

中信证券股份有限公司
关于广东嘉元科技股份有限公司
终止部分募投项目并将节余募集资金永久补充流动资金
及用于新项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”）作为广东嘉元科技股份有限公司（以下简称“嘉元科技”、“公司”）2021年度向特定对象发行A股股票项目的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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规则适用指引第1号——规范运作》等有关法律法规和规范性文件的要求，对嘉元科技募集资金投资项目终止并将节余募集资金永久补充流动资金及用于新项目事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募投项目终止并用于永久补充流动资金情况

（一）募集资金基本情况

经中国证监会《关于同意广东嘉元科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕1449号）同意，公司向特定对象发行A股股票70,257,493股，每股面值人民币1元，发行价格为人民币48.50元/股，募集资金总额为人民币3,407,488,427.50元，扣除各项发行费用（不含税金额）人民币29,100,895.44元，实际募集资金净额为人民币3,378,387,532.06元。上述募集资金于2022年10月12日全部到位，立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2022年10月12日对资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2022]第ZC10366号）。

截至2026年5月31日，公司2021年度向特定对象发行股票募集资金投资项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整后拟投入募集资金金额	备注
1	嘉元科技园新增年产1.6万吨高性能铜箔技术改造项目	86,000.00	65,000.00	已完成投资
2	年产1.5万吨高性能铜箔项目（注1）	120,000.00	96,000.00	已完成投资
3	年产3万吨高精度超薄电子铜箔项目（注2）	84,000.00	15,000.00	系本次终止的募投项目，节余募集资金将永久补充流动资金
4	江西嘉元科技有限公司年产2万吨电解铜项目	160,000.00	140,041.70	建设中
5	补充流动资金	22,201.00	21,797.05	已完成投资
合计		472,201.00	337,838.75	/

注：

- 1、该项目实施主体为嘉元科技（宁德）有限公司。
- 2、该募投项目为年产3万吨高精度超薄电子铜箔项目的二期工程，年产1.5万吨。

（二）本次募投项目终止及募集资金节余情况

本次拟终止募投项目名称为年产3万吨高精度超薄电子铜箔项目。该项目承诺使用募集资金金额15,000.00万元。截至2026年5月31日，本项目募集资金已投入金额为13,805.66万元，已签订合同待支付金额298.40万元，利息收入净额143.98万元，故节余募集资金金额合计1,039.92万元（具体金额以资金转出当日银行结息余额为准）。

（三）本次终止募集资金节余的主要原因及节余募集资金后续用途

1、本项目募集资金终止的主要原因

受公司2021年度向特定对象发行股票实际募集资金净额影响，本项目募集资金拟投入金额由84,000万元调减至15,000万元。由于募集资金大幅调减，不足以支撑原定二期年产1.5万吨项目的全部建设，公司结合近期市场环境及自有资金情况，经审慎研究后决定仅利用募集资金建设完成的年产5,000吨产能。剩余年产1万吨产能，基于当前募集资金规模和公司整体资金规划，公司决定不再使用募集资金和自有资金继续投入建设，本项目资金投资活动至此全部完结。

2、剩余募集资金后续用途

鉴于本项目拟终止，为提高募集资金使用效率，提升公司的经营效益，根据募集资金管理的相关规定，本项目的前述已签订合同待支付的款项，公司将按照相关交易合同约定继续通过募集资金账户进行支付。剩余募集资金（含理财收益及利息收入扣除手续费后净额）共计 1,039.92 万元（具体金额以资金转出当日银行结息余额为准）拟用于永久补充流动资金，作为公司日常生产经营使用。

（四）审议程序

公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于终止部分募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的议案》，董事会认为：

受实际募集资金净额影响，公司基于当前募集资金规模和公司整体资金规划，公司拟终止 2021 年度向特定对象发行股票募投项目山东嘉元新能源材料有限公司“年产 3 万吨高精度超薄电子铜箔项目”并将剩余募集资金永久补充流动资金，有利于缓解公司的资金压力，推进公司生产经营活动的稳步投入，符合公司及全体股东的利益。决策和审批程序符合《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 号一一规范运作》等相关法律法规、规范性文件的规定。综上，公司董事会同意本议案。

本议案尚需提交公司 2026 年第三次临时股东会审议。

二、募投项目终止并用于新项目投资情况

（一）募集资金基本情况

经中国证监会证监许可[2021]180 号同意注册，并经上海证券交易所同意，公司向不特定对象发行 1,240 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，应募集资金总额为人民币 1,240,000,000.00 元，实际募集资金总额为人民币 1,240,000,000.00 元，扣除与发行有关费用总额共计人民币 14,835,377.36 元（不含税金额）后，实际募集资金净额为人民币 1,225,164,622.64 元。上述募集资金于 2021 年 3 月 1 日全部到位，立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2021 年 3

