

中德证券有限责任公司

关于北方铜业股份有限公司募投项目延期的核查意见

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”或“保荐机构”）作为北方铜业股份有限公司（以下简称“北方铜业”或“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构，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》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关法规规章的要求，对北方铜业募投项目延期的相关事项进行了认真、审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会出具的《关于同意北方铜业股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2024〕323号）同意注册，公司向特定对象发行人民币普通股股票132,260,268股（每股面值1元），每股发行价人民币7.30元，募集资金总额为965,499,956.40元，扣除不含税的总发行费用人民币14,261,403.80元，募集资金净额为人民币951,238,552.60元。上述募集资金已全部到位，并经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，于2024年12月25日出具勤信验字【2024】第0049号验资报告。

二、募集资金使用与存放情况

（一）募集资金使用情况

公司于2024年12月30日召开第九届董事会第三十次会议、第九届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于调整公司向特定对象发行A股股票募集资金投资项目拟使用募集资金金额的议案》《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意根据募投项目实施和募集资金到位的实际情况调整募集资金项目拟使用的募集资金金额；同意公司使用募集资金128,442,736.83元置换预先投入募投项目的自筹资金，使用募集资金2,524,528.31元置换已用自筹资金支付的发行费用（不含增值税），合计金额为130,967,265.14元；同意公司使

用不超过 40,000 万元（含本数）的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期或募集资金投资项目需要使用时及时归还至募集资金专用账户。

截至 2025 年 12 月 16 日，公司向特定对象发行股票项目募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟投资总额	调整后投资总额	累计投入金额	累计投入进度	项目进展
1	年产 5 万吨高性能压延铜带箔和 200 万平米覆铜板项目	70,000.00	66,158.86	18,133.47	27.41%	拟延期
2	补充流动资金	30,000.00	28,965.00	28,965.00	100.00%	不适用
合计		100,000.00	95,123.86	47,098.47	-	-

（二）募集资金存放情况

截至 2025 年 12 月 16 日，公司已将前次用于补充流动资金的闲置募集资金全部归还至公司募集资金账户。募集资金存放专项账户的余额如下：

单位：元

序号	开户银行名称	银行账号	期末余额
1	交通银行股份有限公司太原朝阳街支行	141141263013003085425	479,999,198.74
2	招商银行股份有限公司太原晋阳街支行	029900161310008	2,044.10
3	中国银行股份有限公司垣曲支行	141773868712	743.20
合计			480,001,986.04

三、本次募投项目延期的原因和具体情况

（一）项目延期具体情况

公司根据目前募投项目的实施进度、市场发展变化，在募投项目实施主体、实施方式、募集资金用途及募集资金投入金额等不发生变更的情况下，经审慎研究，决定将该项目进行延期，具体如下：

序号	开户银行名称	调整前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 5 万吨高性能压延铜带箔和 200 万平方米覆铜板项目	2025 年 12 月 31 日	2026 年 12 月 31 日

（二）项目延期的原因

公司募投项目“年产 5 万吨高性能压延铜带箔和 200 万平方米覆铜板项目”在前期虽经过充分的可行性论证，但在实际投入过程中因宏观经济波动、行业内整体市场需求变化、原材料价格波动以及实际经营情况等多重因素的影响，公司在部分设备购置与厂房建设方面实施动态控制，谨慎使用募集资金，使投资节奏与真实市场更好匹配，以确保募集资金的后续使用安排更加契合实际经营需要，保障募投项目的建设质量和预期效果。

四、对募投项目的重新论证

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关规定，公司对上述项目的可行性和必要性进行了重新论证，具体如下：

（一）项目实施的必要性

公司是华北地区规模最大的铜生产基地之一。铜的供求关系和价格决定机制不同于普通工业产品，其价格受到国际政治经济形势等多方面因素共同影响，价格呈波动变化，其价格持续大幅波动会对公司未来的业绩带来较大的不确定性。本项目达产后，公司的产业链将向下游延伸至高附加值的铜带和铜箔，会进一步优化公司产业布局。从价格波动的角度看，产业链向下游的延伸有助于抵抗铜价波动对公司盈利的影响，有效提高公司的抗风险能力。

（二）项目实施的可行性

1、铜箔进口替代空间广阔，下游需求旺盛

根据海关总署数据显示，2025 年 1-9 月我国铜箔累计进口量为 59,997.34 吨，进口金额为 106,534.30 万美元；累计出口量为 37,850.73 吨，累计出口金额为 48,921.73 万美元，贸易逆差约为 57,612.57 万美元，主要进口国家及地区是中国台湾、马来西亚和卢森堡。虽然国产铜箔性能与国际先进水平的差距在逐步缩小，

