及持续督导保荐机构，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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板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，就思科瑞使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的事项进行了审慎核查，核查的具体情况如下：

一、募集资金基本情况

发行名称	2022年首次公开发行股份
募集资金总额	138,825.00万元
募集资金净额	125,250.66万元
超募资金金额	63,394.25万元
募集资金到账时间	2022年7月5日

公司 2022 年使用募集资金 10,931.35 万元，2023 年使用募集资金 27,086.04 万元，2024 年度使用募集资金 14,668.23 万元，2025 年 1-9 月使用募集资金 12,390.81 万元，截至 2025 年 9 月 30 日，结余募集资金（含利息收入扣除银行手续费的净额）余额为 64,627.86 万元。

二、募投项目基本情况

根据《成都思科瑞微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》，公司本次公开发行的募集资金总额扣除发行费用后将投资于下列项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金金额
1	成都检测试验基地建设项目	17,519.82	17,519.82
2	环境试验中心建设项目	6,804.39	6,804.39
3	无锡检测试验基地建设项目	16,681.91	16,681.91
4	研发中心建设项目	14,850.29	14,850.29
5	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		61,856.41	61,856.41

三、超募资金使用安排

超募资金金额	63,394.25万元
前次已使用金额	25,000.00万元
本次使用用途及金额	☒ 新项目，思科瑞检测与可靠性文昌工程中心项目，拟使用超募资金41,184.66万元

注：上表中超募资金金额列示数据为超募资金初始金额，未包含利息收入，本次使用金额含利息收入。

（一）前次超额募集资金使用情况

公司实际募集资金净额为人民币 125,250.66 万元，其中，超额募集资金金额为人民币 63,394.25 万元。

1、超募资金用于永久补充流动资金情况

公司于 2023 年 4 月 7 日召开公司第一届董事会第二十二次会议、第一届监事会第十六次会议，并于 2023 年 5 月 5 日召开了 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司使用部分超额募集资金总计人民币 10,000 万元用于永久补充流动资金，占超额募集资金总额的比例为 15.77%。具体内容详见公司于 2023 年 4 月 10 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的公告》（公告编号：2023-023）。

公司于 2025 年 4 月 25 日召开公司第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第九次会议，并于 2025 年 5 月 16 日召开了 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司使用部分超

额募集资金总计人民币 10,000 万元用于永久补充流动资金，占超额募集资金总额的比例为 15.77%。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 26 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的公告》（公告编号：2025-019）。

2、超募资金用于回购股份的情况

2023 年 8 月 23 日，公司召开第二届董事会第二次会议和第二届监事会第二次会议，审议并通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。公司拟使用不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 5,000 万元（含）的超募资金以集中竞价交易方式回购公司人民币普通股（A 股）股票，用于实施员工持股计划或股权激励，回购股份的价格为不超过人民币 80 元/股，回购股份期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

2023 年度，公司使用超募资金回购股份金额为 3,000.00 万元，2024 年度，公司使用超募资金回购股份金额为 2,000.00 万元。截至 2024 年 12 月 31 日，公司本次回购已完成，累计使用超募资金回购股份金额为 5,000.00 万元。

截至 2025 年 11 月 24 日，公司尚未使用的超募资金余额为 41,184.66 万元（含利息收入、现金管理收益等）。

（二）本次使用剩余超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的情况

公司于 2023 年 9 月 22 日对外投资成立全资子公司国星飞测，截至目前已取得《营业执照》，并完成了工商注册登记手续。具体内容详见公司于 2023 年 9 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于对外投资成立全资子公司并取得营业执照的自愿性披露公告》（公告编号：2023-052）。

公司于 2023 年 11 月 24 日召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于拟签署<思科瑞检测与可靠性文昌工程中心产业投资协议书>的议案》，董事会同意公司与文昌国际航天城管理局签署《思科瑞检测与可靠性文昌工程中心产业投资协议书》，并同意由公司 2023 年 9 月 22 日设立的全资子公司海南国星飞测科技有限公司作为项目实施主体，在本次项目投资金额范围内，根据公司战略

