

# 海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司 首发募投项目调整的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）作为陕西斯瑞新材料股份有限公司（以下简称“斯瑞新材”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市持续督导保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《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》等有关规定，对公司首发募投项目调整的事项进行了核查，具体情况如下：

## 一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会出具的《关于同意陕西斯瑞新材料股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]162号），并经上海证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）4001.00万股。募集资金总额为人民币419,304,800.00元，扣除发行费用人民币62,393,971.18元，募集资金净额为人民币356,910,828.82元。本次募集资金已于2022年3月11日全部到位，致同会计师事务所（特殊普通合伙）于2022年3月11日对资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（致同验字（2022）第332C000120号）。募集资金到账后，已全部存放于经公司董事会批准开设的募集资金专项账户内，并与保荐机构、募集资金专户监管银行签订了募集资金三方/四方监管协议。

## 二、募集资金投资项目情况

根据《斯瑞新材首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》及公司于2022年3月24日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于调整募投项目拟投入募集资金金额的公告》（公告编号：2022-003），公司首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	使用募集资金金额
1	年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	36,208.76	35,691.08
合计		<b>36,208.76</b>	<b>35,691.08</b>

“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目”整体规划分三期建设合计4万吨产能，其中募集资金投向一期项目，建设2万吨产能，包括1.43万吨铬锆铜和0.57万吨铜铁合金材料。

### 三、本次募投项目调整的情况

#### （一）调整募投项目使用募集资金金额并增加实施新的项目

“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”主要以铬锆铜产品为主，该产品的制备过程需要使用高品质金属铬原材料，因此公司在项目实施过程配置了相应的生产设备等以保证铬锆铜的铬原材料供应。考虑到铬原材料除了公司自用以外，外部市场的需求也在增加，公司拟将铬原材料生产线产能扩充并独立运行，因此增加实施新的“年产2000吨高纯金属铬材料项目”，并调整部分首发募集资金用于建设该项目，在内部自用的基础上扩展至外部市场。

公司拟调整募集资金投资项目“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”的部分募集资金用途，用于实施新增募集资金投资项目“年产2000吨高纯金属铬材料”。调整后，募投项目“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”的使用募集资金金额由人民币35,691.08万元调整为33,141.08万元，变更的募集资金2,550.00万元拟用于投资新增募投项目“年产2000吨高纯金属铬材料项目”，不足部分将以自筹资金进行补足，募集资金总投资金额不变。

公司本次新增募集资金投资项目后，募集资金投资具体情况如下：

单位：万元

序号	调整前			调整后		
	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金金额	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金金额

序号	调整前			调整后		
	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金金额	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金金额
1	年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	36,208.76	35,691.08	年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	36,208.76	33,141.08
2	-	-	-	年产2000吨高纯金属铬材料项目	10,000.00	2,550.00
合计		<b>36,208.76</b>	<b>35,691.08</b>	合计	<b>46,208.76</b>	<b>35,691.08</b>

注：本次新增项目“年产2000吨高纯金属铬材料”总投资额为10,000.00万元，其中使用募集资金2,550.00万元，其余的资金来源为公司自筹资金。

### 1、新增项目概况

(1) 项目名称：年产2000吨高纯金属铬材料项目

(2) 建设单位：陕西斯瑞扶风先进铜合金有限公司

(3) 项目地址：陕西省宝鸡市扶风县城新区新兴产业园望塬西路1号

(4) 项目投资建设规模：项目总投资约1亿元，其中建筑工程费预算2,739万元，设备预算4,161万元，工程建设其他费用100万元，流动资金3,000万元。

(5) 项目建设内容：项目建设低温研磨制备金属铬粉生产线、真空提纯制备高纯金属铬生产线等内容。

投资生产设备主要包含密封式破碎机、低温研磨破碎机、密闭式烘干机、内循环闭式气流磨、筛分机、双运动混合机、气流分级机、自动成型液压机、真空烧结炉、真空磁悬浮设备、布袋除尘器和环保设备等，以及其它配套生产设施。

(6) 经济效益：项目建成后，形成高纯金属铬材料2,000吨产能，预计达产后实现年销售收入1.94亿元左右，实现年净利润1,200万元左右。（以上数据为公司依据目前市场的测算结果。不代表公司的业绩承诺，实际业绩取决于未来市场环境及公司市场开发力度，敬请投资者注意投资风险。）