部分高端产品实现进口替代，但在一致性、稳定性等方面仍有提升空间，挠性PCB用铜箔、高频高速电路所用铜箔，主要依赖进口。

压延铜箔是集成电路和印制电路板(PCB)的核心材料覆铜板的主要原材料。随着近年人工智能及新能源汽车技术的高速发展，PCB作为电子产业的一种核心基础组件，在新能源汽车、数据中心、高功率通信设备、人形机器人、储能、航空航天等领域具有广阔的应用前景。

本次募投建设项目产品定位于进口替代及服务国内市场高端客户为主，待募投项目全面建成达产后，预计可满足国内高端客户市场需求，实现进口替代。

2、具有较为明显的原材料优势

根据美国地质勘探局(USGS)统计，截至2024年末，中国铜矿资源储量约4100万吨，占全球总储量4.18%。2024年我国进口铜精矿2811.4万吨，同比增长2.1%，主要进口来源国为智利和秘鲁，铜精矿对外依存度高。公司拥有年产4.3万吨金属量的铜矿山和32万吨的阴极铜生产能力，自有资源保障能力可为募投项目提供稳定的原材料供应，并为项目投产后产能爬坡过程中的成本控制提供巨大的缓冲空间。

3、政策倾向支持

募投项目符合我国产业战略布局，具备获取产业鼓励政策的倾向优势。《铜产业高质量发展实施方案(2025-2027年)》明确支持高端铜基新材料发展，重点突破高精度铜板带、压延铜箔等技术。该项目作为公司转型升级高质量发展重点项目，在科技创新、人才引进、财政资金等多维度具备获取最大支持的先决条件。

综上所述，继续实施募投项目符合公司发展战略和国家相关产业政策，具备投资的必要性和可行性。因此，公司将继续实施上述项目，同时也将密切关注相关政策环境变化，并结合公司实际情况对募投项目进行合理安排。

五、募投项目延期对公司的影响

本次对部分募投项目进行延期是根据项目的实际建设情况作出的审慎决定，项目的延期未改变项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模，不存在改变或变相改变募集资金用途和损害公司股东利益的情形，不会对募投项目的实施造成

实质性的影响。本次对部分募投项目进行延期调整不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司长期发展规划。

六、履行的审议程序

(一) 董事会审议情况

2025年12月26日，公司第十届董事会第六次会议审议通过《关于募投项目延期的议案》，结合募投项目实际建设情况，在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，同意将募投项目“年产5万吨高性能压延铜带箔和200万平米覆铜板项目”项目建设期延长至2026年12月31日。

(二) 审计委员会审议情况

2025年12月26日，公司第十届董事会审计委员会第七次会议审议通过《关于募投项目延期的议案》，公司董事会审计委员会认为：本次募集资金投资项目延期事项是公司根据项目实际建设情况做出的审慎决定，符合公司的业务发展规划，不存在改变或变相改变募集资金投向的情形，不存在损害公司及公司股东特别是中小股东利益的情形。同意将募投项目“年产5万吨高性能压延铜带箔和200万平米覆铜板项目”项目建设期延长至2026年12月31日。

(三) 战略委员会审议情况

2025年12月26日，公司第十届董事会战略委员会第一次会议审议通过《关于募投项目延期的议案》，公司董事会战略委员会认为：公司继续实施该项目与公司主营业务密切相关，符合公司现阶段的发展需要和国家相关产业政策，具备投资的必要性与可行性，不会对公司目前的生产经营造成重大影响，从长远来看，有利于公司整体规划及健康稳定发展，符合公司和全体股东的利益。同意延期实施上述项目。

七、保荐机构的意见

经核查，保荐机构认为：公司本次部分募投项目延期事项已经公司董事会审议通过，该事项符合有关法律、法规和《公司章程》等规范性文件的规定，且履行了必要的审批程序。公司本次募投项目延期事项不存在变相改变募集资金使用

用途的情形，不影响募集资金投资计划的正常进行，不存在损害公司和股东利益的情形。本保荐机构对北方铜业募投项目延期事项无异议。

(以下无正文)

(本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于北方铜业股份有限公司募投项目延期的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

任 睿

左 刚

中德证券有限责任公司

2025 年 12 月 29 日