月 1 日对资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2021]第 ZC10031 号）。

截至 2026 年 5 月 31 日，公司向不特定对象发行可转换公司债券募投项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整后拟投入募集资金金额	备注
1	年产 1.5 万吨高性能铜箔项目（白渡）	46,831.55	46,831.55	已完成投资
2	新型高强极薄锂电铜箔研发及其他关键技术研发项目	14,087.43	14,087.43	已完成投资
3	铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目	19,441.94	19,441.94	本次拟终止并将剩余募集资金用于新项目的募投项目
4	嘉元科技（深圳）科技产业创新中心项目	15,664.65	14,754.94	已完成投资
5	补充流动资金	27,974.43	26,490.89	已完成投资
6	年产 1.5 万吨高性能铜箔项目（宁德）	/	923.01	已完成投资
合计		124,000.00	122,529.76	/

（二）本次募投项目终止及募集资金节余情况

本次拟终止的募集资金投资项目的名称为“铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目”（简称“原项目”），原项目累计已投入金额为 9,566.58 万元，已签订合同待支付金额 77.49 万元，剩余可使用募集资金金额为 11,218.82 万元。公司拟将原项目剩余可使用募集资金金额全部用于投资建设新项目“嘉元科技园一期新增年产 6000 吨新一代锂电铜箔技术改造项目”，投资新项目不构成关联交易。

（三）新项目的具体内容

根据公司编制的可行性研究报告，新项目简要情况如下所示：

1、新项目基本情况和投资计划

投资类型	投资新项目
项目名称	嘉元科技园一期新增年产 6000 吨新一代锂电铜箔技术改造项目
项目主要内容	新项目遵循“高端化、智能化、绿色化”的总体思路，在嘉元科技园一期 2 号、3 号车间现有基础上，对内部进行重新规划，优化溶铜、生箔、分切工序的物料流线，提高空间利用率，确保新增设备合理布置。同时，新项目将采用直径为 3,000mm 大直径阴极辊生箔机组、高效整流电源、在线面密度检测系统等，提升生产效率与产品品质。在生产工艺方面，新项目将应用公司自主开发的 4.5 微米极薄铜箔制造技术、特种添加剂配方、精密过滤与净化技术，实现产品向高端化转型，并搭建生产过程数据采集与监控系统（SCADA），集成 MES 制造执行系统，实现工艺参数自动控制和质量追溯。此外，新项目还采用高效节能电机、变频控制、余热回收等节能技术，配套废水循环回用系统，降低单位产品能耗和水耗。通过上述空间布局优化、新增先进设备、导入新一代工艺技术、智能化升级及绿色低碳措施等方式，项目投资建成后将实现年产 6,000 吨高端锂电铜箔的产能目标。
建设地点	项目建设地点位于梅州市梅县区白渡镇沙坪村嘉元科技园一期现有 2 号、3 号生产车间内。项目不新增建设用地，依托现有厂房及公用配套设施进行技术改造，厂区地势平坦，交通便利，水、电、气等配套条件齐全，具备技改实施的良好基础。
项目总投资金额 (万元)	11,948.48
上市公司投资金额 (万元)	11,948.48

新项目实施主体为广东嘉元科技股份有限公司，本项目出资方式为现金出资，拟使用原项目剩余募集资金 11,218.82 万元投入，不足的由公司使用自有资金投入，项目投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）
1	建筑工程费	300.00
2	机器设备	8,278.75
3	固定资产其他费用	1,241.81
4	一般无形资产	156.50
5	其他资产	129.10
6	基本预备费	413.94
7	铺底流动资金	1,428.38
合计		11,948.48

项目实施进度计划：项目工期 12 个月。目前项目已完成备案，处于前期准备阶段，计划于 2027 年 2 月建成投产。

2、变更募集资金投资项目的具体原因

（1）原项目计划投资和实际投资情况

公司“铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目”于 2020 年 8 月立项，总投资 19,441.94 万元，拟投入募集资金 19,441.94 万元，实施主体为广东嘉元科技股份有限公司。该项目属于技术改造项目，旨在对公司现有生产及配套设施进行升级改造，通过改造表面处理系统满足客户多元化需求，并以 DCS 集散控制系统实现分散产线的统一质量控制，同时实施仓储智能化等技术改造以提升存货调度效率、加强能耗控制，从而提升产品合格率和整体生产效率；因不直接产生经济效益，原项目未做经济效益测算。