规划、经营计划、资金情况和协议内容分步开展项目。具体内容详见公司于 2023 年 11 月 27 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于投资建设思科瑞检测与可靠性文昌工程中心的公告》（公告编号：2023-059）。

国星飞测于 2025 年 3 月与文昌市自然资源和规划局签订了《文昌市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，确认以人民币 2,417.3333 万元竞得文昌市东郊镇东北侧地段（地块编号为文国土储（2024）-82 号）的国有建设用地使用权，截至目前已取得《中华人民共和国不动产权证书》（编号 No D46004300276），此次募投项目不涉及新增土地事宜。具体内容详见公司于 2025 年 3 月 18 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于竞得国有建设用地使用权暨对外投资项目进展的公告》（公告编号：2025-010）。

公司于 2025 年 11 月 24 日召开了第二届董事会第十七次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的议案》，公司拟使用超募资金投资建设思科瑞检测与可靠性文昌工程中心项目。

（三）项目的基本情况

新建项目名称	思科瑞检测与可靠性文昌工程中心项目
实施主体	海南国星飞测科技有限公司
实施地点	海南省文昌市东郊镇火箭卫星产业集群园区
项目内容	本项目作为文昌航天城“1+1+8”的卫星产业集群的关键一环，将依托文昌国际航天城战略优势和政策优势，充分发挥思科瑞的产业带动优势、技术优势，在文昌国际航天城卫星超级工厂旁建设“一中心、两平台”的航天产品可靠性技术中心、原材料理化分析试验室、环境可靠性试验室、电磁兼容（EMC）试验室、仪器设备维修、计量检定试验室和软件可靠性测评中心等，满足“箭”、“星”及配套产品的质量可靠性检测试验本地化、一体化需求。项目建成后将提供的服务内容主要包括工业级元器件级检测，卫星环境可靠性测试以及大数据分析平台服务。形成卫星核心单机检测服务1,500套/年的产能规模。
项目总投资金额	42,181.62万元
达到预定可使用状态时间	2028年12月

项目建设周期	项目建设周期约为3年，项目逐步投产，预计2026年12月形成初步产能，最终以实际开展情况为准
--------	--

1、项目投资估算

本项目计划总投资金额为 42,181.62 万元，具体投资资金构成情况如下：

序号	项目构成	金额（万元）	比例
1	建筑工程费用	23,017.60	54.57%
2	设备购置及安装费用	12,198.00	28.92%
3	工程建设其他费用	447.15	1.06%
4	预备费	1,069.88	2.54%
5	铺底流动资金	5,448.99	12.92%
合计		42,181.62	100.00%

2、项目资金来源及项目实施方式

项目资金总投资额为42,181.62万元，公司拟使用超募资金41,184.66万元（含利息收入、现金管理收益等）通过向控股子公司实缴注册资本并增资的方式投资建设新募投项目，剩余资金由国星飞测自筹。

3、项目预期经济效益

经公司测算，本项目建成达产后，预计财务内部收益率为 26.70%（所得税后），投资回收期 5.32 年（所得税后，含建设期）。上述数据为公司依据当前市场情况的测算结果，不构成公司的业绩承诺，实际业绩受未来市场环境、公司市场开拓力度、市场需求等多方面不确定性因素的影响。