## 2、项目建设周期

公司将积极推进该募投项目建设，加快建设速度，项目预计在2023年12月底达到预计可使用状态，以满足市场需求。

## 3、项目建设的必要性以及可行性

高纯金属铬材料产品具有高纯度、高均匀性、高一致性的特点，广泛应用于航天航空高端高温合金、电接触材料、高纯靶材、热喷涂、硬质合金、燃料电池极板、增材制造等领域。

### (1) 必要性分析：响应国家发展政策，抓住行业发展机遇

2020年4月20日，国家发改委提出新型基础设施建设，大力支持核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料的开发应用。针对重大工程和重点装备的关键技术和产品急需，支持优势企业开展政产学研用联合攻关，突破关键基础材料、核心基础零部件的工程化、产业化瓶颈。2021年12月，《“十四五”原材料工业发展规划》中提出攻克成分组织均匀性控制、原料均化提纯等工艺装备技术，提高产品性能及其稳定性。

**高温合金领域：**2015年，国家启动国家航空发动机、燃气轮机重大科技专项（即“两机”重大专项），支持航空发动机和燃气轮机产业的发展。2015年两会，两机专项首次写入政府工作报告，同年国务院提出《中国制造2025》，着重强调制造业高端装备创新工程，明确提出组织实施大型飞机、航空发动机及燃气轮机、民用航天等一批重大工程。2021年12月，《“十四五”原材料工业发展规划》提出：实施关键短板材料攻关行动，围绕大飞机、航空发动机、集成电路、通信、生物产业和能源产业等重点应用领域，攻克高温合金、航空轻合金材料等关键材料。

**电接触材料领域：**随着全球双碳驱动，清洁能源需求旺盛，全球电力系统开始全面重构，给予真空开关巨大的发展机会。2021年国家电网“双碳”会议要求，自2023年开始，我国10-35kV电网领域新增开关将全部使用真空开关；到2045年存量SF6开关设备实现真空开关的全面替代。真空开关的全面化替代，对于电接

触材料需求大幅提升。

靶材领域：《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》将集成电路设计工具、重点装备与关键材料作为集成电路关键发展方向，首次提出研发“高纯靶材”等关键材料。

## (2) 可行性分析——广泛的应用前景和市场需求提供的良好基础

高纯金属铬材料被广泛应用于航空航天领域高温合金行业，高温合金中均添加一定量的Cr元素，其中Cr含量大多在10%-30%之间，用来提高合金高温抗氧化性和耐腐蚀性能。高温合金用于航空发动机和燃气轮机，耐高温、抗氧化、抗振动、抗高温蠕变能力强。目前，国际市场上每年消费高温合金材料近30余万吨，被广泛应用于各个领域。美国、欧洲的高温合金市场已经较为成熟，未来的市场增量主要来源于中国，目前中国高温合金市场规模年增速保持在20-30%。

电接触材料是电气开关设备的关键基础材料，铜铬材料是中高压电气开关的主流电接触材料，在铜基体中加入铬使材料具有良好的抗电弧烧蚀性、较高的耐电压强度，较大的开断电流能力，同时还具有较低的截流值和良好的抗熔焊性能。全球72.5-126-252kV高电压等级SF6开关逐步被真空取代，同时铜铬材料中Cr含量占比大幅提升，电接触材料对于高纯低气铬粉需求大幅提升。

靶材是用溅射法制备薄膜材料的主要原材料，在半导体、光伏电池、显示器镀膜、工具装饰镀膜、建筑/汽车玻璃镀膜、光磁数据库存储，光通讯/光学镀膜等领域。高纯铬粉是制备铬靶和铬合金靶的关键基础材料，需求十分广泛。

## 4、项目备案和环评情况

“年产2000吨高纯金属铬材料项目”已履行了相关的投资项目备案及环境影响评价批复，具体情况如下：

序号	项目名称	发改委备案	环评批复
1	年产2000吨高纯金属铬材料项目	陕西省企业投资项目备案确认书 (项目编号 2304-610322-04-01-551561)	宝环扶发〔2023〕 54号

## 5、新增项目的主要风险

### （1）技术升级迭代风险

新材料行业技术不断革新，持续的研发投入和新产品开发是保持竞争优势的关键。公司已经掌握了生产高纯金属铬的低温破碎制粉、真空级高纯铬制备，随着全球相关企业的技术研发，未来存在主要技术升级风险，使得公司面临研发、生产压力。

### （2）新增产能无法消化风险

未来在该项目达到预定可使用状态后，整体生产设备陆续投资到位，产能逐步释放，产能扩张将对公司的市场开拓及销售能力提出更高要求，如果公司产品在性能和价格方面无法满足市场需求，则存在新增产能无法消化风险。

## 6、保障募集资金安全的措施

对于本次新增募集资金投资项目“年产2000吨高纯金属铬材料”，公司董事会提请股东大会授权董事会办理与保障募集资金安全相关的事项。

公司将根据募投项目的实施进度，逐步投入募集资金，使用募集资金时，由使用部门依据公司内部流程逐级申请，并按公司资金使用审批规定办理相关手续。公司将严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及公司《募集资金管理制度》等相关规定实施监管，公司也会根据相关事项进展情况，严格按照相关法律的规定和要求及时履行信息披露义务。