鉴于原项目购置的铜箔表面处理设备可用于甚低轮廓铜箔（VLP）、极低轮廓铜箔（HVLP）等高性能铜箔生产，而公司全资子公司江西嘉元科技有限公司亦规划生产 RTF、VLP、HVLP 等高端电解铜箔，公司于 2023 年 6 月将项目达到预定可使用状态日期由 2023 年 4 月延期至 2024 年 6 月，并增加江西嘉元为实施主体，将已购置设备调配至江西嘉元使用；后综合考虑各方实际需求，进一步调整项目内部投资结构并将达到可使用状态日期延期至 2026 年 12 月。

原项目“铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目”承诺使用募集资金 20,158.10 万元，截至 2026 年 5 月 31 日已投入金额 9,566.58 万元，已签订合同待支付金额 77.49 万元，利息收入净额 1,420.95 万元，剩余募集资金合计 11,218.82 万元（具体金额以资金转出当日银行结息余额为准）

公司将已签订合同但尚未支付的募集资金款项继续留存于原项目募集资金专户，用于后续支出；其余募集资金将用于投资建设新项目。原项目已形成的资产将继续按照调整后的计划正常使用。

（2）募投项目终止的原因

公司于 2025 年四季度在雁洋厂区三车间投资建设“新增年产 3600 吨高端宽幅铜箔技术改造项目”，拆除原有表面处理车间并在原址建设新项目，同时更新

生箔车间设备及技术，使三车间锂电铜箔生产不再需要使用表面处理机。截至目前，该项目已建设完成并全面投产，三车间原有三台表面处理机（后处理机）随之闲置，公司已将其调配至“江西嘉元科技有限公司年产 2 万吨电解铜箔项目”使用，可满足原项目调整投资结构后尚需购置的表面处理系统需求。

鉴于上述内部设备调配，公司无需再使用原项目募集资金购置表面处理系统。为更高效地统筹配置募集资金、提升使用效率并契合整体产能布局，公司拟终止原项目实施，并将剩余募集资金用于投资建设新项目。

3、新项目实施的可性分析和经济效益分析

（1）项目符合国家产业政策

新项目属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中鼓励类的“有色金属”中的“高性能铜箔材料”项目，积极响应国家“双碳”战略和《“十四五”工业绿色发展规划》要求，符合广东省、梅州市产业发展规划，政策符合性强。

（2）市场前景广阔

新能源汽车及储能产业持续增长，锂电铜箔需求回暖。公司已与宁德时代新能源科技股份有限公司签订《合作框架协议》，并与多个头部电池企业建立了稳定的合作关系，对新项目新增年产 6,000 吨高端锂电铜箔产能的消纳有坚实保障。

（3）技术方案成熟可靠，建设条件优越

依托公司自主研发的核心工艺技术，新增设备选型先进，自动化程度高。新项目在现有厂区内实施，不新增建设用地，公用工程配套完善，建设周期短，投资省，见效快。

（4）经济效益良好，财务评价可行

项目总投资 11,948.48 万元，投产后正常年新增销售收入 58,800 万元，新增利润总额 3,488 万元，税后财务内部收益率 15.6%，静态投资回收期 5.5 年（含建设期），总投资收益率 29.2%。各项经济指标整体良好，项目具有较好的经济效益。

(5) 社会效益和环境效益良好

新项目可新增就业岗位促进当地就业。通过采用节能设备和环保设施，单位产品能耗和水耗显著下降，污染物排放减少，对地方节能减排和绿色转型具有积极贡献。

综上所述，新项目的建设符合国家产业政策，产品市场前景广阔，技术方案成熟可靠，经济效益显著，社会效益和环境效益良好，具备可行性。

4、新项目的市场前景和风险提示

(1) 新项目的市场前景

随着新能源汽车渗透率提升及储能产业规模扩大，锂电铜箔的市场需求保持增长态势，产品结构逐步向超薄、高强高延方向调整。国家提出碳达峰、碳中和战略目标，出台系列政策推动工业领域绿色低碳转型，将高性能铜箔材料列为鼓励类产业，支持高端电解铜箔、极薄锂电铜箔等关键材料的研发与产业化，地方层面亦出台相关规划支持铜箔产业发展。本项目通过技术改造实现产品升级，符合绿色低碳循环发展要求。