4、项目备案、环评手续

项目已取得文昌国际航天城管理局下发的《海南省企业投资项目备案证明》和文昌国际航天城管理局出具的环评批复（文航天审批（2025）24号）。

（四）项目实施的必要性和可行性

1、项目实施的必要性

（1）推动区域产业集群形成，助力中国航天事业发展

海南文昌国际航天城作为我国商业航天的重要枢纽，正加速构建“箭-星-数

据链”一体化产业集群，公司此次在文昌建设的检测基地，正是这一战略布局的关键支撑环节。依托“出厂即发射”的创新模式，公司拟建设的检测基地将与卫星超级工厂通过空中连廊无缝衔接，实现从研发、制造到检测的全流程高效协同，不仅显著降低了卫星研制过程中的运输成本和时间损耗，更以规模化检测能力为年产 1,000 颗卫星的超级工厂提供了可靠保障。在面对中国星网和 G60 星座项目约 2.6 万颗卫星的庞大发射计划时，公司通过批量化、高标准的电磁兼容检测与环境可靠性验证服务，确保卫星在轨运行的稳定性和安全性，从而为商业航天的大规模量产扫清技术障碍。同时，本项目所建设的检测基地的落地进一步强化了文昌航天城的产业链聚合效应，其涵盖元器件筛选、环境试验、数据分析的一站式服务，有望吸引更多卫星制造、火箭研发及上下游配套企业入驻，推动形成“检测-制造-发射-应用”的闭环生态，而这一生态的完善不仅巩固了海南自贸港在商业航天领域的战略地位，更通过技术外溢和产业协同，带动了区域高端制造、数据服务等关联产业的升级，为海南“陆海空”立体产业布局注入新动能。作为中国商业航天发展的重要参与者，思科瑞及国星飞测以专业化检测服务为支点，既助力航天城产业集群的快速成型，又通过质量管控和技术创新为中国航天事业的规模化、商业化发展提供了底层支撑，在提升我国航天产业链自主可控能力的同时，也为全球商业航天竞争格局注入了中国力量。

（2）嵌入商业航天核心产业链，助力公司持续发展

在当前商业航天产业高速发展的背景下，公司在海南建设配套商业航天的检测基地，不仅是对国家航天战略的积极响应，更是公司实现长期可持续发展和利润增长的战略选择。随着我国商业航天进入规模化发展阶段，卫星互联网星座计划快速推进，中国星网、G60 等重大项目预计将部署数万颗卫星，这对电子元器件及整星的可靠性检测提出了前所未有的巨大需求，而海南文昌作为我国唯一的低纬度滨海发射基地，正在形成集卫星研发、制造、发射、应用于一体的全产业链生态，这为公司提供了得天独厚的市场机遇。通过在文昌航天城布局检测基地，公司能够直接嵌入商业航天核心产业链，依托“出厂即发射”的区位优势，为卫星制造企业提供“零距离”检测服务，大幅降低客户的时间与物流成本，从而在激烈的市场竞争中构建差异化优势。同时，规模化检测能力可满足卫星量产需求，可显著提升公司营收规模和利润空间。从长期来看，海南自贸港的政策红利将为公

司带来税收优惠、人才引进等多重利好，而参与国家重大航天项目不仅能够提升思科瑞的品牌影响力，更能通过积累航天级检测数据反哺技术创新，形成技术壁垒。随着商业航天国际化程度不断提高，海南作为对外开放窗口的地位将助力公司拓展东南亚等国际市场，开辟新的利润增长点。海南检测基地的建设是公司把握商业航天爆发式增长窗口期、实现业务升级的关键举措，通过深耕航天检测这一高附加值领域，公司不仅能巩固在检测服务行业的领先地位，更将打开长期盈利空间，为股东创造持续价值。

2、项目实施的可行性

（1）公司技术实力为项目实施提供保障

公司在文昌建设的工程中心，涵盖航天产品元器件可靠性技术、环境试验、电磁兼容（EMC）及软件测评等，提供从元器件到整星的一站式检测服务，对于技术实力要求极高。本项目所需技术主要依托公司技术积累。经过多年的技术攻关，思科瑞突破了自动测试向量生成、高精度运放环等测试核心技术，具有超大规模、高速高精度、高集成度 FPGA、多核 DSP、运放、AD/DA、DDR、SOC、MCU、大功率器件、晶圆等元器件高精度检测、DPA 及失效分析能力，截至 2025 年 6 月 30 日，公司拥有自主研发的 4.6 万多套测试程序软件和 2.6 万多套检测适配器，并拥有软件著作权 292 项，专利 90 项，其中发明专利 39 项，公司取得的专利数量在行业内民营检测机构中处于领先地位。