### （二）增加产品种类的情况

公司结合产品研发和市场开拓的情况，为提高募集资金使用效率，公司拟对首发募投项目“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”所涉产品种类进行调整，增加镍铁、铜铬铌等产品种类，具体如下：

单位：吨

序号	调整前	调整后
----	-----	-----

	产品种类	设计产能	产品种类	设计产能
1	铬锆铜合金材料	14,300	铬锆铜类系列材料及制品	14,300
2	铜铁合金材料	5,700	铜铁、镍铁、铜铬铌等高性能材料及制品	5,700
	合计	20,000	合计	20,000

首发募投项目原规划主要生产铬锆铜合金材料，在项目实施过程中，下游客户对铜铬锆合金材料的配方和形态提出了不同的要求，公司将根据客户的实际需求，研发、生产铬锆铜类系列材料及制品。

首发募投项目原规划生产的铜铁合金材料具有广阔的应用前景，公司针对该类材料进行了前瞻性研发和产能布局，部分设备陆续到位，但考虑下游行业验证和大规模应用仍然需要较长时间，同时客户提出对镍铁合金材料的需求，鉴于生产铜铁合金材料的相关设备可同时生产镍铁、铜铬铌等高性能材料及制品，为提高募投项目设备使用效率，公司计划增加镍铁、铜铬铌等高性能材料及制品种类。

镍铁材料主要应用于大尺寸OLED屏等领域，其对高品质铜铁、镍铁合金材料有迫切需求，公司计划开发镍铁合金进行产业配套服务；

随着航天产业飞速发展，液体火箭发动机对耐高温材料的要求日益提高，公司开发铜铬铌材料并计划进行产业化应用，满足大吨位、可回收火箭应用需求。

首发募投项目“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”所涉产品种类调整，增加镍铁、铜铬铌等产品种类后，预计达产后实现年销售收入17.09亿元左右，实现年净利润1.08亿元左右。（以上数据为公司依据目前市场的测算结果，不代表公司的业绩承诺，实际业绩取决于未来市场环境及公司市场开发力度，敬请投资者注意投资风险。）

### （三）调整达到预定可使用状态日期的情况

截至本公告披露日，首发募投项目主要设备已调试完成，仍有部分设备正在加紧安装调试中，公司结合目前募投项目的实际建设情况，对“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”达到预定可使用状态的时间进行调整：

序号	项目名称	原计划达到预定可使用状态日期	调整后达到预定可使用状态日期
1	年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	2023年6月	2023年12月

#### 四、对公司的影响及风险提示

公司本次首发募投项目调整，有利于公司相关研发项目的顺利实施和推进，为公司技术产业化提供了资金支持，提高了募集资金使用效率，有利于公司长远发展，不存在损害公司及股东利益的情形。

本次首发募投项目调整后，项目建设完成并达产尚需一定时间，产品的下游应用市场需求、行业竞争环境可能发生变化，如果公司产品在性能和价格方面无法满足市场需求，则存在产能无法消化风险。

#### 五、履行审议程序及专项意见

##### （一）董事会及监事会审议情况

公司于2023年8月28日召开第三届董事会第七次会议和第三届监事会第六次会议，审议通过了《关于首发募投项目调整的议案》，独立董事就上述事项发表了同意的独立意见。本事项尚需提交股东大会审议。

##### （二）独立董事意见

独立董事认为：公司本次首发募投项目调整事项是公司根据市场开拓情况和项目实施情况做出的审慎决定，并与现阶段公司的生产经营状况相匹配，提高募集资金使用效率。本次募投项目调整事项符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《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》等相关法律法规的规定，符合公司及全体股东的利益，不存在损害股东特别是中小投资者利益的情形，全体独立董事一致同意该事项。

##### （三）监事会意见

监事会认为：公司本次首发募投项目调整事项是公司根据市场开拓情况和项

目实施情况做出的审慎决定，并与现阶段公司的生产经营状况相匹配，提高募集资金使用效率，符合公司的业务发展战略。本次募投项目调整事项符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《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》等相关法律法规的规定，符合公司及全体股东的利益，不存在损害股东特别是中小投资者利益的情形。综上，监事会同意公司本次首发募投项目调整事项。

## 六、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为，公司首发募投项目调整事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《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》等相关规定及公司募集资金使用管理办法。本次首发募投项目调整事项尚需提交股东大会审议，保荐机构对公司本次募投项目调整事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司首发募投项目调整的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



林文亭



赵中堂



海通证券股份有限公司

2023年8月30日