当前铜箔行业呈现结构性分化，中低端产品市场竞争激烈，利润空间受到压缩，部分中小厂商经营压力加大；高端产品方面，受新能源汽车及储能领域需求带动，极薄锂电铜箔、高强高延锂电铜箔及固态电池用铜箔等品类技术要求较高，企业需持续投入研发，攻克超薄制备等工艺难点。公司需持续推进技术改造，扩大高端产能，以维持并提升市场竞争力。

(2) 新项目的风险提示

1) 行业风险：随着锂离子电池市场快速发展，下游市场需求的不断扩大、行业自身的持续技术进步，锂电铜箔面临着良好的行业发展机遇，产能持续扩张，加剧了锂电铜箔市场的竞争。如果公司未来不能准确把握行业发展机遇、准确把握行业发展趋势或正确应对市场竞争状况出现的变化，不断提高产品技术水平、开拓新的市场、有效控制成本，则可能导致公司的行业地位、市场份额、经营业绩等均受到不利影响，在激烈的市场竞争中失去领先地位，进而对公司业绩造成不利影响。

2) 市场风险：公司目前拥有六大铜箔生产基地和在建铜箔生产项目，产能规模有助于提升公司满足市场需求的能力。若未来出现铜箔行业发生重大不利变化、下游市场特别是新能源汽车市场增速不及预期、公司核心客户需求增长不及预期或无法继续覆盖核心客户，其他同行业参与者或大量新进入者纷纷加速扩产导致供需市场变化等情形，公司将面临产品销售无法达到预期目标致使产能利用率不足的风险，将可能对公司的业务和经营业绩造成不利影响

3) 技术风险：锂电铜箔行业对技术创新要求高，核心技术体现在厚度、力学性能、抗氧化性等多维度指标，其中厚度越薄生产难度越大，对企业研发和工艺实力要求极高。当前行业技术迭代加速，下游对产品性能要求持续升级，若公司不能准确把握技术发展趋势，出现研发方向判断失误、新技术产业化延误，或无法持续跟进客户需求升级产品性能，导致技术研发效果未达预期，将可能丧失技术与市场领先地位；若行业发生重大技术变革引发客户需求转变，也会对公司产品经营和盈利能力造成不利影响。

4) 原材料风险：新项目生产所需的主要原材料为电解铜，铜属于大宗商品，价格受国际金融市场、全球供需关系等多种因素影响，波动较大。尽管公司采取了“基准铜价+加工费”的定价模式，可在一定程度上转移铜价波动风险，但如果铜价短期内发生剧烈波动，仍可能对公司经营造成一定影响。

5) 产品质量风险：新项目新增的部分设备和工艺若在投产初期运行不稳定，或员工操作不熟练，可能影响产品质量稳定性，导致产品合格率下降，影响客户满意度和公司声誉。

6) 人才流失风险：公司拥有高水平的研发、技术和营销团队，这些核心人员是公司保持技术领先和市场优势的关键。随着行业内人才竞争的加剧，核心人员存在流失的可能性，可能对公司可持续发展造成不利影响。

7) 环保风险：随着国家对环境保护要求的不断提高，环保标准可能进一步加严。若公司环保设施运行不稳定或处理能力不足，可能面临环保处罚风险，甚至影响正常生产。

5、新项目建设对公司的影响

本次投资建设新项目围绕公司主营业务展开，自 2025 年开始锂电池行业复苏迹象明显，动力电池需求稳中有升，储能电池需求持续增长，受此影响锂电铜箔需求量大幅增加，公司密切跟踪市场动态，把握需求复苏机遇，加强生产能力建设。新项目的建成和投产将进一步优化公司产业布局和产品结构，提升公司综合竞争力，符合公司发展战略，对公司长远发展具有重要意义。

6、项目审批情况

新项目已于 2026 年 3 月 26 日取得广东省技术改造投资项目备案证，已于 2026 年 5 月通过节能评估的审批手续。目前环评审批手续尚在办理中，在审批上不存在重大不确定性。

（四）审议程序

公司召开第六届董事会第六次会议审议通过了《关于终止部分募集资金投资项目并将剩余募集资金用于新项目的议案》，本议案尚需提交公司 2026 年第三次临时股东会审议。

三、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：嘉元科技本次募投项目终止并将节余募集资金永久补充流动资金及用于新项目投资事项已经公司董事会审议通过，尚待公司股东会审议通过，上述事项符合《上市公司募集资金监管规则》《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》等法律法规的要求。保荐机构对公司募投项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金及用于新项目投资事项无异议。

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于广东嘉元科技股份有限公司终止部分募投项目并将节余募集资金永久补充流动资金及用于新项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人:

郭伟健

郭伟健

吴曦

吴曦