公司深厚的技术积累为本项目的建设及后期运营提供了可靠保障。

（2）良好的市场前景为项目稳定运营提供支撑

公司计划逐步建设形成元器件 50 万颗/月、卫星核心单机 1,500 套/年的检测能力，这一产能规划精准匹配了航天城火箭及卫星超级工厂的批量化生产需求，能够有效支撑“出厂即发射”模式对高效检测服务的刚性要求。同时，随着我国卫星星座计划的快速推进，数万颗卫星的部署计划催生了巨大的检测市场需求，而卫星批量化生产对低成本、高质量检测服务的依赖性为国星飞测提供了广阔的发展空间，其环境可靠性试验和电磁兼容测试等核心服务正是确保卫星在极端太空环境中稳定运行的关键保障，具有不可替代的市场价值。另外，文昌航天城后续将实现常态化发射，配合卫星超级工厂的产能释放，这一快速增长的市场为本项

目的投产和后续运营提供了充分的市场保障,使公司有望快速占据海南商业航天检测市场的主导份额。综上所述,无论是从产能规划、技术能力还是市场前景角度,公司实施本项目都具有充分的可行性。

(五) 项目主要风险和应对措施

1、项目主要风险

(1) 本项目主要配合海南文昌国际航天城形成涵盖火箭研发、卫星制造、数据应用的完整产业集群,为火箭产业园、卫星超级工厂及相关配套项目提供完善的检测服务配套。若因政策调整导致产业集群未能形成或卫星发射需求减少,存在检测服务需求下降的风险。

(2) 项目所处区域人才难以引进,可能会导致经营成本上升收益率降低。上述风险,可能会导致项目收益不达预期。

2、应对措施

(1) 依据本项目装置的工艺技术线路,积极拓展其他航天产业配套检测市场,通过技术升级降低运营成本等方式,提升市场竞争力,积极准备招投标材料并响应招投标条款,多方获取检测业务,确保本项目能够满产运行。

(2) 以公司技术、人才储备为基础,在项目运行过程中持续输送、引进人才,在本地进行人才培养,降低运营成本,提高项目收益。

(六) 项目实施对公司的影响

1、总体影响

公司本次使用超募资金向控股子公司增资以投资建设新募投项目的事项符合相关政策和法律法规,海南检测基地的建设是公司把握商业航天爆发式增长窗口期、实现业务升级的关键举措,通过深耕航天检测这一高附加值领域,公司不仅能巩固在检测服务行业的领先地位,更将打开长期盈利空间,为股东创造持续价值。

公司本次使用超募资金向控股子公司增资以投资建设新募投项目的事项不涉及关联交易,不存在变相更改募投资金投向和损害股东利益的情形,有利于提

高募集资金的使用效率，符合公司的长远利益。

2、风险提示

若在项目实施过程中，出现上述“（五）项目主要风险和应对措施”中的风险，或者其他宏观经济、产业政策、市场环境等发生重大不利变化，都可能对项目的顺利实施、产能消化和预期效益造成不利影响，并进而对公司业绩造成不利影响，公司将积极采取措施进行风险识别和管控。提请投资者充分关注相应风险。

四、本次增资事项说明

公司拟使用超募资金 41,184.66 万元（含利息收入、现金管理收益等）实缴注册资本并增资控股子公司国星飞测以实施新募投项目，其中 2,198.00 万元作为公司对国星飞测认缴注册资本剩余 2,198.00 万元的出资，38,986.66 万元作为国星飞测新增注册资本，海南国星科技研发中心（有限合伙）将放弃本次同比例增资国星飞测的权力，本次事项不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。具体的增资事项情况如下：

1. 标的公司的基本情况

公司名称：海南国星飞测科技有限公司

公司性质：有限责任公司

法定代表人：吴常念

注册资本：7,058.8236 万元

成立日期：2023 年 9 月 22 日

注册地址：海南省文昌市文城镇滨湾路 177 号航天城产业服务中心众创空间 A 区三楼 307-GXFC-001 号

经营范围：许可项目：检验检测服务（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）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；仪器仪表修理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；计量技术服务；电子（气）物理设备及其他电子设备制造（除许可业务外，可自主依

法经营法律法规非禁止或限制的项目)

股权结构：成都思科瑞微电子股份有限公司持股 85%，海南国星科技研发中心（有限合伙）持股 15%。（该合伙企业为国星飞测员工持股平台，用于核心员工股权激励，具体内容详见公司于 2025 年 8 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《成都思科瑞微电子股份有限公司关于全资子公司通过增资实施股权激励及公司放弃优先认购权暨关联交易的公告》（公告编号：2025-035））。

国星飞测最近一年一期的主要财务数据：

单位：人民币元

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2025 年 6 月 30 日/ 2025 年 1-6 月
总资产	1,195,023.08	31,469,900.26
净资产	1,034,596.10	31,110,295.38
营业收入	0.00	0.00
净利润	-967,659.95	-934,300.72

注：上述财务数据业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计

是否为失信被执行人：国星飞测不属于失信被执行人。

2、本次增资前后，国星飞测的股权结构变化情况

序号	股东名称	本次增资前		本次增资后	
		出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
1	成都思科瑞微电子股份有限公司	6,000	85%	44,986.66	97.70%
2	海南国星科技研发中心（有限合伙）	1,058.8236	15%	1,058.8236	2.30%
	合计	7,058.8236	100%	46,045.4836	100%

五、保障超募资金安全的措施及相关授权事宜

本次使用超募资金增资控股子公司以投资建设“思科瑞检测与可靠性文昌工

程中心项目”的相关审批程序履行完成后，项目实施主体将开立募集资金专用账户，专项存储投入的超募资金，并与保荐机构和存放募集资金的商业银行签署募集资金专户存储三方/四方监管协议。公司将严格按照募集资金相关法律、法规规定使用和管理募集资金，并根据相关事项进展情况及时履行信息披露义务。同时公司董事会同意授权公司管理层及其授权人士依据公司治理规则全权办理项目相关事宜，包括但不限于对国星飞测增资事宜、开立募集资金专户、签署三方/四方监管协议等。授权期限自公司股东大会审议通过《关于使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的议案》之日起，至该项目实施完毕之日止。

六、履行的审议程序及专项意见

（一）董事会审议情况

公司于2025年11月24日召开了第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的议案》。董事会认为，公司本次使用超募资金增资海南国星飞测科技有限公司实缴注册资本并增资以投资建设新募投项目综合考虑了公司发展规划、项目实施的可行性等因素，有助于嵌入商业航天核心产业链，助力公司持续发展；同时推动区域产业集群形成，助力中国航天事业发展。为优化募集资金管理、提高募集资金的管理效率，董事会同意授权公司管理层及其授权人士全权办理项目相关事宜，包括但不限于对国星飞测增资事宜、开立募集资金专户、签署三方/四方监管协议等。本事项尚需提交公司股东大会审议。

（二）监事会审议情况

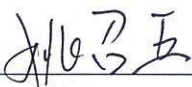
公司于2025年11月24日召开了第二届监事会第十二次会议审议通过了《关于使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的议案》。监事会认为，公司本次使用超募资金增资控股子公司实缴注册资本并增资以投资建设新项目是公司根据自身发展做出的审慎决定，符合相关法律法规及公司《募集资金管理制度》的相关规定，不存在损害股东利益的情形。因此，监事会一致同意本次公司使用超募资金向控股子公司实缴注册资本并增资以投资建设新项目的事项。

七、保荐机构核查意见

公司本次使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目,已经公司董事会、监事会审议批准,履行了必要的程序,尚需提交公司股东大会审议,符合相关法律、法规、规范性文件和公司《募集资金管理制度》的规定,符合公司和全体股东的利益,保荐机构对公司使用超募资金投资建设新项目的事项无异议。

（以下无正文，为《中国银河证券股份有限公司关于成都思科瑞微电子股份有限公司使用超募资金增资控股子公司以投资建设新项目的专项核查意见》之签章页）

保荐代表人：


姚召五


李 强

